

 betri banki

Ársfrásögn 2025

Annual Report 2025



Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	4
01 Leiðslufrágreiðing Management Review	7
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

	2025	2024	2023	2022	2021
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	518	565	530	348	317
Virðisjavnan / Fair value adjustments	39	34	28	-45	5
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1	2	2	2	2
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-228	-231	-218	-198	-187
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-3	-3	-3	-3	-3
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-4	-23	3	-21	15
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	7	7	6	6	9
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	331	351	347	88	157
Skattur / Tax	-58	-62	-61	-15	-25
Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	273	290	286	73	132

Figgjarstöða / Balance sheet

Ogn / Assets

Kassapeningur og áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks	1.328	992	790	934	944
Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	9.226	8.579	8.130	7.310	6.834
Aðrar ognir / Other assets	3.132	2.789	2.574	2.433	2.696
Ogn tilsamans / Total assets	13.686	12.360	11.494	10.677	10.474

Skuld / Liabilities

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	9	41	34	22	3
Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	10.703	9.469	8.946	8.499	8.359
Onnur skuld / Other liabilities	226	295	209	137	167
Eginpeningur / Equity	2.747	2.554	2.305	2.019	1.946
Skuld tilsamans / Total liabilities	13.686	12.360	11.494	10.677	10.474

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	37,1%	36,6%	35,0%	32,0%	30,7%
Kjarnukapitalprosent / CET1 ratio	37,1%	36,6%	35,0%	32,0%	30,7%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	12,5%	14,5%	16,1%	4,4%	8,4%
Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	10,3%	11,9%	13,2%	3,7%	7,0%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	2,41	2,37	2,59	1,39	1,89
Ognaravkast / Return on assets	2,0%	2,3%	2,5%	0,7%	1,3%

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk	0,8%	0,4%	0,4%	1,1%	1,3%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	1,3%	1,0%	0,7%	0,6%	2,6%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

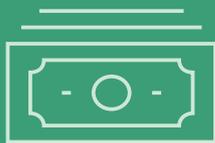
Gjaldferi / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	88,6%	93,2%	93,4%	88,7%	84,3%
Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	208,1%	228,2%	210,0%	207,5%	176,3%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	107,0%	114,7%	114,3%	118,4%	117,5%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,0%	0,2%	0,0%	0,2%	-0,2%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,4	3,4	3,5	3,6	3,5
Útlánsvækstur / Increase of loans	7,5%	5,5%	11,2%	7,0%	6,5%

Í stuttum / Highlights



Úrslitið fyrir 2025 visir eitt avlop upp á 272,9 mió. kr.

The net profit for 2025 is DKK 272.9 million.

Úrslitið áðrenn skatt er 330,6 mió. kr.

Result before tax is DKK 330.6 million.



Fíggarstöðan jafnvígar við 13.686 mió. kr.

The balance sheet totals DKK 13,686 million.



Eginogn bankans er 2.747 mió. kr.

The bank's equity amounts to DKK 2,747 million.



Bankin hefur útlán fyrir 9.226 mió. kr.

The Bank's lending book amounts to DKK 9,226 million.



Bankin hefur innlán fyrir 10.703 mió. kr.

Deposits amount to DKK 10,703 million.



Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn eru 4,3 mió. kr.

Total impairments on loans and receivables amount to DKK 4.3 million.



Bankin hevði við árslok 2025 eitt LCR (Liquidity Coverage Ratio) upp á 208,1 og eitt NSFR (Net Stable Funding Ratio) upp á 163,8.

At the end of 2025, the bank reported a LCR (Liquidity Coverage Ratio) of 208.1, and a NSFR (Net Stable Funding Ratio) of 163.8.



Solvensurin við árslok er 37,1%

Solvency ratio is 37.1%.



Roknaður solvenstørvur er 9,5%

Calculated solvency requirement is 9.5%.



Úrslitið fyrir 2026 aftaná skatt fer væntandi at liggja millum 180-220 mió. kr.

The result for 2026 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, undir hesum at bjóða fíggarligar tænastr, ið tæna privat-, vinnu- og almennum kundum. Bankin ráðgevur harumframt um innlán, útlán, realkreditt, gjaldsmiðlan, 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

Tað er framvegis nógv virksemi í færoyska búskapinum og arbeiðsloysið er framvegis nærum einki. Í 2025 vórðu goldnar 13,6 mia. kr. í lønum, sum svarar til ein vøkstur upp á 7,1% í mun til 2024. Fólkatálið veksur støðugt, og í novembur 2025 vóru skrásett útvið 56 túsund íbúgvur í Føroyum.

Developments of the Economy

There is still a high level of activity in the Faroese economy, and unemployment remains virtually non-existent. In 2025, wages totalling DKK 13.6 billion were paid, corresponding to growth of 7.1% compared with 2024. The population continues to grow steadily, and in November 2025 close to 56,000 inhabitants were registered in the Faroe Islands.

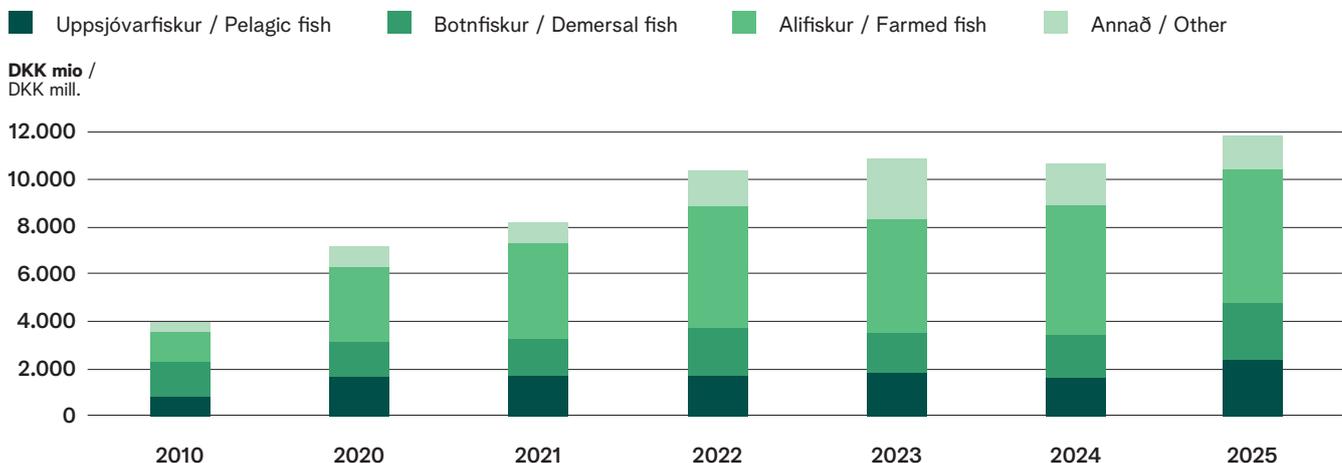
Hóast kvoturnar av bæði toski, makrel og sild minkaðu, so vaks útflutningsvirðið á fiskavørum.

Although quotas for cod, mackerel, and herring were reduced, the export value of fish products increased.

Frá desember 2024 til november 2025, vórðu fiskavørður útfluttar fyri 12,6 mia. kr., sum svarar til ein vøkstur upp á 978 mió. kr. ella 8,4%. Prísurin fyri eitt nú tosk og makrel hevur verið sera góður í 2025, ímeðan laksaprísurin hevur verið lakari. Útflutningsvirðið av laks, sum telur útvið helvtina av samlaða útflutningsvirðinum av fiskavørum, lækkaði bert 40 mió. kr. frá desember 2024 til november 2025, tí nøgdirnar hækkaðu góð 17%. Síðan 2018 er útflutningsvirðið av fiskavørum nærur tvífaldað.

Over the most recent 12-month period, from December 2024 to November 2025, exported fish products amounted to DKK 12.6 billion, corresponding to an increase of DKK 978 million, or 8.4%. Prices for, among other things, cod and mackerel have been very strong in 2025, while salmon prices have been weaker. The export value of salmon, which accounts for about half of the total export value of fish products, declined by only DKK 40 million in the period from December 2024 to November 2025, as volumes increased by just over 17%. Since 2018, the export value of fish products has almost doubled.

Útflutningsvirði, fiskavørur / Exportvalue, fish products



Kelda/Source: Hagstova Føroya

Á heysti 2025 metti Búskaparráðið, at bruttotjóðarúrtøkan bert fór at vaksa við 2% í 2025.. Orsøkin var ikki vantandi virkseimi í samfelagnum, men lágir laksaprísir. Nú árið er farið afturum, kunnu vit staðfesta, at samlaða útflutningsvirðið á fiskavørum gjørdist hægri enn árið frammanundan. Tískil kann væntast, at búskaparvøxsturin í 2025 ivaleyst gjørdist hægri enn 2%, sum áður mettt.

Føroyingar, eins og allur umheimurin, finga ein veruligan hvøkk í 2022 og 2023, tá prísurin á nærum øllum vørum og tænastum hækkaði søguliga nógv. Nú er prívøksturin tó komin niður á eitt meira vanligi støði. Prístalið í novembur 2025 vísti ein vøkstur upp á 0,7% samanborið við sama mánað í 2024. Sostatt hækka lønirnar meira enn prísirnar í løtuni, og tað ger, fíggarliga ráðarúmið hjá húsarhaldunum størri, og væntast kann, at privata nýtslan fer at geva eitt positivt ikast til føroyska búskaparvøxsturin. Tað er tó serliga lægri prísir á brennievni og rentulækkingar, sum toga prívøksturin niður. Prísirnar á einstøkum vørubólkum halda áfram at hækka lutfalsliga nógv. Eitt nú eru prísirnar á mat- og drykkivørum hækkaðir útvið 4% seinasta árið. Seinastu 5 árinu eru matvøruprísirnar hækkaðir stívliga 30%, og tað merkist serliga væl aftur hjá húsarhaldum, sum hava trongt fíggarligt ráðarúm, og har stórir partur av tøku inntøkuni fer til mat.

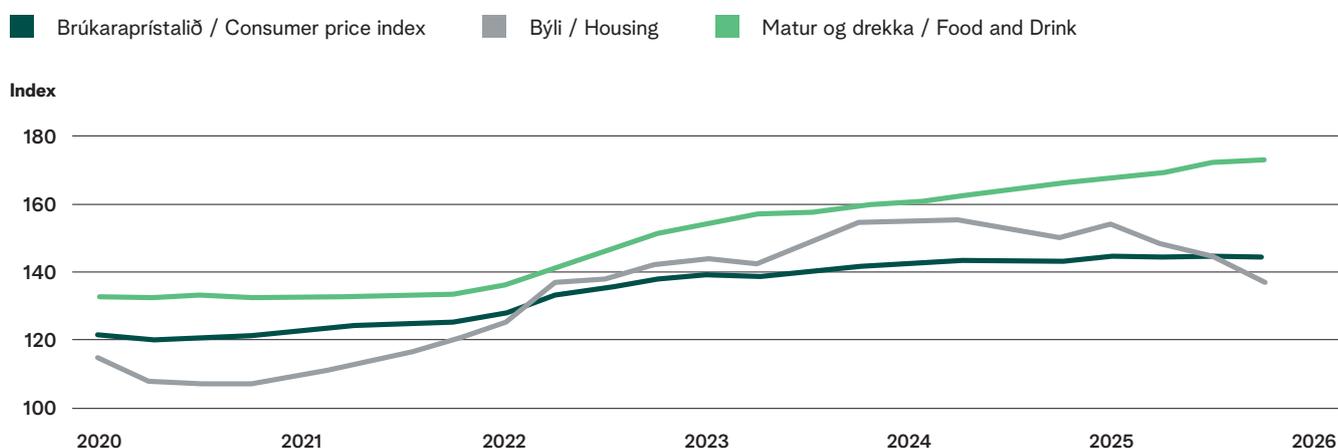
Peningastovrnarnir framdu fyra rentulækkingar í fyrra hálvári 2025. Tað var eftir, at bæði Evropeiski Meginbankin og danski Tjóðbankin lækkaðu renturnar. Samanlagt lækkaði rentan 1 prosentstig. Síðan rentan var uppá tað hægsta í 2023, er sethúsarentan lækkað 2 prosentstig. Tað merkist sjálvsagt aftur hjá húsarhaldunum, serliga teimum við lutfalsliga stórarri skuld. Fíggarstøðan hjá húsarhaldunum er sum heild góð, og tey klára sum heild væl at halda sínar fíggarligu skyldur.

