

betri

Betri Banki P/F

Ársfrásögn 2016

Annual report



Innihaldsyvirlit

Table of contents

Bræv frá stjórn Letter from the CEO	4
5 ára yvirlit Five year Summary	7
Leiðslufrágreiðing Management Review	8
Nevnd Board of Directors	19
ÁRSROKNSKAPUR FINANCIAL STATEMENT	
Rakstrarroknskapur Income Statement	22
Fíggjarstöða Balance Sheet	23
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	24
Solvensuppperð Statement of Solvency	25
Notur Notes	26
Leiðsluátekning Statement by the Management	55
Váttanir frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	56
Váttanir frá óheftum grannskoðara Independent Auditors' Report	58

Bræv frá stjórn

Letter from the CEO



Súi Schwartz
Jacobsen

Forstjóri / CEO

Góð útlit við avbjóðingum

Vøksturin í føroyska búskapinum heldur fram, og saman við søguliga høgum fólkaøkstri gevur hetta jalig framtíðarútlit fyri føroyska samfelagið.

Nakað av óvissu er tó tengd at góðu útlitunum við tað, at árinini av eini komandi fiskivinnunýskipan ikki eru kend í løtuni, og av lúrandi vandanum við eini møguligari ovurupphiting av heimliga búskapinum, sum so aftur kann ávirka kappingarførið.

Gongdin í altjóða búskapinum hevur verið batnandi í 2016 í mun til 2015, og hetta sæst eisini aftur hjá okkum, eitt nú við øktum eftirspurningi. Oljuvinnan liggur tó framvegis í andaleypi, men seinastu tíðina er prísurin á olju hækkaður nakað, tó at hann framvegis er sera lágur.

Føroysku húsarhaldini njóta framvegis væl av lága oljuprísinum og lága rentustøðinum. Hetta hevur havt sína ávirkan á brúkaraprístalið, sum hevur verið lækkandi seinastu árin. Í 2016 er brúkaraprístalið fyri fyrstu ferð í 4 ár hækkað í mun til seinasta ársenda. Vektaði prísvøksturin er 0,8%, og av hesum eiga matur og drekka 1,3%, meðan býlisútreiðslurnar eiga 0,5%. Sostatt er líkt til, at prísvøkstur aftur er í samfelagnum, hóast hann enn er lítil.

At tað gongur væl í føroyska búskapinum sæst aftur í vaksandi útlánunum hjá bankanum – bæði á privat- og vinnuøkinum. Kappingin um kundarnar er hörð, men gott

Good Prospects with Challenges

The growth in the Faroese economy continues, and, coupled with a historically high population growth rate, the result is a prospectively positive future for Faroese society.

However, there is some uncertainty attached to the good prospects insofar as the consequences of the coming reform of the fishing industry are currently unknown, and from the lurking danger of a possible overheating of the local economy, which in turn may affect competitiveness.

The course of the international economy has seen improvements in 2016 compared to 2015, and this is also made apparent here at home, e.g. by increased demand. The oil industry, however, is still struggling, but lately the price of oil has risen a bit, although remaining very low.

Faroese households are still reaping the benefits of the low oil prices and the low interest rate. This has impacted the consumer price index, which has been in a steady decline in recent years. In 2016 the consumer price index has, for the first time in 4 years, increased as compared to the previous yearend. The weighted average price increase is 0.8%, and of this food and drink amount to 1.3%, while accommodation expenses amount to 0.5%. As such it would appear that society is again seeing a price increase, albeit a small one.

The fact that all goes well with Faroese economy is evident from the increasing bank loans – both in the private as well as in the commercial sector. The competition

kappingarføri, góð tænasta og álit frá kundunum ger, at bankin megnar at fasthalda sína støðu.

Betri Banki er partur av Betri samtakinum, sum umframt bankan fevnir um feløgini Betri Trygging, Betri Pensión og Betri Heim. Tryggjeiki, trivnaður og vøkstur eru berandi virði í samtakinum, har kundin er í miðdeplinum.

Samtakið hevur avgjørt, at øll feløgini í samtakinum skulu flyta saman, soleiðis at kundin kann avgreiða alt á einum stað. Samstundis fer tað at hava við sær samvirkunarárin millum feløgini, sum umframt at gagna kundunum fer at gagna øllum samtakinum.

Runt landið eru deildirnar byrjaðar at flyta saman, og tá fyrsti ársfjórðingurin í ár er runnin, sita deildirnar saman í øllum økjum. Ætlanin er at byggja nýtt høvuðssæti til samtakið í Tórshavn, sum væntandi kemur at standa klárt í 2020 og skal hýsa øllum virkseminum í Suðurstreymoy. Til tá eru deildirnar fluttar saman á høvuðssetrunum báðum á Kongabránni og Yviri við Strond.

Bankin hevur sum aðalmál at vera “fremsta val feroyinga” og arbeiðir støðugt eftir lyftinum, bankin hevur givið kundunum, at “tað snýr seg um teg”. Samanflyingin, víðkaðar avgreiðslutíðir og støðuga menningin av talgildum hentleikum og tænastrum til kundan eru liðir í hesi tilgongd.

Bankin hevur seinasta árið fingið nógva umrøðu í fjølmiðlunum viðvíkjandi einum skattligum frádrátti, sum bankin metir seg hava rætt til.

Betri Banki hevur sum ein ábyrgdarfull fyrirtøka sjálvsagdan áhuga í at fara rætt fram í øllum lutum – tað veri seg mótvegis kundum, myndugleikum og samfelagnum annars. Tí eru grovu ákærurnar, sum ávísir fjølmiðlar hava borið fram um hetta málið, burturvið og harnæst púra ógrundaðar.

Leiðsla bankans hevur mótvegis eiganum skyldu til at taka við tær inntøkur og útreiðslur í skattligu uppgerðina, sum bankin metir viðvíkja virkseminum hjá bankanum sambært ásetingunum í føroysku skattalóggávuni. So einfalt er tað.

Um ósemja er um tulkingarnar hesum viðvíkjandi millum bankan og myndugleikan á økinum, sum er TAKS, verður tað viðgjørt millum partarnar. Tá viðgerðin er liðug, ger myndugleikin eina endaliga niðurstøðu í málinum, sum bankin so tekur støðu til.

Tann 6. februar 2017 fekk bankin endaligu niðurstøðuna í málinum frá TAKS, har myndugleikin staðfesti, at talan var um skattligt goodwill, men at virðið á hesum var 0 kr. Tvær tær størstu grannskoðarafyrirtøkurnar í Danmark,

for customers is fierce, but good service and trusting customers enable the bank to maintain its position.

Betri Bank is part of the Betri group, which in addition to the bank also encompasses the firms Betri Trygging, Betri Pension, and Betri Heim. Security, job satisfaction, and growth are the load-bearing values of the partnership, putting the customer first.

The Group has agreed that all the firms in the partnership are to be centralised, so that the customer is able to attend to all their business in one place. At the same time this will result in collaborative consequences, which in addition to benefitting the customer will benefit the entire Group.

Around the country the branches have begun to move in together, and at the end of the first quarter of the year, the branches will be conjoined in all aspects. The plan is to build a new head office for the partnership in Tórshavn, which is expected to be ready for use in 2020 and will house all business activities in Suðurstreymoy. Until then the branches have been moved in together at the two head offices at Kongabrágvín and Yviri við Strond.

The bank’s main objective is to be “the foremost choice of Faroese Islanders” and the bank is continuously working by its promise to the customer that “it is all about you.” Centralising offices increases opening hours, and the continuous development of digital amenities and services for the customer are parts of this process.

The bank has in the past year received a lot of media attention in regards to a tax deduction, which the bank considers to be within its rights.

Betri Bank as a responsible business has an obvious interest in conducting itself rightly in all respects – be it in relation to customers, authorities, or society in general. Therefore these serious accusations, which have been levelled by certain media outlets, are off the mark and furthermore entirely unfounded.

The bank’s management has an obligation to the owners to include the incomes and expenses in its tax returns, which the bank considers relevant to the bank’s business in accordance with the provisions found in Faroese fiscal legislation. It is that simple.

In case of disagreements as to the correct interpretation in this regard between the bank and the relevant authority, which is TAKS, this will be handled amongst the parties. When the handling is concluded, the authority issues a final verdict on the case, which the bank then takes into consideration.

On February 6, 2017 Betri Banki received a final conclusion from TAKS, confirming that there was tax goodwill, but the value was set to zero. Two of the largest accounting firms in Denmark, Deloitte and PwC

Deloitte og PwC, hava ráðgivið Betri Banka í málinum. Báðar grannskoðarafyrirøkurnar eru á einum máli um, at talan er um skattligt goodwill, sum hefur eitt frádráttarvirði á umleið 45-90 mió. kr. Sostatt er talan um eina fakliga ósemju millum TAKS og Betri Banka um støddina av frádráttinum.

Eitt mál, sum er í gongd, millum eina privata fyrirtøku og almennan myndugleika eigur at viðgerast partanna millum og ikki í fjølmiðlunum. Tí hefur bankin valt fyri ein stóran part ikki at luttaka í sera einsháttaða og subjektiva tíðindaflutninginum, sum hefur verið um málið. At lýsa málið objektivt tykist ongantíð hava verið endamálið, og tí metti bankin tað vera nyttuleyst at luttaka, men heldur lata málið ganga sína gongd.

Bankin hefur gjørt eina heildarmeting av málinum og í samráð við eigaran tikið avgerð um ikki at kæra avgerðina hjá TAKS. Málið er tí liðugt frá bankans síðu.

Bankin fegnast um, at kundarnir – hóast nógva ágangin við illgitingum og ákærum í almenna rúminum – framvegis vísa bankanum stórt álit. Tað vísa kundakanningar, sum bankin regluliga letur gera. At liva upp til hetta álit er okkara fremsta uppgáva.

Árið 2016 royndist annars væl hjá Betri Banka. Hóast økta kappingin trýstir inntøkurnar, hefur bankin megnað at rokkið einum sera góðum úrsliti. Lítið og einki av óvæntaðum útreiðslum hava verið, og kursjavningarnar hava verið positivar. Góða búskapargongdin her heima hefur eisini havt við sær, at niðurskrivingarnar hava verið á einum munandi lægri støði enn í 2015. Ein stór afturføring av áður framdari niðurskriving av kapitalparti, hefur eisini ávirkað úrslitið munandi.

Útlitini fyri føroyska búskapin í 2017 eru bjørt. Fleiri stórar verkætlanir eru í gongd, vøkstur er í búskapinum, og fólkatalið heldur fram at vaksa. Hetta gevur góðar vónir um gongdina í 2017, men føroyski búskapurin er sum kunnugt rættuliga viðkvæmur og kann skjótt ávirkast av broytingum í náttúruni. Eisini skal ansast væl eftir, at ovurupphiting ikki kemur í búskapin.

Fyri Betri Banka eru útlitini fyri 2017 góð, men herda kappingin á marknaðinum ger, at inntøkurnar eru undir trýsti. Árið 2016 royndist væl – bæði viðvíkjandi kursjavningum og niðurskrivingum – men trupult er at meta um, í hvønn mun hesi fara at ávirka úrslitið fyri 2017. Í metingini fyri árið eru eisini onnur atlit, sum bankin skal fyrihalda seg til.

Bankin vil vera “fremsta val føroyinga” og ætlar framhaldandi at veita kundinum á føroyska marknaðinum eina framúr tænastru og harvið fáa sín part í vøkstrinum, sum væntast kann í Føroyum í 2017.

have advised Betri Bank in the case. Both accounting firms agree that the case is tax goodwill and that this has a value of approx. DKK 45-90 million. The issue therefore is a professional disagreement between TAKS and Betri Bank on the amount of the deduction.

A case, pending between a private company and a public authority, should be dealt with between the parties and not in the media. Consequently the bank has chosen for the most part not to participate in the very single-minded and subjective media coverage. To elucidate the matter objectively never seems to have been the purpose and therefore the bank judged it as useless to participate, and instead to let the matter take its due course.

The bank has made an overall assessment of the case, and together with the owner made a decision not to appeal the case. The case therefore, is now closed from the bank's point of view.

The bank is pleased that the customers – despite the rough treatment of aspersions and allegations in the public domain – still extend a great deal of trust to the bank. Customer surveys regularly conducted by the bank reveal this. To live up to this trust is our foremost duty.

Otherwise the year 2016 proved to be good for Betri Bank. Despite the increased competition pressuring the income, the bank has managed to reach a very good result. There have been little to none unexpected expenses, and the fair value adjustments have been positive. The rapid growth of the economy here at home has also resulted in write-downs at a significantly lower degree than in 2015. A large reversal of previously conducted write-downs of equity investments has also affected the result significantly.

The prospects for the Faroese economy in 2017 are bright. Multiple big projects are in motion, the economy is in growth, and the population is steadily increasing. This provides great hope for the course in 2017, but the Faroese economy is renowned for being delicate and may suddenly be affected by changes in nature. Additionally, care must be taken not to overheat the economy.

For Betri Bank the prospects for 2017 are good, but the tougher market competition leads to pressure on the income. The year 2016 proved a good one – both in regards to exchange rate smoothing and write-downs – but it is difficult to predict to what degree these will affect the 2017 results. In the assessment for the year there are also other factors, which the bank must take into consideration.

The bank desires to be “the foremost choice of Faroe Islanders” and aims to continually provide the customers in the Faroese market exceptional service and thereby secure its part of the expected growth on the Faroe Islands in 2017.

