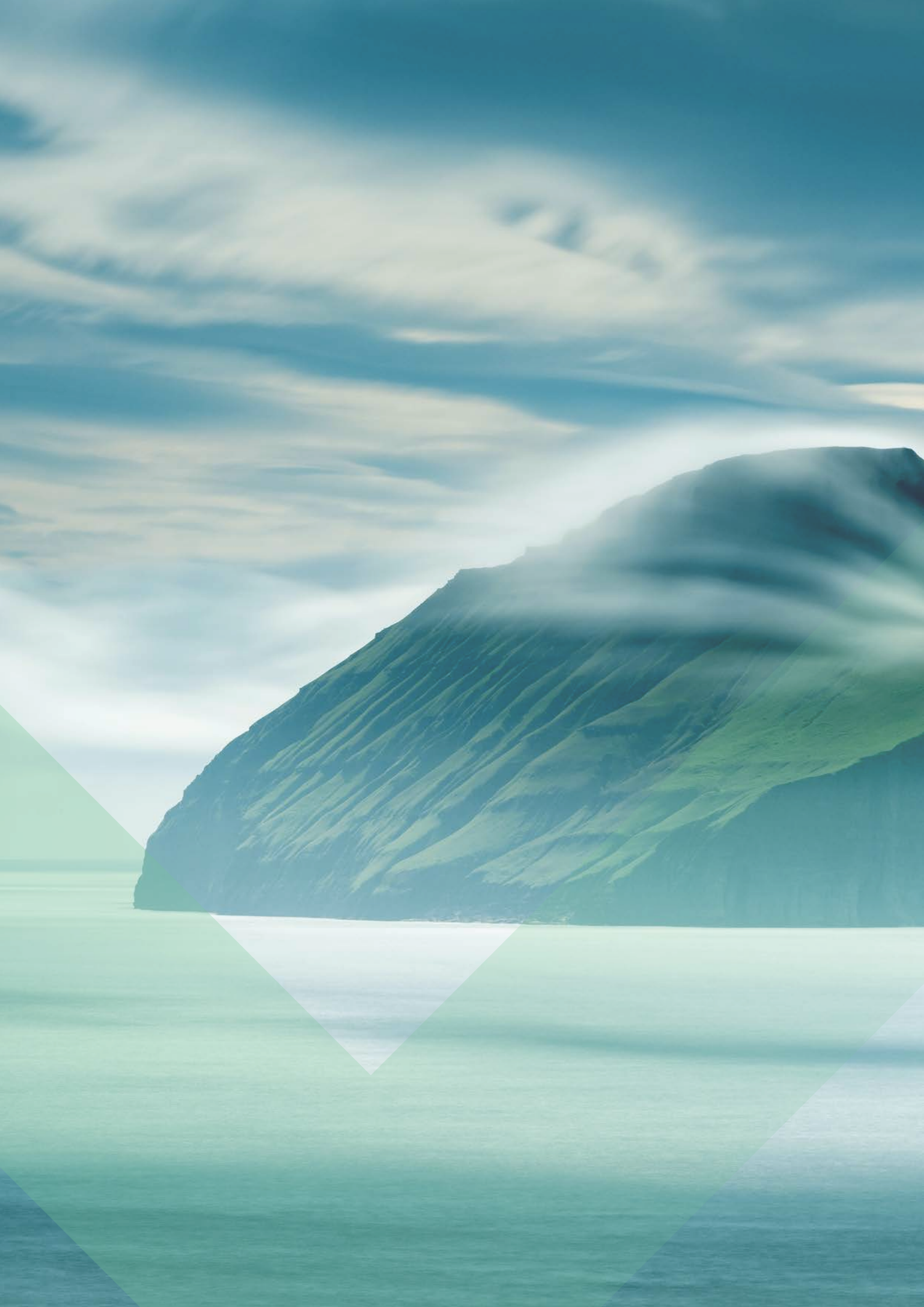


 betri banki

Ársfrásögn 2022

Annual Report 2022



Innihaldsyvirlit

Table of contents

| | |
|--|-----------|
| 5 ára yvirlit Five year Summary | 4 |
| 01 Leiðslufrágreiðing Management Review | 7 |
| Nevnd Board of Directors | 21 |
| 02 Rakstrarroknskapur Income Statement | 26 |
| Fíggjarstöða Balance | 29 |
| Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity | 30 |
| Solvensuppperð Statement of Solvency | 31 |
| 03 Notur Notes | 32 |
| 04 Leiðsluátekning Statement by the Management | 65 |
| Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal auditor's report | 67 |
| Átekning frá óheftum grannskoðara Independent auditor's report | 69 |

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK MIÓ. / DKK MILLION

Rakstur / Income Statement

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income | 348 | 317 | 295 | 282 | 269 |
| Virðisjavnan / Fair value adjustments | -45 | 5 | 8 | 20 | -10 |
| Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income | 2 | 2 | 1 | 3 | 3 |
| Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses | -198 | -187 | -189 | -186 | -199 |
| Aðrar útreiðslur / Other expenses | -3 | -3 | -6 | -5 | -3 |
| Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc. | -21 | 15 | 0 | 10 | 54 |
| Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings | 6 | 9 | 0 | 1 | 3 |
| Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax | 88 | 157 | 110 | 125 | 117 |
| Skattur / Tax | -15 | -25 | -20 | -22 | -21 |
| Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year | 73 | 132 | 91 | 103 | 97 |