In the autumn of 2025, the Faroese Economic Advisory Board estimated that growth in gross domestic product would be 2% in 2025. The reasons were not a lack of activity in society, but low salmon prices. Now that the year has passed, we can conclude that the overall export value of fish products turned out to be higher than the year before. Consequently, economic growth in 2025 can be expected to have been clearly higher than the previously estimated 2%.

Faroese households, like those elsewhere in the world, experienced a significant shock in 2022 and 2023, when prices for almost all goods and services rose to historically high levels. Price growth has now returned to a more normal level. The consumer price index in November 2025 showed an increase of 0.7% compared with the same month in 2024. As a result, wages are currently rising faster than prices, which increases households' financial leeway. Private consumption can therefore be expected to make a positive contribution to economic growth in the Faroe Islands. The slowdown in inflation is, however, driven primarily by lower fuel prices and interest rate cuts. Prices in certain categories continue to rise relatively strongly. For example, prices for food and beverages have increased by around 4% over the past year. Over the past five years, food prices have risen by nearly 30%, a development that is felt most strongly by households with limited financial flexibility, where a large share of disposable income is spent on food.

The financial institutions implemented four interest rate cuts in the first half of 2025. This followed interest rate reductions by both the European Central Bank and Denmark's Nationalbank. In total, interest rates were reduced by 1 percentage point. Since interest rates peaked in 2023, mortgage rates have fallen by 2 percentage points. This is, of course, felt by households, especially those with relatively high levels of debt. Overall, households' financial position is good, and they are generally able to meet their financial obligations.

Brúkaraprísir / Consumer prices



Kelda/Source: Hagstova Føroya

Bjartskygnið hjá húsarhaldunum er tó lækkað í 2025, tí tey vænta, at teirra fíggarstøða fer at versna. Ilt er at siga við vissu, hvør orsøkin er, men møguliga er tað spenta geopolitiska støðan. Fleiri velja at spara meira saman, tí framtíðin er meira óviss. Tað sæst aftur í privatú innlánunum hjá føroysku peningastovnunum, sum eru hækkað lutfalsliga nógv í 2025.

Hóast støðan í føroyska búskapinum sum heild er góð við nógvum virkseimi og ongum arbeiðsloysi, so hómast myrk skýggj. Føroyski landsbúskapurin er ikki haldførur, og støðan versnar frá ári til ár. Seinastu nógvu árin hevur stórt hall verið á fíggarlógini, hóast methøgar inntøkur, orsakað av hákonjunktur. Búskaparráðið væntar, at hallið í 2026 verður oman fyri 300 mió., og tað samstundis sum politiska skipanin hevur í umbúnað at gera iløgur í infrakervið fyri stórar upphæddir. Bráðfeingis tørvur er tí á munadyggum politiskum nýskipanum og rationaliseringum innan almenna geiran. Til tað krevst politiskt skynsemi og dirvi.

Household confidence declined in 2025, as households expect their financial situation to worsen. It is difficult to say with certainty what is driving this development, but it may be linked to the tense geopolitical situation. More households are choosing to save rather than spend, as the future appears more uncertain. This is reflected in private deposits at Faroese financial institutions, which increased relatively sharply in 2025.

Despite the overall strong state of the Faroese economy, with high levels of activity and virtually no unemployment, dark clouds are gathering. The Faroese public finances are not sustainable, and the situation is deteriorating year by year. In recent years, the fiscal budget has recorded large deficits, despite record-high revenues driven by the economic upswing. The Economic Council expects the deficit in 2026 to exceed DKK 300 million, at the same time as the political system is preparing to undertake substantial investments in infrastructure. There is therefore an urgent need for effective political reforms and rationalisation within the public sector. However, this will require political judgement and courage.

Gongdin hjá Betri Banka

Rakstur

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2025 vísir eitt avlop upp á 272,9 mió. kr. aftaná skatt. Hetta er eitt nakað lægri enn fyri 2024, har úrslitið var eitt avlop upp á 289,5 mió. kr. aftaná skatt.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop upp á 330,0 mió. kr.

Nevndin í Betri Banka hevur lagt fram uppskot um vinningsbýti upp á 50 mió. kr.

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2024, at avlopið aftaná skatt fyri 2025 fór at vera á leið 180–220 mió. kr. Gongdin í fyrri hálvári 2025 hevði við sær, at bankin broytti metingina soleiðis, at væntaða úrslitið fyri 2025 varð sett til 220–250 mió. kr. aftaná skatt.

Nú árið er runnið kunnu vit staðfesta, at úrslitið, sum er 272,9 mió. kr., liggur omanfyri ovára markið í okkara meting við hálvárið 2025.

Grundin til, at úrslitið fyri 2025 er eitt vet lakari enn fyri 2024 er, at rentan aftur lækkaði í 2025. Frá 2023, tá bústaðarrentan var 5,45% kom rentan í 2025 niður á 4,15%

Result for Betri Banki

Profit and Loss Account

The annual result for Betri Banki in 2025 shows a profit of DKK 272.9 million after tax. This is slightly lower than in 2024, when the result was a profit of 289.5 million after tax.

Profit before tax, adjustments in associated undertakings, and impairments totals DKK 330.0 million.

The Board of Directors of Betri Banki has made a proposal to distribute a dividend of DKK 50 million.

In its 2024 annual report, Betri Banki estimated that the post-tax profit for 2025 would be around DKK 180–220 million. However, developments in the first half of 2025 led the bank to revise its estimate, projecting the expected result for 2025 to be in the range of DKK 220–250 million after tax.

At year end the result of DKK 272.9 million is above the upper end of our estimate at mid-year 2025.

The fact that the result for 2025 is slightly lower than for 2024 is due to interest rates declining again in 2025. From 2023, when the mortgage interest rate was 5.45%, the rate fell to 4.15% in 2025.

Bankin metti, at upprunaliga úrslitið fyri 2025 fór at vera væl lægri enn fyri 2024, men vøxsturin í útlánum í 2025 merkti, at úrslitið fyri 2025 varð betri enn mett.

Nettorentoinntøkurnar fyri 2025 vóru góðar 451 mió. kr. samanborið við 503 mió. kr. í 2024.

Tað er framvegis nógv virksemi í Føroyska búskapinum og útlánsvøxsturin í Føroyum er øktur í mun til undanfarna ár. Samlaðu útlánini í Føroyum frá Føroysku peningastovnunum vuku í 2025 við 8,5% í mun til 3,2% í 2024.

Í Betri Banka hevur eftirspurningurin eisini verið stórir, og í 2025 eru útlánini økt við 7,5%, ella við góðum 646 mió. kr.

Útlánsvøxsturin hevur havt sera jaliga ávirkan á úrslitið fyri 2025.

Ávirkanin á rentuinntøkurnar knýta seg til rentugongdini, og fyri 2026 meta flestu dansku greinarar, at rentan ikki fer at lækka meira í Evruøkinum. Hetta leggur samstundis ein natúrligan botn undir tær stuttu renturnar í Danmark. Í Føroyum vænta vit, at gongdin verður hin sama sum í Danmark. Hinvegin meta greinarar, at longu renturnar fara at hækka, men ivast, um tað verður í 2026.

Ómaksgjöld og provisósinntøkur netto vóru á hædd við undanfarna ár.

Samanlagt merkir tað, at netto rentu- og ómaksgjöld hava verið nakað lægri enn undanfarna ár.

The Bank originally estimated the result for 2025 to be significantly lower than for 2024, but growth in lending in 2025 meant that the result for 2025 turned out better than expected.

Accordingly, net interest income for 2025 amounted to just over DKK 451 million, compared with DKK 503 million in 2024.

Economic activity remains strong in the Faroese economy, and lending growth in the Faroe Islands has increased compared with the previous year. Total lending in the Faroe Islands from Faroese financial institutions grew by 8.5% in 2025, compared with 3.2% in 2024.

At Betri Banki, demand has also been strong, and in 2025 lending increased by 7.5%, or by just over DKK 646 million.

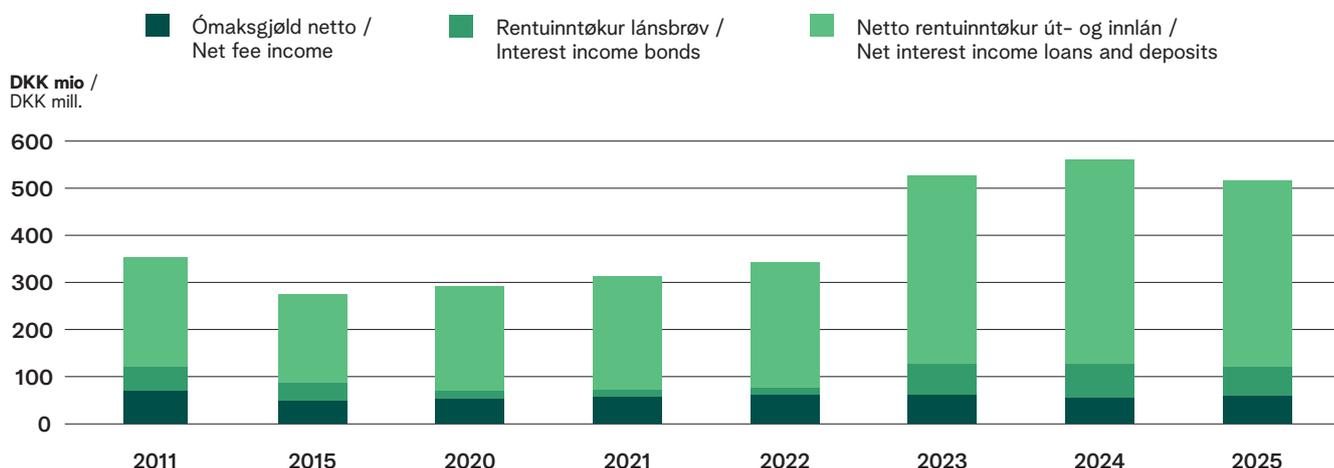
The growth in lending has had a very positive impact on the result for 2025.

The impact on interest income is linked to interest rate developments, and for 2026 most Danish analysts believe that interest rates will not decline further in the euro area. This simultaneously places a natural floor under short-term interest rates in Denmark. In the Faroe Islands, we expect the same development as in Denmark. On the other hand, analysts believe that the outlook for long-term interest rates is that they will rise, although it is uncertain whether this will happen in 2026.