5 ára yvirlit / Five year Summary

DKK mió. / DKK Million	2016	2015	2014	2013	2012
Rakstur / Income Statement					
Rentuinntøkur netto / Net interest income	215	228	242	248	264
Ómaksgjöld netto / Net fee income	53	55	60	60	72
Virðisjavnun / Fair value adjustments	30	-47	-47	17	33
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	4	28	13	24	34
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-169	-184	-163	-172	-183
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-4	-11	-11	-23	-53
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-14	-43	29	-23	-61
Úrslit av kapitalþertum og upphaldandi virksesemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	73	2	-1	2	-12
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	188	29	123	133	94
Skattur / Tax	-21	-5	-22	-23	-17
Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	167	24	101	110	77

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Ogn / Assets

Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks	412	563	343	692	671
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	5.286	5.164	5.016	4.848	4.880
Aðrar ognir / Other assets	3.146	2.421	2.255	1.758	2.634
Ogn tilsamans / Total assets	8.844	8.148	7.614	7.298	8.185

Skuld / Liabilities

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions	87	28	8	31	149
Innlán og onnur skuld / Deposits and other liabilities	7.057	6.610	6.005	5.796	6.520
Onnur skuld / Other liabilities	233	212	265	176	209
Eginpeningur / Equity	1.467	1.299	1.335	1.295	1.307
Skuld tilsamans / Total liabilities	8.844	8.148	7.614	7.298	8.185

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	25,0%	21,6%	23,6%	25,0%	23,3%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	25,0%	21,6%	23,6%	25,0%	21,3%
Solvenstörvur / Solvency requirement	10,2%	11,3%	11,8%	12,0%	12,6%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	13,6%	2,2%	9,4%	10,3%	7,4%
Renting av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	12,1%	1,8%	7,7%	8,4%	6,1%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	2,01	1,12	1,85	1,61	1,33
Ognaravkast / Return on assets	1,9%	0,3%	1,3%	1,5%	0,9%

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk	1,1%	2,8%	2,0%	1,7%	3,0%
Gjaldoyrastöða / Foreign exchange position	11,2%	15,0%	14,2%	7,4%	6,6%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,2%	0,2%	0,3%	0,1%	0,1%

Gjaldføri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	80,4%	83,7%	88,6%	89,9%	81,0%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldføri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	249,5%	176,5%	136,4%	220,6%	297,3%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	44,8%	82,9%	73,1%	88,4%	97,9%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,2%	0,7%	-0,5%	0,4%	1,0%
Útlán í mun til eiginögnina / Total loans in proportion to equity	3,6	4,0	3,8	3,7	3,7
Útlánsvækstur / Increase of loans	2,4%	3,0%	3,5%	-0,7%	-1,8%

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið vísir eitt avlop á 167,4 mió. kr. / The net results for 2016 are DKK 167.4 million
- Úrslitið áðrenn skatt er 187,8 mió. kr. / Profit before tax is DKK 187.8 million
- Útlán bankans eru 5.286 mió. kr. / The bank's lending book amounts to DKK 5,286 million
- Innlán bankans eru 7.057 mió. kr. / Deposits amount to DKK 7,057 million
- Niðurskrivingar av útlánnum og yvirtiknum ognum á 14,0 mió. kr. / Total impairments on loans and assets in temporary possession amount to DKK 14.0 million
- Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop upp á 129,1 mió. kr. / Profit before taxes, adjustments in associated undertakings and impairments are DKK 129.1 million
- Yvirdekningur í mun til lógarkravda gjaldførið er 249,5% / The liquidity excess cover relative to the statutory minimum requirement is 249.5 %
- Solvensurin við árslok er 25,0 % / Solvency ratio is 25.0 %
- Roknaður solvenstørvur á 10,2 % / Calculated solvency requirement is 10.2 %
- Vinningsbýti á 25 mió. kr. verður útluta / A proposed dividend yield of DKK 25 million
- Úrslitið fyri 2017 fyri skatt fer væntandi at liggja millum 40-70 mió. kr. / 2017 is expected to yield a profit before taxes in the range of DKK 40-70 million

Høvuðsvirksemi

Høvuðsvirksemi bankans er at vera heildarpeningastovnur feroyinga, herundir at bjóða fíggjarligar tænastr, ið tæna privat-, vinnu- og almennum kundum. Bankin ráðgevur eisini um innlán, útlán, realkreditt, gjaldsmiðling, íløgur vm.

Main Activity

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

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

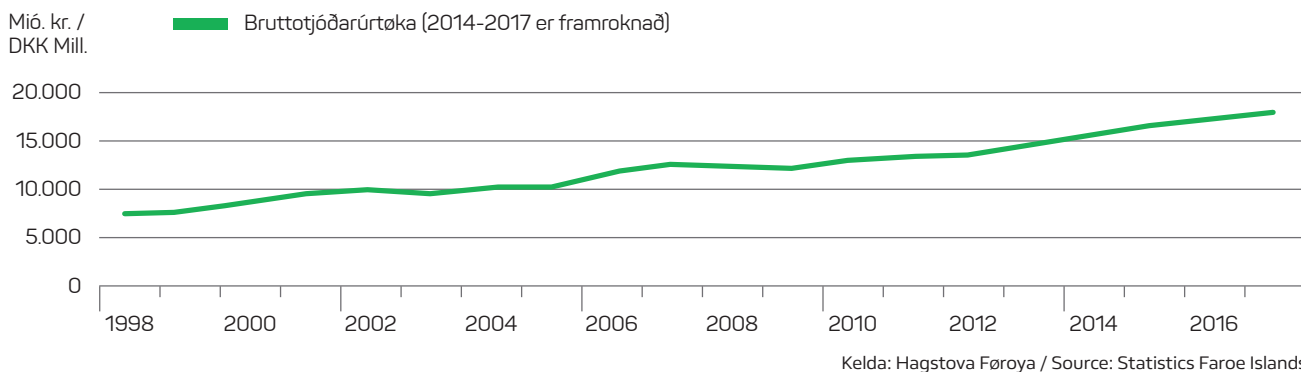
Stóri vøksturin í feroyska búskapinum farnu árin helt fram í 2016. Búskaparráðið og hagstovan vænta, at búskapurin vaks við heili 8,5% í farna ári. Feroyska bruttotjóðarúrtøkan er soleiðis hækka nær um 50% síðan 2009, og tøka bruttotjóðarúrtøkan fyri hvønn íbúgva, er nú hægri í Føroyum enn í Danmark. Drívmeigin aftanfyrir stóra vøksturin seinastu árin hevur uttan iva verið óvanliga góða gongdin í ali- og uppsjóvarvinnuni.

Development of the Economy

The great growth of the Faroese economy in recent years continued in 2016. The Council of Economy, and Statistics Faroe Islands estimate that the economy grew with as much as 8.5% last year. As such, the Faroese gross national product has increased nearly 50% since 2009, and the available gross national product per inhabitant is now higher on the Faroe Islands than in Denmark. The driving force of this great growth in recent years has undoubtedly been the abnormal development in the fish farming and pelagic fishing industries.

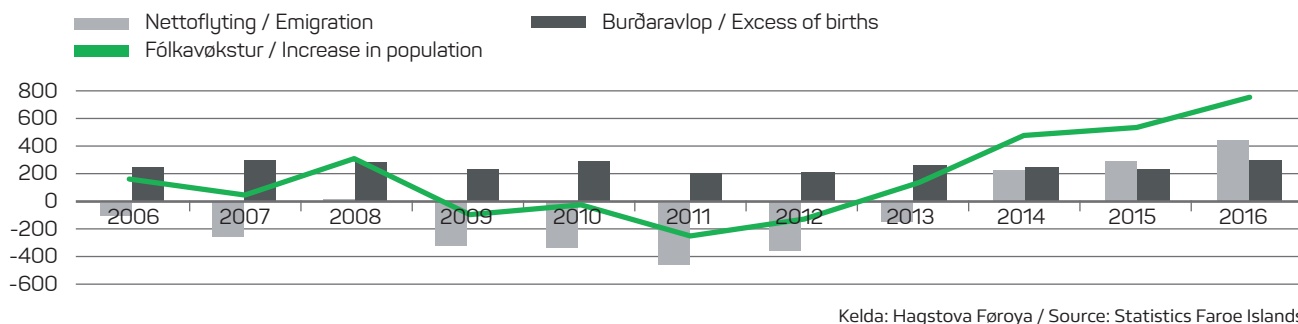
Jaliga búskapargongdin sæst aftur í fólkatálinum. Seinastu 4 árin er fólkatálið hækkað uttan íhald. Í árunum eftir fíggjarkreppuna var rímiliga stór netto

The positive economic development is evident from the population figures. In the last 4 years the population has increased continuously. The years following the financial



fráflyting úr Føroyum, men seinastu 3 árin er myndin vend. Bara síðan desember 2015 er fólkatalið í Føroyum hækkað við 738 fólkom. So stórus fólkaøkstur hevur ikki verið í einum ársskeiði seinastu 15 árin. Fólkatalið er nú hægri enn nakrantíð og tættar í 50.000. Hóast fólkaøksturin er størstur í Tórshavnarøkinum, so sæst økstur í øllum høvuðsøkjum í Føroyum, eisini í Sandoyar og Suðuroyar sýslum.

crisis saw a great net emigration from the Faroe Islands, but the last 3 years have seen a reversal. Since December 2015 alone the Faroese population has increased by 738 people. Such a large growth in population in single-year period has not been seen for 15 years. The population is now at an all-time high and approaching 50,000. Despite the population growth being highest in the Tórshavn area, growth can be found in all main areas of the Faroes, also in the districts of Sandoy and Suðuroy.



Vøksturin í lønargjaldingunum er vanligu neyvt tengdur at búskapargongdini. Lønárútgjaldingar í 2016 hækkaðu 5,62% samanborið við 2015, og hetta var samstundis triðja árið á rað, at lønarútgjaldingar hækkaðu meira enn 5%. Í seinasta ársfjórðingi í 2016 varð útgoldið 2.166 mio. kr. í lønum. Ongantíð fyrr hevur ein so stór upphædd verið útgoldin í lønum í einum ársfjórðingi, og samstundis var arbeiðsloysið í desember mánaði komið niður á 2,5%.

The increase in wage expenditure is normally closely tied to the economic course. Wage payments in 2016 increased 5.62% compared to 2015, and this was also the third year in a row where wages increased more than 5%. In the last quarter of 2016 wages paid amounted to DKK 2,166 million. Never before has such a large amount been paid in wages in the quarter of a year, and at the same time unemployment in December dropped to 2.5%.

Privata nýtslan er ein týðningarmikil partur av føroyska búskapinum. Í stódd er privata nýtslan á hæld við útflutningin av vørum og tænastrum. Men privata nýtslan hevur ikki verið nøkur drívmeði av búskaparvøkstrinum seinstu árin. Fíggjarkreppan, ið raktið allan vesturheimin í 2008/2009 hevði við sær eina stóra broyting í nýtslumynstrinum hjá privata húsarhaldinum. Privata nýtslukvotan, sum lýsir, hvussu stór nýtslan er av hvørjari inntøkukrónu, fall ógvusliga eftir fíggjarkreppuna. Seinstu árin eru tó ábendingar um, at nýtslukvotan er hækkanði, tí vøksturin í innfluttum nýtslurørum og landsins MVG-inntøkum er størri enn lønarútgjaldingar. Nýtslukvotan liggur tó

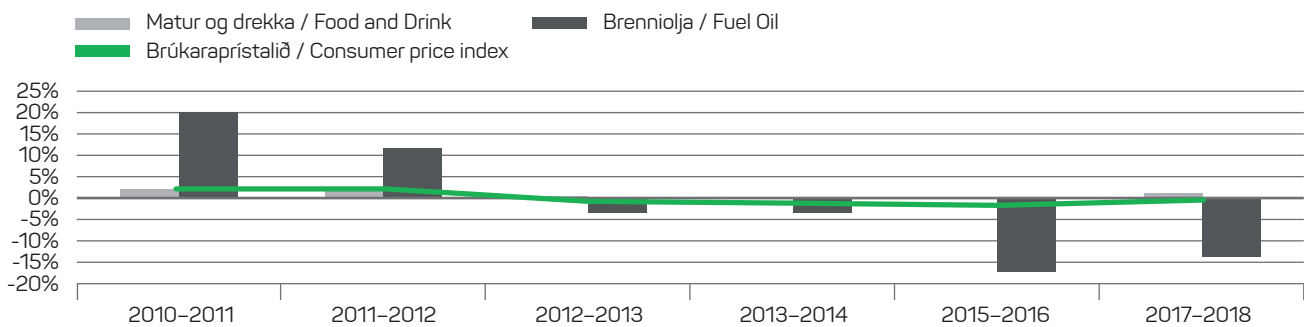
Consumer expenditure is an important part of the Faroese economy. In size consumer expenditure is on par with export of goods and services. But the consumer expenditure has not been any sort of driving force in recent years. The financial crisis that hit the entire western world in 2008/2009 resulted in a great deal of change in the consumption pattern of private households. The private consumption ratio, which describes the amount of consumption as per Danish crown earned, decreased drastically after the financial crisis. In recent years, however, there have been indications that the consumption ratio is on a rise, since the growth of imported consumer goods and the country's VAT-income is larger than

framvegis væl undir nýtslutkvotuni árinum frammanundan fíggjarkreppuna.

Men góðu tíðirnar við øktum lønargjaldingum hómast nú eisini aftur í prístalinum. Fyri fyrstu ferð í 4 ár hómast ein broyting soleiðis, at tann minking sum hevur verið í prístalinum er minni enn hon hevur verið undanfarin ár. Høvuðsorsøkin er ein vøkstur í matvøruprísunum og harnæst er lækkingin í olju-prísinum steðga fyrri at hækka aftur móti ársenda 2016.

the wage expenditure. However, the consumption ratio is still well under the consumption ratio of the years preceding the financial crisis.

However, good times with greater wage expenditure may now be gleaned from the price index. For the first time in four years change may be glimpsed so that the decrease in the price index is smaller than it has been in previous years. The main cause is an increase in the price of food, and furthermore the decrease in oil prices has halted to then increase towards year-end of 2016.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Meðan hákonjunkturur hevur verið í føroyska búskapinum seinastu árinum, hevur verið striltið at fingið veruliga gongd í heimsbúskapin. Sjálvt um tjóðbankarnir í øllum vesturheiminum hava lækkað leiðandi renturnar niður á eitt søguliga lágt støði og framt onnur stimbrandi pengapolitisk átøk seinastu nógvu árinum, so hevur gingið stríggjið at fáa gongd á búskaparvøxturinum. Men nú sær bjartari út. Búskaparlig lyklatal benda á hækkingu vøxtur, serliga í USA, men eisini í Evropa, Japan og Kina. Eisini eru ábendingar um hækkingu prísavøxtur, bæði í USA og Evropa. Amerikanski tjóðbankin hækkaði leiðandi rentuna í desember og væntast at hækkað rentuna í fleiri umførum í 2017. Fyribils eru tó ongi útlit til, at leiðandi renturnar um okkara leiðir verða hækkaðar. Lága rentustøðið í Føroyum, má tí væntast at fara at standa við í eina rúma tíð enn.

While the Faroese economy has experienced a market boom in recent years, it has been slow to truly get the international economy going. Despite the national banks in the entire western world having decreased the repo rate to a historic low and implemented other monetary policy campaigns in the last many years, getting the economic growth going has been tiring. However, things are looking up. Economic key figures indicate an increase in growth, especially in the USA, but also in Europe, Japan, and in China. There are also indications of an increase in price growth, both in the USA and in Europe. The American central bank increased the repo rate in December and is expected to increase it further over several stages in 2017. Presently, however, there is no chance that the repo rates here at home will be increased. The low interest rate on the Faroe Islands must therefore be expected to remain low for the foreseeable future.

Gongdin hjá Betri Banka

2016 er sætta roknskaparár hjá Betri Banka P/F síðan endurstovnanina í 2010.

Rakstur

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2016 vísir eitt avlop á 167,4 mió. kr aftaná skatt. Hetta er væl meira enn í 2015, har úrslitið var eitt avlop á 23,8 mió. kr. eftir skatt.

Nevndin í Betri Banka hevur lagt fram uppskot um vinningsbýti á 25 mió. kr.

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2015, at avlopið fyri 2016 fór at verða á leið 50-80 mió. kr. fyri skatt og

Development of Betri Bank

The year 2016 is the sixth fiscal year of Betri Bank P/F since its re-establishment in 2010.

Profit and Loss Account

Betri Bank's yearly net result for 2016 shows a profit after tax of DKK 167.4 million. This is considerably more than in 2015, when the net profit was DKK 23.8 million after taxes.

The Board of Directors of Betri Bank has put forward a proposal to distribute a dividend of DKK 25 million.

In its annual report for 2015, the bank estimated that the net result for 2016 would be around DKK 50-80 million

hóast góða gongd fyrri hálvár 2016, valdi Betri Banki at halda fast í metingunum vísandi til sera lága rentustøði.

before taxes, and despite the good performance in the first half of 2016, Betri Bank chose to stick with the assessments with reference to the very low interest rates.

Úrslitið fyri skatt fyri 2016 er 187,8 mió. kr., og er hetta munandi betri enn væntað.

Profit before taxes for 2016 is 187.8 million, which is more than expected.

Høvuðsorsøkin, til at úrslitið bleiv munandi betri enn mett, er, at bankin í 2016 metti virðisásetingina av kapitalpørtum hægri enn áður, orsakað av gongdini hjá leysliga atknýttum feløgum. Harnæst hevur bankin haft munandi betri kursjavningar enn mett var, samstundis sum góða gongdin í búskapinum eisini hevur merkt minni niðurskrivingar, enn mett varð.

