

The logo for 'betri' is a solid green square with the word 'betri' written in white, lowercase, sans-serif font.

Betri Banki P/F

Ársfrásøgn 2019

Annual Report 2019





Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	4
Leiðslufrágreiðing Management Review	5
Nevnd Board of Directors	17
Rakstrarrokskapur Income Statement	21
Fíggjarstöða Balance	22
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	23
Solvensuppgerð Statement of Solvency	24
Notur Notes	25
Leiðsluátekning Statement by the Management	56
Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal auditor's report	57
Átekning frá óheftum grannskoðara Independent auditor's report	59

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK mió. / DKK Million	2019	2018	2017	2016	2015
Rakstur / Income Statement					
Rentu og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	282	269	267	268	282
Virðisjavnun / Fair value adjustments	20	-10	21	30	-47
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	3	3	4	4	28
Útreiðslur til starvsfólks og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-186	-199	-194	-169	-184
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-5	-3	-4	-4	-11
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	10	54	50	-14	-43
Úrslit av kapitalþertum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	1	3	21	73	2
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	125	117	167	188	29
Skattur / Tax	-22	-20	-26	-21	-5
Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	103	97	141	167	24
Fíggjarstöða / Balance					
Ogn / Assets					
Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks	492	436	401	412	563
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	6.297	6.142	5.587	5.286	5.164
Aðrar ognir / Other assets	2.599	2.944	3.405	3.146	2.421
Ogn tilsamans / Total assets	9.387	9.522	9.394	8.844	8.148
Skuld / Liabilities					
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions	27	25	28	87	28
Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.414	7.650	7.601	7.057	6.610
Onnur skuld / Other liabilities	223	227	182	233	212
Eginpeningur / Equity	1.723	1.620	1.582	1.467	1.299
Skuld tilsamans / Total liabilities	9.387	9.522	9.394	8.844	8.148
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios					
Solvensprosent / Total capital ratio	26,9%	26,2%	26,2%	25,0%	21,6%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	26,9%	26,2%	26,2%	25,0%	21,6%
Vinningur / Earning ratios					
Renting av eginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	7,5%	7,3%	11,0%	13,6%	2,2%
Renting av eginögn eftir skatt / Return on equity after tax	6,2%	6,1%	9,2%	12,1%	1,8%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	1,69	1,78	2,12	2,01	1,12
Ognaravkast / Return on assets	1,1%	1,0%	1,5%	1,9%	0,3%
Marknaðarváði / Market risk ratios					
Rentuváði / Interest rate risk	2,1%	1,4%	1,9%	1,1%	2,8%
Gjaldoyrastöða / Foreign exchange position	2,5%	4,3%	5,1%	11,2%	15,0%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
Gjaldfæri / Liquidity ratios					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	88,8%	84,2%	77,5%	80,4%	83,7%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	193,1%	214,1%	257,5%	249,5%	176,5%
Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	181,5	161,0	147,9	136,7	-
Lánsváði / Credit risk ratios					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base ¹⁾	124,3%	126,6%	142,2%	44,8%	82,9%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,1%	-0,7%	-0,7%	0,2%	0,7%
Útlán í mun til eiginögnina / Total loans in proportion to equity	3,7	3,8	3,5	3,6	4,0
Útlánsvækstur / Increase of loans	2,5%	9,9%	5,7%	2,4%	3,0%

1) Frá 2017 er lyklatalið roknað eftir nýggja frymlium hjá Fíggjareftirlitinum fyri stór viðskifti, Samanberingartöluni fyri 2015 og 2016 eru ikki broytt orsaka av, at tað vildi kraft lutfalsliga ov stóra orku / As of 2017, the key figures is calculated according to the Danish Financial Supervisory Authority's new formula. Comparative figures for 2015 and 2016 have not changed with reference to the fact that it would have required disproportionate resources. Sí frágreiðing 4) á síðu 55. / See explanation 4) on page 55.

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið fyri 2019 vísir eitt avlop á 102,8 mió. kr. / The net result for 2019 is DKK 102.8 million.
- Úrslitið áðrenn skatt var 124,8 mió. kr. / Profit before tax was DKK 124.8 million.
- Afturførdar niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn á 9,8 mió. kr. / Total net reversals on loans, advances and receivables amount to DKK 9.8 million.
- Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop á 114,0 mió. kr. / Profit before taxes, adjustments in associated undertakings and impairments are DKK 114.0 million.
- Fíggjarstøðan javnvigar við 9.387 mió. kr. / The Balance amounts to DKK 9,387 million
- Útlán bankans eru 6.297 mió. kr. / The bank's lending book amounts to DKK 6,297 million.
- Innlán bankans eru 7.414 mió. kr. / Deposits amount to DKK 7,414 million.
- Yvirdekningur í mun til lógarkravda gjaldfærið er 193,1% / The liquidity excess cover relative to the statutory minimum requirement is 193.1%
- Solvensurin við árslok er 26,9% / Solvency ratio is 26.9%
- Roknaður solvenstørvur á 10,5% / Calculated solvency requirement is 10.5%
- Úrslitið fyri 2020 áðrenn skatt fer væntandi at liggja millum 40-60 mió. kr. / 2020 is expected to yield a profit before taxes in the range of DKK 40-60 million.

Høvuðsvirksemi

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

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Stóri búskaparligi framburðurin í Føroyum seinastu nógvu árin helt fram í 2019. Samlaðu lønarútgjaldingarnar hækkaðu heili 6,8%, og fóru fyri fyrstu ferð upp um 10 mia. krónur.

Arbeiði er til fleiri og fleiri hendur. Góðir 27.900 løntakarir vórðu skrásettir í Føroyum í oktober mánaða. Tað eru útvíð 850 fleiri í mun til sama mánaða í 2018, og arbeiðsloysið lækkaði niður á 0,8% í mun til 1,4% sama tíðarskeið 2018.

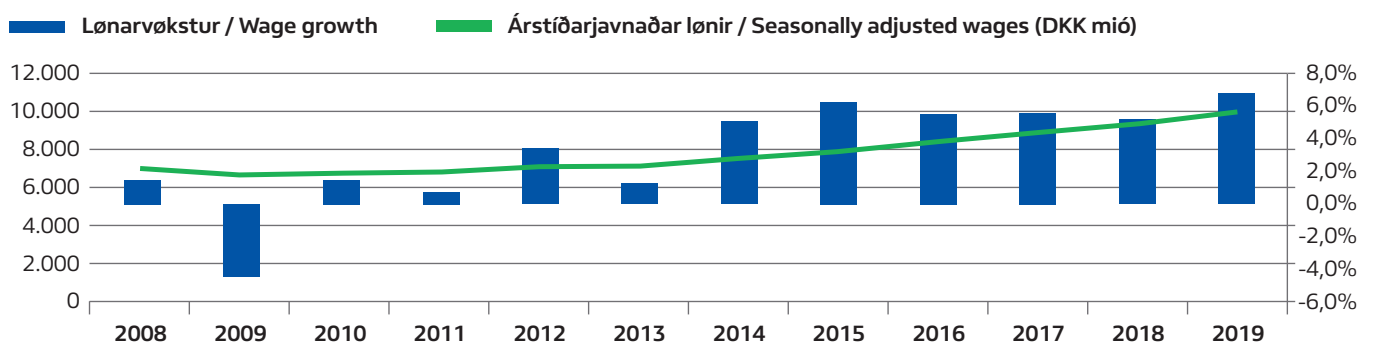
Main Activities

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

Development of the Economy

The growth in the Faroese economy continued in 2019. Wage payments increased by 6.8% and exceeded for the first time ever DKK 10 billion in one year.

There is work for more and more people. About 27,900 salary earners were registered in the Faroe Islands in October. This is about 850 more than in the same month in 2018 and the unemployment rate has fallen to 0.8% compared to 1.4% in the same period in 2018.



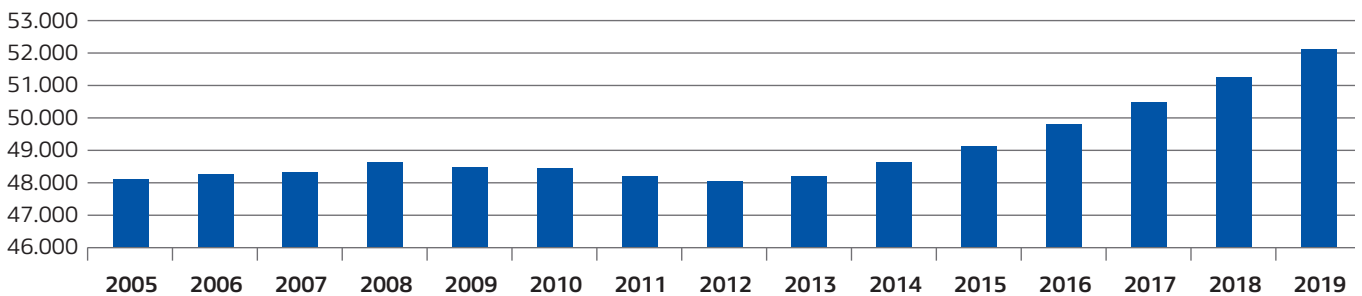
Búskaparráð Føroya metir í seinastu frágreiðing síni, at nominelli vøxstrin í føroyska búskapinum var 6,6% í 2019. Ein stórir partur av vøxstrinum verður mettur at stava frá innlenskum eftirspurningi. Serliga er ferð komin á privatnýtisluna, sum verður mettt at eiga 89% av nominella vøxstrinum í 2019. Hetta sæst eisini aftur í seinastu treystistølunum. Bjartskygni hjá føroyska húsarhaldinum er sera stórt.

Stóra virksemin í landinum sæst eisini aftur í fólkatálinum, sum er hækkað við risafetum seinastu 6 árinum. Í desember 2013 var fólkatálið 48.121. Í desember 2019 var hetta tal gott 52.124, svarandi til ein vøxstur á góð 8%. Bara seinasta árið er fólkatálið økt við 807 íbúgvum. Meðan burðaravlopið hevur verið rættuliga støðugt nógv tey seinastu árinum, so er nettotilflytingin støðugt hækkað. Tørvur á arbeiðsmegi innan eitt nú byggivinnu og fiskavirking hevur viðført, at fleiri og fleiri útlendingar eru fluttir til landið at arbeiða. Serliga tvey tey seinastu árinum hevur hetta rák verið eyðsýnt.

In their latest report, the Faroese Economic Advisory Board estimated that nominal growth in the Faroese economy was 6.6% in 2019. A large proportion of the growth is estimated to come from domestic demand. In particular, private consumption has increased and is estimated to contain 89% of nominal growth in 2019. This is also reflected in the latest confidence index. The optimism of the Faroese households is extremely positive.

The large activity has also an impact on the population, which has increased by a great deal over the past 6 years. In December 2013, the population was 48,121. In December 2019, this figure was well over 52,124, representing growth of more than 8%. Just in the past year, the population has increased by 807 inhabitants. While the birth surplus has been reasonably stable in recent years, net migration has been steadily increasing. The lack of manpower in the construction industry and fish processing have led to more and more foreigners moving to the country to work. This has been particularly apparent in the last two years.

■ Fólkatál / Population



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

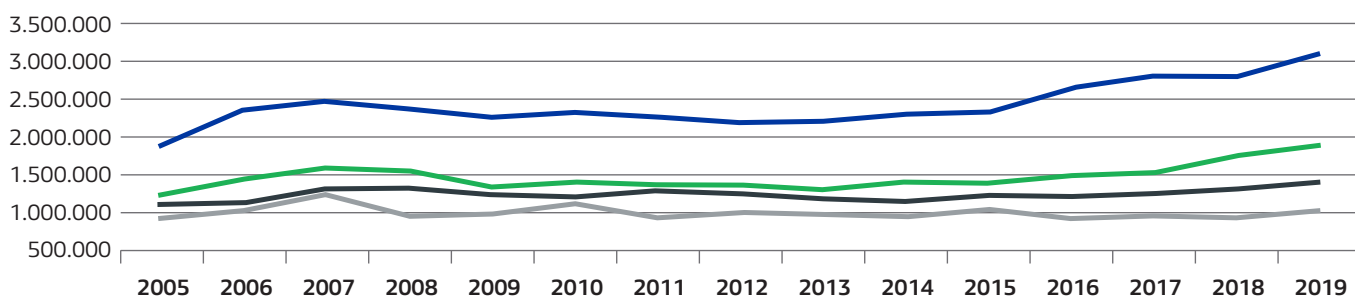
Innan flestu útflutningsvinnurnar hevur eisini verið stórir framburður í 2019. Í tíðarskeiðnum frá desember 2018 til og við november 2019 er virðið á fiskaútflutninginum hækkað 1,4 mia. krónur, svarandi til 19%. Stórir glottar hava verið í botnfiskaveiðuni við Føroyar. Útflutningsvirðið av toska og hýsu hækkaði ávikavist 32% og 33%, meðan eitt minni fall var í útflutningsvirðinum av upsa. Stórir vøxstur var eisini í útflutningsvirðinum av makrel og sild. Virði á laksaútflutningurin hækkaði munandi í 2019. Bæði útflutningsvirði og nøgd hækkaðu á leið 22%.