Fíggjarstöða / Balance

Ogn / Assets

| | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Kassapeningur og áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks | 934 | 944 | 536 | 492 | 436 |
| Útlán og onnur ogn / Loans and other advances | 7.310 | 6.834 | 6.414 | 6.297 | 6.142 |
| Aðrar ognir / Other assets | 2.433 | 2.696 | 3.107 | 2.599 | 2.944 |
| Ogn tilsamans / Total assets | 10.677 | 10.474 | 10.058 | 9.387 | 9.522 |

Skuld / Liabilities

| | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions | 22 | 3 | 1 | 27 | 25 |
| Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | 8.499 | 8.359 | 8.057 | 7.414 | 7.650 |
| Onnur skuld / Other liabilities | 137 | 167 | 186 | 223 | 227 |
| Eginpeningur / Equity | 2.019 | 1.946 | 1.813 | 1.723 | 1.620 |
| Skuld tilsamans / Total liabilities | 10.677 | 10.474 | 10.058 | 9.387 | 9.522 |

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Solvensprosent / Total capital ratio | 32,0% | 30,7% | 29,5% | 26,9% | 26,2% |
| Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio | 32,0% | 30,7% | 29,5% | 26,9% | 26,2% |

Vinningur / Earning ratios

| | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|
| Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax | 4,4% | 8,4% | 6,2% | 7,5% | 7,3% |
| Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax | 3,7% | 7,0% | 5,1% | 6,2% | 6,1% |
| Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio | 1,39 | 1,89 | 1,57 | 1,69 | 1,78 |
| Ognaravkast / Return on assets | 0,7% | 1,3% | 0,9% | 1,1% | 1,0% |

Marknaðarváði / Market risk ratios

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

Gjaldfæri / Liquidity ratios

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits | 88,7% | 84,3% | 83,3% | 88,8% | 84,2% |
| Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR) | 207,5% | 176,3% | 197,4% | 181,5% | 161,0% |

Lánsváði / Credit risk ratios

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base | 118,4% | 117,5% | 110,8% | 124,3% | 126,6% |
| Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period | 0,2% | -0,2% | 0,0% | -0,1% | -0,7% |
| Útlán í mun til eginagnina / Total loans in proportion to equity | 3,6 | 3,5 | 3,5 | 3,7 | 3,8 |
| Útlánsvækstur / Increase of loans | 7,0% | 6,5% | 1,9% | 2,5% | 9,9% |

Í stuttum / Highlights



Úrslitið fyrri 2022 visir eitt avlop upp á 73 mió. kr.

The net result for 2022 is DKK 73 million.

Úrslitið áðrenn skatt er 88 mió. kr.

Profit before tax is DKK 88 million.



Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn upp á 21 mió. kr.

Total impairments on loans, advances and receivables amount to DKK 21 million.



Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpörtum og niðurskrivingum visir eitt avlop á 103 mió. kr.

Profit before tax, adjustments in associated undertakings and impairments is DKK 103 million.



Fíggjarstöðan javnvigar við 10.677 mió. kr.

The balance sheet amounts to DKK 10,677 million.



Útlán bankans eru 7.310 mió. kr.

The bank's lending book amounts to DKK 7,310 million.



Innlán bankans eru 8.499 mió. kr.

Deposits amount to DKK 8,499 million.



Bankin hevði við endan av 2022 eitt LCR (Liquidity Coverage Ratio) á 207,5.

At the end of 2022, the bank had a LCR (Liquidity Coverage Ratio) of 207.5



Solvensurin við árslok er 32,0%

Solvency ratio is 32.0%.



Solvenstørvur upp á 9,3%

Calculated solvency requirement is 9.3%.



Úrslitið fyrri 2023 aftaná skatt fer væntandi at liggja millum 150–190 mió. kr.

The result for 2023 is expected to be a profit after tax in the range of DKK 150–190 million.

01

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Høvuðsvirksemi

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

Gongdin í búskapinum

Øll ár tykjast at hava sínar avbjóðingar. Í tvey samfull ár, 2020-2021, bardist heimurin ímóti koronu farsóttini. Tá samanum kom vóru búskaparligu avleiðingarnar í Føroyum ikki tær stóru. Føroyski búskapurin bleiv loftaður av færoyska húsarhaldinum, sum fyri ein stóran part brúkti sín pening í Føroyum, við einari blomstrandi handilsvinnu sum tann heilt stóri vinnarin.

Í 2022 gjørdust avbjóðingarnar heilt aðrar. Í februar mánaða brast kríggj á millum Russland og Ukraina, og prísveksturur í meginpartinum av vesturheiminum vann seg upp á eitt støði, ið ikki hevur verið seinastu 40 árin. Tjóðbankarnir í Evropa og USA, sum leingi hildu fast uppá, at prísveksturur bert var eitt fyribils fyribrigdi, máttu viðurkenna, at teir vóru farnir skeivir.