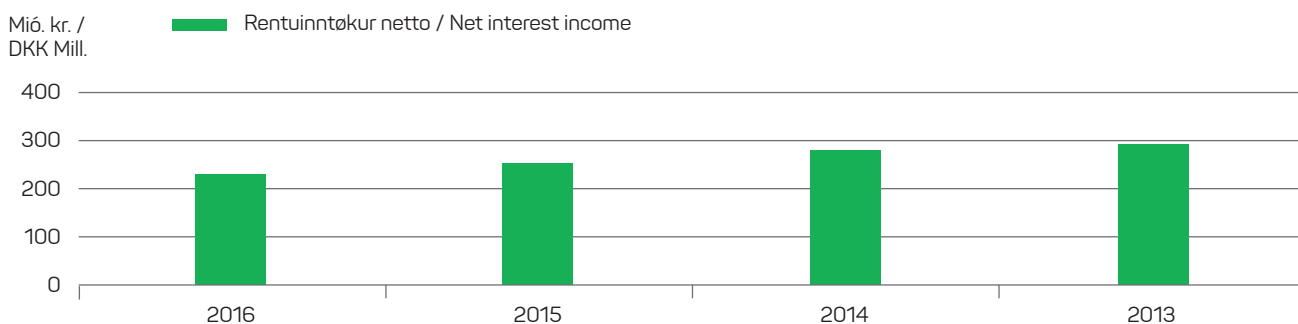
The main reason the result was better than estimated is that the bank assessed valuation of equity investments higher than previously with reference to the development of the associated companies. In addition, the bank had significantly better fair value adjustments compared to what was estimated, while simultaneously the positive development in the economy has also meant less impairment than estimated.

Rentu-og ómaksgjældini hjá bankanum eru minkað í 2016 sammett við undanfarin ár.

Net interest income and fee income have decreased in 2016 compared to preceding years.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum minkaðu í 2016 við áleið 5%, og er minkingin eitt úrslit av lækkaða rentustøðinum samstundis sum kappingin er hörð.

The bank's net interest income decreased in 2016 by about 5 %, and the decline is a result of declining interest rates coupled with the fierce competition.



Kelda: Betri Banki / Source: Betri Bank

Betri Banki roynir áhaldandi at halda útlánsrenturnar kappingarførar við rentustøði í Føroyum og í londum kring okkum. Peningastovrnarnir uttanlands hava eisini lækkað sínar útlánsrentur, men ístaðin hava hesir sett ómaksgjæld og rentu/gjald fyri innistandandi. Betri Banki hevur ikki á sama hátt fylgt gongdini uttanlands, men tað er eyðsæð, at føroysku peningastovrnarnir hava fyri neyðini at endurskoða inntøkugevandi virksemini.

Betri Bank is constantly trying to keep lending rates competitive with interest rates in the Faroe Islands and in countries close to us. The banks abroad have also lowered their lending rates, but instead they have set fees and interest / charges for deposits. Betri Bank has not similarly followed the development abroad, but it is evident that the Faroese banks will have to reassess the revenue base.

Í londunum kring okkum er tað vorðið alt meira vanligt, at peningastovrnarnir taka rentu fyri at hava pening innistandandi. Og hetta er galdandi fyri føroysku peningastovrnarnir, sum hava pening innistandandi uttanlands.

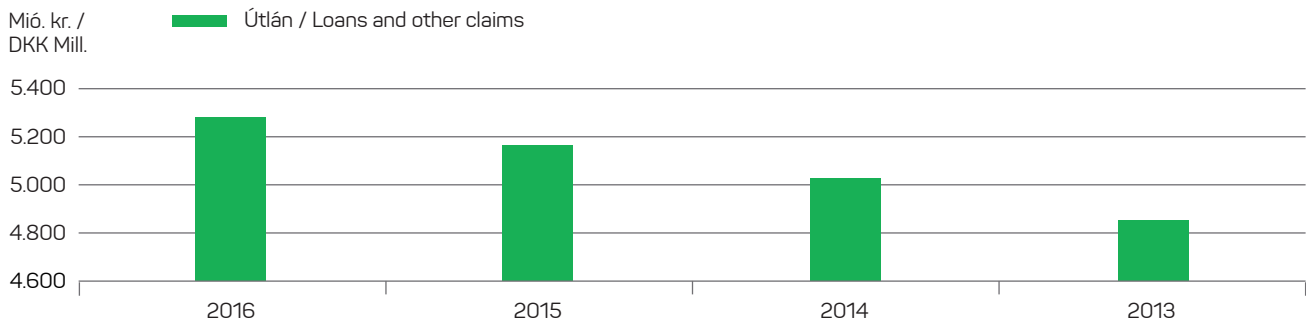
In the countries close to us, it has become quite common for banks to add interest onto funds deposited. And this applies to the Faroese banks, which have money deposited abroad.

Betri Banki hevur enn ikki ætlanir um, at taka rentu fyri innistandandi hjá privatum kundum, meðan tað fyri vinnukundar er tørvur á, at fáa eina meiri skynsama javnvág.

Betri Bank has no plans yet to add an interest rate onto funds deposited by private customers, while for the business customers there is a need for a more balanced approach.

Betri Banki økti aftur í 2016 um útlánini og vóru hesi við árslok 2016 5,3 mia. kr, ella knapt 2,4% størri enn við

Betri Bank's lending increased again in 2016 and by yearend 2016 it amounted to 5.3 billion DKK or barely



Kelda: Betri Banki / Source: Betri Bank

ársbyrjan 2016. Hetta er orsökinn til, at rentuinntøkurnar netto hjá bankanum ekki minkaðu meira enn víst er á omanfyri.

Ómaksgjöldini hjá bankanum voru eitt vet lægri í 2016 enn í 2015. Høvuðsorsøkin er, at ómaksgjöld, sum bankin áður hevur fingið, nú koma sum rentuinntøkur.

Virðisjavnanin hjá bankanum gav avlop í 2016. Avlopið varð á 30,2 mió. kr. Rentan á lánsbrøvum helt áfram at falla í 2016 og merkti hetta, at bankin fekk kursvinning í hesum sambandi. Hetta skal serliga síggjast í mun til 2015, har virðisjavnanin hjá bankanum gav stórt hall orsakað av órógvu á lánsbrævamarknaðinum saman við, at lækkandi oljuprísurin í 2015 ávirkaði bæði partabrøv og lánsbrøv, sum høvdu tilknýti til orku, neiliga.

Í 2016 eru framdar nettoniðurskrivingar á 14,0 mió. kr. av útlánum og aðrari ogn. Hóast nettoupphæddin liggur innanfyri tað, sum bankin metti, er talan um stórar broytingar hjá einstökum kundum.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingar, vísir eitt avlop á umleið 129,1 mió. kr. móti 47,9 mió. kr. í 2015. Munurin stavar frá virðisjavnan av lánsbrøvum sum var munandi betri í 2016, samstundis sum rakstrarútreiðslurnar eisini hava verið lægri.

Bankin hevði í 2016 útreiðslur til starvsfólk á 106,3 mió. kr. Íroknað eru eftirløn og gjöld til almennar grunnar. Hetta er ein vøkstur uppá 3,4% í mun til 2015, har útreiðslurnar voru 102,9 mió. kr. Í lønarútreiðslunum er eisini íroknað serligt lønarhæddaravgjald á 10,0 mió. kr.

Aðrar umsitingarútreiðslur voru 62,2 mió. kr. og er hetta ein minking á 18,8 mió. kr. í mun til 2015, har umsitingarútreiðslurnar voru 81,0 mió. kr. Útreiðslurnar í 2015 voru serliga ávirkaðar av øktum KT-útreiðslum, herundir serliga í samband við nýggja innritanarloysn til netbankan og í samband við at bankin varð útnevndur til SIFI peningastovn.

Avskringingarnar hjá bankanum í 2016 voru 3,1 mió. kr.

2.4 % more than at the beginning of 2016. This is the reason why the bank's net interest income did not decrease more than what is shown above.

The bank's fee and commission income was slightly lower in 2016 than in 2015. The main reason is that fees, the bank has received previously, are now converted to interest income.

Fair value adjustment showed a surplus in 2016. The surplus amounted to DKK 30.2 million. The interest rate on the bonds continued to decline in 2016 and this meant that the bank had a capital gain in this context. This should particularly be compared to 2015 where the bank's fair value adjustments showed a large deficit due to turmoil on the bond market coupled with falling oil prices in 2015, which also had a negative effect on shares and corporate bonds connected to energy.

Total net impairments on loans and assets in temporary possession in the period amounted to DKK 14.0 million. Despite the fact that the net amount is within the bank's assessment, major changes have been made for certain individual customers.

The result before tax, value adjustments, and provisions is a profit of approx. DKK 129.1 million compared to DKK 47.9 million in 2015. The difference is due to value adjustment of bonds which was significantly better in 2016, while the operating costs also have been lower.

Total staff costs in 2016 were DKK 106.3 million including pension costs and contribution to public funds. This is a growth of 3.4% compared to 2015, where total staff costs amounted DKK 102.9 million. Included in the staff cost is DKK 10.0 million in payroll tax.

Other administrative expenses amounted to DKK 62.2 million in 2016 and this is a reduction of 18.8 million compared to 2015 where the administrative expenses amounted to DKK 81.0 million. The administrative expenses in 2015 were particularly affected by increased spending on IT, including in connection with the implementation of a new log-in solution for the Netbanking system and as a consequence of the appointment as a SIFI bank.

Depreciations amounted to DKK 3.1 million in 2016

í mun til 3,2 mió. kr. árið frammanundan, og er hetta at meta sum eitt vanligt ár.

Aðrar rakstrarútreiðslur stava í høvuðsheitum frá eini meting av partinum hjá Betri Banka av komandi uppkravi til "Afviklingsformuen". Afviklingsformuen er ein skipan, sum knýtir seg at restrukturering/avtøku av fíggarstovnum, og sum allir peningastovnar skulu gjalda til. Føroysku peningastovnarnir hava fingið at vita, at tað bara er ein spurningur um formalia áðrenn uppkravið kemur. Donsku peningastovnarnir gjalda í dag til Afviklingsformuen.

Javnin

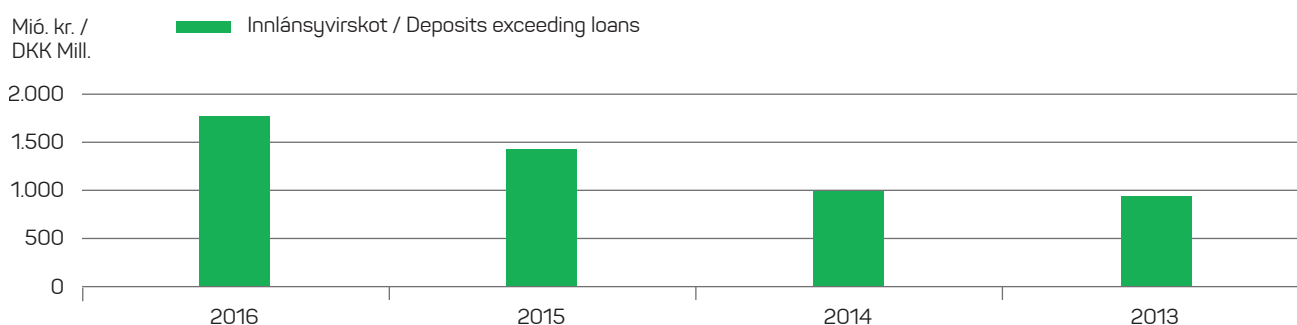
Við árslok 2016 javnvigaði fíggarstöðan hjá bankanum við 8.844 mió. kr. samanborið við 8.148 mió. kr. við árslok 2015.

Vøksturinn kann í stóran mun fyrast aftur á vøkstur í útlánum á 122 mió. kr., ein vøkstur í lánsbrøvum á 642 mió. kr. og ein vøkstur í innlánum á 447 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2015 vóru á 5.164 mió. kr., vuksu stútt gjøgnum árið og vóru við ársenda 2016 á 5.286 mió. kr.

Innlán bankans økjast framhaldandi og eru við endan av 2016 áljóðandi 7.057 mió. kr. Hetta skal síggjast í mun til innlánini við endan av 2015, sum vóru áljóðandi 6.610 mió. kr.

Innlánini vóru soleiðis 1.771 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2016. Innlán bankans eru soleiðis økt nærum 800 mió. kr. meira enn útlán bankans síðan 2013.



Kelda: Betri Banki / Source: Betri Bank

Av javnanum á 8.844 mió. kr. er eginognin 1.467 mió. kr.

Betri Banki er enn einaferð at finna millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum og hevði við árslok 2016 ein solvens á 25,0% móti einum individuellum solvenstørvi á 10,2%.

compared to DKK 3.2 million the previous year, and this may be considered a normal year.

Other operating expenses can largely be attributed to an assessment of Betri Bank's share of a future claim from "Afviklingsformuen". Afviklingsformuen is a scheme for restructuring / liquidation of financial companies that all banks must contribute to. The Faroese banks have been told that it is only a matter of formality before a claim will be forwarded. Danish banks are already contributing.

Balance

The Balance amounted to DKK 8,844 million by year-end 2016 compared to DKK 8,148 million by year-end 2015.

The growth can largely be traced to a growth in loans of DKK 122 million, growth in bonds at fair value of DKK 642 million, and a growth in deposits of DKK 447 million.

Betri Bank's loans and other claims, that amounted to DKK 5,164 million by year-end 2015 increased steadily to DKK 5,286 million by year-end 2016.

Deposits continue to increase. At year-end 2016 deposits were DKK 7.057 million. This should be compared to the deposits at year-end 2015 amounting to DKK 6,610 million.

Deposits at year-end 2016 exceeded loans and advances by DKK 1,771 million. The bank's deposits have thus increased approximately 800 million DKK more than the bank's lending since 2013.

Equity accounts for DKK 1,467 million of the total balance of DKK 8,844 million.

At the end of 2016, the bank's solvency ratio was 25.0 % against a solvency requirement of 10.2 %, and Betri Bank is thereby still among the safest banks in the Danish kingdom.

Betri Banki er tilnefndur SIFI banki, og við hesum er álagt bankanum at hava ein hægri solvens, enn peningastovnar annars verða kravdir at hava.

Peningastovnarnir, ið eru útnevndir SIFI bankar, hava fingið álagt eitt ískoyti til solvensin, eftir ávísium flokkum.

Betri Banki er flokkaður í flokki 3, sum merkir, at bankin hevur fingið eitt ískoyti til solvenstørvin á 0,8% í 2016, og sum økist stigvíst til 2% í 2019.

Fígjareftirlitið hevur nýliga almannakunngjørt eitt skriv, sum upplegg til kjak um skuld, sum kann nýtast í samband við rekapitalisering (NEP). Í hesum sambandi verður eisini komið inn á kapitalgrundarlagið og hvørji krøv skulu setast til peningastovnar, herundir SIFI bankar. Uppleggið er, at SIFI bankar skulu hava kapital svarandi til tað dupulta av solvenstørvinum, og hartil skulu leggjast ískoytini til SIFI bankar.

Fyri Betri Banka hevði hetta merkt, at um krøvini vóru galdandi ultimo 2016, so hevði kravið til solvens verið 22,8%. Sum ein av heilt fáu bankunum í danska kongarikinum hevði Betri Banki verið førur fyri at møtt hesum krøvum longu í dag.

Gjaldføri

Betri Banki hevði við árslok 2016 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið upp á 249,5%.