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

Overall, this means that net interest and fee income has been somewhat lower than in the previous year.

Nettorentu og ómaksgjöld / Net interest and fee income



Kelda / Source: Betri Banki

Økingin av útlánnum í 2025 hjá Betri Banka skal síggjast saman við samlaðu økingini hjá Føroysku peningastovnunum, har vøksturin hjá Betri Banka var á leið tað, sum útlánini hjá peningastovnunum undir einum vuku við. Men afturat hesum kemur vøksturin í lánum frá útlenskum peningastovnum. Her var vøksturin í 2025 á 1,6%. Vøksturin í útlánnum frá útlenskum peningastovnum hevur einamest verið til vinnuvirkir, meðan realkreditlán til húsarhald eru minka. Í Betri Banka eru restupphæddin á realkreditlánnum eisini minka í 2025, men minkingin hevur ikki verið eins stór, sum hjá restini av føroyska marknaðinum.

Bankin hevði í 2025 útreiðslur til starvsfólk fyri 145,3 mió. kr., Íroknað kostnaði er eftirløn og gjöld til almennar grunnar. Í mun til 2024, har útreiðslurnar til starvsfólk vóru 137,6 mió. kr., er talan um eina øking upp á umleið 5,6%. Økingin svarar í stóran mun til sáttmálaásettu hækkingarnar.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 82,7 mió. kr. í 2025, sum er ein lækking í mun til 2024, tá umsitingarútreiðslurnar vóru 93,3 mió. kr.

Verða útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting, undir einum, samanbornar við undanfarna ár, er talan um eina samlaða lækking á 1,2%. Orsøkin er lækkingin í øðrum umsitingarútreiðslum og her er tað serliga, at stór arbeiðir við at dagføra ein av størri umsitingarbygningunum var liðugt í fyrri hálfu av 2025.

Bankin leggur stóran dent á, at lutfallið millum inntøkurnar og rakstrarútreiðslurnar skal hava eitt hóskandi býti, og í 2025 var lutfallið 44,4%. Lutfallið vaks eitt sindur í 2025, men orsøkin var einamest fallið í inntøkunum sum kom av, at rentu-støðið fall.

The increase in lending in 2025 at Betri Banki should be seen in relation to the overall increase among Faroese financial institutions, where Betri Banki's growth was roughly in line with the aggregate growth in lending by the financial institutions. In addition to this, there was growth in lending from foreign financial institutions. Here, growth in 2025 amounted to 1.6%. The increase in lending from foreign financial institutions has mainly been directed toward businesses, while mortgage lending to households has declined. At Betri Banki, the outstanding balance of mortgage loans also declined in 2025, but the decrease was not as large as in the rest of the Faroese market

In 2025, the bank's staff expenses amounted to DKK 145.3 million; this figure includes pension contributions and payments to public funds. Compared with 2024, when staff expenses were DKK 137.6 million, this represents an increase of approximately 5.6%. The increase largely corresponds to collectively agreed salary increases.

Other administration expenses amounted to DKK 82.7 million in 2025, representing a decrease compared with 2024, when administration expenses amounted to DKK 93.3 million.

When staff and administrative expenses combined are compared with the previous year, this represents an overall decrease of 1.2%. The reason is reduction in other administrative expenses, primarily because major works to refurbish one of the larger administrative buildings were completed in the first half of 2025.

The bank places great emphasis on ensuring that the ratio between income and operating expenses is at an appropriate level, and in 2025, this ratio was 44.4%. The ratio increased slightly in 2025, primarily due to a decline in income resulting from falling interest rates.

Inntøkur/Income, útreiðslur/expenses og Cost/income



Kelda/Source: Betri Banki

Bankin hevði í 2025 ein kursvinning upp á 38,9 mió. kr., og er hetta 4,7 mió. kr. meira í vinningi enn í 2024, tá bankin hevði ein kursvinning upp á 34,2 mió. kr. Økingin stavar í stóran mun frá øktum kursvinningi á partabrøvum.

Tað tykist ikki, sum kundarnir í Betri Banka hava stórvegis trupulleikar av at yvirhalda sínar lániskyldur, og gongdin í samfelagnum yvirskipað hevur verið positiv. Bankin hevur í 2025 valt at hækka niðurskrivingarnar, sum knýta seg at metingunum hjá leiðsluni, vísandi til váðar, sum eru knýttir at burðardygd, geopolitiskum váðum og øðrum váðum. Tí hevur bankin í 2025 hækkað hendan partin av niðurskrivingunum við áleið 15,4 mió. kr. Hinvegín hevur bankin afturført niðurskrivingar knýttar at kundum, og netto niðurskrivingin er soleiðis áleið 4,3 mió. kr.

Úrslit áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop upp á 330,0 mió. kr. afturímóti 367,4 mió. kr. í 2024. Munurin stavar frá fallandi nettorentuinntøkum orsakað av rentufallinum.

Avskringingarnar hjá bankanum í 2025 vóru 2,7 mió. kr., og var hetta áleið sama upphædd sum árið frammanundan, og er hetta eisini støðið, sum kann væntast eitt vanligt ár.

Javnin

Við árslok 2025 javnvigaði fíggjarstøðan hjá bankanum við 13.685 mió. kr. samanbórið við 12.360 mió. kr. við árslok 2024. Sostatt vaks fíggjarstøðan í 2025 við 1.326 mió. kr.

Broytingin kann, í stóran mun, fyrast aftur til eina øking í útlánum upp á 646 mió. kr., eina øking í innlánum upp á 1.234 mió. kr., og eina øking í lánsbrøvum upp á 375 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2024 vóru 8.579 mió. kr., vuku við 7,5% í 2025 og vóru 9.226 mió. kr. við ársenda 2025.

Innlán bankans, sum við ársenda 2024 vóru 9.469 mió. kr., vuku við 13,0% í 2025, soleiðis at tey við ársenda 2025 vóru áljóðandi 10.703 mió. kr.

Av javnanum upp á 13.685 mió. kr. er eginognin 2.747 mió. kr.

Betri Banki er, sum vant, at finna millum tryggastu peningastovnarnar í danska kongsríkinum, tá talan er um solvens, og hevði við árslok 2025 eitt kjarnukapitalprosent upp á 37,1%.

Individuelli solvenstørvurin hjá Betri Banka er 9,5%.

In 2025, the bank had a capital gain of DKK 38.9 million on its portfolio of bonds and shares. This is a difference of DKK 4.7 million compared to 2024, when the bank had a capital gain of DKK 34.2 million. The increase is largely attributable to higher gains on equities.

At Betri Banki, we do not see customers experiencing significant difficulties in meeting their loan obligations, and overall economic developments have been positive. However, in 2025 the bank chose to increase impairment charges related to management's assessments, reflecting risks associated with sustainability, geopolitical factors, and other risks. Accordingly, the bank increased this component of impairment charges by approximately DKK 15.4 million in 2025. Conversely, the bank reversed impairment charges related to customers, and net impairment charges therefore amounted to approximately DKK 4.3 million.

Profit before tax, adjustments in associated undertakings, and impairments amounted to a surplus of DKK 330.0 million, compared with DKK 367.4 million in 2024. The difference is due to declining net interest income as a result of falling interest rates.

Depreciations amounted to DKK 2.7 million in 2025, 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 13,685 million at year end 2025 compared to DKK 12,360 million at year end 2024. The Balance Sheet has thus increased by DKK 1,326 million in 2025.

The change is largely due to a growth in loans of DKK 646 million, a growth in deposits of DKK 1,234 million, and a growth in fair value for bonds of DKK 375 million.

The Bank's lending, which amounted to DKK 8,579 million at year-end 2024, grew by 7.5% in 2025 and stood at DKK 9,226 million at year-end 2025.

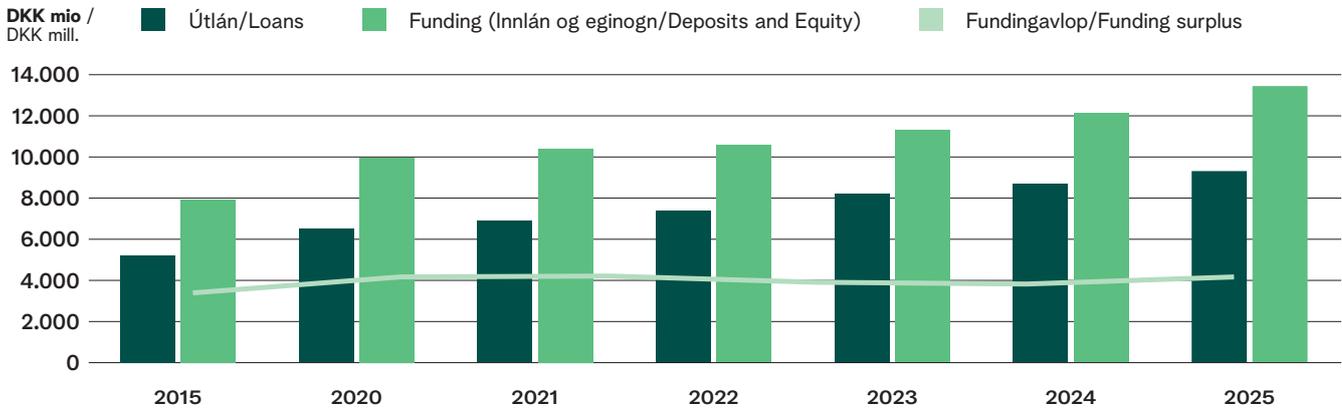
The Bank's deposits, which amounted to DKK 9,469 million at year-end 2024, increased by 13.0% in 2025, bringing total deposits to DKK 10,703 million at year-end 2025.

Equity accounts for DKK 2,747 million of the total balance sheet of DKK 13,685 million.

Betri Banki is, as usual, among the most secure financial institutions in the Danish kingdom when it comes to solvency and had a CET1 ratio of 37.1% at the end of 2025.

The individual solvency requirement at Betri Banki is 9.5%.

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



Kelda/Source: Betri Banki

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

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

Betri Banki hefur hin 11. desember 2025 fingið áseting av NEP-kravi við virknaði hin 1. juni 2026. Í ásetingini er kravið sett til 23,5% av samlaðu váðavektaðu eksponeringunum. Afturat tí kravinum skal Betri Banki eisini uppfylla eitt samantlagt buffarakrav upp á 8,4%. Kravið er soleiðis 31,9% av samlaðu váðavektaðu eksponeringunum.

On the 11th of December 2025, Betri Bank received a notification regarding the MREL requirement per. 1. June 2026. The MREL requirement is set to 23.5% 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 31.9% of the total risk-weighted exposures.

NEP-kravið verður javnað á hvørjum ári. Samlaða kravið, íroknað kombineraða buffarakravið, var 31,0% tann 31. desember 2025. Kravið hækkar til 31,9% tann 1. juni 2026.

The MREL requirement is adjusted annually. At the end of 2025, the total requirement, including the combined buffer requirement, stood at 31.0%. This requirement is set to increase to 31.9% as of June 1, 2026.

Sum ein tann sterkasti peningastovnurin í danska kongsríkinum, mátað eftir solvensi, lýkur Betri Banki longu í dag ásetingina, sum verður galdandi í 2026.