Most exporting industries have also seen a large growth in 2019. In the period from December 2018 to November 2019, the value of fisheries exports has grown by DKK 1.4 billion, corresponding to 19% compared to the same period last year. There have been major improvements in the demersal fish industry that catches close to the Faroe Islands. Exports of cod and haddock increased respectively by 32% and 33%, while there was a slight decrease in the export value of saithe. The export value of mackerel and herring has also increased a great deal. The value of salmon exports increased significantly in 2019. Both export value and quantity increased by about 22%.

■ Tórshavn, Hoyvík og Argir / Tórshavn and capital area ■ Útjaðari og smæstu bygdin / Outlying areas

■ Smærri bygdur og størri bygdur sum liggja avsiðis har príslegan tí er lægri / Small settlements in outskirts where price is low

■ Klaksvík, størstu bygdin, bygdur tætt við Havnina og bygdur við tunnismunnarnar á Eysturoyartunlinum / Klaksvík, largest settlements and settlements close to the entrance of Eysturoy tunnel



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Vøksturin í fólkatálinum hevur sett stórt trýst á føroyska sethúsa- og íbúðarmarknaðin. Serliga er trýstið stórt í høvuðstaðarøkinum og í økjumum kring tunnilmunnarnar í Eysturoyartunnlinum. Í høvuðstaðarøkinum eru sethúsa-prísirnir í miðal hækkaðir við á leið 53% seinastu 7 árinum, meðan sethúsaprísirnir kring tunnilmunnarnar í Eysturoyartunnlinum og størstu býunum eru øktir á leið 62%. Líkt kundi tí verið til, at vit hava eitt slag av prísbløðru á sethúsamarknaðinum í einstøkum økjum í Føroyum. Ein nýggj greining fra Betri Banka vísir tó, at bústaðarbyrðan ikki er broytt stórvegis hesi árinum. Bústaðarbyrðan verður definerað, sum hvussu stóran part av tøkum inntøkuni hjá einum miðal húski fer til bústaðarfígging. Orsøkirnar eru, at útlánsrenturnar eru munandi lægri, skattatrýstið er lækkað, og miðalinntøkurnar hækkaðar í tíðarskeiðnum.

Gongdin hjá Betri Banka

2019 er níggjunda roknskaparár hjá Betri Banka P/F síðan endurstovnanina í 2010.

Rakstur

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2019 vísir eitt avlop á 102,8 mió. kr. aftaná skatt. Hetta er nakað betri enn í 2018, tá úrslitið var eitt avlop á 96,9 mió. kr. eftir skatt.

Nevndin í Betri Banka hevur í uppskoti ikki at lata vinningsbýti fyri 2019, men mælir til, at avlopið verður tikið við til at tryggja bankan móti komandi kapitalkrøvum.

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2018, at avlopið fyri 2019 fór at verða á leið 40-70 mió. kr. fyri skatt, men góða gongdin fyrra hálvár 2019 merkti, at bankin við hálvárið broytti metingina fyri 2019 til eitt avlop á leið 80-100 mió. kr. fyri skatt.

Úrslitið fyri skatt fyri 2019 er 124,8 mió. kr., og er hetta nakað omanfyri metingina við hálvárið 2019.

Høvuðsorsøkin til, at úrslitið fyri 2019 hjá bankanum bleiv betri enn upprunaliga mett, var, at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á 9,8 mió. kr., samstundis sum íløguvirksemið hjá bankanum, herímillum kursjavnningar á 19,7 mió. kr., eisini hilnaðist betri enn upprunaliga mett. Harafturat hava netto rentu- og ómaksgjöldini eisini verið hægri enn upprunaliga mett, samstundis sum kostnaðirnir av at reka bankan vóru minni enn upprunaliga mett.

Fram til 2017 sóu vit fallandi netto rentu- og ómaksgjöld í nøkur ár. Hetta rák broyttist í 2018, og aftur í 2019 megnaði bankin at betra um netto rentu- og ómaksgjöldini. Bankin megnaði soleiðis at betra um grundinntøkuna í 2019 í mun til 2018.

Rentuinntøkurnar netto av innlánum og útlánum vístu ein lítlan vøgstur í 2019, samstundis sum rentuinntøkurnar av lánsbrøvum og nettoómaksgjöldini undir einum vístu ein vøgstur í mun til 2018.

Growth in the population has put a great deal of pressure on the Faroese detached house and residential market. In particular, the pressure is high in the capital area and in the areas close to the entrance of Eysturoy tunnel. In the capital area, prices for a detached house have on average increased by 53% over the past 7 years, while prices for detached houses close to the entrances to the Eysturoy tunnel and in major cities have increased by about 62%. It is, therefore, probable that we have some form of price bubble in the detached house market in some areas of the Faroe Islands. However, a new analysis from Betri Banki shows that the residence burden has not changed significantly these years. The burden of residence is defined by the percentage of the disposable income of a middleclass household going to residence financing. The reason for this is that lending rates are significantly lower, the tax burden has dropped, and average income has increased over time.

The Development of Betri Bank

The year 2019 is the ninth fiscal year of Betri Banki P/F since its re-establishment in 2010.

Profit and Loss Account

Betri Bank's net result for 2019 shows a profit after tax of DKK 102.8 million. This is somewhat better than in 2018, when the net profit was DKK 96.9 million after taxes.

The Board of Directors of Betri Banki has made a proposal not to distribute dividends for 2019, but to recommend that the result be included in preparing the bank against the coming capital requirements

In its annual report for 2018, the bank estimated that the net result for 2019 would be around DKK 40-70 million before taxes, but with reference to the good performance in the first half of 2019, Betri Bank changed the estimated net result for 2019 to be around DKK 80-100 million before taxes.

Profit before taxes for 2019 is DKK 124.8 million which is somewhat higher than the assessment by H 2019.

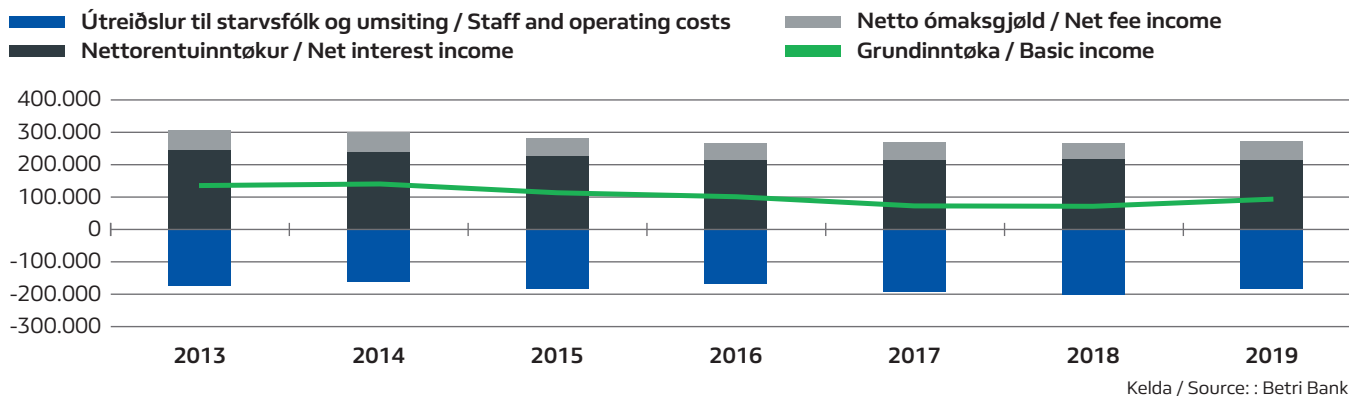
The main reason the result for 2019 was better than estimated was that the bank made net reversals on loans amounting to DKK 9.8 million, while the bank's investment activities, including fair value adjustments of DKK 19.7 million, also outperformed. In addition, net interest- and fee income were also higher than estimated, at the same time as the cost of operating the bank were less than originally estimated.

Up until 2017, we saw declining net interest and fee income for some years. This trend changed in 2018, and again in 2019 the bank managed to improve net interest and fee income. Thus, the bank managed to improve its basic income in 2019 compared to 2018.

Net interest income of deposits and loans showed a slight growth in 2019, at the same time as interest income from securities and net fee income together showed an increase compared to 2018.

Lækkandi rentustøði seinastu árinu hevur sett sín dóm á roknskapirnar hjá peningastovnunum. Samstundis er kappingin hörð, men rentustøðið er nú komið so langt niður, at torført er at lækka hetta enn meira. Betri Banki roynir í hesum sambandi áhaldandi at halda útlánsrenturnar kappingarførar við rentustøðið í Føroyum og í londum kring okkum.

The falling interest rate level in recent years has left its mark on the accounts of the banks. At the same time, the competition has been fierce, but interest rates are now so low, that it is hard to lower this further. Betri Banki is, however, constantly trying to keep lending rates competitive with interest rates in the Faroe Islands and in countries close to us.



Betri Banki økti í 2019 um útlánini og vóru hesi við árslok 2019 6,3 mia. kr. ella áleið 2,5% størri enn við ársbyrjan. Hetta er ein av orsøkunum til, at rentuinntøkurnar netto av útlánum og innlánum hjá bankanum aftur vaksu í 2019. Vøksturinn í útlánum hevur bæði verið innan privat og vinnu.

Betri Bank's lending increased in 2019 and by year-end 2019 it amounted to 6.3 billion DKK or a total of 2.5% more than at the beginning of the year. This is one of the reasons why the bank's net interest income on loans and deposits grew again in 2019. The growth in lending has both been within the private and business sector.

Økingin hjá Betri Banka av útlánum í 2019 skal síggjast saman við samlaðu økingini hjá peningastovnunum sum heild, og her sæst, at samlaði vøksturinn hjá føroysku peningastovnunum av útlánum í Føroyum hevur ligið um 0%. Hetta merkir, at marknaðarparturin hjá Betri Banka er øktur í mun til hinar føroysku peningastovnarnar í 2019.

Growth in lending by Betri Banki in 2019 must be seen in the context of the overall growth in lending volumes among the banks and here it can be seen that total growth has been around 0%. This means that Betri Banki's market share has increased compared to the other banks in 2019.

Føroysku peningastovnarnir undir einum øktu ikki stórvegis um útlánini í 2019, meðan útlánini frá dansku realkreditstovnunum til føroysku sethúsaeigararnar hinvegin vaksu lutfalsliga nógv í 2019. Samlaði vøksturinn frá føroysku og dansku fíggjarligu stovnunum undir einum til eindir í Føroyum lá um 2,8%.

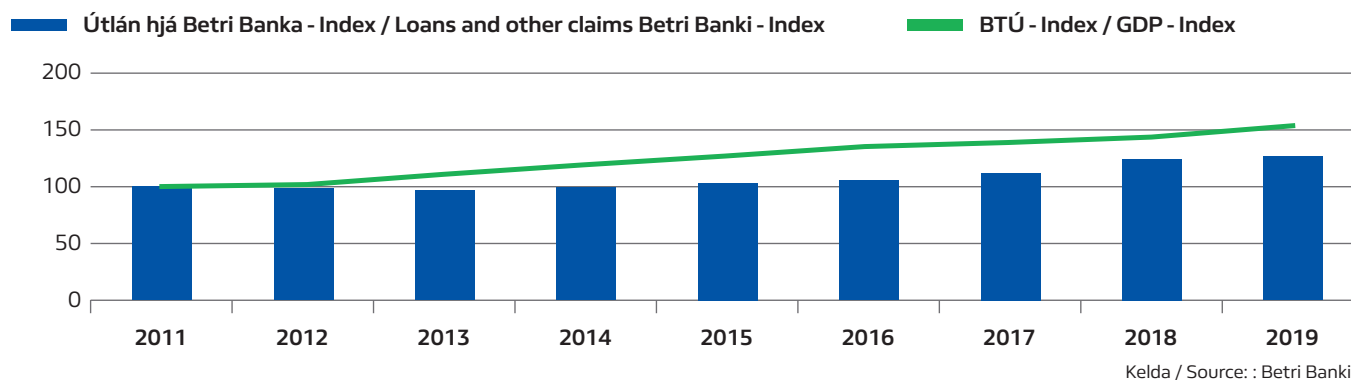
The Faroese financial institutions did not increase significantly on their loans, while lending from the Danish mortgage credit institutions to the Faroese homeowners increased relatively much in 2019. The total growth from Faroese and Danish financial institutions in total to Faroese units was around 2.8%.