Útnevningin av Betri Banka til SIFI peningastovn, merkir eisini, at krøv eru áløgd bankanum í sambandi við gjaldføri. Soleiðis er álagt bankanum at uppfylla ávís mörk til eitt lyklatatal, sum kallast LCR (Liquidity Coverage Ratio). Lyklatalið vísir, hvørt peningastovnar hava nóg nógv av ognum, sum lúka ávís krøv til gjaldføri. SIFI peningastovnar skulu lúka krøvini til lyklatatalið fult út beinanvegin.

Í mun til kravið á 100 fyri SIFI peningastovnar, hevði Betri Banki við árslok 2016 eitt LCR á 136,9.

Útlit fyri 2017

Flestu búskaparligu lyklatølini vísa á eina jaliga gongd. Hetta er galdandi bæði her heima hjá okkum og í londum kring okkum. OECD skrivur, at leiðandi vísitøl benda á burðardyggja framgongd í Týsklandi samstundis, sum vísitølini benda á jaliga gongd í USA, Canada og Frankaríki.

Kappingin á føroyska lánimarknaðinum er framvegis hørð, samstundis sum tað ávirkar raksturin hjá bankanum, at bankin skal gjalda negativar rentur fyri innlán í Nationalbankanum.

Betri Bank is an appointed SIFI bank and therefore a higher solvency requirement is imposed on the bank, compared to what other banks will be charged.

The banks, who have been appointed SIFI banks have been, imposed an addendum to the solvency requirement, depending on their allotted group.

Betri Bank is placed in group 3, meaning that the bank has been imposed an addendum to the solvency requirement of 0.8 % in 2016, which will rise to 2 % in 2019.

The Danish Supervisory Authority has recently published a discussion paper outlining the requirements for impairment suited liabilities (NEP). In this connection, the capital basis as well as the requirements to be set for banks, including the SIFI banks are discussed. The discussion paper envisages that the SIFI banks should have capital corresponding to twice the solvency requirement and in addition must be added the special increments for SIFI banks.

The consequences for Betri Bank should these requirements be implemented at the end of 2016 would be a solvency requirement of 22.8 % As one of the very few banks in the Danish kingdom, Betri Bank would be able to meet these requirements today.

Liquidity

Betri Bank's liquidity at the end of 2016 was in excess of the statutory minimum requirement of 249.5%.

The appointment of Betri Bank as a SIFI bank also means that requirements are imposed on the bank in connection with liquidity. As such the bank is required to adhere to certain limits pertaining to the key figure, LCR (Liquidity Coverage Ratio). The ratio determines whether banks possess the sufficient amount of assets for meeting certain requirements for liquidity. SIFI banks must meet the required ratio immediately.

Compared to the requirement of 100 for SIFI banks, Betri Bank had an LCR of 136.9 at the end of 2016.

2017 Outlook

Most economic indicators are showing a positive trend. This is applicable both domestic and in the countries around us. OECD writes that the leading indicator shows solid growth in Germany, and the indicator also shows positive signals for the US, Canada, and France.

The competition in the lending market is still fierce, while it simultaneously affects the bank's operations to have to pay a negative interest rate on deposits to the Central Bank.

Útlit eru fyrri, at harnaða kappingin á lánamarknaðinum saman við trýstinum á innlámsmarginalinum fer at ávirka raksturinn hjá bankanum í 2017.

It may be expected that the intensified competition on the loan market together with the pressure on the deposit margins will affect the bank's operations in 2017.

Bankinn væntar, at ársúrslitið fyrir 2017 áðrenn skatt verður eitt avlop millum 40-70 mió. kr., hetta tó treytað av gongdinni í olju og fiskivinnuni.

The management expects a pre-tax profit for 2017 in the range of DKK 40-70 million, however, depending on the development in the oil and fishing industry.

Eftirlitsdiamanturinn

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

The Supervisory Diamond

The Supervisory Diamond of the Danish Supervisory Authority consists of five boundaries, within which banks are advised to stay.

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi gjaldføri, fíggjarlutfalli, útláni til fastognir, útlámsvøkstri og markvirði fyrri stórar kundar. Betri Banki liggur innan fyrri øll hesi 5 ýti við árslok 2016.

These values relate to limit values within liquidity, funding-ratio, property exposure, and increase in loans and limit value for large loans. Betri Bank was within all of these 5 boundaries at the end of 2016.

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 125%	44,8%
Útlámsvøkstur / Lending growth	< 20%	2,4%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	10,8%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,62
Gjaldføri yvir lógarinnar krav / Surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements	> 50%	249,5%

Kelda / Source: : Betri Banki

Vitanartilfeingi

Týðandi vitanartilfeingi av serligum týðningi fyrri framtíðar inntøkur er einamest okkara dugnaligu starvsfólk og tær tænastrur, sum nýttar verða í ráðgevingini.

Knowledge Resource

Material knowledge resources of particular importance to future income are primarily our skilled employees and the services that are used in the advisory situation.

Óvissa við innrokning og máting

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

Uncertainty in the Recognition and Measurement

The most important uncertainties in recognition and measurement relate to loans and the valuation of properties. The management is of the opinion that the uncertainty is at a reasonable level in relation to the annual report. We refer to the descriptions in note 1 in Accounting Policies.

Óvanligar hendingar í 2016

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

Unusual Conditions in 2016

Apart from what is mentioned in the report no events of significance have occurred.

Hendingar eftir roknskaparlok

Frá degnum fyrri fíggjarstøðuni við árslok 2016 fram til í dag er einki hent, sum hevur týðandi ávirkan á ársfrásøgnina.

Events After the Reporting Period

No events of significance for the reporting period have occurred after December 31, 2016.

Góð virkisleiðsla

Bankinn fylgir tilmælunum frá Finansráðnum um góða

Corporate Governance

The bank follows the recommendations from the Dan-

virksleiðslu, og áskoðan bankans á hesi tilmæli er jallig.

Bankin fylgir reglunum um góðan bankasið, sum eru ásettar í “Bekendtgørelse for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder”, sum hevur verið í gildi í Føroyum síðan 15. november 2015.

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

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

Kunngerðin er galdandi fyri allar fíggjarfyrirøkur.

Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitikkur, sum er lagdur fram á eftirfylgjandi aðalfundum og seinast í á aðalfundinum í 2016. Aðalfundurinn samtykti lønarpolitikkin, og av hesum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein føst samsýning, og eingin bonuskipan skal vera knýtt at samsýningini. Harafturat verður víst til notu 7 í ársroknskapinum.

Grannskoðanarnevnd

Allir nevndarlimir bankans manna Grannskoðanarnevndina. Torben Nielsen, sum er formaður, lýkur krøvini um førleikar innan roknskap og/ella grannskoðan.

Váðanevnd

Allir nevndarlimir bankans manna Váðanevndina. Torben Nielsen er formaður fyri nevndina.

Tilnevningarnevnd

Tilnevningarnevndin er mannað av 3 nevndarlimum. Torben Nielsen er formaður, Arni Brattaberg og Birgir Nielsen eru limir í nevndini.

Samsýningarnevnd

Samsýningarnevndin er mannað av 4 nevndarlimum. Torben Nielsen er formaður, Arni Brattaberg, Birgir

ish Banker’s Association (Finansrådet) regarding good corporate governance, and our views on these recommendations are positive.

The bank complies with the guidelines for ethical banking behaviour that are stipulated in “Faroese Executive Order on ethical behaviour for financial institutions,” which has been in effect in the Faroes since November 15, 2015.

This entails that we, in our daily work advising customers and in other customer interactions, maintain good ethical behaviour, are honest, advise and inform the customer as needed, and ensure that processes are transparent, and all agreements etc. kept in writing.

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

The executive order applies to all financial institutions.

Remuneration

In 2012 the Board of Directors of Betri Bank adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings and most recently at the annual general meeting in 2016. The remuneration policy stipulates guidelines for remuneration of directors and executives. The policy states that members of the Board of Directors and executive board receive a fixed fee and are not part of any incentive program. For additional information see note 7 in the financial statements.

Audit Committee

The bank’s audit committee comprises the entire Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee and meets all requirements as pertains to accounting and/or auditing.

Risk Committee

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

Nomination Committee

The bank’s nomination committee comprises three members of the Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee, and Arni Brattaberg and Birgir Nielsen are members of the committee.

Remuneration Committee

The bank’s remuneration committee comprises four members of the Board of Directors. Torben Nielsen is chairman

Nielsen og Kristian Østergaard eru limir í nevdinni.

of the committee, and Arni Brattaberg, Birgir Nielsen og Kristian Østergaard are members of the committee.

Váðaviðurskipti

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

Nærri lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðafrágreiðing, sum er almannakunngjørd á heimasíðu bankans, www.betri.fo.

Risk Management

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

A more detailed review of the bank's risk management can be read in the risk management report, which is published on the bank's website, www.betri.fo.

Kredittváði

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

Lýsing og stýring av kredittøkinum í bankanum er samlað i kredittpolitikkinum fyri bankan, ið nevdin hevur góðkent.

Kredittpolitikkurin verður tó dagfördur, um bankin ynskir at broyta kredittreytirnar fyri betri at kunna taka hædd fyri uttanhýsis ella innanhýsis broytingum, ið kunnu ávirka kredittvirðið hjá kundum. Talan kann m.a. vera um, at bankin broytir treytir í sambandi við fígging av ávísam kundabólkum. Kredittpolitikkurin skal árliga leggjast fyri og góðkennast av nevdinni.

Kredittpolitikkurin hevur stóði í "Lov om finansiel virksomhed" og kunngerðini um "Ledelse og styring af pengeinstitutter". Politikkurin ásetur tær grundreglur, ið eru galdandi fyri, hvussu bankin handfer kredittváða, við atliti til virkisskipan bankans, arbeiðsøki og innan fyri tær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hevur ásett.

Credit Risk

Betri Bank offers loans, credit, guarantees, and other services as part of its business model and thereby 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.

Description and control of the bank's credit area is collected in the bank's credit policy, which is approved by the Board of Directors.

The credit policy is, however, updated if the bank wishes to change the credit terms in accordance with external or internal changes that could affect customers' creditworthiness. Among other examples, the bank may change its terms in regards to financing certain customer groups. The credit policy is submitted to, and approved by, the board annually.

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 managing of credit risks, taking into account the bank's business organisation, area of operation, and the framework mandated by the Danish Financial Supervisory Authority.

Marknaðarváði

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

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

Nevdin í Betri Banka hevur góðkent ein marknaðarváðapolitikk, sum greitt tilskilar og ásetir markvirðir fyri, hvussu stóran marknaðarváða Betri Banki ynskir

Market Risk

Market risk is defined as the risk of the market value of assets and liabilities, as well as off-balance items being affected as a result of changing market conditions.

Taking on market risk is an integral part of banking. The market risk in Betri Bank is divided into interest rate risk, equity risk, foreign exchange risk, and other risks.

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

at átaka sær á teimum ymisku økjunum (Fíggardeild bankans hefur eftirlit við, at marknaðarváða-politikkurin og markvirðini verða hildin).

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

Rakstrarváði

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

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

Gjaldføriváði

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

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

Betri Banki ásetir hetta sum gjaldføriváðar:

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

Gjaldføriváðapolitikkur bankans er at hava eitt gjaldføri, sum í minsta lagi er 1,5 ferðir lógarásetta minstakrivið. Við ársenda 2016 hevði bankin ein gjaldføriváðavegning á 3,5 ferðir lógarásetta minstakrivið.

market risk area. (The Finance Department supervises compliance with the market risk policy and limits.)

Management regularly receives 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 registering, reporting, and assessing risks.

Liquidity Risk

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

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 Bank assesses the following as liquidity risks:

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

The bank's liquidity policy is to maintain liquidity, which is at least 1.5 times the statutory minimum requirement. At the end of 2016, the bank had an excess liquidity that was 3.5 times higher than the statutory requirement.

Nevnd

Board of Directors

Førleikar hjá nevdini

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

Nevndin hjá bankanum í felag hevur soleiðis førleikar viðvíkjandi:

- Virkisgrundarlagnum og viðurskiftum, sum knýta seg at hesum
- Váðaviðurskifti, herundir kreditt-, marknaðar-, gjaldførir-, rakstrar- og tryggingarváða, og tvørgangandi váðar og annars viðurskifti sum knýta seg at hesum
- Fíggjarætlan og roknskapar- og grannskoðanar- viðurskiftum
- Kapitalviðurskiftum, herundir kapitaldekingur og solvenstørvur
- Vanligum leiðsluroyndum
- Leiðsluroyndum frá øðrum fíggjarligum virksemi
- Kunnleika til føroyskt vinnulív
- Løgfrøðiligum innliti, herundir lóggávu knýttari at fíggjarligum virksemi

Eftirmeting av nevd

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmetingarmannagongd til tess at tryggja, at nevdin hevur neyðugan kunnleika og royndir í mun til virkisætlanina hjá bankanum. Nevndin tekur í eftirmetingini støði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum um eftirmeting av førleika og royndum í peningastovnum.

Nevndin hevur í oktober 2016 framt tí árligu eftirmetingina. Sum grundarlag undir tí árligu eftirmetingini hevur nevdin samstundis eyðmerkt teir førleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevdin kann røkja sítt starv á fullgóðan hátt. Hetta er framt í tilknýti til virkisgrundarlagið hjá bankanum og teir váðar, sum knýta seg at hesum.

Tey yvirskipaðu førleikakrøvini fevna um innlit í tey viðurskifti, sum eru nevd omanfyri.

Við grundarlagi í nevndu førleikakrøvum hevur hvør einstakur nevdarlimur mett um sínar egnu førleikar.

The Board's Competencies

The Board of Directors of Betri Bank collectively holds all the competencies necessary for handling the overall management of the bank from the business model that the bank is managed by.

The Board of Directors holds competencies related to:

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

Evaluation of the Board

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

In October 2016, The Board of Directors conducted the annual self-evaluation process. As a basis for the annual evaluation, the board has also identified the competencies the board should possess in order to competently perform its duties. It has been based on the bank's business model and a comprehensive analysis of the risks involved.

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

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

Umframt hetta hevur nevndin framt eina eftirmeting av arbeiðinum og samstarvinum í nevndini.

Úrslitið av eftirmetingini er viðgjørt í nevndini, og niðurstøðan av hesi var, at samstarvið í nevndini er nøktandi, og at nevndarlimirnir í felag hava neyðuga vitan, fakligan førleika og royndir til at skilja virksema hjá bankanum og teir váðar, sum fylgja við hesum.

Nevndin er komin fram til at ynskiligt er at fáa tveir nevndarlimir afturat við serligum førleikum innan ávikavist fiskivinnu og bankavinnu.

Additionally the board has conducted an evaluation of the work and cooperation of the board.

Evaluation results are discussed in the Board of Directors, and the board's assessment and conclusion is that the work and co-operation of the board functions well, and that the members of the board collectively have the knowledge and competencies necessary to understand the bank's activities and associated risks.

The board has concluded that it would be desirable to increase the number of board members by two persons with special knowledge and competencies within the fishing and banking industry.