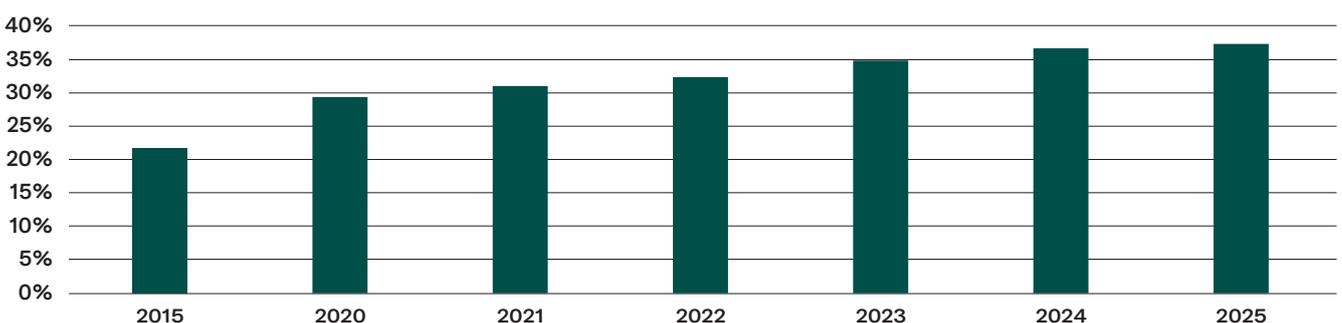
As one of the strongest banks measured by solvency, the bank already meets the requirement, which will apply in 2026.

Betri Banki hefur eisini fingið ásett eitt minstamark til gearing, upp á 6%. Betri Banki liggur langt omanfyri markið.

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

Gongd í kjarnukapitalprocenti Betri Banki / Development in the CET1 ratio at Betri Banki

■ Betri Banki: Kjarnukapitalur aftaná frádrátt í procent av vektaðari ogn / CET1 ratio



Kelda/Source: Betri Banki

Gjaldføri

Innlánini hjá bankanum, saman við eginogn, vóru 4,2 mia. kr. størri enn útlánini hjá bankanum við endan av 2025, og útlánini eru sostatt meira enn fult fíggaði av teimum báðum upphæddunum í roknskapinum.

Bankin skal lúka tvey gjaldsførislyklatal. LCR (Liquidity Coverage Ratio) og NSFR (Net Stable Funding Ratio), har lóg-gávukravið er 100%.

Bankin hevði, við árslok 2025, eitt LCR-lyklatal upp á 208,1% og eitt NSFR-lyklatal upp á 163,8%. Bankin lýkur soleiðis ásetingina við góðum rásarúmi.

Údit fyri 2026

Heimurin er tíverri merktur av sundurlyndi, og tíðindaflutningurin merktur av kríggi og áhaldandi størri polarisering millum lond og heimspartar. Tað er ófrættakent og ógjørlegt at spáa um um framtíðina, bæði tá tað snýr seg um heimsbúskapin og um møguligar nýggjar geopolitiskar ósemjur.

Búskaparráðið væntar ein búskaparvøkstur í Føroyum uppá 6,0% í 2026. Samlaða lánveitingin frá føroyskum og útlenskum peningastovnum til virkir og húsarhald í Føroyum hevur verið størri enn vøksturin í BTÚ seinastu 3 árin.

Vøksturin í útlánum er vanliga nær tengdur at vøkstrinum í búskapinum og bankin væntar, at samanlagdi útlánsvøksturin í Føroyum í 2026 verður lakari enn væntaða gongdini BTÚ. Tað merkir samstundis, at bankin væntar at útlánsvøksturin hjá bankanum verður eitt vet lakari í 2026 enn í 2025.

Hinvegin vísir Búskaparráðið á, at prísirnir á matvørum framvegis hækka, men rentulækkingarnar í 2025 og lægri prísir á brennievni eru við til at toga inflatióin niður í Føroyum. Lønirnar vaksa nú skjótari enn inflatióin, og tað eigur saman við rentulækkingunum, at stuðla undir eina størri nýtslu.

Leiðslan væntar, at ársúrslitið fyri 2026 verður eitt avlop aftaná skatt millum 180-220 mió. kr., sum er nakað lægri enn fyri 2025.

Tvinnar orsøkir, sum ávirka metingarnar eru, at bankin væntar at fallið í rentustøðinum fer at ávirka avkastið á lánsbrøvum í 2026, og harnæst er kostnaðarstøðið sum heild hækkað í samfelagnum, og tað ávirkar eisini bankan.

Eftirlitsdiamanturin

Eftirlitsdiamanturin (tilsynsdiamanten), sum Fíggaðeftirlitið ásetir mørk fyri, hevur 4 ýti, sum mælt verður til, at peningastovnar halda seg innanfyri.

Liquidity

The bank's deposits and equity exceeded the bank's lending by DKK 4.2 billion per 31 December 2025, 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 2025, the bank had an LCR-ratio of 208.1% and an NSFR-ratio of 163.8%. The bank thus meets the legislative requirement for both ratios with a good margin.

2026 Outlook

The world is, unfortunately, marked by division, and the flow of news is dominated by war and an ever-increasing polarization between countries and regions. It is unsettling and impossible to predict the future, both with regard to the global economy and to potential new geopolitical conflicts.

The Faroese Economic Advisory Board forecasts an economic growth of 6.0% in the Faroe Islands for 2026. Total lending from Faroese and foreign financial institutions to businesses and households in the Faroe Islands has been higher than GDP growth over the past three years.

Growth in lending is usually closely linked to growth in the economy, and here the bank expects that total lending growth in the Faroe Islands in 2026 will be weaker than the expected development in GDP. This therefore also means that we expect lending growth at Betri Banki in 2026 to be slightly weaker than in 2025.

On the other hand, the Faroese Economic Advisory Board points out that prices of food products are still rising, but interest rate cuts in 2025 and lower fuel prices are helping to pull inflation down in the Faroe Islands. Wages are now increasing faster than inflation, and together with the interest rate cuts this should support higher consumption.

Management's expectation for 2026 is a profit after tax in the range of DKK 180-220 million, which is somewhat less than the result for 2025.

Two reasons that affect the assessments are that the bank expects the decline in interest rates to affect the return on bonds in 2026, and furthermore that the overall cost level in society has increased, which also affects the bank.

The Supervisory Diamond

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

Ýtini knýta seg at markvirðum viðvíkjandi størstu engagumentunum samanlagt, útlánsvøkstri, útlánum til fastognir og markvirði fyri gjaldføri yvir lógarinnar krav. Betri Banki lá innan fyri øll 4 ýtini við árslok 2025.

These values relate to limit values regarding the sum of large exposures, lending growth, commercial property exposure and surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements, which banks should adhere to. At year-end 2025, Betri Banki was within limit for all these 4 benchmarks.

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 175%	107,0%
Útlánsvøkstur / Lending growth	< 20%	7,5%
Útlán til fastognir / Commercial property exposure	< 25%	7,7%
Gjaldføriskrav eftirlitsdiamantur / Liquidity requirements - Supervisory Diamond	> 100%	212,9%

Kelda/Source: Betri Banki

Vitanartilfeingi

Týðandi vitanartilfeingi av serligum týðningi fyri framtíðar inn-tøkur eru einamest dugnaligu starvsfólkini í Betri Banka og tær tænastr, sum verða nýttar 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 týðningarmiklasta óvissan við innrokning og máting knýtir seg til útlán og virðisáseting av ognum. Leiðslan metir, at óvissan er á einum støði, sum er ráðiligt í mun til ársfrásøgnina. Víst verður til lýsingina í notu 1 í nýttum roknskaparhátti.

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 2025

Burtursæð frá teimum viðurskiftum, sum eru nevnd í ársfrágreiðingini, er einki óvanligt farið fram í 2025.

Unusual events in 2025

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 fyri einari góðari tilveru, sum vit hava í dag. 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 fíggarvirkssemi.

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.

Betri Banki tekur veðurlagsbroytingarnar í álvara, og vil vera við at tálma neiligu gongdina við at minka um útlátið av vakstrarhúsgassum. Endamálið er at minka um útlátið í egnum virkssemi (vavi 1 og vavi 2), og harafturat arbeiðir Betri Banki, saman við hinum føroysku peningastovnunum, við at fáa til

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

vega 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 tí vil Betri Banki stuðla. Bankin bjóðar tí privatkundum eina bíligari rentu til sethúsfígging, um húsini ikki hava oljufýr, eins og eina bíligari 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.

Fyri Betri Banka er tað umráðandi, at bankavirksemið verður bygt á einum sosialt burðardyggum grundarlagi. Í starvsfólkhøpi merkir tað, at bankin strembar eftir at skapa eitt arbeiðsumhvørvi, har starvsfólk trívast og eru motiverað. Starvsfólkatrívnaður og kundanøgðsemi hevir høga raðfesting í bankanum. Tað verða gjørdar regluligar kanningar av bæði trívnaði og nøgdsemi, umframt at starvssamrøður verða framdar regluliga, har starvsfólk saman við sínum næsta leiðara kunnu viðgera trívnað, førleikar og motivatión.

Tað hevur stóran týdning fyri Betri Banka at hava eina sunna virkimentan. Bankin hevur ein politikk fyri sunna virkimentan, har tað millum annað er ásett, at bankin, umframt at halda alla lóggávu, er gjøgnumskygdur og samstarvar við avvarðandi 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 tilmælunum frá Finans Danmark um góða virkisleiðslu, og bankin hevur jaliga áskoðan á tilmælini.

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”.

Tað merkir m.a., at starvsfólkini í bankanum, í sínum dagliga virki, t.e. ráðgeving og í øðrum viðskiftum við kundan, halda góðan sið, eru heiðurlig, ráðgeva og upplýsa kundan í neyðugan mun, at viðgerðin er gjøgnumskygd, eins og at avtalur og annað av týdningi verða gjørdar skrivliga.

Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í “Lov om finansiel virksomhed”, ið ásetir, at peningastovnar skulu “drives i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis

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 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

inden for virksomhedsområdet”.

Kunngerðin er galdandi fyri allar fíggarfyrirkur.

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

Antihvítvask

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

Lønarpolitikur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitikur, sum er lagdur fram á hvørjum aðalfundi síðan og seinast á aðalfundinum í 2025. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikkin, og í honum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn, sum áseta, at nevnd og stjórn fáa fasta samsýning, og at eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Gjallari lýsing av lønarpolitikki bankans er at finna á heimasíðu bankans, www.betri.fo/banki/um-okkum/om-betri-banki. Harafturat verður víst til notu 6 í ársrokskapinum.

Granskoðanarnevnd

Granskoðanarnevndin er mannað við trimum nevndarlimum. Ivan Christiansen er formaður, og Jens Johan Dam og Marion á Lakjuni eru nevndarlimir.

Váðanevnd

Váðanevndin er mannað við 3 nevndarlimum. Flemming B. Nielsen er formaður, og Evy J. Jacobsen og Janet F. Johannesen eru nevndarlimir.

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.

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 2025. 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.

Audit Committee

The audit committee comprises of three members of the Board of Directors. Ivan Christiansen is chairman of the committee with Jens Johan Dam and Marion á Lakjuni as members of the committee.

Risk Committee

The bank's risk committee comprises of three members of the Board of Directors. Flemming B. Nielsen is chairman of the committee with Evy J. Jacobsen and Janet F. Johannesen as members 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 í bankavirkseminum. Bankin hefur sum aðalmál, at mannagongdir eru fyri teir týðningarmestu váðarnar, hvussu hesir váðar verða handfarnir, fylgdir upp og kunnaðir um. Teir størstu váðarnir eru lýstir niðanfyri.