Búskaparráðið metti, sum nevnt omanfyri, á heysti 2019, at vøksturinn í BTÚ fyri 2019 fór at liggja um 6,6% og vit kunnu soleiðis staðfesta, at tað ikki eru peningastovnarnir sum skumpa undir vøksturinn í føroyska búskapinum. Og hyggja vit eftir føroysku peningastovnunum undir einum, var vøksturinn í útlánum her munandi minni enn vøksturinn í búskapinum. Innlandska eftirspurningin hevur Búskaparráðið mettt til at liggja um 6,2% í 2019, og tað er soleiðis hesin, sum dregur vøksturinn í búskapinum.

As mentioned above, the Faroese Economic Advisory Board estimated in the autumn of 2019 that GDP growth for 2019 would be around 6.6%, and we can thus conclude that it is not the banks that fuel the growth in the Faroese economy. And if we look at the Faroese banks together, the growth in lending was significantly less than the growth in the economy. The Faroese Economic Advisory Board has estimated the domestic demand to be around 6.2% in 2019, and thus it is the domestic demand that is driving the growth of the economy.

Í grafinum niðanfyri síggja vit, at vøksturinn í BTÚ hevur verið munandi størri enn vøksturinn í útlánum hjá Betri Banka. Einasta undantakið frá hesum var 2018, har útlánini, sum Betri Banki veitti, vaksu áleið við somu ferð sum búskapurin. Í 2011 vóru útlánini hjá Betri Banka á leið 37% av BTÚ, meðan hesi ultimo 2019 vóru á leið 31% av BTÚ.

In the graph below, we see that GDP growth has been significantly higher than the growth in lending from Betri Banki. The only exception was in 2018 where the loans provided by Betri Banki grew at about the same rate as the economy. In 2011, Betri Banki's lending accounted for 37% of GDP, while in 2019 it was around 31% of GDP.



Virðisjavnunin hjá bankanum gav avlop í 2019. Avlopið var á 19,7 mió. kr. Størsti parturinn av avlopinum stavar frá kursvinningi á partabrøvum, meðan lánsbrøvini hinvegin góvu hall. Afturat hesum hevði bankin í 2019 eisini avlop av gjaldoyrabroytingum.

Rentan av lánsbrøvum fall fyrru helvt av 2019 og førði hetta við sær, at bankin hevði kursvinning á lánsbrøvum í hesum tíðarskeiði, men í seinnu helvt av 2019 javnaði rentustøðið seg fyri at kvinka eitt vet upp aftur. Hetta merkti samanlagt, at bankin hevði kurstap á lánsbrøvum í 2019. Men verður tikið hædd fyri rentuvinninginum, bankin hevði av lánsbrøvunum, var inntøkan av lánsbrøvunum næstan null.

Rentustøðið á donskum lánsbrøvum er søguliga lágt. Stutt lánsbrøv bera øll nú eina negativa effektiva rentu. Sum er, eru ikki útlit til, at hesar rentur falla enn meira. Hetta merkir, at kursvinningur ikki kann væntast av lánsbrøvum í 2020. Bankin roknar tí við negativum avkastni av lánsbrøvum í 2020.

Í 2019 eru framdar netto afturføringar á 9,8 mió. kr. av niðurskrivingum av útlánum og aðrari ogn. Upphæddirnar stava frá eini røð av vanligum javningum.

Úrslitið áðrenn skatt, niðurskrivingar og úrslit av kapitalpørtum, vísir eitt avlop á umleið 114,0 mió. kr. móti 60,4 mió. kr. í 2018. Munurin stavar frá minni afturføringum av niðurskrivingum og einum betraðum grundrakstri í 2019.

Bankin hevði í 2019 útreiðslur til starvsfólk á 114,6 mió. kr. Íroknað hesum kostnaði er eftirløn og gjøld til almennar grunnar. At síggja til er hetta ein øking í mun til 2018, tá útreiðslurnar vóru 90,4 mió. kr. Hetta er tó ikki so. Orsøkin til økingina er, at stórir partur av umsitingini hjá bankanum í ein part av 2018 var útveittur til móðurfelagið Betri P/F, sum tá sendi rokning fyri umsiting til bankan. Umsitingargjaldið er flokkað sum útreiðsla til umsiting. Um hædd verður tikið fyri umsitingargjaldinum, er í veruleikanum talan um eina lækking av starvsfólkakostnaðinum í mun til 2018.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 66,2 mió. kr. í 2019, og er hetta ein stór minking í mun til 2018, tá umsitingarútreiðslurnar vóru 108,6 mió. kr. Minkingin er tó ikki so stór, sum

Fair value adjustment showed a gain in 2019. The gain amounted to DKK 19.7 million. The largest part of the gain originates from the increase in value of shares, whereas the securities on the other hand showed a loss. In addition, in 2019 the bank had a currency gain.

The interest rate on securities fell in the first half of 2019 and this meant that the bank had a capital gain during this period, but in the second half of 2019 the interest rate levelled and then rose slightly again. All in all, this meant that the bank had a fair value loss on the securities in 2019. However, taking into account the interest rate gain the bank had on the securities, the bond yields were around zero.

The interest rate level for Danish bonds is historically low. The short bonds all have a negative effective interest rate. With the current conditions, there is no prospect of these rates falling further. This means that we cannot expect a capital gain on the bonds in 2020. The bank therefore expects a negative return on the bond portfolio in 2020.

Total net reversals on loans and other assets in the period amounted to DKK 9.8 million. The amount is attributable to a number of common regulations.

The result before tax, impairments and income from associated and subsidiary undertakings is a profit of approx. DKK 114.0 million compared to DKK 60.4 million in 2018. The difference is due to less net reversals on loans and from improved core business in 2019.

Total staff costs in 2019 were DKK 114.6 million including pension costs and contribution to public funds. At first glance, this is an increase compared to 2018, where the cost was DKK 90.4 million. This is however not the case. The reason for the increase is that a large part of the bank's administrative costs for a period in 2018 have been transferred to Betri P/F, which then charged an administration contribution to the bank. The administration contribution is categorized in the financial statement as administration expenses. If reservations are made for the administration contribution, there is in fact a decrease in staff costs compared to 2018.

Other administrative expenses amounted to DKK 66.2 million in 2019, which is a big decrease compared to 2018, when the administrative expenses amounted to DKK 108.6 million.

tølini beinleiðis vísa, orsakað av, at ein partur av umsitingar-útreiðslunum í 2018 stavaðu frá umsitingargjaldinum, sum nevnt er omanfyri.

Um hugt verður eftir útreiðslunum til starvsfólk og umsiting undir einum, er talan um eina lækking á 12,9 mió. kr í mun til undanfarna ár.

Avskrivningarnar hjá bankanum í 2019 vóru 3,7 mió. kr. í mun til 3,8 mió. kr. árið frammanundan, og er hetta at meta sum eitt vanligt ár.

Aðrar rakstrarútreiðslur stava í høvuðsheitum frá uppkravi til "Afviklingsformuen". Afviklingsformuen er ein skipan, sum knýtir seg at restrukturering/avtøku av fíggarstovnum, sum allir peningastovnar skulu gjalda til. Lógin, sum heimilar uppkrevjing, er sett í gildi í Føroyum frá 2018 at rokna.

Javnin

Við árslok 2019 javnvigaði fíggarstöðan hjá bankanum við 9.387 mió. kr. samanborið við 9.522 mió. kr. við árslok 2018. Talan er soleiðis um, at fíggarstöðan í 2019 minkaði við 135 mió. kr.

Broytingin kann í stóran mun fyrast aftur á eina minking í innlánnum á 236 mió. kr., eina øking í útlánnum á 155 mió. kr. og eina minking í lánsbrøvum á 360 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2018 vóru 6.142 mió. kr., vuku við áleið 2,5% í 2019 og vóru 6.296 mió. kr. við ársenda 2019.

Innlán bankans, sum við ársenda 2018 vóru 7.650 mió. kr., minkaðu í 2019 við 236 mió. kr. soleiðis at hesi við ársenda 2019 vóru áljádandi 7.414 mió. kr. Hetta merkir, at tá útlánini samstundis vuku við 2,5%, so minkaði innlánsyvirskotið við umleið 391 mió. kr.

Innlánsyvirskotið, sum fram til 2014 var umleið 1 mia. kr., vaks árin fram til 2017 við nærum 1 mia. kr. afturat, fyri síðani at minka aftur, soleiðis at tað í dag aftur er á støði við 2014.

Orsøkirnar til at innlánsyvirskotið fellur, eru í høvuðsheitum tvinnar. Tann eina er, at útlánini vaksu meira enn innlánini, og hin er, at íleggjarar í størri mun seta reiðan pening í virðisbrøv.

However, the decrease is not as large as the figures directly show, because part of the administrative costs in 2018 were due to the reclassification of the same administration contribution as mentioned above.

If we look at the costs of staff and administration in total, there has been a decrease of DKK 12.9 million compared with the previous year.

Depreciations amounted to DKK 3.7 million in 2019 compared to DKK 3.8 million the previous year, and this may be considered a normal year.

Other operating expenses can largely be attributed to claims from "Afviklingsformuen". Afviklingsformuen is a scheme for restructuring / liquidation of financial companies that all banks must contribute to. The law which authorises the claim has come into force in the Faroe Islands from 2018.

Balance

The balance amounted to DKK 9,387 million by year-end 2019 compared to DKK 9,522 million by year-end 2018. The balance has thus in 2019 been reduced by DKK 135 million.

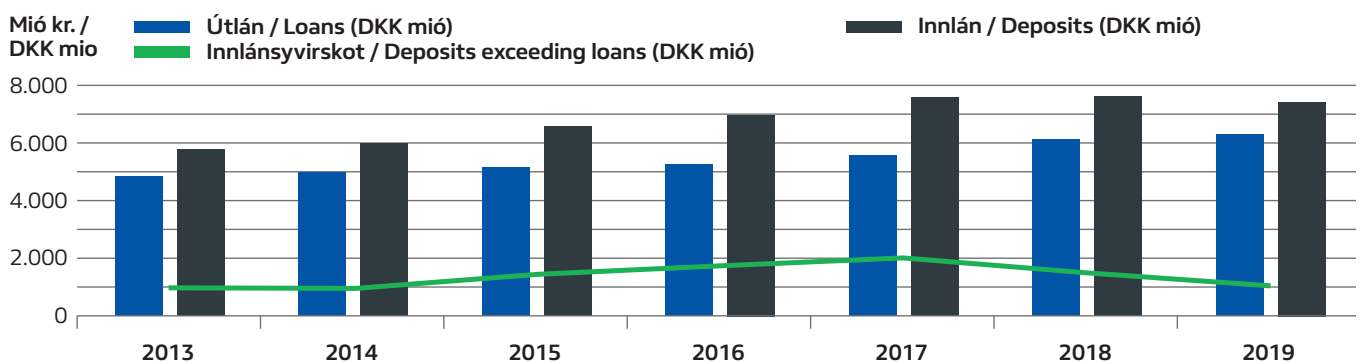
The change is largely due to a reduction in deposits of DKK 236 million a growth in loans of DKK 155 million and thus a reduction in bonds at fair value of DKK 360 million

Betri Bank's loans and other claims that amounted to DKK 6,142 million by year-end 2018 increased by 2.5% in 2019 and amounted to DKK 6,296 million by year-end 2019.

Betri Bank's deposit that amounted to DKK 7,650 million by year-end 2018 decreased by DKK 236 million in 2019 and amounted to DKK 7,414 million by year-end 2019. Since lending at the same time grew by 2.5%, the deposit surplus decreased by around DKK 391 million. kr.

The deposit surplus, which up to 2014 was around DKK 1 billion, increased in the years up to 2017 by almost DKK 1 billion, then decreased again so that today it is again at par with 2014.

The reasons for the falling deposit surplus are mainly two. One is that lending grows more than deposits, and the other is that investors to a greater extent reposition cash deposits to securities.



Kelda / Source: : Betri Banki

Av javnanum á 9.387 mió. kr. er eginognin 1.723 mió. kr.

Betri Banki er enn einaferð at finna millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum og hevði við árslok 2019 ein solvens á 26,9% móti einum individuellum solvenstørvi á 10,5%.