Nevndarlimir / Board members



Torben Nielsen

Nevndarformaður / Chairman of the Board
Valdur av aðalfundinum / Elected by the
general meeting

Partur av nevndini síðani 2011 og eisini
nevndarformaður síðani 2011 / Member of the Board
since 2011 and Chairman of the Board since 2011

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Sydbank A/S, nevndarformaður og formaður fyri risikonevndina og limur í grannskoðaranevndini, nomineringsnevndini og samsýningarnevndini / Chairman of the Board and Chairman of the Risk Committee and member of the Audit Committee the Nomination Committee as well as the Remuneration Committee
- Investeringsforeningen Sparinvest, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Museum Sydøstdanmark, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Tryg Forsikring A/S, næstformaður og formaður fyri grannskoðaranevndini og risikonevndini og limur í nomineringsnevndini / Deputy Chairman and Chairman of the Audit Committee and Risk Committee as well as Member of the Nomination Committee
- Dansk Landbrugs Realkredit A/S, nevndarlimur og formaður fyri grannskoðaranevndini og limur í risikonevndini og nomineringsnevndini / Board Member and Chairman of the Audit Committee and Member of the Risk Committee as well as Member of the Nomination Committee
- Sampension KP Livsforsikring A/S, nevndarlimur og formaður í grannskoðaranevndini / Board Member and Chairman of the Audit Committee
- Adj. Professor CBS / Adj Professor CBS

Førleikar / Competencies

Nevndarformaðurin hevur royndir frá dagligum rakstri av fíggarligum stovnum, herundir sum stjóri fyri Danmarks Nationalbank, og frá nevndararbeiði hjá virðisbræva-skrásettum peningastovnum umframt tryggingarfelagi / The chairman of the board has competencies from the daily operations of financial institutions, including as a governor for Danmarks Nationalbank, and board member in listed and unlisted financial institutions.



Arne D. Brattaberg

Næstformaður / Deputy Chairman of the
Board. Valdur av aðalfundinum / Elected by
the general meeting.

Partur av nevndini síðani 2016 og eisini næstformaður
síðani 2016 / Member of the Board since 2016 and
Deputy Chairman of the Board since 2016

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelagið Tryggingartakarana, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Betri, , nevndarformaður / Chairman of the Board
- Skarið Sp/f, nevndarlimur / Board Member
- Skarið Sp/f, stjóri / CEO
- Í Toftum Sp/f, stjóri / CEO

Førleikar / Competencies

Næstformaðurin hevur royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrirøkum og frá nevndararbeiði hjá føroyskum virkjum. / The deputy chairman of the board has competencies from the daily operations of business companies and from being a board member in companies in the Faroe Islands.



Birgir Nielsen

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting. Partur av nevdini síðani 2016 / Member of the Board since 2016

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, nevndarlimur / Board Member
- Betri P/F, nevndarlimur / Board Member
- Nira Sp/f, Stjóri / CEO

Førleikar / Competencies

RoynDIR frá dagligum rakstri av vinnufyrirøkum, frá starvið í peningastovni og frá nevndararbeiði hjá føroyskum virkjum og grunnum. / Competencies from the daily operations of business companies, from employment in a bank and from being a board member in companies and funds in the Faroe Islands.



Marion á Lakjuni

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting. Partur av nevdini síðani 2015 / Member of the Board since 2015

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Agnar á Dul Sp/f, stjóri / CEO

Førleikar / Competencies

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



Kristian Østergaard

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees Partur av nevdini síðani 2011 / Member of the Board since 2011

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkí / None



Magnus Emil Poulsen

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees Partur av nevdini síðani 2015 / Member of the Board since 2015.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkí / None



Margareth Djurhuus

Starvsfólkavald / Elected by the employees Partur av nevdini síðani 2015 / Member of the Board since 2015.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkí / None

Stjórn / Executive Board



Súni Schwartz Jacobsen

Í stjórnina síðani 2011 / Chief Executive Officer since 2011

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, forstjóri / CEO
- Betri P/F, forstjóri / CEO
- TF Íløgur Sp/F, stjóri / CEO
- Betri Heim P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Arbeidsgevarafelagið fyrí Fíggjarstovnar, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Faroe Insurance Company Guernsey, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Felagið Føroyskir Peningastovnar, næstformaður / Deputy Chairman of the Board
- Betri Pensjón P/F, nevndarformaður / Chairman of Board
- SDC A/S, nevndarlimur / Board Member

Nota	DKK 1.000	2016	2015
Rakstrarroknskapur / Income Statement			
2	Rentuinntøkur / Interest income	231.290	254.352
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	16.069	26.215
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	215.221	228.137
	Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.	2.069	1.787
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	54.182	57.537
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióinir / Fee and commission expenses	3.556	4.706
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	267.916	282.754
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	30.225	-46.560
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	3.608	27.543
7,8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	168.550	183.886
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	3.058	3.221
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	1.000	7.469
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	14.000	42.580
12	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	72.719	1.956
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	187.861	28.537
13	Skattur / Tax	-20.423	-4.784
	Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	167.438	23.753
	Onnur heildarinntøka / Other comprehensive income	0	0
	Heildarinntøka tilsamans / Total comprehensive income	167.438	23.753
	Býti av ársúrsliti / Allocation		
	Ársúrslit / Net profit for the period	167.438	23.753
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	167.438	23.753
	Vinningsbýti / Dividends for the year	25.000	0
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	1.481	1.633
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	140.957	22.120
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	167.438	23.753

Nota DKK 1.000

2016

2015

Fíggjarstöða / Balance sheet

Ogn / Assets

	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	147.500	216.759
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	264.892	346.571
15	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.286.103	5.163.839
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.765.541	2.123.625
17	Partabrøv / Shares	80.954	73.013
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Holdings in associated undertakings	75.000	0
19	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings	12.805	11.324
20	Ófíðgildar ognir / Intangible assets	0	26
	Grundteki og bygningar tilsamans / Land and buildings total	126.637	121.297
21	- Ílögubygningar / Investment properties	14.975	14.975
22	- Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	111.662	106.322
23	Onnur ífíðgildar ognir / Other tangible assets	6.805	6.369
	Verandi skattaögn / Current tax assets	237	129
24	Útskotin skattaögn / Deferred tax assets	118	147
25	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	33.518	38.032
26	Onnur ognir / Other assets	32.712	36.341
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	11.246	10.757
	Ogn tilsamans / Total assets	8.844.068	8.148.229

Skuld / Liabilities

27	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	87.045	27.592
28	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.057.048	6.609.760
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	58.121	0
29	Onnur skuld / Other liabilities	151.432	155.195
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	129	745
	Skuld tilsamans / Total liabilities	7.353.776	6.793.293

	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	1.126	1.133
11	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	12.345	6.518
30	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	10.137	48.039
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	23.607	55.690

Eginpeningur / Equity

	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Grunnur til javningar eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	3.114	1.633
	Flutt avlop / Retained profit	1.338.571	1.197.614
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	25.000	0
	Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.466.685	1.299.247

Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities

8.844.068

8.148.229

Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items

31	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	657.135	644.925
	Aðrar skyldur / Other commitments	0	113.649
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items	657.135	758.574

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Grunnur til javningar eftir innara- viðrishiátti- num/ Equity method reserve	Flutt avlop / Retained earnings	Uppskot til vin- ningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.633	1.197.614	0	1.299.247
Heildarinntøka / Comprehensive income		1.481	140.957	25.000	167.438
31. desember 2016	100.000	3.114	1.338.571	25.000	1.466.685
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	0	1.175.493	60.000	1.335.493
Heildarinntøka / Comprehensive income		1.633	22.120	0	23.753
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed				-60.000	-60.000
31. desember 2015	100.000	1.633	1.197.614	0	1.299.247

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

2016

2015

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.438.771	1.296.940
Grundkapitalur / Total capital	1.438.771	1.296.940
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ekki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	4.457.653	4.617.080
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	715.160	738.032
Rakstrarváði / Operational risk	589.220	650.545
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	5.762.032	6.005.658
Solvensprosent / Total capital ratio	25,0%	21,6%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio	25,0%	21,6%
Kapitalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.466.685	1.299.247
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	25.000	0
Ótækiligar ognir / Intangible assets	0	26
Skattaaktiv / Tax assets	118	147
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	2.796	2.134
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.438.771	1.296.940
Supplerandi kapitalur / Supplementary capital		
Partapeningur, sum ikki verður tikin við í kjarnukapitalin / Share capital, not included in Core capital	0	0
Grundkapitalur / Total capital	1.438.771	1.296.940

Notur

Notes

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.

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

Ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2015.

Samtaksroknskapur

Vísandi til grein 138, stk 2 í "Bekendtgørelse for Færøerne om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl." ger bankin ikki samtaksroknskap.

Betri Banki P/F er partur av:
Ognarfelag Tryggingartakaranna
100 Tórshavn
Felagsskrásetingarnúmer: 113

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum:

Yviri við Strond 2
100 Tórshavn

Alment um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða innroknaðar 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

General

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

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

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

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 accounting policies are unchanged compared to the annual report 2015.

Consolidated Financial Statements

With reference to section 138, paragraph 2 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: 113

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

Yviri við Strond 2
100 Tórshavn

Basis for recognition and measurement

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

at náa inntøkurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivingar, avsettar skyldur og afturföringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í raksturinum.

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

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

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

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

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

Ávísar fíggarligar ognir og skyldur verða ásettar til amortiseraðan útveganarkostnað, soleiðis at tær verða roknaðar við eini støðugari effektivari rentu alt avtalutíðarskeiðið. Amortiserað útveganarvirði er upprunaliga útveganarvirðið við ískoyti/frádrátti av allari amortiseringini av muninum millum útveganarkostnað og áljóðandi upphædd. Avdráttir og møguligar niðurskrivingar verða drignar frá.

Roknskaparligar metingar

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

Metingarnar og fyrirteytnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torfórar at siga nakað um. Fyrirteytnar kunnu vera ófullfíggaðar ella óneyvar og óvæntaðar hendingar

amounts previously recognized in the income statement are included.

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

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

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

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

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortized cost, which includes a constant yield to maturity. Amortized cost is calculated as original cost less repayments and plus / minus the cumulative amortization of any difference between cost and the nominal amount. Repayment and possible impairment are deducted.

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 sheet date.

The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and unpredictable. Such assumptions may be incomplete or inaccurate,

ella umstæður kunnu koma fyrri. Harnæst er bankinn fevndur af vandanum fyrir óvissu, sum kann föra við sær viðurskipti, sum víkja frá hesum metingum. Tað kann verða neyðugt at broyta áður gjørdar metingar orsakað av broytingum í teimum fyrirtreytum, sum metingarnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar. Tær týðningarmiklastu fyrirtreytirnar og serstøku vandarnir eru umrødd í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

Niðurskrivingar á útlánnum og aðrari áögn

Við útrokning av niðurskrivingar á útlánnum eru týðandi metingar tongdar at uppgerðini av støddini á vandanum fyrir, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í framtíðini. Um tað kann staðfestast, at kundin ikki fer at yvirhalda sínar skyldur, er støddin av væntaðu afturgjöldunum í framtíðini, herundir söluvirðir av trygðum og væntað útgjald av býtispeningi frá trotabúgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

Bólkaniðurskrivingar

Bólkaniðurskrivingar eru eisini knýttar at óvissu, tí søguliga grundarlagið fyrir útrokningunum er avmarkað.

Dagsvirði á fíggarligum amboðum

Bankinn 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 fyrir ikki børsskrásett partabrøv.

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

Avsetingar móti tapi uppá ábyrgdir v.m.

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

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 einsærís

and unexpected events or circumstances may occur. In addition, the Bank is subject to risk on uncertainties that may cause actual outcomes to deviate from these estimates. It may be necessary to change previous estimates as a result of changes to the assumptions on which the estimates were based or due to new information or subsequent events. Key assumptions and any specific risks to which the Bank is exposed to are stated in the Management's review and the notes.

Impairment charges on loans and other claims

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

Collective impairment

Collective impairment is also subject to some uncertainty since the historical data base on calculations is limited.

Fair value of financial instruments

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

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

Provisions for losses on guarantees etc.

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

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 deter-

ásettum lönsemiskrøvum. Lönsemiskravið er ásett við stöði í staðnum, har bygningurinn er, mögulegari nýtslu og í mun til, hvussu bygningurinn er viðlíkahildin o.s.fr.

Ognir í fyríbils varðveitslu

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

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

Transaktiónir millum feløg í samtakinum

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

Útlendskt gjaldoyra

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

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

Roknskaparlig trygging av rentuváða

Bankin avdekkar rentuváðan á ávísnum fastrentaðum ognum og skyldum við avleiddum fíggaramboðum. Broytingar í dagsvirðinum á avleiddum fíggaramboðum verða innroknaðar í raksturinn.

Mótrokning

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

Segmentupplýsingar

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

mined rate of return. The return rate is fixed on the basis of the location of the individual property, potential use, the state of maintenance, quality etc.

Assets in temporary possession

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

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

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 sheet date are translated at the closing exchange rate at the balance sheet date.

Hedge accounting of interest rate risk

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

Offsetting

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

Segment information

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

Rakstrarroknskapurinn

Rentuinntökur og útreiðslur

Rentuinntökur og -útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapinn í tí töluskafti, tær verða vunnar. Rentuinntökur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentu-berandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útvegnavirðið, verða innroknað í rakstrarroknskapinn sambært effektiva rentuháttinum við grundarlaga í kostprísinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur af effektiva avkastinum á fíggarliga amboðum, so sum stovningarprovisiónir.

Inntökuföring av rentum á útlánum við stak niðurskriving er við grundarlaga í tí niðurskrivaða virðinum.

Vinningsbýti av partabrövum

Vinningsbýti av partabrövum verður innroknað í rakstrarroknskapinn. Hetta verður vanliga gjört, tá vinningsbýtið er samtykt á aðalfundi felagsins.

Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalum, har tænastrá verður veitt í eitt töluskaft, verða innroknað í tænastráttíðarskaftinum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntökur frá ognarrøktaravtalum. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapinn á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

Ómaksgjöld og provisiónir eru partur av framhaldandi samstarvinum við BRF Kredit. Við at bjóða út BRF lán fær bankin part av bidragnum frá teimum lánum, sum BRF veitir. Parturinn hjá bankanum av bidragnum verður innroknaður við móttöku. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapinn á transaktiónsdegnum.

Virðisjavnan

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

Aðrar vanligar inntökur

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

Aðrar vanligar inntökur fevna eisini um leiguinntökur frá bygningum, aftaná at kostnaður er drigin frá.

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

Income statement

Interest income and expenses

Interest income and expenses are recognised in the income statement in the period to which they relate. Interest income and expenses arising from interest-bearing financial instruments measured at amortised cost are recognised in the income statement according to the effective interest method on the basis of the cost of the individual financial instrument. Interest includes amortised amounts of fees that are an integral part of the effective yield on a financial instrument, such as origination fees.

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

Dividends on shares

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

Fees received and paid

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

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

Value adjustments

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

Other operating income

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

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

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

Aðrar vanligar inntøkur fevna eisini um “virðisjavnan” av lánnum, sum bankin hevur yvirtikið frá gamla Betri Banka P/F, og sum fevna um positivar broytingar í mun til virði av yvirtiknu lánunum.

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

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

Eftirlønargjaldsskyldur

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

Aðrar rakstrarútreiðslur

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

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum fevna um hin lutfalsliga partin av úrslitinum hjá teimum einstøku feløgnum eftir skatt.

Skattur

Skattur í árinum fevnir 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.

Fíggarstøða

Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum fevnir 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.

Útlán og onnur áogn

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

Other operating income also includes value adjustments of loans acquired from the former Betri Banki P/F and includes positive changes to the value of the acquired loans.

Staff costs and administrative expenses

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

Pension obligations

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

Other operating expenses

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

Income from associated and subsidiary undertakings

Income from associated and subsidiary undertakings comprises the proportionate share of the individual companies' results after tax.