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

Kredittváði

Sum liður í virkisgrundalagnum hjá bankanum bjóðar Betri Banki lán, kredittir, ábyrgdir og aðrar tænastr og átekur sær sostatt kredittváða. Kredittváðin kann lýsast sum váðin fyri fíggjarligum missi, tá kundin ikki er førur fyri at halda sínar fíggjarligu skyldur mótvegis bankanum.

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

Kredittpolitikkurin verður dagfördur, um bankin vil 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 fíggjng 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 atlit til virkisskipan bankans, arbeiðsøkið og innan fyri tær rammur, ið Fíggjareftirlitið hefur ásett.

Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyri, at marknaðarvirði á ymiskum ognum, skuld og møguligum øðrum fíggjarligum tólum hjá bankanum broytast orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiptum.

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

Nevndin í Betri Banka hefur góðkent ein marknaðarváðapolitik, 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, og hann verður samborin 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 teir kunnu avmarkast. Tað verður regluliga eftirkannað, um váðar, sum kunnu hava neiliga ávirkan á bankan, taka seg upp. Arbeitt verður stöðugt við at menna og styrkja váðastýringina í bankanum, t.d. við at styrkja og endurskoða mannagongdir og eftirlit, at tryggja skjalfesting, stýra broytingum eins og at skráseta, boða frá 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 fyrri gjaldføriváðar, ið greitt ásetir krøv til dagliga gjaldførið og uppgerð av gjaldføriváðum.

Betri Banki ásetir fylgjandi sum gjaldføriváðar:

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

Gjaldføriváðin bankans er at hava eitt gjaldføri, sum er væl oman fyrri lógarásetta minstakrivið. Bankin hevur eisini sum málsetning at lúka ásetingarnar um LCR (Liquidity Coverage Ratio) og NSFR (Net Stable Funding Ratio) við 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 a level of liquidity that is well above the statutory minimum requirement. The Bank also aims to comply with the requirements for the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and the Net Stable Funding Ratio (NSFR) with a comfortable buffer.

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 viðgerð nevndin langtíðarætlanina hjá bankanum við tí fyri eyga at stuðla endamálinum hjá bankanum, sum er at reka peningastovnsvirksemi, herundir hvussu langtíðar virðisskapan best verður tryggjað. 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-, gjaldfóris-, rakstrar- og tryggingarváða, og tvørgangandi váðar og annars viðurskifti, sum knýta seg at hesum.
- Fíggarætlanum, umframt roknskapar- og grannskoðanarviðurskiftum.
- Kapitalviðurskiftum, herímillum kapitaldekningi og solvens-tørv.
- Vanligum leiðsluroyndum.
- Leiðsluroyndum frá øðrum fíggarligum virksemi.
- Kunneika til føroyskt vinnulív.
- Løgfrøðiligum innliti, herímillum lóggávu knýttari at fíggarligum virksemi.

Undirumboðaða kynið

Nevndin í bankanum samtykti 9. desember 2025 eitt tal (markvirði) fyri partin av tí undirumboðaða kyninum í nevdini. Bankin miðar ímóti einum jøvnum býti millum kynini av aðalfundarvaldum nevndarlimum.

Kynsbýtið av aðalfundarvaldu nevndarlimunum var við árslok 2025 soleiðis, 50% menn og 50% kvinnur.

Tað er fatanin hjá nevdini, at bankin lýkur málsetningin.

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

Býtið millum kvinnur og menn á leiðslustigi er 33 % kvinnur og 67 % menn.

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 9th of December 2025, the Board of Directors adopted a target for the proportion of the underrepresented gender in the board. The bank aims for an equal distribution between genders among the board members elected at the general meeting.

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

The Board of Directors believes that the bank meets the objective.

Regarding the gender balance at management level in the bank, the bank's objective is also to have an even distribution of men and women in management positions. This objective has not been achieved.

The distribution between women and men at management level is 33% women and 67% men.

Nevndin hefur sett sum mál, at í 2030 er kynsbýtið á leiðslu-
stigið minst 40/60 %.

Eftirmeting av nevdini

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

Nevndin framdi í desember 2025 tí árligu eftirmetingina og
sum varð góðkend í februar 2026. Sum grundarlag fyri tí
árligu eftirmetingini hefur nevndin samstundis eyðmerkt teir
førleikar, 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 førleikakrøvini fevna um innlit í tey viðurskifti,
sum eru nevnd omanfyri.

Við grundarlagi í nevndu førleikakrøvum hefur hvør einstakur
nevndarlimur mett um sínar egnu førleikar.

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

Úrslitið av eftirmetingini verður viðgjørt í nevdini.

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

The Board of Directors has set a target that by 2030 the gen-
der distribution at management level will be at least 40/60%.

Evaluation of the Board

The Board of Directors has over the years conducted a
self-evaluation process to ensure that it possesses the neces-
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
2025, which was approved in February 2026. 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 as-
sociated 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. Fur-
thermore, the Board collectively possesses the necessary
knowledge and competencies to understand the bank's ac-
tivities 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 16 av teimum 16 hildnu fundunum í 2025 / The Chairman of the Board has attended 16 of the 16 meetings held in 2025.

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

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 15 av teimum 16 hildnu fundunum í 2025 / The Deputy Chairwoman of the Board has attended 15 of the 16 meetings held in 2025.

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 14 av teimum 16 hildnu fundunum í 2025 / The Board Member has attended 14 of the 16 meetings held in 2025.

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. Jens Johan Dam hevur førleikar innan roknskap og grannskoðan / Experience in auditing institutional accounts and construction projects, as well as expertise in IT security, IT auditing, and risk assessments. Jens Johan Dam has qualifications in accounting and auditing.

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 16 av teimum 16 hildnu fundunum í 2025 / The Board Member has attended 16 of the 16 meetings held in 2025.

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 granskoðarafyrirøku og frá nevndararbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndararbeiði. Marion á Lakjuni hevur førleikar innan roknskap og granskoðan / 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. Marion á Lakjuni has qualifications in accounting and auditing.

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 16 hildnu fundunum í 2025 / The Board Member has attended 15 of the 16 meetings held in 2025.
Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkin / None.

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av fíggarligum stovnum, m.a. sum stjóri í peningastovni í Danmark og frá nevndararbeiði í fíggarliga geiranum, herundir í tryggingarfelagi / Competencies 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 16 av teimum 16 hildnu fundunum í 2025 / The Board Member has attended 16 of the 16 meetings held in 2025.
Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

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 færoyskum 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 16 av teimum 16 hildnu fundunum í 2025 / The Board Member has attended 16 of the 16 meetings held in 2025.
Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkin / 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 16 av teimum 16 hildnu fundunum í 2025 / The Board Member has attended 16 of the 16 meetings held in 2025.
Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkin / 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 16 av teimum 16 hildnu fundunum í 2025 / The Board Member has attended 16 of the 16 meetings held in 2025.
Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkin / None.

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer.

Í stjórnini síðani 2017 / Chief Executive Officer since 2017.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

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

Olav Guttesen

Stjóri / Managing Director.

Í stjórnini síðani 2017 / Managing Director since 2017.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

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

02

Roknskapur

Financial statement

Nota DKK 1.000

2025

2024

Rakstrarroknskapur / Income Statement

2	Rentuinntøkur / Interest income	526.006	594.915
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	74.702	91.638
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	451.304	503.277
	Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.	3.217	1.450
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	69.263	67.577
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses	5.622	7.464
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	518.161	564.839
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	38.934	34.238
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.275	1.812
6,7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	228.089	230.857
8	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	2.774	2.587
9	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	26	0
10,11	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	4.264	22.721
12	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associated and subsidiary undertakings	7.347	6.608
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	330.564	351.333
13	Skattur / Tax	-57.615	-61.800
	Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	272.949	289.532
	Býti av ársúrsliti / Allocation		
	Ársúrslit / Net profit for the period	272.949	289.532
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	272.949	289.532
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	50.000	80.000
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	5.748	5.762
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	217.200	203.771
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	272.949	289.532

Figgjarstöða / Balance sheet

		2025	2024
Ogn / Assets			
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	982.153	688.026
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	346.088	303.516
15	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostpris / Loans and other claims at amortised cost	9.225.716	8.579.232
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.853.923	2.478.556
17	Partabrøv / Shares	55.003	70.093
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkum / Investments in associates	37.755	34.180
19	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkum / Investments in subsidiaries	14.479	12.306
	Grundøki og bygningar tilsamans / Land and buildings total	112.307	113.980
20	- Ílögbygningar / Investment properties	12.723	12.723
21	- Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	99.584	101.257
22	Onnur ítöklig ogn / Other tangible assets	4.167	5.268
	Verandi skattaögn / Current tax assets	372	317
23	Onnur ogn / Other assets	41.377	58.465
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	12.231	15.604
	Ogn tilsamans / Total assets	13.685.572	12.359.544
Skuld / Liabilities			
24	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	9.066	40.850
25	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	10.703.239	9.469.038
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	57.753	61.820
26	Onnur skuld / Other liabilities	154.113	197.477
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	1.556	590
	Skuld tilsamans / Total liabilities	10.925.727	9.769.775
	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	3.186	2.178
27	Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities	1.072	1.209
10	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	5.675	10.599
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	2.585	21.404
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	12.518	35.390
Eginpeningur / Equity			
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Grunnur til javningar eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	26.281	20.532
	Flutt avlop / Retained profit	2.571.047	2.353.846
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	50.000	80.000
	Eginpeningur tilsamans / Total equity	2.747.328	2.554.379
	Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities	13.685.572	12.359.544
28	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	748.975	836.038
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items	748.975	836.038

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	20.532	2.353.846	80.000	2.554.379
Heildarinntøka / Comprehensive income			217.200	50.000	267.200
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid				-80.000	-80.000
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year		5.748			5.748
31. desember 2025	100.000	26.281	2.571.047	50.000	2.747.328
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

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

2025

2024

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / CET1	2.694.033	2.471.721
Grundkapitalur / Total capital	2.694.033	2.471.721
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	5.571.271	5.429.010
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	612.632	406.773
Rakstrarváði / Operational risk	1.069.791	913.622
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	7.253.694	6.749.404
Solvensprosent / Total capital ratio	37,1%	36,6%
Kjarnukapitalur aftaná frádrátt í prosent av vektaðari ogn / CET1 ratio	37,1%	36,6%
Kapital positió / Capital position		
Kjarnukapitalur áðrenn frádráttir / CET1 before statutory deductions	2.747.328	2.554.379
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	50.000	80.000
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	3.020	2.658
Frádráttur fyri ófullfíggaðan dekning av neyðlíðandi eksponeringum / Minimum Loss Coverage for Non-Performing Exposures	274	0
Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / CET1	2.694.033	2.471.721

03

Notur

Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggjarligt virksemi og tilhoyrandi kunngerð um fíggjarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

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

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

Roknskaparlig trygging av rentuváða

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

Mótrokning

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

Segmentupplýsingar

Av tí at virksemið 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 2024.

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 raksturin.

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

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

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

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

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

Consolidated Financial Statements

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

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

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

Kongabrugvin
Postrúm 329
110 Tórshavn

The accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2024.

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 niðanfyrri.