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

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

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

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

Í hesum sambandi hevur "Det Systemiske Risikoråd" í samráð við føroyskar myndugleikar ásett eitt eyka ískoyti fyri Føroyar á 2,0% í 2019, sum veksur til 3,0% í 2020, sum skal binda fyri serligum sveiggjum (systemiskur buffari), meðan ískoytið til kapital er sett til 2,5%.

Afturat hesum er Fíggjareftirlitið komið við ásetingum um skuld, sum kann nýtast í sambandi við møguliga rekapitalisering (NEP). Betri Banki hevur hin 20. februar 2020 fingið eitt uppskot til áseting av NEP-kravinum. Í uppskotinum er kravið sett til 34,2% við tað, at støði er tikið í solvenstørvinum ultimo 2018. Var støði tikið í solvenstørvinum ultimo 2019, var kravið umleið 32,9%. Kravið verður javnað á hvørjum árið. Betri Banki hevur fingið upplýst, at fram til 2025 verður ein skiftistið sum merkir, at kravið, sum er í uppskotið skal lúkast stigvíst fram til 2025.

Krøvini til føroysku SIFI-peningastovnarnar, herundir Betri Banka, verða tey somu sum hjá teimum dansku SIFI-peningastovnunum. Hetta merkir, at hesir skulu hava kapital svarandi til umleið tað duplta av solvenstørvinum íroknað ískoyti. Men herumframt fáa teir føroysku peningastovnarnir álagt eitt systemiskt ískoyti.

Fyri Betri Banka kemur hetta at merkja, at um krøvini íroknað NEP, vóru fult galdandi frá 2020, so hevði uttanhýsis kravið til solvens verið umleið 32,9%. Uttanhýsis kravið kann tó hækka til umleið 36%, um øll tey serligu ískoytini, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum vóru fult galdandi. Afturat hesum skal leggjast eitt innanhýsis krav.

Equity accounts for DKK 1,723 million of the total balance of DKK 9,387 million.

At the end of 2018, the bank's solvency ratio was 26.9% against a solvency requirement of 10.5%, and Betri Bank is thereby still among the safest banks in the Kingdom of Denmark.

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

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

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

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

For this purpose, the Danish Systemic Risk Council has, in consultation with the Faroese authorities, imposed an additional requirement of 2% in 2019 increasing to 3.0% in 2020, which will serve as collateral for the special fluctuations (systemic buffer), while the capital requirement is set to 2.5%.

Furthermore, the Danish Supervisory Authority has issued requirements for impairment suited liabilities (NEP). On 20 February 2020, Betri Banki received a draft determination of NEP requirements. In the draft, the requirement is set at 34.2%, since the requirement is calculated on the basis of solvency requirement at the end of 2018. If the basis for the solvency requirement was at the end of 2019, the requirement would be around 32.9%. The requirement is regulated every year. Betri Banki has been informed that until 2025 there will be a transitional period which means that the draft requirement must be met gradually until 2025.

The requirements for the Faroese SIFI banks, including Betri Banki, are to be the same as for the Danish SIFI banks. This means that they must have capital equivalent to approximately twice the solvency requirement including buffers. But in addition, the Faroese banks will be imposed a systemic buffer.

If these requirements, including NEP, were fully implemented in 2020, the consequences for Betri Banki would have been a solvency requirement from the authorities of approximately 32.9%. However, the external requirements may rise to approximately 36% if all the specific requirements that may be required for counter-cyclical fluctuations in the economy were fully applicable. In addition to this, an internal requirement must be added.

Hóast Betri Banki er ein av sterkastu peningastovnum í danska ríkinum mált eftir solvensi, og soleiðis lutfalsliga betur fyri at mæta hesum krøvum enn aðrir peningastovnar, fara krøvini at hava ávirkan á raksturin av bankanum komandi ári.

Betri banki hevði regluliga vitjan av Fíggjareftirlitinum í 2019, og har mælti eftirlitið bankanum til at hava fyrilit fyri komandi kapitalkrøvunum, tá metast skal um komandi raksturin.

Gjaldføri

Betri Banki hevði við árslok 2019 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið á 193,1%.

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 mørk til eitt lyklatál, 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 lyklatálið fult út beinanvegin.

Í mun til kravið á 100, hevði Betri Banki við árslok 2019 eitt LCR á 181,5.

Viðurskifti við skattamyndugleikar

Í ársfrágreiðingini fyri 2016 vísti bankin á, at bankin í samráð við eigaran av bankanum hevði gjørt av ikki at kæra avgerðina hjá TAKS í fakligu ósemjuni millum TAKS og bankan viðvíkjandi skattafrádrátti.

TAKS boðaði alment frá í juli 2017, at TAKS hevði avgjørt at senda revsirættarlaga spurningin til fútan til stöðutakan. Betri Banki hevur ikki frætt nærri til málið síðan hesa fráboðan.

Útlit fyri 2020

Sum nevnt helt framgongdin í føroyska búskapinum fram í 2019. Lønarútgjaldingarnar hækkaðu heili 6,8% og fóru fyri fyrstu ferð upp um 10 mia. kr. í einum ári.

Kappingin á føroyska lánumarknaðinum er framvegis hörð, samstundis sum lága rentustøðið hevur eina neiliga ávirkan á raksturin hjá bankanum.

Sum eisini nevnt omanfyri eru ikki útlit til, at renturnar falla enn meira. Hetta merkir, at kursvinningur ikki kann væntast av lánsbrøvum í 2020. Bankin roknað tí við negativum avkasti av lánsbrøvum í 2020.

Útlit eru til, at harnaða kappingin á lánumarknaðinum saman við trýstinum á innláns marginalin fer at ávirka raksturin hjá bankanum í 2020.

Leiðslan væntar, at ársúrslitið fyri 2020 áðrenn skatt verður eitt avlop millum 40-60 mió. kr.

Despite the fact that Betri Banki is one of the strongest banks in the Kingdom of Denmark measured by solvency and thus relatively better prepared to meet these requirements than other banks, the requirements will have an impact on the operation of the bank in the coming years.

Betri Bank had a regular visit by the Danish Financial Supervisory Authority in 2019, and on this occasion the Financial Supervisory Authority recommended the bank to take into account the future capital requirements when assessing future operations.

Liquidity

At the end of 2019, the bank's liquidity was in excess of the statutory minimum requirement of 193.1%.

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, Betri Banki had an LCR of 181.5 at the end of 2019.

Affairs with tax authorities

In the Annual Report for 2016 the bank explained, that in consultation with its owner, the bank decided not to dispute the professional disagreement between the Faroese Tax Authority (TAKS) and Betri Bank regarding tax deduction.

In July 2017, TAKS announced its decision to hand over a potential criminal law case regarding this issue to the police for assessment. Betri Banki has not received any further information.

2020 Outlook

As mentioned above, the growth in the Faroese economy continued in 2019. Wage payments increased by 6.8% and exceeded for the first time ever DKK 10 billion in one year.

The competition in the Faroese lending market is still fierce, while the low interest rate level has a negative impact on the bank's operations.

As also mentioned above, as conditions are currently, there is no prospect of these rates falling further. This means that we cannot expect a capital gain on the bonds in 2020. The bank therefore expects a negative return on the bond portfolio in 2020.

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 2020.

The Management expects a pre-tax profit for 2020 in the range of DKK 40-60 million.

Eftirlitsdiamanturin

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

Hesi stik knýta seg at markvirðum viðvíkjandi gjaldføri, fíggjarlutfalli, útláni til fastognir, útlánsvøkstri og markvirði fyri stórar kundar. Betri Banki liggur innan fyri øll hesi 5 ýti við árslok 2019.

The Supervisory Diamond

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

These values relate to limit values within liquidity, funding-ratio, property exposure, and increase in loans and limit value for large loans. Betri Banki was within all of these 5 boundaries at the end of 2019.

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 175%	124,3%
Útlánsvøkstur / Lending growth	< 20%	2,52%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	4,1%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,69
Gjaldføriðiskrav eftirlitsdiamantur / Liquidity requirements - Supervisory Diamond	> 100%	181,6%

Kelda / Source: : Betri Banki

Vitanartilfeingi

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

Óvissa við innrokning og máting

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

Óvanligar hendingar í 2019

Umframt tey viðurskifti, sum eru nevnd í árs-frágreiðingini, er einki óvanligt farið fram.

Hendingar íkomnar eftir roknskaparlok

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

Góð virkisleiðsla

Bankin fylgir tilmælunum frá Finansráðnum um góða virkisleiðslu, og áskoðan bankans á hesi tilmæli er jallig.

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

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

Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í "Lov om finan-

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.

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 footnote 1 in Accounting Policies.

Unusual Conditions in 2019

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

Events Occurred after the Reporting Period

Other than what is mentioned in the report no events of significance for the reporting period have occurred after December 31, 2019.

Corporate Governance

The bank follows the recommendations from the Danish 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 "Executive Order no. 1239 of 5. November 2015 for the Faroe Islands on ethical behaviour for financial institutions".

This entails that we, in our daily work advising customers and in other customer interactions, maintain good ethical behaviour, are honest, advice 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,

siel virksomhed" (Fil), ið ásetur, at peningastovnar skulu "drives i overensstemmelse med redelig forretningskik og god praksis inden for virksomhedsområdet".

Kunngerðin er galdandi fyri allar figgjarfyrirøkur.

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

Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitikk, sum er lagdur fram á eftirfylgjandi aðalfundum og seinast á aðalfundinum í 2019. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikkin, og av hesum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein fóst samsýning, og eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Nærri lýsing av lønarpolitikki bankans er at finna á heimasíðu bankans, har hesin er almanna-kunngjördur. www.betri.fo/um-betri/um-feløgini/betri-banki/lonarpolitikkur. Harafturat verður víst til notu 6 í ársroknskapinum.

Grannskoðanarnevnd

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

Váðanevnd

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

Tilnevningarnevnd

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

Samsýningarnevnd

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

Váðaviðurskipti

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

Nærri lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðafrágreiðing, sum er almanna-kunngjörd á heimasíðu bankans, www.betri.fo/vadafragreiding2019.

Kredittváði

Sum liður í virkisgrundarlagi bankans bjóðar Betri Banki lán,

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.

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

Remuneration

In 2012 the Board of Directors of Betri Banki adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings and most recently at the annual general meeting in 2019. 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. A more detailed review of the bank's remuneration policy is available on the bank's website where this is published. www.betri.fo/um-betri/um-feløgini/betri-banki/lonarpolitikkur. For additional information, see note 6 in the financial statements.

Audit Committee

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

Nomination Committee

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

Remuneration Committee

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

Risk Management

The bank has identified certain risks related to its banking activities. It is the bank's main objective to maintain procedures for handling, controlling, and communicating the most 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/vadafragreiding2019.

Credit Risk

Betri Bank offers loans, credit, guarantees, and other services

kredittir, ábyrgdir og aðrar tænastrur og átekur sær hervið kredittváða. Kredittváðin kann lýsast sum váðin fyrri fíggarligum missi, tá kundin ekki er færur fyrri at yvirhalda sínar fíggarligu skyldur móttvegis bankanum.

Lýsing og stýring av kredittökinum í bankanum er savnað í kredittpolitikki bankans, ið nevndin hevur góðkent.

Kredittpolitikkurin verður tó dagfórður, um bankin ynskir at broyta kredittreytirnar fyrri betur at kunna taka hædd fyrri 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 ávísnum kundabólkum. Kredittpolitikkurin verður árliga lagdur fyrri og góðkendur av nevndini (Kredittdeildin hevur eftirlit við, at kredittpolitikkurin verður hildin).

Kredittpolitikkurin hevur stóði í “Lov om finansiel virksomhed” og kunngerðini um “Ledelse og styring af pengeinstitutter”. Politikkurin ásetur sær grundreglur, ið eru galdandi fyrri, hvussu bankin handfer kredittváða við atliti til virkis-skipan bankans, arbeiðsøkið og innan fyrri sær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hevur ásett.

Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyrri, at marknaðarvirðið á ymiskum ognum og skuld og møguligum øðrum fíggarligum tólum hjá bankanum broytast orsakað av broytingum í marknaðar-viðurskiftunum.

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

Nevndin í Betri Banka hevur góðkent ein marknaðarváða-politikk, sum greitt tilskilar og ásetir markvirðir fyrri, hvussu stóran marknaðarváða, Betri Banki ynskir at átaka sær á teimum ymisku økjum (fíggarjareild bankans hevur 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 uttan-eftir.

Tað slepst ekki undan rakstrarváðum, men rakstrarváðar kunnu avmarkast. Tað verður regluliga eftirkannað, um váðar, sum kunnu hava neiliga ávirkan á bankan, taka seg upp. Arbeitt verður stóðugt við at menna og styrkja váðastýringina í bankanum, t.d. við at styrkja og endurskoða mannagongdir

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 Department supervises compliance with the Credit Policy).