Evropeiski meginbankin og danski tjóðbankin framdu tí sína fyrstu rentuhækking í juli. Hetta var samstundis fyrsta rentuhækkingin í Evropa í samfull 11 ár, og seinastu 6 mánaðirnar eru leiðandi renturnar hækkaðar søguliga nógv, við tí endamáli at tálma eftirspurninginum og harvið eisini prístrýstinum.

Leiðandi danska tjóðbankarentan er seinastu seks mánaðirnar hækkað í fyra umførum, úr -0,60% til 1,75%. Tíðin við negativum rentum er tí av, og verður neyvan veruleiki aftur. Rentuhækkingarnar merktu samstundis, at útlánsrenturnar í peningastovnunum og renturnar á realkreditt marknaðinum hækkaðu munandi. Húsarhaldini blivu sostatt ikki bert rakt

Main Activities

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

Developments of the Economy

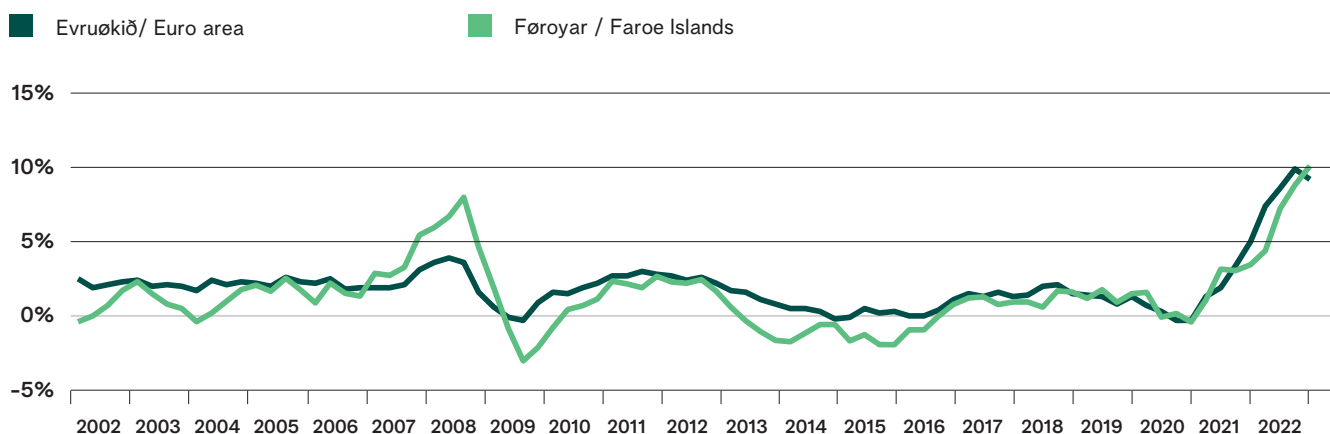
Every year seems to have its challenges. In 2020-2021, the world was struggling to overcome the corona pandemic. All in all, the economy in the Faroe Islands was not significantly affected. The Faroese economy was saved by the Faroese households, which largely spent their money in the Faroe Islands, with a flourishing trading industry as the big winner.

2022 had entirely different challenges. In February, war broke out between Russia and Ukraine, and inflation in most of the Western world reached a level not seen in the past 40 years. The central banks in Europe and the USA had long been convinced that the rise in inflation was just a temporary phenomenon, but finally they had to admit, that they were wrong.

The European Central Bank and the Danish Central Bank therefore initiated their first interest rate increase in July. At the same time, this was the first interest rate increase in 11 years. In the past 6 months the leading interest rates have been increasing to historical level, with the aim to slow demand and price growth.

The leading Danish Central Bank interest rate has been increased four times in the past six months, from -0.6% to 1.75%. The era of negative interest rates is over and will probably never return. At the same time, the interest rate increases meant that the lending rates in banks and the interest rates on the mortgage market rose significantly. Households

Brúkaraprísir / Consumer prices

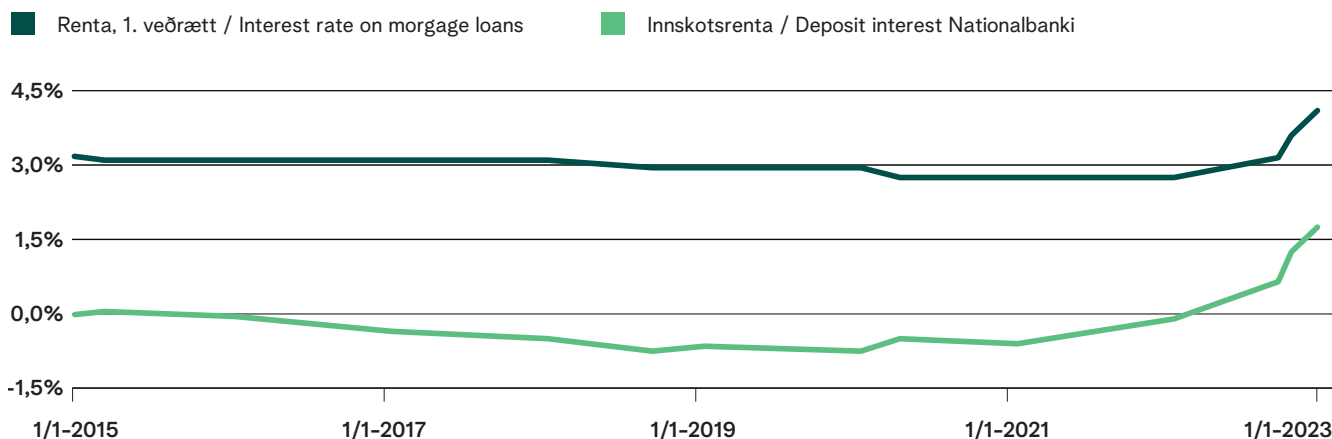


Kelda/Source: Eurostat/Hagstova Føroya

av hækkandi prísum á orku og vanligum gerandisvörum, men eisini av hækkandi lánikostnaðum.

were thus not only affected by rising prices for energy and common everyday goods, but also by increasing borrowing costs.