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

Vísandi til IFRS-9 sambæriligu roknskaparreglurnar verður flokking og virðisáseting av fíggjarligum ognum framd við støði í 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 omanfyri viðvíkjandi virkismyndli, ella har sáttmálabundnu gjaldingarnar ikki einans fevna um rentir og avdráttir av ógoldnum peningi, verða eftir fyrstu innrokning mátaðar til dagsvirðið gjøgnum rakstrarroknskapin.

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

Roknskaparligar metingar

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

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

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 býtispeningi frá trota-búgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

Umframt metingina av niðurskrivingunum sum knýta seg at vandanum fyri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í 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 makrobúskapinum 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, íroknað øll avleidd fíggarlig amboð og á sama hátt partabrøv og lánsbrøv. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, sum eru skrásett og verða handlað á einum virknum marknaði ella har, sum virðisásetingin byggir á alment viðurkendar virðisásetingarhættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðisásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børskrásett partabrøv.

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

Avsetingar móti tapi upp á fíggarligar ábyrgdir v.m.

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

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

Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

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

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

Ognir í fyribils varðveitslu

Ognir í fyribils varðveitslu eru itøkiligar 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. Móguligir avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru settir til sølu, verða eisini tiknar við her.

Tílikar ognir verða virðisásettar til lægra virðið av bókaðum virði á degnum, tá umbóking til hendan roknskaparpostin verður gjørd, og dagsvirðið við frádrátti av 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.

Rakstrarroknaskapurin

Rentuinntøkur og útreiðslur

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

Rentuútreiðslur, sum bankin hefur av at hava innistandandi í lánistovnum og tjóðbankum, verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirði, verða innroknaðar í rakstrarroknaskapin sambært effektiva rentu-háttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur av effektiva avkastinum á fíggarliga amboðum, 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 rakstrarroknaskapin. Hetta verður vanlig gjørt, tá vinningsbýtið er samtykt á aðalfundi felagsins.

Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalum, har tænasta verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænarstutíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalum. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknaskapin 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 bankin part av bidragnum frá teimum lánum, sum Jyske Realkredit veitir. Parturin hjá bankanum av bidragnum verður innroknaður við móttøku. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknaskapin 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 íløgum, 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 sölu av bygningum verður gjørt upp eftir frádrátt av kostnaði og roknskaparliga virðinum, tá sölán fór fram.

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

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

Eftirlönargjaldsskyldur

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

Aðrar rakstrarútreiðslur

Aðrar rakstrarútreiðslur innihalda roknskaparpostar av sekundarum slag í mun til høvuðsvirksemið hjá bankanum.

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum felögum

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

Skattur

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

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 útveganarvirði, sum lýst undir útlán og onnur áogn.

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.

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.

Útlán og onnur áögn

Útlán og onnur áögn verða í fyrstu atlögu innroknað til dagsvirði, íroknað handilskostnað, men frádrigið ómaksgjöld og stovningarprovisiónir í sambandi við upptökuna av láninum. Útlán og onnur áögn 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 fíggjarligar ognir, sum eru innroknaðar til amortiseraðan kostpris, og tað verður sett av eftir somu reglum móti mettum kredittapið á ikki nýttum kredittilsøgnum, tilsøgnum um lán og fíggjarligum ábyrgdum.

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

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

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

Metta tapið verður roknað sum ein funktiön av PD (líkindini fyri mishald) EAD (eksponering við mishald) og LGD (tap við mishald), har upplýsingar eru tiknar við, sum líta frameftir, og sum umboða metingarnar hjá leiðsluni til framhaldandi gongdina. Flokkingin í støðir og uppgerðin av metta tapinum er grundað á ratingfrymlar hjá Betri Banka, sum eru mentir av dataveitaranum SDC, og sum taka støði í líkindarokningum (PD-frymlum) og innanhýsis kredittstýringini hjá Betri Banka. Í samband við metingina av gongdini í kreditváðanum verður tað roknað, at ein munandi øking í kreditváðanum er farin fram í mun til, tá fíggjarliga ognin varð innroknað fyrstu ferð, um ein av hesum hendingum fyriliggja:

- Ein vøkstur í PD í væntaðu gildistíðini fyri fíggjarligu ognina

Loans, advances and other receivables

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

Impairments

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

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

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

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

The expected loss is calculated as a function of PD (probability of default), EAD (exposure at default) and LGD (loss given default), where forward-looking information that incorporates management's expectations for the future development has been incorporated. The placement in stages and calculation of the expected loss is based on Betri Bank's rating models developed by the data center SDC in the form of PD models and Betri Bank's internal credit management. When assessing the development in 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

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

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

- 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 støði 3, samsvarar við tí allýsing, sum verður nýtt til innanhýsis váðastýring. Líkasum allýsingin er tillagað tí allýsing, sum er um mishald í kapitalfyriskipanini (CRR). Hetta ber í sær, at ein eksponering, sum verður mettt at verða fyri mishaldi, er staðsett í støði 3.

Útrokningin av niðurskrivingum á eksponeringum, sum eru flokkaðar sum støði 1 og 2, verða framdar við støði í einum myndli, sum byggir á eitt heildaryvirlit, meðan niðurskrivingarnar á tí írestandi partinum av eksponeringunum verða framdar manuelt við eini stakari virðismeting grundað á trimum scenarium (Eitt grundarscenario, eitt meira positivt scenario og eitt meira negativt scenario) við hartilhoyrandi 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 ein-

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 (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 for-

um makrobúskaparligum myndli, sum lítur frameftir, og sum verður mentur og hildin viðlíka av LOPI. Hetta skapar grundarlagið fyri innrokningina av framtíðarmetingunum hjá leiðsluni.

Makrobúskaparligi myndilin er bygdur upp rundan um eina røð av regressiónsmyndlum, sum áseta søguliga samanhangin millum niðurskrivingarnar í árinum innanfyri eina røð av økjum, vinnugreinum og eini røð av makrobúskaparligum variablum. Regressiónsmyndlarnir verða hereftir fóðraðir við metingum frá teimum makrobúskaparligu variablunum, sum eru grundaðir á forsøgnir frá sambæriligum keldum, so sum Búskaparráðnum, Danska Tjóðbankanum v.fl. og har forsøgnir vanligar rækka 2 ár fram og fevna um variablar sum vøkstur í almennu nýtsluni, vøkstur í BTÚ, rentur og so framvegis. Soleiðis verða mettu niðurskrivingarnar roknaðar út í upp til 2 ár fram í tíð fyri tey einstøku økini og vinnugreinarnar. Fyri gildistíð, sum er omanfyri 2 ár og upp til 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 áogin heilt ella lutvíst verður afturgoldin. Samstundis dettur niðurskrivingin úr uppperðini 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”.

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum

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

ward-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”.

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”.

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 parturin av úrslitinum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinn undir postinum “Úrslit av kapitalpörtum 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 kapitalpartin. Hetta verður gjört við tilvísing til, at kapitalparturin má metast at standa fyrri tapi áðrenn millumverandi.

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

Ótökilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innleggjarkostnaði 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 inntöllum 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 fyrreikingartíðini 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 størri enn tær mettu nettoinntökurnar, sum ognin kastar av sær.

Grundöki og bygningar

Grundöki og bygningar verða býtt á “Fyrisingar- og deildarbygningar” og “Ílögbygningar”. Bygningar, sum bankin hefur til eigna nýtslu, verða nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir ílögbygningar.

Ílögbygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

Virðisjavnan av dagsvirði og leiguinntökum vera ávikavíst tikin við undir postunum “Virðisjavnan” og “Aðrar vanligar inntökum”.

Deildarbygningar skulu virðisásetast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann daginn, metingin verður gjörd. Metingin er

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.

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

grundað á ein avkastsmyndil (sum lýst í fylgiskjali 9 í Rokn-skaparkunngerðini) 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 samantlagdar avskrivningar og niðurskrivingar fyri møgulig tap frá virðisminking.

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

Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og 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.

Tíðarskeiðsavmarkingar

Tíðarskeiðsavmarkingar, ið eru tiknar við sum ogn, fevna um

(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.

Prepayments

Prepayments recorded as assets include prepaid expenses

frammanundan goldnan kostnað til m.a. lönir, ómaksgjöld, húsaleigu og rentur.

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

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar

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

Innlán og onnur skuld

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

Útsettar skattaognir og -skyldur

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

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

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

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

Verandi skattaogn og -skyldur

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

Onnur ogn

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

Onnur skuld

Onnur skuld fevnr um skyldugar rentur, negativt marknaðar-

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.

Other liabilities

Other liabilities include accrued interest, the negative market

virði á avleiddum fíggingjaramboðum, flögukeyp og annan skyldugan kostnað við árslok.

Avsett móti skyldum

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

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

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

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

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 fíggingjarligar ágóðar.

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

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.

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	2025	2024
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	27.314	38.455
	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims	438.435	477.039
	Lánsbrøv / Bonds	58.878	70.725
	Avleidd figgjaramboð / Derivative financial instruments	1.373	8.683
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	687	606
	Rentusáttmálar / Interest contracts	686	8.077
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	6	13
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	526.006	594.915
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	25	146
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	74.676	91.492
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	1	0
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	74.702	91.638
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	9.678	7.694
	Gjaldmiðling / Credit transfers	18.258	17.463
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	4.728	5.067
	Garantiprosiósión / Guarantee commissions	8.240	8.248
	Onnur ómaksgjöld og provisióinir / Other fees and commissions	28.358	29.103
	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	69.263	67.577
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	16.163	24.319
	Partabrøv / Shares	10.629	4.815
	Gjaldoyra / Currencies	7.288	11.282
	Avleidd figgjaramboð / Derivative financial instruments	4.853	-6.177
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	38.934	34.238

Nota	DKK 1.000	2025	2024
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Stjórn (2 fólk) / Executive Board (2 members) ^{1) 4) 5) 6)}		
	Løn / Salary	5.173	4.924
	Pensjón / Pension ³⁾	645	662
	Stjórn / Executive Board	5.818	5.586
	Nevnd (9 fólk) / Board of Directors (9 members) ^{2) 4) 6)}	2.254	2.101
	Nevnd / Board of Directors	2.254	2.101
	Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total	8.072	7.687

- 1) Forstjórinn og stjórnin kunnu av Betri Banka uppsigast við 12 mánaðar freist og kunnu sjálvir siga upp við 6 mánaðar freist. Fráfaringarsamsýningin, um stjóri 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) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, eftir at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined contribution plan.
- 4) Hværki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av bankanum. / Neither members of the board, the management nor employees are covered by any incentive program initiated by the bank.
- 5) Stjórnin hevur frían bil og skattgrundarlagið er á TDKK 86 meðan tað fyrri 2024 var á TDKK 85. / The Executive Board has a company car and the tax base for 2025 is TDKK 86, while for 2024 it was TDKK 85.
- 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	2025	2024
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)		
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	99.764	93.964
	Eftirlønir / Pensions ³⁾	17.082	16.272
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	7.596	6.830
	Lønhæddaravgjald / Pay roll taxes	12.827	12.827
	Tilsamans / Total	137.268	129.893
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	82.749	93.277
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	228.089	230.857
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	188	185
	Leiðslubólkur í Betri Banka (6 fólk) / Executive group Betri Banki (6 members) ⁶⁾		
	Lønir / Salaries	6.558	6.197
	Eftirlønir / Pensions	1.082	1.001
	Tilsamans / Total	7.640	7.198
7	Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting		
	Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee		
	PricewaterhouseCoopers	363	328
	Januar P/F	348	328
	Tilsamans / Total	711	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	0	49
	Januar P/F	26	178
	Tilsamans / Total	26	227
	Samsýning grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants	757	903
8	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets		
	Ítøkiligar ognir / Tangible assets		
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskringingar / Domicile properties, depreciation	1.673	1.609
	Onnur ítøkilig ogn, avskringingar / Other tangible assets, depreciation	1.101	977
	Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets	2.774	2.587
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	2.774	2.587
9	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expences		
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	26	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expences	26	0