The Credit Policy is based on the “Financial Business Act” and the executive order on “Governance of Financial Institutions.” The policy sets the guidelines that apply to the bank’s 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.

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

The Board of Directors and the Executive Board 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,

og eftirlit, at tryggja skjalfesting, stýra broytingum eins og at skráseta, fráboða og eftirmeta váðar.

Gjaldförisváði

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

Nevndin hefur ásett yvirskipaðan váðapolitikk fyri gjaldförisváðar, ið greitt ásetir krøv til dagliga gjaldförið og uppperð av gjaldförisváðum.

Betri Banki ásetir hetta sum gjaldförisváðar:

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

Gjaldförispolitikkur bankans er at hava eitt gjaldföri, sum er væl omanfyri lógarásetta minstakravið í §152. Við ársenda 2019 hevði bankin ein gjaldförisvirdekning á 193,1% omanfyri lógarásetta minstakravið í §152. Bankin skal eisini lúka ásetingina um, at SIFI-peningastovnar skulu hava eitt gjaldföri (LCR) omanfyri 100. Eisini her hefur bankin ásett, at lykklatalið skal verða væl omanfyri kravdu ásetingina. Í mun til hetta krav hevði Betri Banki við árslok 2019 eitt LCR á 181,5.

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 Banki 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 has a good margin to the stipulated statutory minimum requirement in §152. At the end of 2019, the bank's liquidity was in excess of the statutory minimum requirement in §152 of 193.1%. The bank must also comply with the provision that SIFI banks must have a Liquidity Coverage Ratio (LCR) in excess of 100. Also here the bank has stipulated that the key figure must have a good margin to the minimum requirement. Compared to the requirement of 100 for SIFI banks, Betri Banki had an LCR of 181.5 at the end of 2019.

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
- Váðaviðurskiftum, herímillum kreditt-, marknaðar-, gjaldføris-, rakstrar- og tryggingarváða, og tvørgangandi váðar og annars viðurskifti, sum knýta seg at hesum
- Fíggjarætlanum, umfram roknskapar- og grannskoðanarviðurskiftum
- Kapitalviðurskiftum, herímillum kapitaldekningi og solvenstørvi
- Vanligum leiðsluroyndum
- Leiðsluroyndum frá øðrum fíggjarligum virksemi
- Kunnleika til føroyskt vinnulív
- Løgfrøðiligum innliti, herímillum lóggávu knýttari at fíggjarligum virksemi

Undirumboðaða kynið

Nevndin í bankanum samtykti 8. oktober 2019 eitt tal (markvirði) fyri partinum av tí undirumboðaða kyninum í nevdini. Bankin miðar ímóti at talið av aðalfundarvaldum nevdarlimum av tí undirumboðaða kyninum í minsta lagi skal vera 33%.

Kynsbýtið av aðalfundarvaldu nevdarlimunum var ultimo 2019 soleiðis, 33% menn og 67% kvinnur.

Viðvíkjandi kynsbýtinum á leiðslustigi í bankanum er stevnumiðið hjá bankanum at hava eitt hóskandi býti av monnum og kvinnum í leiðsluni.

Eftirmeting av nevdini

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.

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

The underrepresented gender

On 8th of October 2019, the Board of Directors adopted a target for the underrepresented gender in the Board. The bank's objective is that the number of elected members of the general meeting of the underrepresented gender should not be less than 33%.

The gender distribution among the members elected by the general meeting of the bank constitutes 33% men and 67% women.

With regard to the gender quota in the bank's other management levels, the objective is to have an appropriate distribution between the sexes.

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 bank's business model. The board has based its evaluation on the FSA's guide to evaluating knowledge and experience in financial institutions.

Nevndin framdi í október 2019 tí árligu eftirmetingina. Sum grundarlag fyri tí árligu eftirmetingini hevur nevndin samstundis eyðmerkt teir førleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevndin kann røkja sítt starv á fullgóðan hátt. Hetta er framt í tilknýti til virkisgrundarlagið hjá bankanum og teir váðar, sum knýta seg at hesum.

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

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

Og til seinast hevur nevndin eisini 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 virksemini hjá bankanum og teir váðar, sum fylgja við hesum.

In October 2019, 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.

And finally, the board has also 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.

Nevndarlimir / Board members

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman of the Board

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2018 og eisini nevndarformaður síðani 2018 / Member of the Board since 2018 and Chairman of the Board since 2018.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- BEC a.m.b.a., forretningschef. / BEC a.m.b.a., Business Manager.
- Middelfart Sparekasse, nevndarlimur. / Member of the Board.

Førleikar / Competencies

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

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2019 og eisini næstforkvinna síðani 2019 / Member of the Board since 2019 and Deputy Chairwoman of the Board since 2019.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

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

Førleikar / Competencies

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

Per Noesgaard

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2018 / Member of the Board since 2018.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- Sparinvest SICAV, Luxembourg, nevndarformaður / Chairman of the Board.

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av fíggarligum stovnum, m.a. sum stjóri í Sparinvest Holdings SE, eitt móðurfelag hjá rakstrarfelagnum Sparinvest S.A., og frá nevndararbeiði hjá hesum felag og hjá virðisbrævaskrásettum UCITS grunnum / Competencies from the daily operations of financial institutions, including as CEO for Sparinvest Holdings SE, a parent company of the management company Sparinvest S.A., and as Chairman of the board in this company and in listed UCITS funds.

Aslaug Gísladóttir

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2018 / Member of the Board since 2018.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, nevndarforkvinna / Chairwoman of the Board.
- Betri P/F, nevndarforkvinna / Chairwoman of the Board.

Førleikar / Competencies

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

Marion á Lakjuni

Vald 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, skrásett grannskoðaravirki, stjóri / CEO.

Førleikar / Competencies

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

Janet Fríða Johannesen

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2017 / Member of the Board since 2017.

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

- J.F. Holding Sp/f, stjóri / CEO.

Førleikar / Competencies

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

Kristian Østergaard

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

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

- Eink. / None.

Margareth D. Djurhuus

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

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

- Eink. / None.

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Starvsfólkavald / Elected by the employees.
Partur av nevdini síðani 2019 / Member of the Board since 2019.

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

- Eink. / None.

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus**Forstjóri / Chief Executive Officer**

Í stjórnini síðani 2017. / Chief Executive Officer since 2017.

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

- Betri Heim P/F, nevdarformaður / Chairman of the Board.
- Felagið Føroyskir Peningastovnar, formaður / Chairman.
- Arbeidsgevarafelagið fyri Fíggjarstovnar, nevdarlimur / Member of the Board.

Olav S. Guttesen**Stjóri / Manager**

Í stjórnini síðani 2017. / Manager since 2017.

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

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

Nota DKK 1.000

2019

2018

Rakstrarroknaskapur / Income Statement

2	Rentuinntøkur / Interest income	232.400	230.219
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	4.805	5.537
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	227.595	224.682
	Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.	1.743	1.507
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	60.850	51.295
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses	7.774	8.084
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	282.413	269.401
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	19.710	-9.859
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2.690	4.453
6,7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	186.096	199.014
8	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og itøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	3.686	3.761
9	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	1.018	798
10	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-9.790	-54.023
12	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associated and subsidiary undertakings	1.006	2.925
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	124.809	117.371
13	Skattur / Tax	-21.986	-20.459
	Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	102.823	96.912
	Býti av ársúrsliti / Allocation		
	Ársúrslit / Net profit for the period	102.823	96.912
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	102.823	96.912
	Vinningsbýti / Dividends for the year	0	0
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	0	0
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	102.823	96.912
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	102.823	96.912

Nota **DKK 1.000****2019****2018****Fíggjarstöða / Balance****Ogn / Assets**

	Kassapeningur og áogn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	188.883	187.831
14	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	302.664	247.680
15	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.296.794	6.142.045
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.316.106	2.675.638
17	Partabrøv / Shares	82.704	68.004
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	14.237	13.985
19	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	8.897	8.143
	Grundöki og bygningar tilsamans / Land and buildings total	135.453	126.927
20	- Ílögubygningar / Investment properties	30.848	19.825
21	- Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	104.605	107.103
22	Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets	6.828	7.359
	Verandi skattaogn / Current tax assets	582	575
23	Útsett skattaogn / Tax assets	1.035	1.258
24	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	491	9.748
25	Onnur ogn / Other assets	20.316	22.954
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	12.280	9.798
	Ogn tilsamans / Total assets	9.387.271	9.521.944
	Skuld / Liabilities		
26	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	27.441	24.887
27	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.414.133	7.650.217
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	15.902	13.101
28	Onnur skuld / Other liabilities	157.310	158.688
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	152	562
	Skuld tilsamans / Total liabilities	7.614.937	7.847.456
	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	7.798	7.846
10	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	32.425	34.935
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	9.394	11.814
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	49.617	54.595
	Eginpeningur / Equity		
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Flutt avlop / Retained profit	1.622.716	1.519.893
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	0
	Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.722.716	1.619.893
	Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities	9.387.271	9.521.944
29	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	1.133.122	885.153
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items	1.133.122	885.153

Uppgerð av broyting í eginögn / 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 vinningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	0	1.519.893	0	1.619.893
Broytt innrokning av stovningargjaldið / Changes in recognition in loan fees			17.380		17.380
Heildarinntøka / Comprehensive income		0	85.444		85.444
31. desember 2019	100.000	0	1.622.716	0	1.722.716
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	0	1.467.347	15.000	1.582.347
Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)			-26.700		-26.700
Broytt innrokning av stovningargjaldið / Changes in recognition in loan fees			-17.665		-17.665
Heildarinntøka / Comprehensive income		0	96.912	0	96.912
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed				-15.000	-15.000
31. desember 2018	100.000	0	1.519.893	0	1.619.893

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	2019	2018
Solvensuppgerð / Statement of Solvency		
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.719.198	1.615.814
Grundkapitalur / Total capital	1.719.198	1.615.814
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ekki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance items	5.173.938	4.942.133
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	641.463	648.780
Rakstrarváði / Operational risk	565.784	570.981
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	6.381.184	6.161.894
Solvensprosent / Total capital ratio	26,9%	26,2%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio	26,9%	26,2%
Kapitalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.722.716	1.619.893
Útsett skattaogn, ið kann verða drigin frá / Deductible deferred tax assets	1.035	1.258
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	0
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	2.483	2.821
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.719.198	1.615.814

Notur / Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

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

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 2018, men viðgerðin av ávikavíst ómaksgjaldum og provisiósinntøkum og viðgerðin av negativum rentuúttreiddslum er broytt í mun til 2018.

Viðvíkjandi ómaksgjaldum og provisiósinntøkum.

Betri Banki hevur framt eina nærri greining av tí roknskaparligu viðgerðini av ómaksgjaldum og provisiósinntøkum, sum beinleiðis hava verið knýtt at stovning av lánum og tílíkum. Greiningin er framd við atlitid at, um hesi kunnu inntøkuførast beinanvegin, ella um hesi eiga at roknast sum ein partur av tí effektivu rentuni av láninum og harvið amortiserast yvir tænarstutíðarskeiðið av láninum. Greiningin vísti, at Betri Banki skal amortisera fleiri ómaksgjald, sum áður hava verið inntøkuførð beinanveg.

Pr. 1 januar 2018 er hin samlaða ávirkanin aftaná skatt á eginognina 17,7 mió. kr. Ávirkanin á rakstrarroknskapinar fyri ávikavíst 2018 og 2019 hevur ikki verið týðandi.

Samanlíkningartølini fyri tíðarskeiðið 2015-2017 eru ikki tillagaði, við tað at tað ikki hevur verið møguligt at rokna árinini fyri hetta tíðarskeið uttan at nýta lutfalsliga ov stóra orku. Tað er fatanin hjá Betri Banka, at ávirkanin

Generally

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

The financial statements are 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 for 2018, but the treatment of fees and commissions received and the treatment of negative interest income and expenses have changed compared to 2018.

In terms of fee income and commission income.

Betri Banki has performed a detailed analysis of the accounting treatment of fees and commissions received directly related to the establishment of loans, etc., with a view to assessing whether they can be recognized immediately or whether they should be included as an integral part of the loan's effective interest rate, and is thus amortized over the term of the loan. The analysis shows that Betri Banki must amortize additional fees that were previously recognized immediately.

January 1, 2018, the cumulative effect after tax on equity, which is DKK 17.7 million, is recognized. The operating impact on the income statement for 2018 and for 2019 has not been significant.