Rentugongd / Interest rate development



Kelda/Source: Nationalbanki/Betri Banki

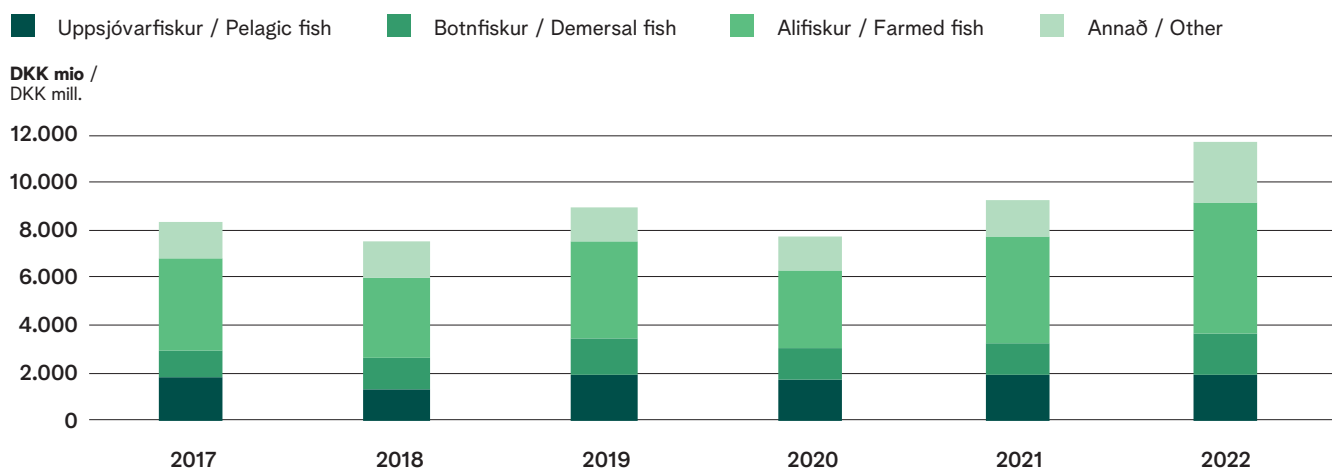
Hóast kríggj, hækkandi inflatióin og hækkandi rentur, so var framvegis ferð á feroyska búskapinum í 2022.

Despite war, rising inflation and rising interest rates, there was still growth in the Faroese economy in 2022.

Løntakaratalið og lønarútgjaldingarnar settu enn einaferð nýggj met, og arbeiðsloysið var framvegis søguliga lágt. Tað var arbeiði til nærum allar hendur, samstundis sum innflutt bleiv munandi av útlenskari arbeiðsmegi. Útflutningsvirðið á okkara útflutningsvörum hevði eisini eitt søguligt met í 2022.

The number of wage earners and wage payments once again sat a new record and unemployment is still historically low. There was work for almost everyone, and at the same time, there was a significant import of foreign workers. The value of our exported goods also had a historical record in 2022.

Útflutningsvirði, fiskavørur / Exportvalue, fish



Kelda/Source: Hagstova Føroya

Í 2022 varð útflutt fyri samanlagt 12,7 mia. kr., svarandi til ein vøkstur uppá góð 26% í mun til 2021. Av hesum taldu fiskavørur 11,7 mia. kr. Útflutningsvirðið vaks fyri øll fiskasløg, meðan tann samlaða mongdin minkaði góð 6%. Inflasjónin sæst tískil ikki bert aftur í okkara innfluttu vørum, men eisini á okkara útflutningsvørum.

Í 2022 upplivdu feroyingar ein miðal prívøkstur uppá 10,1%. Og hetta byrjaði í 2022 av álvara at síggjast aftur í nýtslunmynstrinum hjá húsarhaldunum, og neilig árin merktust eisini í einstøkum vinnugeirum. Sambært Hagstovuni lækkaði mongdin av seldum mati og alkoholfrium drykkjvørum 9% í 3. ársfjórðingi í fjør í mun til sama tíðarskeið 2021. Sama søgan gjørdi seg galdandi fyri søluna av húsbúnað og klæðnavørum, sum lækkaðu ávikavist 13 og 15%.

Gongdin hjá Betri Banka

Rakstur

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2022 vísir eitt avlop upp á 73,2 mió. kr. aftaná skatt. Hetta er nakað minni enn í 2021, tá úrslitið var eitt avlop upp á 132,3 mió. kr. aftaná skatt.