Nota	DKK 1.000	2025	2024
10	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.		
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement		
	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn saman við avsetingum móti tap av ábyrgðum / Impairment of loans advances, receivables etc. and provisions for losses on collaterals		
	Niðurskrivingar, virðisbroytingar og avsett í árinum / Impairments and value adjustments during the year	125.233	112.958
	Afturförðar niðurskrivingar og avsetingar / Reversed individual impairments and provisions	-119.024	-84.296
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-1.873	-2.063
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrifað frammanundan / Write offs without prior impairment	573	53
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-644	-3.932
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	4.264	22.721

Töl, ið eru við í figgjarstöðuni / Balance Items

Niðurskrivingar býtt á stöði / Impairments by stage

2025	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
Útlán og onnur ogn / Loans and advances	133.933	71.492	48.571	253.996
Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals	3.072	2.524	79	5.675
Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions	821	19	0	839
Kredittilsögn og óútnyttað kreditramma / Unused credit lines and credit commitments	582	1.624	372	2.578
Niðurskrivingar býtt á stöði tilsamans / Total impairments by stage	138.407	75.659	49.023	263.089
<i>Herav leiðslumeting / Of this management estimations</i>	124.477	39.783	0	164.260

Niðurskrivingar býtt á stöði / Impairments by stage

2024	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
Útlán og onnur ogn / Loans and advances	119.648	55.589	57.472	232.709
Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals	2.985	322	7.292	10.599
Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions	1.274	89	0	1.363
Kredittilsögn og óútnyttað kreditramma / Unused credit lines and credit commitments	1.180	520	10.956	12.656
Niðurskrivingar býtt á stöði tilsamans / Total impairments by stage	125.087	56.521	75.720	257.327
<i>Herav leiðslumeting / Of this management estimations</i>	115.114	34.062	0	149.176

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

2025	S1	S2	S2W	S3	Íalt / Total
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	125.087	25.953	30.568	75.720	257.327
IFRS9 afturföringar / Reversed ECL	-51.025	-13.747	-16.889	-37.363	-119.024
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	65.955	9.098	38.290	11.890	125.233
Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	0	0	0	-447	-447
Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1	-11.140	1.804	9.272	64	0
Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2	4.729	-7.871	3.139	3	0
Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w	3.628	930	-5.013	455	0
Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3	1.172	1	124	-1.298	0
Tilsamans / Total	138.407	16.168	59.492	49.023	263.089

2024	S1	S2	S2W	S3	Íalt / Total
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	-22.549	-84.296
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	63.628	13.453	15.501	20.376	112.958
Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss		0	0	-389	-389
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 / Total	125.087	25.953	30.568	75.720	257.327

Nota DKK 1.000

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

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

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

Betri Banki heldur áfram við at royna at krevja peningin inn, aftaná at ognirnar eru strikaðar, og har átøkini eru treytaði av teirri ítøkiligu stöðuni. Betri Banki roynir, sum byrjunarstöði, 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.

Nota	DKK 1.000	2025	2024
12	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkum / Income from associated and subsidiary undertakings		
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum fyrirkum / Income from associated undertakings	5.174	5.660
	Úrslit av kapitalþertum í tilknýttum fyrirkum / Income from subsidiary undertakings	2.173	948
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings	7.347	6.608
13	Skattur / Tax		
	Útsettur skattur / Deferred tax	137	20
	Roknaður skattur / Calculated tax	-57.753	-61.820
	Skattur tilsamans / Total tax	-57.615	-61.800
	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	-59.502	-63.240
	Skattavirði av inntökum og útreiðslum, ið skattur ekki roknast av / The tax value of non-taxable income and non-deductable expenses	564	250
	Skattavirði av úrsliti av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkum / The tax value of income from associated and subsidiary undertakings	1.322	1.189
	Tilsamans / Total	-57.615	-61.800
	Effektívt skattaprosent / Effective tax rate	17,4%	17,6%

Nota	DKK 1.000	2025	2024
14	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	346.088	303.516
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	346.088	303.516
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	346.088	303.516
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	346.088	303.516
	Sum trygd fyri ábyrgdum standa kontant innistandandi á: / As collateral for guarantees there are deposited a total of:	15.135	2.851
15	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	9.225.716	8.579.232
	Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims	9.225.716	8.579.232
	Útlán og onnur áogn / Loan and other claims		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	329.978	362.937
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.194.232	827.556
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.563.311	2.830.742
	Yvir 5 ár / Over 5 years	5.138.196	4.557.997
	Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims	9.225.716	8.579.232
	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	5,8%	6,1%
	Vinnulív / Commercial sector		
	Fiskiskapur / Fishing	7,5%	6,8%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	5,1%	5,6%
	Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	1,1%	1,2%
	Byggjvirksemi / Building and construction	2,2%	2,7%
	Handil / Commerce	6,2%	6,8%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	6,7%	6,4%
	Samskipti / Information and communicating	1,6%	1,4%
	Fígðjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,2%	0,6%
	Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	7,3%	7,7%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,4%	2,0%
	Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	40,3%	41,1%
	Privat / Total retail sector	53,9%	52,8%
	Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%

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

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

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
2025				
1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI	24	139.568	195.219	334.811
2c - Veikir kundar / Weak customers	270.014	76.372	14.289	360.675
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	4.361.754	897.236	8.987	5.267.976
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	5.346.908	959.849	4.525	6.311.283
Í alt / Total	9.978.700	2.073.026	223.020	12.274.746
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

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Brutto eksponering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði (áðrenn niðurskrivingar) / Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (before impairments)	Stöði 1 / Stage 1		Stöði 2 / Stage 2		Stöði 3 / Stage 3		Íalt / Total	
Almennir myndugleikar / Total public sector	7%	7%	0%	0%	0%	0%	7%	7%
Vinnulív / Commercial sector								
Fiskiskapur / Fishing	5%	6%	2%	1%	0%	0%	7%	7%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	5%	4%	2%	3%	0%	0%	7%	7%
Streymsveiting o.l. / Energy supply, etc.	1%	2%	1%	0%	0%	0%	2%	2%
Byggivirksemi / Building and construction	2%	3%	1%	1%	0%	0%	3%	4%
Handil / Commerce	4%	6%	4%	3%	0%	0%	7%	8%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	7%	5%	1%	2%	1%	1%	8%	7%
Samskipti / Information and communicating	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	2%
Fígðjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%
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%	0%	1%	0%	0%	3%	3%
Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	32%	33%	13%	11%	1%	2%	46%	47%
Privat / Total retail sector	42%	40%	4%	5%	0%	1%	47%	46%
Útlán tilsamans / Total loans and advances	81%	80%	17%	17%	2%	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 2025 var saldo á non-performing lánunum TDKK 205.447 (2024 TDKK 288.416). / At year end 2025, the balance of non-performing loans TDKK 205.447 (2024 TDKK 288.416)

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 2025 var saldo á lánunum við kredittlækkaðum treytum TDKK 24.382 (2024 TDKK 26.913). / At year end 2025, the balance of loans with credit relief TDKK 24.382 (2024 TDKK 26.913).

Nota	DKK 1.000	2025	2024
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value		
	Statslánsbrøv / Government bonds	278.494	264.315
	Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds	2.575.429	2.214.241
	Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value	2.853.923	2.478.556
	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:	164.403	154.348
17	Partabrøv / Shares		
	Skrásett á keypskálanum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange	31.284	32.032
	Skrásett á øðrum keypskálum / Shares listed on other stock exchanges	18.994	17.749
	Onnur partabrøv / Other shares	4.726	20.313
	Partabrøv tilsamans / Total shares	55.003	70.093
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	17.918	13.104
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluations	3.575	4.814
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	21.493	17.918
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum við ársenda / Investments in associates at year end	37.755	34.180

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	61.800	12.827
Suðuroyar Sparikassi ¹⁾	Peningastovnur / Bank	Vágur	22,8%	57.008	80.489	3.686

¹⁾ Hálvársfrásøgn 2025/Half-year report 2025

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	2.615	1.667
	Úrslit í árinum / Result for the year	2.173	948
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	4.788	2.615
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum við ársenda / Investments in subsidiaries at year end	14.479	12.306

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	14.479	2.349

Nota	DKK 1.000	2025	2024
20	Ílögubýgningar / Investment properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	14.993	14.993
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	14.993	14.993
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning	-2.269	-2.269
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end	-2.269	-2.269
	Ílögubýgningar tilsamans / Investment properties at year end	12.723	12.723
	<p>Tað verður upplýst, at eingir uttanhýsis serfrøðingar hava verið nýttir í sambandi við mátingina og virðissetingina av ílögubýgningunum. Metingarnar eru framdar av bankanum sjálvum. / It is stated that no external experts have been engaged in connection with the measurement and valuation of investment properties. The assessments have been performed internally by the Bank.</p>		
21	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	138.193	133.607
	Tilgongd / Additions	0	4.586
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	138.193	138.193
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and revaluation, beginning	-36.936	-35.327
	Avskringingar / Depreciation	-1.673	-1.609
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and revaluations at year end	-38.609	-36.936
	Fyrisitingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end	99.584	101.257
	<p>Tað verður upplýst, at eingir uttanhýsis serfrøðingar hava verið nýttir í sambandi við mátingina og virðissetingina av fyrisitingar- og deildarbygningunum. Metingarnar eru framdar av bankanum sjálvum. / It is stated that no external experts have been engaged in connection with the measurement and valuation of domicile properties. The assessments have been performed internally by the Bank.</p>		
22	Onnur ítøkilig ogn / Other tangible assets		
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	21.197	21.080
	Tilgongd / Additions	0	385
	Frágongd / Disposals	-11.791	-268
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end	9.407	21.197
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning	-15.929	-15.211
	Avskringingar / Depreciation	-1.101	-977
	Afturførdar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	11.791	259
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-5.239	-15.929
	Onnur ítøkilig ogn tilsamans / Book value, at year end	4.167	5.268

Nota	DKK 1.000	2025	2024
23	Onnur ogn / Other assets		
	Positívt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc.	8.279	20.248
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	32.101	36.810
	Onnur ogn / Other assets	997	1.407
	Onnur ogn tilsamans / Total other assets	41.377	58.465
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	9.066	40.850
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	9.066	40.850
	Uttan uppsögn / Demand deposits	9.066	40.850
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	9.066	40.850
25	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	7.029.976	6.333.527
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	2.149.517	1.486.049
	Tíðarinnskot / Time deposits	728.675	931.172
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	795.072	718.290
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	10.703.239	9.469.038
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsögn / On demand	7.029.976	6.333.527
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.957.179	2.145.113
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.209.186	529.483
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	80.654	75.633
	Yvir 5 ár / Over 5 years	426.245	385.282
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	10.703.239	9.469.038

Nota	DKK 1.000	2025	2024
26	Önnur skuld / Other liabilities		
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fígðjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. ¹⁾	10.277	24.334
	Skyldugar rentur og provisióner / Payable interests and provisions	5.524	4.762
	Önnur skuld / Other liabilities	138.312	168.381
	Önnur skuld tilsamans / Total other liabilities	154.113	197.477
	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	1.209	1.229
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes	-137	-20
	Útskotin skattaögn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	1.072	1.209
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	242.608	320.771
	Ábyrgdir fyri realkredittlánunum / Loss guarantees for mortgage loans	400.484	393.378
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	105.883	121.890
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	748.975	836.038
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	748.975	836.038
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

Móðurfelag: Betri P/F eigur 100% av partabrøvnunum í Betri Banka P/F. Betri Banki P/F er dótturfelag í Betri-samtakinum, og Betri P/F leggur fram samtaksroknskap fyri samtakið. Betri P/F hevur adressu á Kongabrugvin 1, FO-100 Tórshavn, V-tal 537543. Samtaksroknskapurin kann útvegast frá Betri P/F. / Parent company: Betri P/F owns 100% of the shares in Betri Banki P/F. Betri Banki P/F is a subsidiary of Betri Group, and Betri P/F prepares consolidated financial statements for the Group. Betri P/F is domiciled at Kongabrugvin 1, FO-100 Tórshavn, Faroe Islands (Business Registration No. 537543). The consolidated financial statements are available from Betri P/F.