No comparative figures have been adjusted for the period 2015 to 2017, as it has not been possible to calculate the effect for previous periods without the use of dispro-

pr. 1 januar 2017 vildi haft verið á sama støði sum ávirkanin pr. 1 januar 2018 og, at ávirkanin á tíðarskeiðið 2015 til 2017, herimillum ávirkanin av umbókingini millum ómaksgjøld og rentuinntøkur, ikki hevði verið týðandi.

Viðvíkjandi negativum rentuinøkum og -útreiðslum.

Negativar rentuinntøkur og negativar rentuútreiðslur hava áður verið vístar undir ávikavíst rentuinntøkum og rentuútreiðslum orsaka av týðningarleysu støðu teirra. Hetta hevur tó broytt seg í 2019, og verða hesar nú vístar serskilt í notunum til roknskapin undir ávikavíst negativum rentuinntøkum og negativum rentuútreiðslum. Broytingin av, hvussu rentuinntøkur og rentuútreiðslur verða vístar, hevur onga ávirkan á úrslitið.

Samtaksroknaskapur

Vísandi til grein 138, stk 2 í "Bekendtgørelse for Færøerne om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl" ger bankin ikki samtaksroknaskap.

Betri Banki P/F er partur av:

Ognarfelag Tryggingartakaranna
100 Tórshavn
Felagsskrásetingarnúmer: 5334

Samtaksroknaskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum:

Yviri við Strond 2
100 Tórshavn

Alment um innrokning og virðisáseting

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

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

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

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

portionate resources. It is Betri Banki's assessment that the effect per January 1, 2017 would have been at the same level as at January 2018, and that the effect on key figures for the period 2015 to 2017, including the effect of the re-posting between fee income and interest income, would not have been significant.

In terms of negative interest income and -expenses.

Negative interest income and negative interest expenses have previously been presented under interest income and interest expenses, respectively, due to their insignificant nature. However, this has changed in 2019, which is why these are now presented separately in the notes to the accounts under negative interest income and negative interest expenses, respectively. The change in presentation of interest income and interest expense has no effect on profit.

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: 5334

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 amounts previously recognized in the income statement are included.

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

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

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

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

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

Vísandi til IFRS-9 sambæriligu roknskaparreglurnar verður flokking og virðisáseting av fíggarligum ognum framd við støði í virksimyndlinum fyri fíggarligu ognunum, saman við teimum sáttmálabundnu gjaldsstromum sum knýta seg at fíggarligu ognunum. Hetta ber í sær, at fíggarligar ognir skulu flokkast í ein av hesum trimum bólkum:

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

Roknskaparfyrmyndin IFRS 9, sum kom fyri fyrmyndina IAS 39, var sett í gildi við virknaði frá 1. januar 2018.

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

Roknskaparligar metingar

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

Metingarnar og fyrirtreytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torførar at siga nakað um. Fyrirtreytirnar kunnu vera ófullfíggaðar ella óneyv- ar, og óvæntaðar hendingar ella umstøður kunnu koma fyri. Harnæst er bankin fevndur av vandanum fyri óvissu, sum kann

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

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

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

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

IFRS 9 which supersedes the standard IAS 39, was set into force with effect from 1 January 2018.

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

Accounting estimates

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

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

færa 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 av útlánum og aðrari áögn

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

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

Dagsvirði á fíggarligum amboðum

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

Um dagsvirðið ikki kann ásetast á lítandi, verður fløgan innroknað til keypsvirðið frádrigið niðurskrivingar í sambandi við virðisminking.

Avsetingar móti tapi uppá fíggarligar ábyrgdir v.m.

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

Umframt metingina av avsetingini móti tapi uppá ábyrgdina sum knýttur seg at í hvussu stóran mun ábyrgdin verður virkin, um ábyrgdarhavarin kemur í fíggarligar trupulleikar, verða eisini framdar avsetingar tá ábyrgdirnar verða tiknar við fyrstu

stances 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.

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

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 financial guarantees etc.

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

In addition to the assessment of the provision for losses on guarantees related to the extent to which guarantees may be called upon as a consequence of the financial collapse of the debtors, provisions will also be made at the date of initial

ferð við upphædd sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mánaðir (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ábyrgdina fyrstu ferð varð tikið við í roknskapin, verður avsett uppá ábyrgdina við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2).

Dagsvirði á fyrisingar- og deildarbygningum

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

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

Ognir í fyríbils varðveitslu

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

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

Transaktiónir millum feløg í samtakinum

Handil og tænastr millum feløgini 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 "Virðisjavnan".

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 ávísam fastrentaðum ognum og skyldum við avleiddum fíggaramboðum. Broytingar í dagsvirðinum á avleiddum fíggaramboðum verða innroknaðar í raksturin.

Mótrokning

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

Segmentupplýsingar

Av tí at virkseimið og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum

recognition of the guarantee by an amount corresponding to expected credit loss for 12 months (stage 1). Subsequently, if there is a significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition, a provision is made for the guarantee corresponding to the expected credit loss in the remaining maturity (Stage 2).

Fair value of domicile properties

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

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

Assets in temporary possession

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

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

Intra-group transactions

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

Foreign Currency Translation

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

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

Hedge accounting of interest rate risk

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

Offsetting

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

Segment information

No segment information is disclosed, as the sum of net

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

Rakstrarroknskapurin

Rentuinntøkur og útreiðslur

Rentuinntøkur og -útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunna. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknaðar í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentu-háttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur af effektiva avkastinum á fíggarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiðin.

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

Vinningsbýti av partabrøvum

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

Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalum, har tæna verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænaútíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiðin og inntøkur frá ognarrøktaravtalum. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiðnsdeggnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

Ómaksgjöld og provisiðin eru partur av framhaldandi samstarvinum við Jyske Realkredit. Við at bjóða út Jyske Realkredit lán fær bankin part av bidragnum frá teimum lánnum, sum Jyske Realkredit veitir. Parturin hjá bankanum av bidragnum verður innroknaður við móttøku. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiðnsdeggnum.

Virðisjavnan

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

Aðrar vanligar inntøkur

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

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

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

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 Jyske Realkredit. By disseminating Jyske Realkredit loans, the bank regularly receives commissions for the loans arranged by Jyske Realkredit. The commissions are recognised in the income statement as they are received. Other commissions are recognised in the profit and loss account on the transaction date.

Value adjustments

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

Other operating income

Other operating income includes items that are secondary to 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.

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

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

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

Eftirlønargjaldsskyldur

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

Aðrar rakstrarútreiðslur

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

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum

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

Skattur

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

Fíggjarstøða

Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum fevnr um áogn hjá øðrum lánistovnum og tíðarinnskot í tjóðbankum. Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum verður virðisásett til amortiserað útveganarvirði, sum lýst undir útlán og onnur áogn.

Útlán og onnur áogn

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

Niðurskrivingar

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

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

Staff costs and administrative expenses

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

Pension obligations

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

Other operating expenses

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

Income from associated and subsidiary undertakings

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

Taxes

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

Balance

Claims on credit institutions and central banks

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

Loans, advances and other receivables

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

Impairments

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

Fyrir fíggarligar ognir sum eru innroknaðar til amortiserað útveganarvirði, verða niðurskrivingarnar til væntaða kredittapið tiknar við í rakstrarrokskapin og minka um virði av ognini í jafnanum. Avsetingar móti tapi á ekki nýttum kredittilsögnum, tilsögnum um lán og ábyrgdum verða innroknaðar sum ein skylda.

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

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

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

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

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

Um so er, at kreditváðin á fíggarligu áognini verður mettur sum lágur á degnum fyri fíggarstøðuni, verður áognin flokkað í støði 1, sum er merkt av, at eingin øking er í kreditváðanum. Kreditváðin verður mettur sum lágur, tá 12 mánaða PD hjá kundanum er undir 0,2%. Bólkurin av ognum har kreditváðin

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

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

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

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

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

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

However, if the credit risk on the financial asset is considered low at the balance sheet date, the asset is maintained at stage 1, which is characterized by the absence of a significant increase in credit risk. Credit risk is considered low when the customer's 12-month PD is below 0.2 per cent. The category

er lágur fevni umframnt um útlán og aðra áögn, sum lúka PD-fortreytirnar, eisini um donsk tjóðbanka- og veðlánsbrövn og um áögn hjá donskum lánistovnum.

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

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

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

Útrokningin av niðurskrivingum á eksponeringum, sum eru flokkaðar sum støði 1 og 2, verða framdar við støði í einum myndli sum byggir á eitt heildaryvirlit, meðan niðurskrivingarnar á tí írestandi partinum av eksponeringunum verða framdar manuelt við eini stakari virðismeting grundað á trimum scenarium (Eitt grundarscenario, eitt meira positivt scenario og eitt meira negativt scenario) við hartilhörandi sannlíkindum fyri at scenarie'ni fara at henda.

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

Makrobúskaparligi myndilin er bygdur upp rundan um eina røð av regressiónsmyndlum, sum áseta søguliga samanhingin millum niðurskrivingarnar í árinum innanfyri eina røð av økjum, vinnugreinum og eini røð av makrobúskaparligum variablum. Regressiónsmyndlarnir verða hereftir fóðraðir við metingum frá teimum makrobúskaparligu variablunum, sum eru grundaðir á forsøgnir frá sambæriligum keldum, so sum Búskaparráðnum, Danska Tjóðbankanum v.fl. og har forsøgnir vanligar røkka 2 ár fram og fevna um variablar sum vøkstur í almennu nýtsluni, vøkstur í BTÚ, rentur og so framvegis. Soleiðis verða mettu niðurskrivingarnar roknaðar út í upp til 2 ár fram í tíð fyri tey einstøku økini og vinnugreinarnar. Fyri gildistíð sum er omanfyri 10 ár verður ein framskriving

of assets with low credit risk comprises, in addition to loans and receivables that fulfil the PD criterion, also Danish government and mortgage bonds and receivables from Danish credit institutions.

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

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

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

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

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

The macroeconomic module is based on a number of regression models, which determine the historical correlation between the year's impairments in a number of sectors and industries and a number of explanatory macroeconomic variables. The regression models are then fed with estimates for the macroeconomic variables based on forecasts from consistent sources such as the Economic Council, Denmark's Nationalbank and others, where the forecasts generally reach two years ahead and include variables such as increase in public consumption, increase in GDP, interest rates. etc. The expected impairments are calculated for up to two years in the future within the individual sectors and industries. For maturities exceeding two years and up to year 10, a projection

av niðurskrivingarprocentinum gjórd, soleiðis at hendan rennur saman móti einum normalum stóði tíggjunda árið. Makrobúskaparlígi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráu" PD virðinum, og sum harvið verða javnaðir í mun til upprunastóði.

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

Lánsbrøv og partabrøv

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

Kursjavnningar av børsskrásettum og ikki børsskrásettum virðisbrøvum verða bókaðar í rakstrinum sum "Virðisjavnningar".

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum

Tilknýttar fyrítøkur eru fyrítøkur, har bankin hevur avgerandi ávirkan. Kapitalparturin verður virðisásettur til innara virði. Lutfalsligi parturin av úrslitunum 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 úrslitunum 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 niðurskrivingartøvi, verður ein møgulig niðurskriving fyrst tikin umvegis kapitalpartin. Hetta verður gjørt við tilvísing til, at kapitalparturin má metast at standa fyri tapi áðrenn millumverandi.

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

Ótøkilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innleggjarkostnaði og avskriðað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum bankin sjálvur hevur ment,

of the impairment percentage is made so that it converges against a normal level in year 10. Maturities beyond 10 years are allocated the same impairment percentage as in year 10. The forward-looking macroeconomic module generates a number of adjustment factors, which is multiplied on the data center's "raw" PD values, which are thus adjusted in relation to the starting point.

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

Bonds and shares

Listed securities are measured at fair value at the settlement rate. Fair value is measured at closing price at the balance date. Unlisted securities are also recorded at fair value 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 "Income on holdings in associated and subsidiary undertakings".

Holdings in associates

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

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

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

Intangible assets

Software acquired is measured at cost plus installation expenses and depreciation according to the straightline method over the expected useful life of a maximum of 7 years.

verður tikin 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 stórar sum menningarkostnaðurin.

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein ótøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki ognarførðar, men verða rakstrarførdar so hvørt. Roknskaparlíga virðið av ótøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturin, um so er, at roknskaparlíga 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, verða nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

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

Deildarbygningar skulu virðisásætast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjørd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 9 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjørdum avskringum og møguligum tapum frá virðisminking. Avskringar 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. Uppskringar verða innroknaðar beinleiðis undir "uppskrivingargrunn" í eginognini, uttan so at bygningurin áður hevur verið niðurskrivaður yvir raksturin.