Nevndin í Betri Banka hevur í uppskoti ikki at útluta vinningsbýti fyri 2022, men mælir til, at avlopið verður tikið við til at tryggja bankan móti komandi kapitalkrøvum.

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2021, at avlopið fyri 2022 fór at verða á leið 60–90 mió. kr. áðrenn skatt. Fyrra hálvár 2022 var í serligan mun merkt av kurstapum, men bankin metti, at seinna hálvár ikki fór at verða ávirkað á sama hátt, samstundis sum rentutillagingarnar fóru at ávirka soleiðis, at úrslitið fór at liggja innanfyri upprunaligu metingina.

Nú árið er runnið kunnu vit staðfesta at úrslitið, sum er á 87,8 mió. kr. áðrenn skatt, liggur innanfyri upprunaligu metingina.

Hóast ársúrslitið liggur innanfyri upprunaligu metingina, hava frávik verið í einstøkum postum í mun til upprunaligu metingina.

Soleiðis hevur kurstapið á lánsbrøvum verið munandi størri enn mett. Nettoavkastandi á lánsbrøvunum í 2022 er eitt hall á umleið 60 mió. kr. Orsøkin til hallið er hækkandi rentan, sum merkir, at kursirnir á lánsbrøvum lækkaðu munandi í 2022. Procentvís svarar hallið til umleið 2,6%, sum tó ikki er so stórt, sæð í mun til fallið á marknaðinum, og er orsøkin, at stórus partur av lánsbrøvum bankans hava lutfalsliga stutta leypitíð.

In 2022, the export value was a total of DKK 12.7 billion, corresponding to a growth of around 26% compared to 2021. Of this, fish exports accounted for DKK 11.7 billion. The export value increased for all fish varieties, while the total quantity fell by around 6%. Inflation is therefore seen not only in our imports of goods, but also in our exports.

In 2022, the Faroes experienced an average price growth of 10.1%. And in 2022, this could be seen in the change in consumption pattern for households. The negative impact is also experienced in some industries. According to the Office of Statistics for the Faroe Islands, the quantity of food and non-alcoholic beverages sold fell 9% in the third quarter of last year compared to the same period in 2021. The same story applies within the sale of household items and clothing, which fell by 13 and 15% respectively.

Result for Betri Banki

Profit and Loss Account

Betri Bank's net result for 2022 shows a profit after tax of DKK 73.2 million. This is somewhat less than in 2021, where the net profit was DKK 132.3 million after tax.

The Board of Directors of Betri Banki has made a proposal not to pay dividends for 2022, but has recommended, that the result is included in preparing the bank for the coming capital requirements.

In its annual report for 2021, the bank estimated that the net result for 2022 would be around DKK 60–90 million before tax. The first half of 2022 was to a certain extent negatively affected by fair value adjustments, but the bank estimated that the second half of 2022 would not be affected in the same way. Meanwhile, the interest rate adjustments would affect the result such that the result would be within the original assessment.

Now that 2022 has come to an end, we can state that the result, which is DKK 87.8 million before tax, is within the original assessment.

Even though the annual result is within the original assessment, there are deviations in relation to individual items.

The price loss on bonds has been considerably higher than estimated. The net return on bonds in 2022 was a loss of around DKK 60 million. The reason for the loss was the rising interest rate, which meant that bond prices fell significantly in 2022. In percentage terms, the loss corresponds to around 2.6%, which is not that large compared to the fall in the market. The reason is that a large part of the bank's bond portfolio has a relatively short maturity.

Men hækkingin av útlánnum í 2022 skal síggjast saman við samlaðu økingini hjá peningastovnunum sum heild, og her sæst, at samlaði vøksturinn hjá færeysku peningastovnunum av útlánnum í Føroyum í 2022 hevur ligið um 4,6%. Hetta merkir, at marknaðarparturin hjá Betri Banka er øktur í mun til hinar færeysku peningastovnarnar í 2022.

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

Betri Banki økti í 2022 um útlánini og vóru tey 7,3 mia. kr. við árslok 2022 ella á leið 7,0% størri enn við ársbyrjan.

Økingin av útlánnum í 2022 skal síggjast saman við samlaðu økingini hjá peningastovnunum sum heild, og her sæst, at samlaði vøksturinn hjá færeysku peningastovnunum av útlánnum í Føroyum í 2022 hevur ligið um 4,6%. Hetta merkir, at marknaðarparturin hjá Betri Banka er øktur í mun til hinar færeysku peningastovnarnar í 2022.