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

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

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

Sambært tænastráttmálanum við Betri P/F selur felagið umsitingarligar tænastr til móðurfelagið so sum fíggarstýring, KT, marketing, HR og aðra umsiting. Harumframt keypir felagið tryggingartænastr frá systirfeløgnum Betri Trygging P/F og Betri Pensjón P/F og húsameklarartænastr frá dóttirfelagnum Betri Heim P/F. Felagið selur grannskoðanartænastr til hini feløgini í samtakinum. / According to the service agreement with Betri P/F the company sells services as IT support and IT development, marketing, payroll and staff administration as well as other administrative tasks to the parent company. Also the company buys insurance services from its sister 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	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ogn / Assets										
Lán og lánilíðsagnir / Loans and loan assurance	104.570	109.017	0	0	0	0	925	1.113	7	375
Tilsamans / Total	104.570	109.017	0	0	0	0	925	1.113	7	375
Skuld / Liabilities										
Innlán / Deposits	231.292	109.761	7.415	5.421	17.875	10.984	2.504	1.795	3.190	2.697
Tilsamans / Total	231.292	109.761	7.415	5.421	17.875	10.984	2.504	1.795	3.190	2.697
Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items										
Ábyrgdir / Guarantees		0	350	350	0	0	0	0	0	0
Tilsamans / Total	0	0	350	350	0	0	0	0	0	0
Rakstur / Income										
Rentuinntøkur / Interest income	4.727	5.407	0	0	0	0	31	47	0	3
Rentuútreiðslur / Interest expense	1.849	949	0	0	0	0	13	23	54	50
Inntøkur av ómaksgjöldum / Fee income	110	61	16	15	2	1	0	0		
Tænastu og umsitingargjald / Payment for services and administration	1.576	1.771	0	0	1.043	786	0	0	0	0
Søla av tænastr og umsiting / Payment for services and administration	7.982	7.194	0	0	251	110	0	0	0	0
Tilsamans / Total	9.393	9.941	16	15	-790	-675	19	23	-54	-46

Rentusatsurin fyri lán til partar við týðandi ávirkan er 3,23% í 2025 (2024 = 3,92%). Rentusatsurin fyri lán til nevndarlimir er millum 3,05% og 4,15% í 2025 (2024 millum 3,50% og 4,65%). / The interest rate on loans to parties with significant influence is 3.23% in 2025 (2024= 3.92%). The interest rate on loans to members of the Board of Directors is between 3.05 - 4.15% in 2025 (2024 between 3.50 - 4.65%).

Nota DKK 1.000

31 Möguligar skyldur / Contingent liabilities

Bankin hefur gjört avtalu við Netcompany Banking Services um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda ca. 85 mió.kr., (2024: 93 mió.kr.) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyri tilsamans 30 mánaðir. / The bank has entered into an agreement with Netcompany Banking Services regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay aprox. 85 mill. DKK (2024: 93 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 30 months.

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

32 Váðar / Risk Management

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

Kredittváði / Credit risk

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

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

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

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

Lyklatöl / Key Ratios ¹⁾

		2025	2024
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios			
Solvensprosent / Total capital ratio		37,1%	36,6%
Kjarnukapitalprosent / CET1 ratio		37,1%	36,6%
Vinningur / Earning ratios			
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	12,5%	14,5%
Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	ROE	10,3%	11,9%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		2,41	2,37
Ognaravkast / Return on assets	ROA	2,0%	2,3%
Marknaðarvái / Market risk ratios			
Rentuvái / Interest rate risk		0,8%	0,4%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position		1,3%	1,0%
Gjaldoyravái / Foreign exchange risk		0,0%	0,0%
Gjaldføri / Liquidity ratios			
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		88,6%	93,2%
Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)		208,1%	228,2%
Lánsvái / Credit risk ratios			
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		107,0%	114,7%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		0,0%	0,2%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity		3,4	3,4
Útlánsvøkstur / Increase of loans		7,5%	5,5%

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

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

$$\text{CET1 ratio}^{1)} = \frac{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$$

Earning ratios

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

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

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

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

Marked risk ratios

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

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

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

Liquidity ratio

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

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

Credit risk ratios

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

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

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

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

Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of Key ratios

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

04

Átekningar

Statements

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri Banka P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2025.

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

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjarstöðu 31. desember 2025 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2025.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá Betri Banka P/F og figgjarligu 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 2025.

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 2025, as well as the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2025.

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, 19. februar 2026

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Formaður / 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 2025 og av úrslitinum av virksemin bankans fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2025 í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknaskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2025. Ársroknaskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Fíggjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í fíggarligum fyrirkomum 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 luttikið 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 váttan 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 2025 and the result of the Bank's operations for the financial year 1 January – 31 December 2025 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Our opinion is consistent with our audit report to the Audit Committee and 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 2025. 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 level of assurance that the financial statements are free from material misstatement. We have participated in the audit of all material and high-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, 19. februar 2026

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 ognum, skyldum og fíggarligu støðuni hjá bankanum pr. 31. desember 2025 og av úrslitinum av virkseminum og peningastreymunum hjá bankanum roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2025 samsvarandi lóg um fíggarligar fyrítøkur.

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

Tað vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Betri Banki fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2025 við rakstrarroknskap, fíggarstøðu, uppgerð av broyting í eginogn, solvensuppgerð og notum, íroknað ein samandrætt av nýttu 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 bankanum í samsvari við altjóða reglurnar hjá International Ethics Standards Board for Accountants’ um etiskan atburð hjá grannskoðarum (IESBA’s Code), umframt serligar treytir fyri lógarálagdari grannskoðan av fyrítøkum av almennum áhuga 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 níggju ár íroknað roknskaparárið 2025.

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 Bank’s financial position at 31 December 2025 and of the results of the Bank’s operations for the financial year 1 January – 31 December 2025 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

What we have audited

The Financial Statements of P/F Betri Banki for the financial year 1 January – 31 December 2025 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of material accounting policy information (“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 Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as applicable to audits of financial statements of public interest entities 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 nine years including the financial year 2025.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2025. Hesi evni vóru viðgjørð 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 frádrigið 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 nýtt roknskaparháttin.

Sum avleiðing av geopolitisku og makrobúskaparligu støðuni og vandum sum knýta seg at burðardygd, at stígur kemur í vøksturin í búskapinum og aðrar váðar 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 lánnum (støði 3) ella lán við týðandi hækking av kredittváða (støði 2), umframt lán í støði 2, sum roynast verri
- 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 kundanum (scenarios) og fyri metingina av virðinum av trygdunum í m.a. fastgnum, 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 2025. 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 risks linked to sustainability, economic slowdown and other risks, 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 is 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), including underperforming loans in 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 ársrokskapinum, sum vísa viðurskifti, sum kunnu ávirka niðurskrivingina av útlánum.

Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað

Vit hava gjøgnumgíngið og mettt um niðurskrivingarnar, sum eru tiknar við í rakstrarrokskapin fyri 2025 og fíggarstöðuna pr. 31. desember 2025.

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 modellíð, sum er brúkt til niðurskrivingar, sum er gjørt av dátastøðini Netcompany Banking Services, og hvussu tað verður brúkt, harímillum ábyrgdarbýti millum Netcompany Banking Services og bankan.

Vit mettu um og eftirkannaðu útrokningina hjá bankanum av niðurskrivingum grundaðar á modellíð 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. fastognum, sum eru tiknar við í útrokningina av niðurskrivingum av útlánum, sum eru kredittminkað, og útlánum, sum roynast væl verri enn væntað. (Lán í roynast væl verri enn væntað, á støði 2).

Vit eftirkannaðu eina stakroynd av útlánum, sum eru kredittminkað á støði 3 og útlánum, 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 kredittflokking. Hetta fevndi um stakroyndir av stórum útlánum eins væl og útlánum við generelt øktum kreditt 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

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 2025 and in the balance sheet as of 31 December 2025.

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 Netcompany Banking Services, and its use, including the division of duties between Netcompany Banking Services 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

niðurskrivingunum, grundað á okkara kunnleika til útlánini, økini og núverandi marknaðarstøðuna. Vit lögdu serligan dent á uppgerðina hjá bankanum av metingunum hjá leiðsluni viðvíkjandi væntaðum tapum orsakað av geopolitiskari og makrobúskaparligu støðuni.

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 støði 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 bankin 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 bankan, steðga rakstrinum, ella at leiðslan í roynd og veru ikki hevur annan móguleika enn at gera tað.

assessed impairment charges based on our knowledge of the portfolio, the sectors and current market conditions. We focussed specifically on the Bank's calculation of management estimates to cover expected credit losses as a result of the 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 Bank'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 Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanarátækning við eini niðurstøðu. Grundað 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 figgjjarligu 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 vege tey grannskoðanarprógv, sum eru nøktandi at vera grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri ikki at varnast týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, er størri, enn tá talan er um týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalfalsan, tilætlaðari burtúrlegging, villleiðingum ella við at 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 vege, er týðandi óvissu um hendingar og viðurskifti, sum kunnu víðføra týðandi iva, um bankin megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit í okkara grannskoðanarátækning 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 grannskoðanarátækning. Hendingar og viðurskifti í framtíðini kunnu tó føra við sær, at bankin 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 Bank'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 Bank'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 Bank to cease to continue as a going concern.

- Meta um ta samlaðu framlöguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknaskapinum, herundir upplýsingarnar í notunum, umframt um ársroknaskapurnir vísir tey undirliggjandi handilsviðurskiptir og hendingar á ein slíkan hátt, at tað gevur eina rættvísandi mynd av hesum.
- Planleggja og grannskoða ársroknaskapin til tess at fáa til vega hóskandi og egnað grannskoðanarprógv um konsolideraðu figgjarligu upplýsingarnar hjá fyrítøkunum ella virksemiseindunum, sum veitir grundarlag undir eini niðurstøðu um ársroknaskapin. 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 viðurskipti, sum kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni, og har tað er viðkomandi, hvørji trygdartiltøk eru sett í verk.

Grundað á kunningina til nevndina, avgera vit hvørji evni, vit meina eru høvuðsevnini í okkara grannskoðan av ársroknaskapinum 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 almannakunngjørd.

- 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, 19. februar 2026

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