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

Onnur ítøkilig ogn

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

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

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 revalued amount of the building previously has been increased. Increases in the revaluated amount are recognized directly in equity under the item "revaluation reserve" unless the building previously has been written down in income statement.

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

Other tangible assets

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

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

Ognir í fyríbils varðveitslu

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

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

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar

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

Innlán og onnur skuld

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

Útsettar skattaognir og -skyldur

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

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

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

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

Verandi skattaogn og -skyldur

Verandi skattaogn og skyldur verða innroknaðar í fíggar-

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

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

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

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

Current tax assets and liabilities

Current tax assets and liabilities are recognized in the balance

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

Onnur ogn

Onnur ogn fevnir um rentur og ómaksgjøld tilgóðar og positiv marknaðarvirði á avleiddum fíggaraboðum.

Onnur skuld

Onnur skuld fevnir um skyldugar rentur og negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggaraboðum.

Avsett móti skyldum

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

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

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

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

Vinningsbýti

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

Partapeningur

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

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

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

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

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

Dividends

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

Share Capital

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

Nota	DKK 1.000	2019	2018
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	0	756
	Útlán og önnur áögn / Loans and other claims	218.718	218.569
	Lánsbrøv / Bonds	17.704	19.024
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-8.830	-12.434
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	-57	15
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-8.774	-12.449
	Innlán og önnur skuld - negativar rentuútreiðslur / Deposits and other debt - negative interest expenses	3.252	4.302
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	1.555	3
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	232.400	230.219
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	1.424	1.262
	Innlán og önnur skuld / Deposits and debt	2.158	3.238
	Lánsbrøv - negativar rentuinntøkur / Bonds - negative interest income	1.223	1.037
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	4.805	5.537
4	Ómaksgjöld og provisíonsinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	3.479	2.561
	Gjaldmiðling / Credit transfers	14.424	13.444
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	5.693	6.109
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	9.222	5.869
	Önnur ómaksgjöld og provisíónir / Other fees and commissions	28.032	23.312
	Ómaksgjöld og provisíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	60.850	51.295
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	-9.967	-19.764
	Partabrøv / Shares	17.551	-4.492
	Ílögubygningar / Investment properties	-1.042	0
	Gjaldoyra / Currencies	14.620	3.543
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-1.451	10.854
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	19.710	-9.859

Nota	DKK 1.000	2019	2018
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Jean Djurhuus, forstjóri / CEO ^{1) 4) 5)}		
	Løn / Salary	2.100	2.100
	Pensjón / Pension ³⁾	380	384
	Olav Guttesen, stjóri / MD ^{1) 4) 5)}		
	Løn / Salary	1.500	1.500
	Pensjón / Pension ³⁾	271	274
	Tilsamans / Total	4.251	4.258
	Nevnd / Board of Directors ^{2) 4) 7)}		
	Flemming B. Nielsen, Nevndarformaður frá februar 2018 / Chairman from February 2018	630	549
	Torben Nielsen Nevndarformaður til februar 2018 / Chairman until February 2018	0	105
	Birgir Nielsen næstformaður frá mai 2017 til august 2018 / Deputy Chairman from May 2017 to August 2018	0	253
	Aslaug Gísladóttir frá mars 2018 / from March 2018	210	162
	Arni D. Brattaberg, næstformaður til mai 2017 / Deputy Chairman until May 2017	0	53
	Marion á Lakjuni	210	210
	Per Noesgaard frá februar 2018 / from February 2018	210	192
	Janet Fríða Johannesen frá apríl 2017 / from April 2017	210	210
	Ann Gvøðny Dáníalsdóttir	155	0
	Kristian Østergaard	210	210
	Magnus Emil Poulsen	55	210
	Margareth Dalheim Djurhuus	210	210
	Nevnd / Board of Directors	2.100	2.363
	Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total	6.351	6.621

- 1) Forstjórinn og stjórinn kunnu av Betri Banka uppsigast við 24 mánaðar freist og kunnu sjálfvir sigga upp við 6 mánaðar freist. / The chief executive officer and the managing director have a notice of termination of 24 months from Betri Bank, and may resign with 6 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 87 skal leggjast afturat. / To which must be added employer-paid car with a tax value of TDKK 87.
- 6) Starvsfólkatalið í 2018 var merkt av, at ein partur av umsitingini var starvssettur í Betri P/F / The average number of employees in 2018 was characterized by the fact that part of the administration was employed by Betri P/F.
- 7) Nevndarlimir við fleiri nevdarsessum í samtakinum hava tilsamans fingið hesa samsýning / Members of the Board of the Directors with other Board positions in the Group have altogether been compensated as follows (2018/2017):

Aslaug Gísladóttir 570 / 373
 Birgir Nielsen 0 / 499
 Arni D. Brattaberg 0 / 281

Nota	DKK 1.000	2019	2018
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)		
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	79.027	63.471
	Eftirlønir / Pensions ³⁾	12.986	9.036
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	16.256	11.273
	Tilsamans / Total	108.269	83.781
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	71.476	108.612
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	186.096	199.014
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent ⁶⁾	184	136
	Løn til leiðarar sum hava eina týðandi ávirkan á risikoprofilin hjá Betri Banka / Remuneration of executives with a significant impact on Betri Banki's risk profile. ⁶⁾		
	Lønir / Salaries	5.568	2.016
	Eftirlønir / Pensions	862	272
	Tilsamans / Total	6.430	2.288
7	Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting		
	Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee		
	PricewaterhouseCoopers	346	347
	Januar P/F	313	294
	Tilsamans / Total	659	641
	Aðrar vátanir við trygdum / Other assurance engagements		
	PricewaterhouseCoopers	10	10
	Januar P/F	19	19
	Tilsamans / Total	29	29
	Aðrar tænastr / Other Services		
	PricewaterhouseCoopers	0	0
	Januar P/F	0	0
	Tilsamans / Total	0	0
	Samsýning grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants	688	670
8	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets		
	Ítøkiligar ognir / Tangible assets		
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	2.498	2.463
	Önnur ítøkilig ogn, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	1.188	1.297
	Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets	3.686	3.761
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	3.686	3.761
9	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses		
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	1.018	719
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	0	79
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses	1.018	798

Nota	DKK 1.000	2019	2018
10	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.		
	Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance Items		
	Niðurskrivingar / Impairments		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	240.998
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	-240.998
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	0	0
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	42.635
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	-42.635
	Bólkaniðurskrivingar við ársenda / Total collective impairments	0	0
	Stöði 1 / Stage 1		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	10.655	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	11.848
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	4.756	6.778
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-8.377	-7.971
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	7.035	10.655
	Stöði 2 / Stage 2		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	33.651	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	39.796
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	28.732	8.259
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-9.641	-14.404
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	52.743	33.651
	Stöði 3 / Stage 3		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	218.537	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	240.998
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	16.978	18.734
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-31.292	-36.108
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-6.598	-5.087
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	197.625	218.537
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	556	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	883
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	64	117
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-427	-444
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period	193	556

Nota	DKK 1.000	2019	2018
10	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairment of loans advances, receivables etc. (Cont.)		
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals		
	Avseting til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on guarantees year begin	0	19.656
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	-19.656
	Avsett uppá ábyrgdir við ársenda / Provisions for losses on guarantees end period	0	0
	Støði 1 / Stage 1		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	1.069	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	858
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	218	764
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-858	-553
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	429	1.069
	Støði 2 / Stage 2		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	13.988	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	21.812
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	1.619	845
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-1.082	-8.669
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	14.525	13.988
	Støði 3 / Stage 3		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	19.878	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	19.656
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	1.238	4.630
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-3.645	-4.409
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	17.470	19.878
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	290.020	298.334
	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	50.531	33.888
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-49.737	-58.926
	Virðisbroyting av vurtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	0	-11.598
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-6.900	-8.786
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	213	88
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-1.386	-1.297
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	-7.279	-46.632
	Avsett móti tapi / Provisions for losses		
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	3.075	6.240
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-5.586	-13.631
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	-2.510	-7.392
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	-9.790	-54.023

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

2019	S1	S2	S2W	S3	Tilsamans
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	12.280	38.081	9.559	238.415	298.334
IFRS9 afturföringar / Reversed ECL	-9.106	-5.185	-8.121	-45.998	-68.410
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	4.520	25.717	7.593	22.266	60.096
Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net)	-4.586	20.532	-528	-23.732	-8.314
Flutt frá støði 1 / Transferred from stage 1	-556	174	285	97	-
Flutt frá støði 2 / Transferred from stage 2	197	-321	120	4	-
Flutt frá støði 2v / Transferred from stage 2w	234	73	-969	662	-
Flutt frá støði 3 / Transferred from stage 3	87	-	263	-350	-
Tilsamans	7.656	58.539	8.730	215.095	290.020

Nota DKK 1.000

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

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

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

	2019	2018
12		
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkøpum / Income from associated and subsidiary undertakings		
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum fyrirkøpum / Income from associated undertakings	252	1.485
Úrslit av kapitalpørtum í tilknýttum fyrirkøpum / Income from subsidiary undertakings	754	1.440
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkøpum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings	1.006	2.925
13		
Skattur / Tax		
Útsettur skattur / Deferred tax	-223	-1.434
Roknaður skattur / Calculated tax	-21.763	-18.962
Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years	0	-63
Skattur tilsamans / Total tax	-21.986	-20.459
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	-22.466	-21.127
Inntøkur og útreiðslur, ið skattur ikki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	303	1.575
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkøpum / Income from associated and subsidiary undertakings	181	527
Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years	-223	0
Javnan av útsettum skatti / Adjustment in deferred tax	218	-1.434
Tilsamans / Total	-21.986	-20.459
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	17,5%	17,4%

Nota	DKK 1.000	2019	2018
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	302.664	247.680
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	302.664	247.680
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	114.378	161.013
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	150.022	51.006
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	0
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	14.327	24.385
	Yvir 5 ár / Over 5 years	23.937	11.275
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	302.664	247.680
	Sum trygd fyri rentuswappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	38.264	35.660
15	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.296.794	6.142.045
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	6.296.794	6.142.045
	Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	186.771	189.097
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	789.200	670.172
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.186.946	2.062.839
	Yvir 5 ár / Over 5 years	3.133.876	3.219.936
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	6.296.239	6.142.045
	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	8,4%	8,4%
	Vinnulív / Commercial sector		
	Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,1%	0,1%
	Fiskiskapur / Fishing	6,1%	7,2%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	10,0%	9,2%
	Stremveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	4,0%	4,2%
	Handil / Commerce	6,7%	7,0%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	5,4%	4,8%
	Samskipti / Information and communicating	0,7%	0,3%
	Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,6%	0,8%
	Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3,9%	3,8%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,6%	2,3%
	Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	40,1%	39,7%
	Privat / Total retail sector	51,5%	52,0%
	Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%

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

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

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
2019				
1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI	-	155.333	360.148	515.481
2c - Veikir kundar / Weak customers	777.500	89.580	0	867.080
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.243.873	523.221	0	3.767.094
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	3.935.752	72.075	-	4.007.827
Í alt / Total	7.957.125	840.210	360.149	9.157.483
2018				
1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI	-	6.636	588.046	594.682
2c - Veikir kundar / Weak customers	686.285	158.523	-	844.808
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	2.757.262	713.200	-	3.470.462
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	3.652.474	182.740	-	3.835.214
Í alt / Total	7.096.021	1.061.099	588.046	8.745.166

Brutto eksponering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði / Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (áðrenn niðurskrivingar / before impairments)	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
Almennir myndugleikar / Total public sector	11%	12%	0%	0%	0%	0%	11%	12%
Vinnulív / Commercial sector								
Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Fiskiskapur / Fishing	6%	6%	0%	0%	0%	0%	6%	7%
Framleiðsla og ráævnisvinna / Manufacturing and mining utilities	9%	9%	0%	1%	1%	2%	10%	11%
Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Byggivirksemi / Building and construction	4%	4%	0%	0%	0%	0%	4%	5%
Handil / Commerce	8%	7%	0%	0%	0%	0%	8%	7%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	5%	4%	0%	0%	1%	1%	6%	5%
Samskipti / Information and communicating	1%	1%	0%	0%	0%	0%	1%	1%
Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	1%	1%	0%	0%	0%	0%	1%	1%
Ognarfyrísiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	2%	3%	0%	0%	0%	0%	2%	4%
Aðrar vinnur / Other industries	3%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	2%
Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	39%	36%	0%	2%	2%	4%	41%	42%
Privat / Total retail sector	37%	33%	8%	10%	3%	3%	48%	46%
Útlán tilsamans / Total loans and advances	87%	81%	8%	12%	5%	7%	100%	100%

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

Ultimo 2019 var saldo á non-performing lánnum TDKK 561.875 (2018 TDKK 636.257) / At year end 2019, the balance of non-performing loans TDKK 561.875 (2018 TDKK 636.257)

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

Ultimo 2019 var saldo á lánnum við kredittlækkaðum treytum TDKK 22.673 (2018 TDKK 107.748) / At year end 2019, the balance of loans with credit relief TDKK 22.673 (2018 TDKK 107.748).