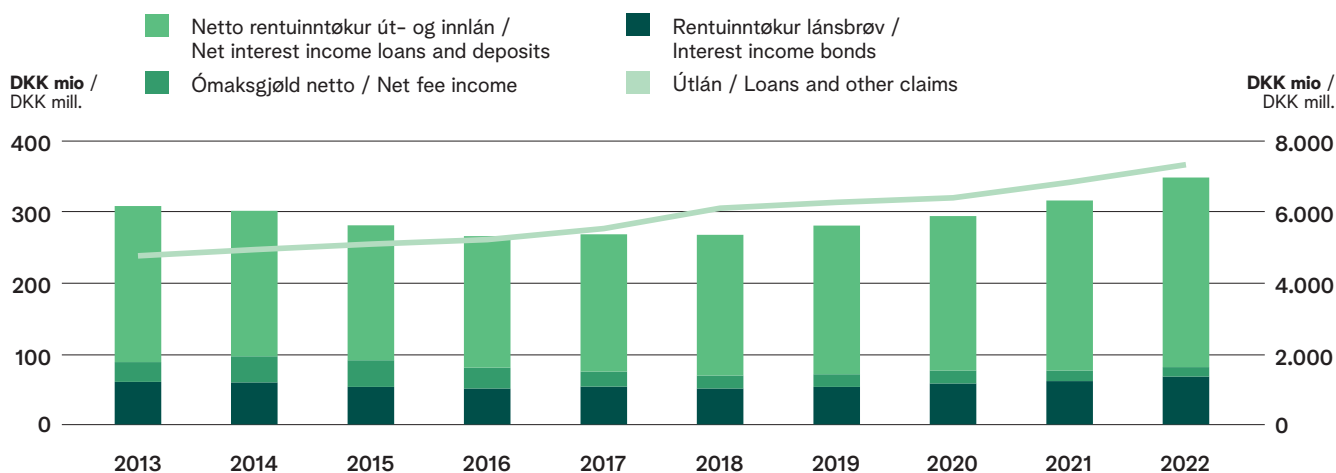
But the rising interest rate, on the other hand, affected the bank's interest income, which was higher than estimated.

Furthermore, Betri Banki has managed to steadily increase its lending portfolio, and this had the effect that interest income has increased.

Betri Bank's lending increased in 2022 and at year end it amounted to DKK 7.3 billion or approximately 7.0% higher than at the beginning of the year.

Growth in lending by Betri Banki in 2022, should be seen in the context of the overall growth in lending volumes for the Faroese financial institutions. The total growth in lending in the Faroe Islands for the Faroese banks in 2022 has been around 4.6%. This means that the market share for Betri Banki has increased in 2022 compared to the other Faroese financial institutions.

Nettorentu og ómaksgjöldum / Net interest and fee income



Kelda/Source: Betri Banki

Búskaparráðið hevur met, at vøksturinn í BTÚ í leypandi prísnum í 2022 verður á 11,2%. Sæð í mun til hetta hevur útlánsvøksturinn hjá færeysku peningastovnunum verið ógvuliga sámuligur. Samlaði vøksturinn frá færeysku og dansku figgjjarligu stovnunum undir einum, til eindir í Føroyum, lá um 3,0%. Útlán frá danskum peningastovnum til vinnulívið í Føroyum er minkað í 2022, meðan útlán frá dansku realkredittstovnunum til færeysku húsarhaldini hevur haft eina øking á 2,8%. Vøksturinn í útlánnum frá realkredittstovnunum hevur í 2022 verið munandi minni enn árinum frá 2019 til 2021, har vøksturinn var tvíaldaldaður í prosentum. Orsøkin er helst, at realkredittrenturnar øktust nógv fram móti ársenda 2022, og óivað eru nógvir umleggingar farnar fram til bankalán. Lán frá færeysku peningastovnunum til húsarhald øktust meira enn realkredittútlánini í 2022.

The Faroese Economic Advisory Board has estimated that GDP growth in current prices in 2022 will be around 11.2%. Seen in relation to this, loan growth at Faroese banks has been fairly reasonable. Total growth in lending in the Faroe Islands from Faroese and Danish financial institutions combined was around 3.0%. Lending from Danish financial institutions to the Faroese industry has decreased in 2022, while lending from Danish mortgage credit institutions to Faroese homeowners had a growth of around 2.8%. The growth in lending from the mortgage credit institutions in 2022 has been significantly less than for years 2019 to 2021, when the growth was double-digit percentages. The reason is no doubt that mortgage interest rates increased significantly towards the end of 2022 and many conversions to bank loans have undoubtedly been made. Lending from the Faroese banks to households grew more than mortgage lending in 2022.

Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur eru eitt vet hægrí í 2022 enn í 2021. Ómaksgjöldini eru óbroytt ímeðan provísíonsinntøkurnar eru hækkaðar.

Bankin hevði í 2022 útreiðslur til starvsfólk upp á 127,3 mió. kr. Íroknað hesum kostnaði eru eftirløn og gjöld til almennar grunnar. Í mun til 2021, har útreiðslurnar til starvsfólk varð upp á 122,0 mió. kr., er talan um eina øking.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 70,9 mió. kr. í 2022, og er hetta øking í mun til 2021, har umsitingarútreiðslurnar vóru 65,4 mió. kr.

Verða útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting undir einum samanbornar við undanfarna ár, er talan um eina samlaða øking á umleið 5,8%. Og orsøkirnar til hetta eru fleiri. Ein er, at sáttmálabundnu lønirnar hækkaðu 1. mars 2022, og harnæst hevur bankin nýtt pening til dagføringar og aðrar fløgur, sum skulu minka um orkunýtsluna. Soleiðis hevur bankin fyri tað eini deildina umlagt til jarðhita og sett sólorkuskipan í verk. Fyri aðra deild er bankin eisini í ferð við at leggja um til jarðhita.