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 sheet

Claims on credit institutions and central banks

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

Loans, advances and other receivables

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

Niðurskrivingar

Útlán og áögn verða javnan kannað fyrir niðurskrivingartörv út frá fastlögðum objektívum ábendingum um virðisminking. Hetta verður gjört við stakvís at meta um öll týðningarmikil og krediteyðmerkt útlán og aðrar áögnir og við at flokka útlán og aðrar áögnir í bólkar við felags eyðkenni við atliti til kredittváða, og hareftir meta um hesi á slíkum grundarlagi.

Stakniðurskrivingar

Niðurskrivingar verða gjørdar fyri hvørja tilsögn sær, tá tað er ein objektív ábending um virðisminking á eini slíkari tilsögn.

Ein objektív ábending um virðisminking verður roknað at vera til staðar, um ein ella fleiri av hesum hendingum fyriligja:

- 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

Upphæddin, sum verður niðurskrivað, verður uppgjørd sum munurin millum roknskaparliga virðið áðrenn niðurskriving og nútíðarvirðið av væntaða framtíðar pengastreyminum frá láninum, íroknað uppgerðarvirðið av møguligum trygdum. Einhvør møgulig hækkan av nútíðarvirðinum av væntaðu framtíðar peningastreymunum merkir annaðhvørt partvísa ella fulla afturføring av niðurskrivingum. Fyri útlán við fastari rentu verður upprunaliga effektiva rentan nýtt til at rokna nútíðarvirðið, og verandi effektiva rentan verður nýtt til útlán við broytiligari rentu og aðra áögn.

Bólkaniðurskrivingar

Tey útlán og ágóðar, sum ikki eru niðurskrivað hvør sær, verða bólkað í ymiskar bólkar, og mettt verður um niðurskrivingartörvin í hvørjum bólki sær.

Tørvurin á bólkaniðurskrivingum tekur støði í eini bólking av útláninum, sum hava felags kredittváða eyðkenni. Bólkaniðurskrivingar eru m.a. ætlaðar at fevna um versnandi gjaldorku í teimum ávísu bólkunum og broytingar á øðrum økjum, sum grundað á royndir eru tongdar at bólkum av útláninum og áögnum við vantandi gjaldorku. Bankin hevur fyra ymiskar bólkar: ein bólk fyri privatkundar, tvinnanda bólkar fyri vinnukundar og ein fyri almennar kundar.

Metingin av bólkunum verður gjørd eftir einum segmenteringsmyndli, sum er mentur av LOPI (Lokale

Impairments

Loans, advances and other receivables are monitored continuously to assess whether there is any objective indication of impairment and whether an impairment test shows any losses. This is done by individually assessing all significant and credit-quality flagged loans, advances and receivables and by classifying loans, advances and receivables into categories with uniform characteristics with respect to credit risk and then assessing them on a portfolio basis.

Individual impairments

Impairment is based on an individual assessment of facilities when there is an objective indication of impairment of an individual facility.

An objective indication of impairment is assessed to be present, if one or more of the following events have occurred:

- the borrower is in financial difficulties
- the borrower does not comply with the terms of contract
- the Bank grants the borrower special terms that would not have been granted in the absence of the borrower's financial difficulties
- or it is likely that the borrower goes bankrupt or will be subject to other economic restoration

Impairment is calculated as the difference between the carrying amount and the discounted value of the expected cash-flows, including the realization value of any collateral. Any subsequent increase of this discounted value of the expected cash-flows results in full or partial reversal of impairments. For fixed interest rate loans and advances, the original effective interest rate is used to calculate the discounted value, while the current effective interest rate is used for floating rate loans and advances.

Collective impairment

Loans and other advances that are not impaired on an individual basis are classified into categories to assess need for impairment by group.

A portfolio assessment is made on the basis of groups of loans with uniform credit risk characteristic. Among other things, the portfolio impairment is intended to cover deterioration in the payment behaviour for the relevant portfolio and changes in other conditions that, based on experience, are related to the extent of non-payment in the relevant groups of loans, advances and receivables. The Bank operates with four different groups: one group for retail customers, two industry groups for business customers and one group for public authorities.

The collective evaluation is made by a segmentation model developed by the Association of "Lokale Penge-

pengeinstitutter). Myndilin fastleggur samanhangin í ymsu bólkunum millum staðfest tap og nakrar týðandi serkendar frágreiðandi landsbúskaparligar variablar við eini linjurættari regressiónsgreining. Sum variablar verður m.a. brúkt arbeiðsloysi, húsaprísir, renta, tal av trottubúgvum / tvingsilssølum v.m.

Segmenteringsmyndilin er í útgangsstøðinum útroknaður grundað á tapsupplýsingar fyri allan peningastovnsgeiran.

Bankin skal tí meta, um tillagast skal til egin viðurskipti, soleiðis at tað eru hesi tilpassaðu estimatini, sum verða brúkt í útrokningini av niðurskriving uppá bólkar. Fyri hvønn bólk av útlánum og ágóðum fæst eitt estimat, sum sigur, hvussu stór virðisminkingin er í prosentum av einum bólk á fíggarstøðudagfestingini. Við at samanbera upprunaliga tapsváðan fyri einstaka útlánið við tapsváðan við endan á aktuella roknskaparskeiðnum, kemur fram upphæddin frá einstaka útlánum til niðurskrivingarnar fyri bólkar.

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 úrslitinum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinum undir postinum "Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum".

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum

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

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

institutter". The model establishes the relation in the individual groups between realized losses and some significant explanatory macroeconomic variables through a linear regression analysis. Variables included are among other things unemployment, house prices, interest rates, numbers of bankruptcies / foreclosures etc.

The segmentation model is basically calculated based on the information on losses in all the Faroese financial institutions.

The Bank must therefore assess whether adjustments should be made to its own circumstances, so that it is these adapted estimates that form the basis for the calculation of collective impairment. For each group of loans and receivables, an estimate is calculated, which gives the percentage impairment related to a given group of loans on the balance sheet date. The addition each individual loan brings to the collective impairments can be seen by comparing the individual loan initial risk of loss with the loan loss risk at the end of the current accounting period.

Bonds and shares

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

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

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 "Profit/(Loss) on holdings in associated and subsidiary undertakings".

Holdings in associates

Associates are entities, other than subsidiaries, in which the Bank has holdings and significant influence but not control. Holdings in associates are recognised at cost at the date of acquisition and subsequent measurement is at the proportionate share of the equity value of the entities plus acquired goodwill and other balances in connection with the acquisition. The proportionate share of the profit or loss after tax of the entities is recognised under "Profit/(Loss) on holdings in 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 with reference to the shareholding being considered lost before outstanding balances.

Eitthvört avlop ella hall í sambandi við sölu, verður roknað sum munurinn millum netto söluupphædd og roknskaparliga virðið á yvirtökudegnum, og tað verður tikið við undir postinum "Aðrar rakstrarinntøkur / rakstrarútreiðslur".

Ótøkilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innleggingarkostnaði og avskrivað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum bankin sjálvur hevur ment, verður tikið við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álitandi, og um so er, at metingar vísa, at framtíðar inntøkur hjá bankanum av at taka í nýtslu slíkan ritbúnað eru líka stór sum menningarkostnaðurin.

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

Grundøki og bygningar

Grundøki og bygningar verða býtt á "Fyrisitingar- og deildarbygningar" og "Íløgubygningar". Bygningar, sum bankin hevur til egna nýtslu, vera nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein avkastmyndil.

Virðisjavnan av dagsvirði og leiguinntøkum vera ávikavíst tikið við undir postinum "Virðisjavnan" og "Aðrar vanligar inntøkur".

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

Av- og niðurskrivingar vera roknaðar undir "Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum" í rakstrinum, uttan so at bygningurin áður hevur verið uppskrivaður. Uppskrivningar verða innroknaðar beinleiðis undir "uppskrivingargrunn" í eginognini, uttan so at bygningurin áður hevur verið niðurskrivaður yvir raksturinn.

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

Any profit or loss upon sale is calculated as the difference between the net selling price and the carrying amount at the transfer date and is recognized under "Other operating income/expenses".

Intangible assets

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

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

Land and buildings

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

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

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

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

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

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

Onnur ítækilíg ogn

Onnur ítækilíg ogn, sum fevnir um rakstrartól, innbúgv og innrættingar, verður bókað til útveganarvirði frádrigið samanlagðar avskrivningar og niðurskrivingar fyrri mógulig tap frá virðisminking.

Avskrivningar vera gjórdar 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 innroknað í raksturinn.

Ognir í fyríbils varðveitslu

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

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

Ognir í tilknýttum felögum (fyríbils yvirtiknar) verða virðisásettar til lægra virðið av útveganarvirði/bókaða virðinum og dagsvirðinum við frádrátti av móguligum 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 frammanundan goldnan kostnað til m.a. lönir, ómaksgjöld, húsaleigu og rentur.

Tíðarskeiðsavmarkingar, sum eru tiknar við sum skuld, fevna um inntøkur, sum eru móttiknar fyrri 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 uppgjórdur við útgangsstøði í

Other tangible assets

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

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

Assets in temporary possession

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

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

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

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

Prepayments

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

Prepayments recorded as liabilities include income that is received before the balance sheet 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 is recognised at the transaction date and subsequently measured at amortized cost.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is measured on the basis of all timing dif-

öllum tíðarmunum millum roknskaparligu og skattligu virðini á ognum og skyldum.

Útsettur skattur verður ásettur á degnum fyrir fíggjarstöðuni, grundað á tær skattareglur og teir skattasatir, sum eru galdandi, tá útsetti skatturinn gerst aktuellur.

Útsett skattaögn, herundir skattavirði av halli, sum kann flytast fram, er máld til tað virðið, sum áögnin væntandi kann avhendast til, annahvørt við javning í skatti av framtíðar inntökum ella við mótrokning í útsettum skatti.

Útsett skattaögn og –skylda verður mótroknað innan fyrri somu lögfrøðiligu eind.

Verandi skattaögn og -skyldur

Verandi skattaögn og skyldur vera innroknað í fíggjarstöðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntøkuna hjá bankanum, javnað fyrri skatt frá skattskyldugu inntøkuni undanfarnu árinum. Skattaögn og skyldur vera víst sum nettotöl í tann mun ein mótrokning er loyvd, og í tann mun postarnir skulu avroknast netto ella samstundis.

Önnur ögn

Önnur ögn fevnir um rentur og ómaksgjöld tilgóðar og positiv marknaðarvirði á avleiddum fíggjaraboðum.

Önnur skuld

Önnur skuld fevnir um skyldugar rentur og negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum.

Avsett móti skyldum

Avsett móti skyldum fevnir millum annað um avsetingar móti tapi av ábyrgdum, tapsgevandi avtalum og rættarmálum vm. Finansiellar 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 ábyrgdartilíðarskeiðið og eina møguliga avseting móti tapi.

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

Vinningsbýtið

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

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

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

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

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

Current tax assets and liabilities

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

Other assets

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

Other liabilities

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

Provisions

Provisions include provisions for 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.

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.

Partapeningur

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

Share Capital

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

Komandi roknskaparreglur

Nú hesin ársroknskapurin verður almannakunngjærdur, verða broytingar gjørdar í donsku IFRS-sambæriligu roknskaparkunngerðini – og allarhelst eisini í samsvarandi IFRS sambæriligu kunngerð um fíggarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum. Orsøkin er altjóða roknskaparfyrmyndin “IFRS 9 Fíggjaramboð”, sum eftir 1. januar 2018 verður krav fyri uppsetan av roknskapi í Danmark – og allarhelst eisini í Føroyum

Yvirskipaðu ásetingarnar í IFRS 9 verða fluttar inn í roknskaparkunngerðina, har verandi ískoyti nr. 10 til galdandi roknskaparkunngerð, við teimum niðurskrivingarreglum, sum fylgja yvirskipaðu leiðreglurnar í IFRS 9, verður tikið við.

Broytta roknskaparkunngerðin fær væntandi gildi fyri roknskapartíðarskeiðið, sum byrjar 1. januar 2018.

Roknskaparfyrmyndin IFRS 9, som verður tikin við í roknskaparreglurnar, fer at broyta galdandi roknskaparreglur munandi.

Við IFRS 9 verður galdandi niðurskrivingarfrymil, sum er bygddur á tap sum eru hend (incurred loss-model) býttur um við ein niðurskrivingarfrymil, sum tekur støði í væntaðum tapi (expected loss-model). Nýggi niðurskrivingarfrymilin, sum tekur støði í væntaðum tapi, hevur við sær, at tá fíggarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð, verða tey niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kreditttapið 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 kreditttapið í væntaðu gildistíðini (støði 2). Verður virðisminking av ognini staðfest (støði 3), verður ognin niðurskrivað óbroytt við upphædd svarandi til væntaða kreditttapið í tí, sum eftir er av gildistíðini hjá ognini, tó grundað á økt sannlíkindi fyri tapi.

Eitt menningararbeiði er í gongd hjá KT veitara okkara SDC í samstarvi við avvarðandi peningastovnar og LOPI (Lokale Pengeinstitutter), við tí fyri eyga at menna eitt niðurskrivingaramboð, sum samsvarar við IFRS 9.

Niðurskrivingaramboðið, sum verður ment, er serliga ætlað kundum/facilitetum á støði 1, og partvís kundum/facilitetum á støði 2. Fyri veikar kundar/facilitetir á støði

Future accounting standards

Now that this annual financial statement will be made public, changes will be made in the Danish IFRS-concordant executive order – and most probably also in the corresponding IFRS-concordant order on financial reports for financial institutions etc., which apply to the Faroe Islands. The reason is the international accounting standard “IFRS 9 financial instruments,” which after January 1, 2018, will be mandatory for setting up accounts in Denmark – and most probably also on the Faroe Islands.

The overall provisions of IFRS 9 will be implemented in the executive order, where the existing addendum no. 10 to the prevailing executive order, including the impairment rules complying with the overall rules of conduct in IFRS 9, will be added.

The amended executive order is expected to become applicable for the accounting period starting on January 1, 2018.

The accounting standard IFRS 9, which will be added to the accounting standards, will alter the prevailing accounting standards considerably.

With IFRS 9 the prevailing formula for calculating impairment loss, which is based on an incurred loss model, will be exchanged for an impairment loss formula based on an expected loss model. The new expected loss formula means that when financial assets are accounted for the first time, they are written off with an amount equivalent to a 12-month credit loss. (Stage 1.) If the credit risk is increased considerably relative to the time period when the asset was first included in the accounts, the asset is written off with an amount equivalent to the expected credit loss in the expected period of validity. (Stage 2.) If a value decrease of the asset is affirmed (Stage 3), the asset is written off without any change with an amount equivalent to the expected credit loss in the remaining period of validity of the asset, albeit based on higher probability of loss.

A developmental project is currently being conducted by our IT supplier SDC in cooperation with relevant financial institutions and LOPI (Lokale Pengeinstitutter), the goal being to develop an impairment loss instrument compatible with IFRS 9.

The impairment loss instrument in development is particularly aimed at customers/facilities at Stage 1, and partially at customers/facilities at Stage 2. For especially

2 og kundar/facilitetir á stöði 3, verður niðurskrivingin væntandi gjörd manuelt við virðismetingum af hvörji einstakari fíggjarogn, heldur enn eftir eini frymilsrokning.