Nota	DKK 1.000	2019	2018
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value		
	Statslánsbrøv / Government bonds	487.014	505.270
	Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds	1.829.093	2.170.368
	Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value	2.316.106	2.675.638
	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:	151.183	159.695
17	Partabrøv / Shares		
	Skrásett á keypskálalum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange	39.105	27.944
	Skrásett á øðrum keypskálalum / Shares listed on other stock exchanges	27.312	22.606
	Onnur partabrøv / Other shares	16.287	17.454
	Partabrøv tilsamans / Total shares	82.704	68.004
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	16.262	107.966
	Tilgongd / Additions	0	12.500
	Frágongd / Disposals	0	-104.204
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	16.262	16.262
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-2.277	-13.691
	Frágongd / Disposals	0	9.929
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluations	252	1.485
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-2.025	-2.277
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	14.237	13.985

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates

	Virksemi / Activity	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Elektron P/F	KT veitari / IT provider	Tórshavn	31,3%	6.702	18.552	836
Suðuroyar Sparikassi	Peningastovnur / Bank	Vágur	22,8%	52.608	56.731	1.546

Sambært seinastu ársfrásögn, sum er tøk / The information disclosed is extract from the companies' most recent annual reports

Nota	DKK 1.000	2019	2018
19	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkæmum / Investments in subsidiaries		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	9.691	9.691
	Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end	9.691	9.691
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-1.548	-2.988
	Úrslit í árinum / Result for the year	754	1.440
	Vinningsbýti / Dividends	0	0
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-794	-1.548
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	8.897	8.143

Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkæmum / Investments in subsidiaries

	Virksemi / Activity	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Betri Heim P/F	Ognarsøla / Real estate agent	Tórshavn	100%	500	8.897	754

Nota	DKK 1.000	2019	2018
20	Ílögubygningar / Investment properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	15.615	15.615
	Tilgongd / Additions	5.158	0
	Frágongd / Disposals	-2.440	0
	Reklassifíkatiön / Reclassification	9.348	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	27.681	15.615
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning	4.210	-640
	Upp- og niðurskriving / Revaluation	-1.042	4.850
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end	3.168	4.210
	Ílögubygningar tilsamans / Investment properties at year end	30.848	19.825
21	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	133.607	133.607
	Tilgongd / Additions	0	0
	Frágongd / Disposals	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	133.607	133.607
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and revaluation, beginning	-26.505	-24.041
	Avskringingar / Depreciation	-1.598	-1.629
	Niðurskriving / Revaluation	-900	-835
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and revaluations at year end	-29.002	-26.505
	Fyrisitingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end	104.605	107.103
22	Önnur ítækilíg ögn / Other tangible assets		
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	20.448	20.789
	Tilgongd / Additions	730	1.179
	Frágongd / Disposals	-923	-1.519
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end	20.255	20.448
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning	-13.090	-12.616
	Avskringingar / Depreciation	-1.188	-1.297
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	851	824
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-13.427	-13.090
	Önnur ítækilíg ögn tilsamans / Book value, at year end	6.828	7.359

Nota	DKK 1.000	2019	2018
23	Útsett skattaogn / Tax assets		
	Útsett skattaogn við ársbyrjan / Tax assets, beginning	1.258	2.729
	Broytingar í útsettari skattaogn / Changes in tax assets	-223	-1.471
	Útsett skattaogn tilsamans / Total tax assets	1.035	1.258
24	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession		
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	20.503	51.242
	Tilgongd / Additions	314	0
	Frágongd / Disposals	-223	-30.739
	Reklassifíkatiön / Reclassification	-19.803	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	791	20.503
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning	-10.755	-25.899
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	0	15.144
	Reklassifíkatiön / Reclassification	10.455	0
	Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end	-300	-10.755
	Fyribils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end	491	9.748
	Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sölu. Harumframt fevnir posturin um avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum nú eru settir til sölu. Felögini 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.		
25	Onnur ogn / Other assets		
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. ¹⁾	1.194	8.280
	Rentur tilgöðar / Accrued interest	10.141	9.878
	Onnur ogn / Other assets	8.981	4.795
	Onnur ogn tilsamans / Total other assets	20.316	22.954
	1) Swappar eru partur av avleiddum figgjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year end. The uncertainty is connected to future market interest.		
26	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	27.441	24.887
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	27.441	24.887
	Uttan uppsögn / Demand deposits	27.441	24.887
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	27.441	24.887

Nota	DKK 1.000	2019	2018
27	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	5.832.909	6.018.801
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.087.868	1.122.162
	Tíðarinnskot / Time deposits	1.606	27.115
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	491.750	482.138
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.414.133	7.650.217
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsögn / On demand	5.832.909	6.018.801
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	525.170	539.276
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	723.134	769.867
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	62.163	67.987
	Yvir 5 ár / Over 5 years	270.756	254.286
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.414.133	7.650.217
28	Onnur skuld / Other liabilities		
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. ¹⁾	35.210	38.082
	Skyldugar rentur og provisiónir / Payable interests and provisions	1.747	2.189
	Onnur skuld / Other liabilities	120.353	118.417
	Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities	157.310	158.688
	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.		
29	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	433.513	356.176
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	508.737	362.260
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	190.872	166.717
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	1.133.122	885.153
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	1.133.122	885.153
30	Møguligar ognir / Contingent assets		
	Betri Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir" / Betri Banki P/F has no contingent assets.		

Nota DKK 1.000

31 Nærstandandi partar / Related parties

Upplýsingar um nærstandandi partar / Information regarding related parties

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

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

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

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

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

	Partar við týðandi ávirkan / Parties with significant influence		Leysliga atknýtt feløg / Associates		Atknýtt feløg / Subsidiary undertakings		Nevnd / Board of Directors		Stjórn / Executive Board	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ogn / Assets										
Lán og lánilímsagnir / Loans and loan insurance	82.474	88.174	12.361	13.542	0	0	672	4.608	956	1.006
Tilsamans / Total	82.474	88.174	12.361	13.542	0	0	672	4.608	956	1.006
Skuld / Liabilities										
Innlán / Deposits	175.822	294.755	23.799	1.299	38.026	23.612	2.458	2.086	1.307	1.261
Tilsamans / Total	175.822	294.755	23.799	1.299	38.026	23.612	2.458	2.086	1.307	1.261
Tøl, ið ikki 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										
Rentuinntøkur / Interest income	4.418	5.224	713	746	0	0	13	72	16	16
Rentuútreiðslur / Interest expense	0	0	-45	36	0	0	3	3	4	2
Inntøkur av ómaksgjöldum / Fee income	631	536	13	13	1	1.000	0	0	0	0
Tænastr og umsitingargjald til atknýtt feløg / Payment to affiliated companies for services and administration	8.288	14.584	0	0	123	453	0	0	0	0
Søla av tænastr og umsiting til atknýtt feløg / Payment from affiliated companies for services and administration	1.045	1.620	0	0	59	58	0	0	0	0
Tilsamans / Total	14.382	21.964	681	795	182	1.511	16	75	19	18

Rentusatsurin fyri lán til atknýtt feløg liggur millum 4,50 - 5,50% og fyri leysliga atknýtt feløg 5,30 - 6,5%. Rentusatsurin fyri lán til nevndarlímir er millum 1,7% og 2,95%. / The interest rate on loans to subsidiaries varies between 4.50 - 5.50 per cent, and 5.30 - 6.5 per cent to associated companies. The interest rate on loans to members of the Board of Directors is between 1.7% and 2.95%.

32 Möguliga skyldir / Contingent liabilities

Bankin hefur gjört avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 106 mió.kr., (2018: 96 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 106 mill. DKK (2018: 96 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

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

Bankin er harafturat partur í ymiskum rættarmálum. Mett verður regluliga um hesi mál, og neyðugar avsetingar verða gjørðar, 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.

33 Váðar / Risk Management

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

Kredittváði / Credit risk

Fyri at tryggja eina spjaðing av lánunum er í kredittpolitikkinum ásett, at einki einstakt millumverandi, við frádrátti av serliga tryggjaðum krøvum og móttiknum trygðum, 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 OIK (objektiv ábending um kreditversnan) er staðfest. / Customers with OEI (objective evidence of credit impairment)

Lyklatöl / Key Ratios ¹⁾

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Total capital ratio		26,9%	26,2%	26,2%
Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio		26,9%	26,2%	26,2%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	7,5%	7,3%	11,0%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	ROE	6,2%	6,1%	9,2%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		1,69	1,78	2,12
Ognaravkast / Return on assets	ROA	1,1%	1,0%	1,5%

Marknaðarváði / Market risk ratios

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

Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		88,8%	84,2%	77,5%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		193,1%	214,1%	257,5%

Lánsváði / Credit risk ratios

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

Frágreiðing til lyklátöl/Explanation of ratios

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

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

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

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

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

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

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

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

Gjaldfæri

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

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

Lánsváði

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

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

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

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

Solvency and capital ratios

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

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

Earning ratios

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

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

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

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

Marked risk ratios

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

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

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

Liquidity ratio

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

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

Credit risk ratios

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

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

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

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

Frágreiðing til lyklatöluni / 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) Engagement størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggjum 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 viðgjört og góðkent ársfrásögnina fyrir Betri Banka P/F fyrir roknskaparárið 1. janúar – 31. desember 2019.

Ársroknskapurinn er settur upp samsvarandi lög um fíggarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi frásögn fyrir peningastovnar v.m.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurinn gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ögnum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2019 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. janúar - 31. desember 2019.

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

Ársfrásögnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

Statement by the Management

The Board of Directors and the Executive Board have considered and approved the annual report of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2019.

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 2019 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2019.

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, 3. mars 2020

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Per Noesgaard

Aslaug Gísladóttir

Marion á Lakjuni

Janet Fríða Johannesen

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Átekning frá innanhýsis grannskoðan

Átekning á ársroknskapin

Niðurstøða

Tað okkara fatan, at ársroknskapurin fyri Betri Banka P/F gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggarligu støðu bankans tann 31. desember 2019 og av úrslitinum av virksemin bankans og peninga-streymum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019 í samsvari við lóg um fíggarligt virksemi.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virksemi.

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

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

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

Úttalisi um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

Við støði í okkara arbeiði er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd

Internal auditor's report

Report on financial statement

Our opinion

In our opinion, the financial statements for Betri Banki P/F give a true and fair view of the Bank's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and the result of the Bank's operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2019 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

Basis for opinion

We have audited the financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2019. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

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

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

Statement on Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements

eftir ásetingunum í føroysku lógini um fíggjarligt virksemi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Financial Business Act. We did not identify any material misstatement in the Management's Review.

Tórshavn, 3. mars 2020

Petur A. Johannesen
Samtaksgrannskoðanarleiðari /
Group Chief Auditor

Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri Banki P/F

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2019 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2019 samsvarandi lógini um fíggarligt virksemi.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Betri Banki fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgærd og notum, saman við nýttum roknskaparátti felagsins. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

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

Óheftni

Vit eru óheft av felagnum í samsvari við altjóða etisku krøvunum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, og hava fylgt etisku skyldunum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa um kravdu upplýsingarnar eftir færeysku lógini um fíggarligt virksemi eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

Independent auditor's report

To the shareholders of Betri Banki P/F

Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

What we have audited

The Financial Statements of P/F Betri Banki for the financial year 1 January - 31 December 2019 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of significant accounting policies (“Financial Statements”).

Basis for opinion

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

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

Independence

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

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

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

Ábyrgd grannskoðarans fyrri at grannskoða ársroknskapin

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

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyrri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyrri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.

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

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement in the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.

- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hefur týðning fyrri grannskoðanina fyrri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyrri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hókandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheft-um upplýsingum, sum leiðslan hefur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hefur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanaráteking. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal controls.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Vit samskifta við leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini og nær grannskoðað verður og eisini um týðandi avdúkingar, herundir um týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, sum vit hava eyðmerkt undir grannskoðanini.

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

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

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

Tórshavn, 3. mars 2020

Januar P/F
løggilt grannskoðanarvirki
skrásetingar nr. 5821

Fróði Sivertsen
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

H.C. Krogh
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Per Noesgaard

Aslaug Gísladóttir

Marion á Lakjuni

Janet Fríða Johannesen

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir



Betri Banki P/F

Yviri við Strond 2
Postsmoga 34
110 Tórshavn

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