Bankin leggur stóran dent á, at lutfallið millum inntøkurnar og rakstrarútreiðslurnar skal hava eitt hóskandi býti, og í 2022 er hetta lutfall komið niður á 57,7%.

Virðisjavnanin hjá bankanum gav, sum nevnt omanfyri, hall í 2022. Samlaða hallið var á 44,7 mió. kr. Meginparturin stavar frá virðisjavnan av láns- og partabrøvum. Av restini góvu gjaldoyrabroytingar vinning, samstundis sum javning av fíggingjaramboðum eisini gav vinning.

Í 2022 eru framdar netto niðurskrivingar upp á 21,1 mió. kr. av útlánum og aðrari ogn. Upphæddirnar stava frá eini røð av

Fee and commission income is slightly higher in 2022 compared to 2021. Fee income is unchanged while commission income has increased.

Total staff costs in 2022 were DKK 127.3 million including pension contributions and employer contributions to public funds, which is an increase compared to 2021, where the costs were DKK 122.0 million.

Other administrative expenses amounted to DKK 70.9 million in 2022, which is an increase compared to 2021, where the administrative expenses amounted to DKK 65.4 million.

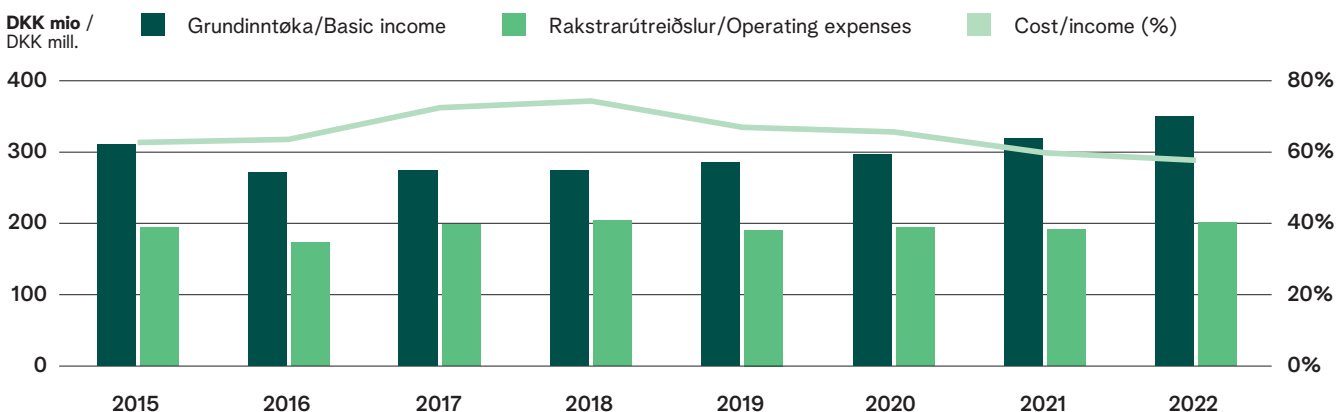
If we compare total costs of staff and administration with the previous year, there has been a total increase of approx. 5.8%. There are several reasons for this, firstly this is due to those collective wage agreement salaries that increases on 1 March 2022 and secondly, the bank has incurred expenses due to improvements and other investments, which are targeted at reducing own energy consumption. For one branch, the bank has converted from oil-fired heating system to geothermal heating and set up a solar energy system. For other branches, the bank is in the process of converting to geothermal heating.

It is of great importance for the bank that the ratio between income and operating expenses is at an appropriate level. In 2022 this ratio has come down to 57.7%.

As mentioned above fair value adjustment showed, a loss in 2022, which amounted to DKK 44.7 million. This is mostly from fair value adjustments from bonds and equities. Although exchange rate adjustments showed a gain and adjustments for financial instruments also showed a gain.

Total net impairments on loans and other assets in 2022 amounted to DKK 21.1 million. The amount stems from a few

Inntøkur/income, útreiðslur/expenses og Cost/income



Kelda/Source: Betri Banki

vanligum niðurskrivingum, umframt ávirkan av niðurskrivingum, sum knýta seg at tí munandi óvissuni og váðanum, sum er í alheims makrobúskapinum í lýtuni.

Úrslitið áðrenn skatt, niðurskrivingar og úrslit av kapitalpørtum, vísir eitt avlop upp á umleið 103,2 mió. kr. móti 133,5 mió. kr. í 2021. Munurin stavar í størsta mun frá halli av virðisbrøvum.

Avskringingarnar hjá bankanum í 2022 vóru 2,3 mió. kr., og var hetta áleið sama upphædd sum árið frammanundan, og er hetta eisini støðið, vit kunnu vænta 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.

Javnin

Við árslok 2022 javnvigaði fíggarstøðan hjá bankanum við 10.677 mió. kr. samanborið við 10.474 mió. kr. við árslok 2021. Soleiðis vaks fíggarstøðan í 2022 við 203 mió. kr.

Broyingin kann í stóran mun fæst aftur á eina øking í útlánnum upp á 476 mió. kr., eina øking í innlánnum upp á 140 mió. kr., og eitt fall í lánsbrøvum upp á 251 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2021 vóru 6.834 mió. kr., vaksu við á leið 7,0% í 2022 og vóru 7.310 mió. kr. við ársenda 2022.