Í lötuni er ekki gjörligt at gera eina rímliga meting av, hvörja roknskaparliga ávirkan IFRS 9 fer at hava fyrstu ferð, nýggju niðurskrivingarreglurnar verða nýttar. Almenna væntanin er tó, at samlað sæð fara nýggju niðurskrivingarreglurnar fyri peningastovnar at hava við sær øktar niðurskrivingar og harvið eina størri niðurskrivingarkonto. Hetta tí, at sambært nýggju reglunum verða øll lán og allar ábyrgdir niðurskrivað svarandi til væntaða kreditttapið í 12 mðr. ella væntaða kreditttapið í gildistíðini, sum eftir er, tá munandi hækking er í kredittváðanum.

Bólkaniðurskrivingar verða eftir galdandi reglum ikki tiknar við eftir nýggju reglunum, og hetta fer í ávísan mun at minka um ávirkanina av IFRS 9. Harafturat fara serligu dansku niðurskrivingarreglurnar í ískoyttisskjali nr. 10 til roknskaparkunngerðina at framskunda niðurskrivingarnar og harvið partvís at inndiskontera ávirkanina af komandi IFRS 9 niðurskrivingarreglunum.

Ein neilig roknskaparlig avleiðing av nýggju niðurskrivingarreglunum í IFRS 9, sum taka stöði í væntaðum tapi, fer í útgangsstøðinum at hava somu ávirkan á kapitalgrundarlagið. Fyri at sleppast kann undan neiligari ávirkan á kapitalgrundarlagið og harvið móguleikunum hjá peningastovnunum at stuðla uppundir lánsveiting, hevur EU-kommissjónin í nýskipanarpakkanum, sum kommissjónin legði fram 23. oktober 2016 (kapitalkravspakkin), skotið upp eina 5 ára skiftistíð, soleiðis at ein neilig avleiðing af nýggju IFRS 9 niðurskrivingarreglunum ikki fær fullan virknað á kapitalgrundarlagið, fyrrenn 5 ár eru farin.

Vísandi til sera sterka kapitalgrundarlagið hjá Betri Banka verður ikki mett, at nýggju reglurnar fara at geva Betri Banka hævubryggj við at halda krøvini til solvens. Hvørki krøv frá myndugleikum ella innanhýsis krøv.

Betri Banki metir soleiðis í høvuðsheitum, at ávirkanin av IFRS 9 á kapitalmessiga yvirdekningin fer at vera uttan týðning, tá reglurnar fáa gildi í 2018.

delicate customers/facilities at Stage 2 and customers/facilities at Stage 3, the impairment loss will expectedly be done manually with valuations of each individual financial asset, rather than by formula.

It is not currently possible to reasonably estimate what financial effect IFRS 9 will have when the new impairment rules are first taken into use. However, the general expectation is that all in all the new impairment rules for financial institutions will result in increased impairments and thereby a larger impairment account. This is because according to the new rules, all loans and guarantees will be written off in equivalence to the expected credit loss over 12 months or the expected credit loss in the remaining period of validity after a significant increase in credit risk.

Collective impairments by the current rules will not be added as per the new rules, and this will to some degree lessen the influence of IFRS 9. Additionally the special case Danish impairment rules in addendum no. 10 of the executive order will hasten impairments and will thereby partially take into account the influence of the coming IFRS 9 impairment rules.

A negative financial consequence of the new IFRS 9 impairment rules, which are based on expected losses, will principally affect the capital base in the same way. In order to avoid this negative influence on the capital base and thereby the financial institutions' options in backing loan services, the EU commission has, in the reform package presented by the commission on October 23, 2016 (the capital requirements package), proposed a five-year transition period, so that a negative consequence of the new IFRS 9 impairment rules will not have a full impact on the capital base until five years later.

With reference to Betri Bank's very strong capital base, the assessment is that the new rules will not cause Betri Bank any trouble in meeting the solvency requirements. Neither the requirements from authorities nor internal requirements.

As such, Betri Bank assesses that in the broadest terms, the effects of IFRS 9 on excess capital coverage will be without significance, when the rules are implemented in 2018.

Nota	DKK 1.000	2016	2015
2	Rentuinntökur / Interest Income		
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	13	1.481
	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims	216.647	229.834
	Lánsbrøv / Bonds	29.404	37.777
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-14.480	-14.791
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	0	-5
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-14.480	-14.786
	Aðrar rentuinntökur / Other interest income	-294	51
	Rentuinntökur tilsamans / Total interest income	231.290	254.352
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	26	20
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	15.488	25.388
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	555	806
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	16.069	26.215
4	Ómaksgjöld og provisiósinntökur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	2.154	2.332
	Gjaldmiðling / Credit transfers	12.450	12.455
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	9.977	11.521
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	3.751	3.330
	Onnur ómaksgjöld og provisiónir / Other fees and commissions	25.849	27.899
	Ómaksgjöld og provisiósinntökur tilsamans / Total fee and commission income	54.182	57.537
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	20.254	-71.150
	Partabrøv / Shares	1.791	4.414
	Gjaldoyra / Currencies	6.537	13.012
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	1.642	7.164
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	30.225	-46.560

Nota	DKK 1.000	2016	2015
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income		
	Virðisjavnan av yvirtiknum lánum / Value adjustment of acquired loans	0	21.241
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	3.608	6.302
	Tilsamans / Total	3.608	27.543
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Súni Schwartz Jacobsen, forstjóri / CEO 1) 4) 5)		
	Løn / Salary	2.525	2.465
	Pensjón / Pension 3)	457	416
	Tilsamans / Total	2.982	2.881
	Nevnd / Board of Directors 2) 4)		
	Torben Nielsen, Nevndarformaður / Chairman	630	630
	Arni D. Brattaberg, Næstformaður frá mai 2016 / Deputy Chairman from May 2016	238	0
	Gunnar í Liða, Næstformaður til mai 2016 / Deputy Chairman until May 2016	88	340
	Jákup Egholm Hansen, til mai 2016 / until May 2016	175	290
	Birgir Nielsen frá mai 2016 / from May 2016	125	0
	Ben Arabo, til desember 2015 / until December 2015	0	193
	Jørn Astrup Hansen til januar 2016 / until January 2016	7	210
	Kristian Østergaard	210	210
	Jónleif Th. Jacobsen, til apríl 2015 / until April 2015	0	61
	Sverri Justinussen, til apríl 2015 / until April 2015	0	61
	Magnus Emil Poulsen, frá apríl 2015 / from April 2015	210	149
	Margareth Dalheim Djurhuus, frá apríl 2015 / from April 2015	210	149
	Marion á Lakjuni, frá juli 2015 / from July 2015	210	102
	Árni Jakobsen, til juli 2015 / until July 2015	0	108
	Nevnd / Board of Directors	2.103	2.503
	Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total	5.086	5.384

1) Forstjórinn kann av Betri Banki uppsigast við 24 mánaðar freist og kann sjálvur siga upp við 3 mánaðar freist. / The chief executive officer has a notice of termination of 24 months from Betri Banki, and can resign with 3 months notice.

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) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av bankanum / Neither members of the board, the management nor employees are covered by any incentive program initiated by the bank.

5) Fríur bilur, virði á TDKK 89 skal leggjast afturat. / To which must be added employer-paid car with a tax value of TDKK 89

6) Leiðslubólkurin fevnir um: / Other executives includes: Jean Djurhuus, Ole Guldborg Nielsen, Olav S. Guttessen, Øssur S. Nolsøe og Sóleyð Hofgaard

Nota	DKK 1.000	2016	2015
7	Útreiðslur til starvsfólks og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)		
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	74.260	71.253
	Eftirlønir / Pensions 3)	12.338	11.804
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	14.658	14.437
	Tilsamans / Total	101.256	97.493
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	62.208	81.009
	Útreiðslur til starvsfólks og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	168.550	183.886
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	175	176
	Løn til leiðslubólkin / Remuneration of other executives 6)		
	Lønir / Salaries	5.286	4.726
	Eftirlønir / Pensions	714	639
	Tilsamans / Total	6.000	5.365
8	Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting		
	Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee	681	681
	Aðrar tænastr / Other services	186	0
	Tilsamans / Total	867	681
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets		
	Ótøkiligar ognir / Intangible assets		
	Avskrivningar / Depreciation	26	129
	Ótøkiligar ognir tilsamans / Total intangible assets	26	129
	Ítøkiligar ognir / Tangible assets		
	Fyrisingar- og deildarbygningar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	1.643	1.601
	Önnur ítøkilig ogn, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	1.389	1.491
	Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets	3.032	3.092
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	3.058	3.221
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses		
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	1.000	0
	Nettóútreiðsla Indskydergarantifonden / Net cost Private Contingency Association	0	7.402
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	0	67
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses	1.000	7.469

Nota	DKK 1.000	2016	2015
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.		
	Töl, ið eru við i fíggjarstöðuni / Balance Sheet Items		
	Stakniðurskrivingar / Individual impairments		
	Stakniðurskrivingar primo / Impairments year begin	317.138	250.126
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	95.340	153.168
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-61.715	-69.595
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-17.711	-16.561
	Stakniðurskrivingar við ársenda / Total individual impairments end period	333.052	317.138
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	41.672	47.080
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	11.355	4.383
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-10.921	-9.791
	Bólkaniðurskrivingar við ársenda / Total collective impairments	42.106	41.672
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals		
	Avseting til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on guarantees year begin	6.518	9.075
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	12.170	75
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-6.343	-2.632
	Avsett uppá ábyrgdir við ársenda / Provisions for losses on guarantees end period	12.345	6.518
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement		
	Niðurskrivingar / Impairments		
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	106.695	157.551
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-72.636	-79.386
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	112	-4.676
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-19.390	-18.277
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	814	209
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-7.423	-10.284
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	8.173	45.137
	Avsett móti tapi / Provisions for losses		
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	12.170	75
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-6.343	-2.632
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	5.827	-2.557
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	14.000	42.580

Nota	DKK 1.000	2016	2015
12	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkum / Income from associated and subsidiary undertakings		
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum fyrirkum / Income from associated undertakings	71.238	0
	Úrslit av kapitalþörtum í tilknýttum fyrirkum / Income from subsidiary undertakings	1.481	1.821
	Vinningur og -tap við sölu av kapitalþörtum / Profit and loss from sold undertakings	0	135
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings	72.719	1.956
13	Skattur / Tax		
	Útsettur skattur / Deferred tax	-29	-6
	Roknaður skattur / Calculated tax	-20.394	-4.778
	Skattur tilsamans / Total tax	-20.423	-4.784
	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	-33.815	-5.137
	Inntökur og útreiðslur, ið skattur ekki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	332	7
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkum / Income from associated and subsidiary undertakings	13.089	352
	Javnan av útsettum skatti / Adjustment in deferred tax	-29	-6
	Tilsamans / Total	-20.423	-4.784
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	10,9%	16,7%
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	264.892	346.571
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	264.892	346.571
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	187.034	217.074
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	3	53.929
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	779	7.836
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	24.914	37.164
	Yvir 5 ár / Over 5 years	52.163	30.567
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	264.892	346.571
	Sum trygd fyri rentusvappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	77.855	75.568

Nota	DKK 1.000	2016	2015
15	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.286.103	5.163.839
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	5.286.103	5.163.839
	Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	178.336	35.499
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	632.542	667.143
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.831.995	1.930.372
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.643.230	2.530.825
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	5.286.103	5.163.839
	Bankin hefur partvís niðurskrifað ein part av útlánnum og aðrari áögn, orsakað av objektivari indikatiön um virðisminking: / As an objective indication of value impairment has occurred, Betri Banki P/F has partially impaired parts of the Bank's loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	595.763	601.491
	Niðurskrivingar / Impairments	-333.052	-317.138
	Útlán og onnur áögn við objektivari indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments	262.711	284.353
	Útlán, áögn 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	4,8%	6,0%
	Vinnulív / Commercial sector		
	Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,1%	0,1%
	Fiskiskapur / Fishing	5,2%	5,2%
	Framleiðsla og ráefnisvinna / Manufacturing and mining utilities	9,0%	8,9%
	Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	3,2%	2,5%
	Handil / Commerce	6,5%	6,8%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	7,6%	6,1%
	Samskipti / Information and communicating	0,6%	0,4%
	Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,4%	0,5%
	Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3,7%	5,0%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,5%	3,1%
	Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	38,8%	38,5%
	Privat / Total retail sector	56,4%	55,5%
	Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%

Við árslok ger bankinn upp non-performing lán soleiðis, at hesi fevna um lán sum pr. 31. desember hava verið í trot í meira enn 90 dagar. / At year end, the Bank calculates non-performing loans and include such loans as pr. 31. December are in arrears or over-draft for more than 90 days.

Ultimo 2016 var saldo á non-performing lánnum TDKK 859.420 (2015 TDKK 256.632) / At year end 2016, the balance of non-performing loans TDKK 859.420 (2015 TDKK 256.632)

Við árslok ger bankinn 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 2016 var saldo á lánnum við kredittlækkaðum treytum TDKK 77.737 (2015 TDKK 65.761) / At year end 2016, the balance of loans with credit relief TDKK 77.737 (2015 TDKK 65.761).

Nota	DKK 1.000	2016	2015
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value		
	Statslánsbrøv / Government bonds	446.657	344.369
	Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds	2.051.978	1.569.927
	Onnur lánsbrøv / Other bonds	266.906	209.329
	Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value	2.765.541	2.123.625
	Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og BRF Kredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á: / In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and BRF Kredit A/S for a total of:	151.900	297.424
17	Partabrøv / Shares		
	Skrásett á keypskálanum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange	37.557	39.357
	Skrásett á øðrum keypskálum / Shares listed on other stock exchanges	22.644	17.007
	Onnur partabrøv / Other shares	20.753	16.649
	Partabrøv tilsamans / Total shares	80.954	73.013
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	104.203	104.203
	Tilgongd / Additions	3.763	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	107.966	104.203
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-104.203	-104.203
	Niðurskrivingar / Impairments	71.238	0
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-32.966	-104.203
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	75.000	0

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Fastogn P/F	Tórshavn	50,0%	151.540	170.271	-12.797
Elektron P/F	Tórshavn	31,3%	6.701	10.036	-7.337

Sambært seinastu ársfrágreiðing, sum er tøk /

The information disclosed is extract from the companies' most recent annual reports

Nota	DKK 1.000	2016	2015
19	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirtökum / Holdings in subsidiary undertakings		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	9.691	9.691
	Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end	9.691	9.691
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	1.633	-188
	Úrslit í árinum / Result for the year	1.481	1.821
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	3.114	1.633
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	12.805	11.324

Kapitalpartar í tilknýttum fyrirtökum / Holdings in subsidiary undertakings

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Parta- peningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
INNI P/F	Tórshavn	100%	500	12.805	1.481

Nota	DKK 1.000	2016	2015
20	Óítøkiligar ognir / Intangible assets		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	33.959	33.959
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	33.959	33.959
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation, beginning	-33.933	-33.804
	Avskringingar / Depreciation	-26	-129
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-33.959	-33.933
	Óítøkiligar ognir tilsamans / Book value, at year end	0	26
21	Íløgubygningar / Investment properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	15.615	6.195
	Frágongd / Disposals	0	-2.400
	Reklassifikatió / Reclassification	0	11.819
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	15.615	15.615
	Niðurskrivingar við ársbyrjan / Impairments, beginning	-640	-640
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end	-640	-640
	Íløgubygningar tilsamans / Investment properties at year end	14.975	14.975

Nota	DKK 1.000	2016	2015
22	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	128.205	131.952
	Tilgongd / Additions	6.982	7.219
	Frágongd / Disposals	0	-750
	Reklassifíkatió / Reclassification	0	-10.215
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	135.187	128.205
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and impairments, beginning	-21.883	-22.875
	Avskringingar / Depreciation	-1.643	-1.601
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	0	48
	Reklassifíkatió / Reclassification	0	2.546
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and impairments at year end	-23.525	-21.883
	Fyrisitingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end	111.662	106.322
23	Önnur ítökilig ögn / Other tangible assets		
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	16.414	15.201
	Tilgongd / Additions	1.825	1.557
	Frágongd / Disposals	0	-344
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end	18.239	16.414
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning	-10.045	-8.787
	Avskringingar / Depreciation	-1.389	-1.491
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	0	234
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-11.434	-10.045
	Önnur ítökilig ögn tilsamans / Book value, at year end	6.805	6.369
24	Útskotin skattaögn og skattaskuld / Deferred tax assets and liabilities		
	Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning	147	153
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes	-29	-6
	Útskotin skattaögn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	118	147
	Ítökilig ögn / Tangible assets	118	147
	Útskotin skattaögn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	118	147

Nota	DKK 1.000	2016	2015
25	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession		
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	68.352	110.194
	Reklassifikatió / Reclassification	0	-10.000
	Tilgongd / Additions	1.154	2.964
	Frágongd / Disposals	-8.193	-34.806
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	61.313	68.352
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning	-30.320	-42.251
	Virðisbroytingar í árinum / Value adjustments during the year	-9	0
	Reklassifikatió / Reclassification	0	5.850
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	2.534	6.081
	Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end	-27.795	-30.320
	Fyribils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end	33.518	38.032
	<p>Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sølu. Harumframt fevnir posturin um avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum nú eru settir til sølu. Feløgini eru virðisásett til marknaðarvirði, og bankin væntar, at aktivini kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hefur soleiðis ongar ætlanir um at varðveita hesi aktiv. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the Bank has taken over and are all held for sale. The Bank's former domicile properties set for sale are also stated here. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The Bank continually seeks to sell these assets.</p>		
26	Onnur ogn / Other assets		
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. 1)	4.896	6.370
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	11.300	11.793
	Onnur ogn / Other assets	16.516	18.178
	Onnur ogn tilsamans / Total other assets	32.712	36.341
	<p>1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year end. The uncertainty is connected to future market interest.</p>		
27	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	87.045	27.592
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	87.045	27.592
	Uttan uppsögn / Demand deposits	27.043	27.590
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	60.001	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1	1
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 Year and up to 5 years	0	1
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	87.045	27.592

Nota	DKK 1.000	2016	2015
28	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	4.507.243	4.009.359
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.182.556	1.126.931
	Tíðarinnskot / Time deposits	872.536	970.899
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	494.713	502.572
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.057.048	6.609.760
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsögn / On demand	4.507.243	4.009.359
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	922.844	950.490
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.233.091	1.233.588
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	126.428	136.807
	Yvir 5 ár / Over 5 years	267.443	279.516
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.057.048	6.609.760
29	Onnur skuld / Other liabilities		
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. 1)	70.375	72.070
	Skyldugar rentur og provísíónir / Payable interests and provisions	1.740	3.785
	Onnur skuld / Other liabilities	79.318	79.340
	Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities	151.432	155.195
	1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year end. The uncertainty is mainly connected to future market interest.		
30	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions		
	Av upphæddini á 48 mió. kr. í 2015, sum vóru avsettar til aðrar útreiðslur, knýttu 37 mió. kr. set at óavgreiddum skattligum viðurskiftum í samband við keypið av gamla Betri Banka. Bankin avsetti allan skattin, ið knýtti seg at hesi óvissu. Hesi viðurskifti eru nú endaliga avgreidd, og tí er upphæddin í roknskapinum fyri 2016 flutt undir verandi skattaskuld / Of the provisions for other expenses amounting 48 million in 2015, 37 million were related to unfinished tax issues following the acquisition of the former Betri Banki P/F. The bank decided to set aside the full amount for tax with reference to this uncertainty. In the accounting line current tax for 2016 is also included.		
31	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	151.295	137.454
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	397.733	430.930
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	108.106	76.541
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	657.135	644.925
	Aðrar skyldur / Other commitments		
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	0	113.649
	Aðrar skyldur tilsamans / Total other commitments	0	113.649
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	657.135	758.574
32	Møguligar ognir / Contingent assets		
	Betri Banki P/F hevur ongur "Møguligar ognir" / Betri Banki P/F has no contingent assets.		

Nota DKK 1.000

33 Nærstandandi partar / Related parties	Partar við týðandi ávirkan/ Parties with sig- nificant influence		Leysliga atknýtt felög / Associates		Atknýtt felög / Subsidiary undertakings		Nevnd / Board of Directors		Stjórn / Executive Board	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ogn / Assets										
Lán og lánilífsagnir / Loans and loan assurance	0	0	89.086	149.738	0	0	3.422	2.180	0	0
Tilsamans / Total	0	0	89.086	149.738	0	0	3.422	2.180	0	0
Skuld / Liabilities										
Innlán / Deposits	201.188	168.081	24.406	9.158	26.284	21.952	3.439	2.627	1010	778
Tilsamans / Total	201.188	168.081	24.406	9.158	26.284	21.952	3.439	2.627	1010	778
Töl, ið ekki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items										
Ábyrgdir / Guarantees	0	0	350	350	0	0	0	0	0	0
Tilsamans / Total	0	0	350	350	0	0	0	0	0	0
Rakstur / Income										
Rentuinntökur / Interest income	16	0	6.536	9.890	0	0	80	40	0	0
Rentuútreiðslur / Interest expense	347	811	0	4	23	136	10	19	5	2
Inntökur av ómaksgjöldum / Fee income	2.685	2.907	1.488	1.587	158	216	0	0	0	0
Aðrar inntökur / Other income	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aðrar útreiðslur / Other expenses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tilsamans / Total	3.048	3.718	8.024	11.481	181	352	90	59	5	2

Partar við týðandi ávirkan fevnir um partar sum hava ein ognarlut störr en 20% av Betri Banka P/F, ella sum hava týðandi ávirkan á annan hátt. Eitt yvirlit yvir atknýtt og leysliga atknýtt felög finst í notu 18 og 19. / Parties with significant control means parts that hold a share larger than 20 per cent of Betri Banki P/F, or that otherwise have significant control. See notes 18 and 19 for a list of subsidiaries and associated companies.

Rentusaturin fyri lán til atknýtt felög liggur millum 5,00 - 5,50% og fyri leysliga atknýtt felög 5,00 - 6,5%. Rentusaturin fyri lán til nevndarlím er 3,1%. / The interest rate on loans to subsidiaries varies between 5.00 - 5.50 per cent, and 5.00 - 6.5 per cent to associated companies. The interest rate on loans to members of the Board of Directors is 3.1 per cent.

34 Møguliga skyldir / Contingent liabilities

Bankin hevur gjørt avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 86 mió.kr., (2015: 85 mió.kr) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyri tilsamans 60 mánaðir. / The Bank has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay no more than 86 mill. DKK (2015: 85 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

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

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

Nota Váðar / Risk Management

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

Kredittváði / Credit risk

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

In order to ensure a spread in the loan portfolio, the credit policy stipulates that no single exposure, with deduction of certain guaranteed claims and collaterals received, must generally be higher than 10% of the Bank's capital base. Additionally, it is the Bank's aim that the total amount of these exposures does not exceed 125% of the capital base. In addition to these limits, the Bank aims for an even distribution between retail and corporate lending and no single industry should account for more than 10% of the Bank's total gross loans.

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

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

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

Lyklatöl / Key Ratios 1)

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Total capital ratio		25,0%	21,6%
Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio		25,0%	21,6%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	13,6%	2,2%
Renting av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	ROE	12,1%	1,8%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		2,01	1,12
Ognaravkast / Return on assets	ROA	1,9%	0,3%

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk		1,1%	2,8%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position		11,2%	15,0%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		0,2%	0,2%

Gjaldføri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		80,4%	83,7%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldføri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		249,5%	176,5%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		44,8%	82,9%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		0,2%	0,7%
Útlán í mun til eiginögnina / Total loans in proportion to equity		3,6	4,0
Útlánsvækstur / Increase of loans		2,4%	3,0%

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 53-54 / See explanation of ratios on page 53-54

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

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

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

Vinningur

$$\text{Rentan av eiginögn áðrenn skatt 1)} = \frac{\text{Ársúrslit áðrenn skatt} \times 100}{\text{Eiginögn (miðal)}}$$

$$\text{Rentan av eiginögn eftir skatt 1)} = \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Eiginögn (miðal)}}$$

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

$$\text{Ognaravkast 1)} = \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt}}{\text{Ogn tilsamans}}$$

Marknaðarváði

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

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

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

Gjaldföri

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

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

Lánsváði

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

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

$$\text{Útlán í mun til eiginögn 1)} = \frac{\text{Útlán}}{\text{Eiginögn}}$$

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

Solvency and capital ratios

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

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

Earning ratios

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

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

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

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

Marked risk ratios

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

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

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

Liquidity ratio

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

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

Credit risk ratios

$$\text{Large loans 1) \& 4)} = \frac{\text{Large loans} \times 100}{\text{Total capital}}$$

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

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

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

Frágreiðing til lyklatölíni / 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 eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- 3) Gjaldoyrastøða er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange position is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments
- 4) Engagemment størri enn 10% 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.

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri Banka P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2016.

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

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarstöðu 31. desember 2016 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 31. desember 2016.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá Betri Banka P/F og fíggjarligu 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 Management and The Board of Directors have today considered and approved the Annual Report of Betri Banki P/F for the period 1 January – 31 December 2016.

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

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, and financial position at 31 December 2016 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2016.

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

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

Betri Banki P/F

Tórshavn, 17. februar 2017

Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen
Forstjóri / Chief Executive Officer

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen
Nevndarformaður / Chairman

Arni D. Brattaberg
Næstformaður / Deputy Chairman

Birgir Nielsen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen

Váttanir frá innanhýsis grannskoðara

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 2016. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

Framda grannskoðanin

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Fíggjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í fíggarligum fyrirkomulagum o.ø. umfram av fíggarligum samtøkum og í tráð við altjóða ásetingar innan grannskoðan. Hetta krevur, at grannskoðanin verður lögð til rættis og framd á slíkan hátt, so høg vissa fæst fyri, at ársroknskapurin ikki er fongdur við týðandi feilupplýsingum.

Grannskoðanin er framd í tráð við tað býtið, sum er avtalað við uttanhýsis grannskoðanina, og hevur fevnt um meting av skipaðum mannagongdum og innanhýsis eftirlitum, heruppiá ta váðastýring, sum leiðslan hevur lagt til rættis, og sum er rættað móti frágreiðingartilgongdum og týðandi handilsligum váðum. Grundað á týðning og váða hava vit við stakroyndum eftirkannað upphæddir og aðrar upplýsingar í ársroknskapinum. Grannskoðanin hevur eisini framd eina meting av, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan hevur valt, er hóskandi, um roknskaparligar metingar hjá leiðsluni eru rímligar, og um hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

Vit hava luttikið í grannskoðanini av týðandi og váðakendum økjum, og okkara fatan er, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kann vera grundarlag fyri okkara niðurstøðu.

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

Niðurstøða

Okkara fatan er, at skipaðar mannagongdir og innanhýsis eftirlit, íroknað tann váðastýring, sum leiðslan hevur lagt til rættis, ið er rættað móti frágreiðingartilgongdini og týðandi handilsligum váðum, virka á tryggan hátt.

Herumfram er tað okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ogn, skuld, eginogn og fíggarligu støðu bankans tann 31. desember 2016 og av úrslitinum av virksemin bankans fyri roknskaparárið 2016 í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

Internal auditor's report

Report on financial statement

We have audited the financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 2016. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Basis of opinion

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 and in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

The audit has been performed in accordance with the division of work agreed with the external auditors and has included an assessment of procedures and internal controls established, including the risk management organised by Management relevant to the entity's reporting processes and significant business risks. Based on materiality and risk, we have examined, on a test basis, the basis of amounts and other disclosures in the Financial Statements. Furthermore, the audit has included evaluating the appropriateness of the accounting policies applied by Management and the reasonableness of the accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We have participated in the audit of risk and other material areas and believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the procedures and internal controls established, including the risk management organised by Management relevant to the entity's reporting processes and significant business risks, are working satisfactorily.

In addition, in our opinion, the Bank's financial statements give a true and fair view of the Bank's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at December 31, 2016 and of its financial performance for the financial year 2016 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Staðfestan viðvíkjandi leiðslufrágreiðingini

Vit hava í tráð við lóg um fíggarligt virksemi lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava hesum viðvíkjandi ikki framt fleiri stig í sambandi við grannskoðanina av ársroknskapinum.

Við støði í hesum er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

Statement regarding Management Review

We have, in accordance with the Faroese Financial Business Act, read the management review. We have not conducted any additional procedures in connection with our audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information presented in the management review is in accordance with the financial statements.

Tórshavn, 17. februar 2017

Petur A. Johannesen
Grannskoðanarleiðari / Chief Auditor

Váttanir frá óheftum grannskoðara

Til partaeigararnar í Betri Banki P/F

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2016, síðu 22-54, við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, frágreiðing um broytingar í eginogn, solvensuppgerð og notum, herundir nýttum roknskaparhátti fyri felagið. Ársroknskapurin er gjørdur eftir lógini um fíggarligt virkseimi.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við lógina um fíggarligt virkseimi. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyri at ein ársroknskapur kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Ábyrgd grannskoðarans

Okkara ábyrgd er, við støði í grannskoðanini, at gera eina niðurstøðu um ársroknskapin. Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlóggávuni. Hetta krevur, at vit halda tey etisku krøvini og leggja til rættis og grannskoða fyri at fáa grundaða vissu fyri, at tað ikki eru týðandi skeivleikar í ársroknskapinum.

Grannskoðanin ber í sær, at gjørd verða tey grannskoðaraarbeiði, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanarprógv fyri upphæddum og upplýsingum í ársroknskapinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, herundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum. Í váðametingini hevur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til, fyri at felagið kann gera ein ársroknskap, sum gevur eina rættvísandi mynd. Hetta verður gjørt fyri at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum og ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mett verður um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hósandi, um tær roknskaparligu metingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímiligar, og hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

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

Independent auditors' report

To the shareholders of Betri Banki P/F

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2016, pp. 22-54. The financial statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, statement of solvency and notes, including summary of significant accounting policies. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements according to Faroese Auditing Law. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of financial statements in order to design procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrvirni.

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðu 31. desember 2016 og av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2016 samsvarandi lógini um fíggjarligt virksemi.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Vit hava, sum ásett í lógini um fíggjarligt virksemi, lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava ikki gjørt annað í hesum sambandi, tá ið ársroknskapurin varð grannskoðaður. Útfrá omanfyri standandi er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company’s assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of its operations for the financial year 1 January – 31 December 2016 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Statement on the Management’s review

Pursuant to the Faroese Financial Business Act, we have read the Management’s review. We have not performed any other procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information given in the Management’s review is consistent with the financial statements.

Tórshavn, 17. februar 2017

SPEKT

Løggildir grannskoðarar Sp/f

Jóhannes Færo

statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen

Forstjóri / Chief Executive Officer

ssj@eik.fo

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Arni D. Brattaberg

Næstformaður / Deputy Chairman

Birgir Nielsen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen

Innanhýsis grannskoðan / Internal Auditor

Petur A. Johannesen

Óheftur grannskoðari / External Auditor

SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f



Betri Banki P/F
Yviri við Strond 2
Postsmoga 34
110 Tórshavn

Tel +298 348 000
banki@betri.fo
www.betri.fo