Innlán bankans, sum við ársenda 2021 vóru 8.359 mió. kr., vaksu í 2022 við 140 mió. kr. soleiðis at hesi við ársenda 2022 vóru áljóðandi 8.499 mió. kr. Hetta merkir, at tá útlánini samstundis vaksu við 7,0%, so minkaði innlánsyvirskotið við umleið 337 mió. kr.

common adjustments, in addition to the impact of impairments related to significant macroeconomic risk that exists in the world economy at present.

The result before tax, impairments and income from associated and subsidiary undertakings is a profit of approx. DKK 103.2 million compared to DKK 133.5 million in 2021. The difference is largely due to losses on securities.

Depreciations amounted to DKK 2.3 million in 2022 and this is roughly the same as last year. This is also on par with what we can expect for a normal year.

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

The Balance Sheet

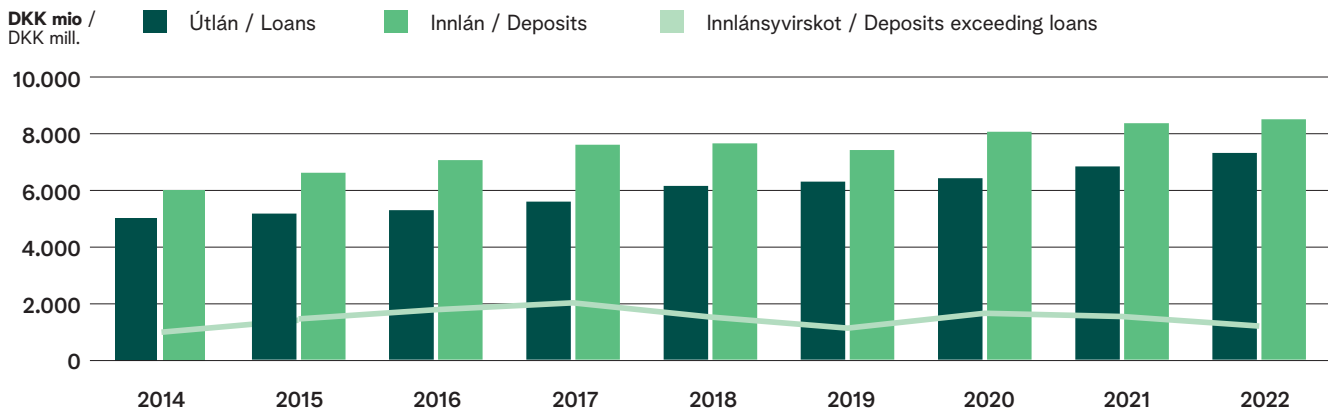
The Balance Sheet amounted to DKK 10,677 million at year end 2022 compared to DKK 10,474 million at year end 2021. The Balance Sheet has thus increased by DKK 203 million in 2022.

The change is largely due to a growth in loans of DKK 476 million, a growth in deposits of DKK 140 million, and a decrease in fair value for bonds of DKK 251 million.

Betri Bank's loans and other claims amounted to DKK 6,834 million at year end 2021 and increased by 7.0% in 2022, amounting to DKK 7,310 million at year end 2022.

Betri Bank's deposit that amounted to DKK 8,359 million at year end 2021 increased by DKK 140 million in 2022 and amounted to DKK 8,499 million at year end 2022. Since lending at the same time grew by 7.0%, the deposit surplus fell by around DKK 337 million.

Út- og innlán / Loans and deposits



Kelda/Source: Betri Banki

Innlánsyvirskotið, sum fram til 2015 var umleið 1,5 mia. kr., vaks árin fram til 2017 við 0,5 mia. kr. afturat. Eftir hetta hevur innlánsyvirskotið verið eitt sindur meira skiftandi og ligið um eina til hálva aðru milliard.

Av javnanum upp á 10.677 mió. kr. er eginognin 2.019 mió. kr.

Betri Banki, er at finna millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum, og hevði við árslok 2022 ein solvens upp á 32,0% móti einum individuellum solvenstørvi upp á 9,3%.

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 ávísam flokkum.

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

Umfram ískoytið sum SIFI peningastovnur, hava peningastovnarnir í Føroyum fingið álagt ískoytiskrøv til kapital. Harumfram hava peningastovnarnir eisini fingið 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 upp á 2,0%, sum skal binda fyri serligum sveiggjum (systemiskur buffari), meðan ískoytið til kapital er sett til 2,5%.

Og harumfram hevur systemiska risikoráðið ásett ein mótráksbuffara (kontracykliskan kapitalbuffara) fyri Føroyar upp á 1% við virknaði frá 31. mars 2023.

Afturat hesum er Fíggjareftirlitið komið við ásetingum um skuld, sum kann nýtast í sambandi við møguliga rekapitalisering (NEP). Betri Banki hevur hin 6. desember 2022 fingið áseting av NEP-kravi við virknaði hin 1. juli 2025. Í ásetingini er kravið sett til 31,7%. Kravið verður javnað á hvørjum ári. Kravið fyri 2023 er á 27,2%.

Uttanhýsis kravið kann tó hækka til umleið 35%, um øll tey serligu ískoytini, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum, vóru fult galdandi. Afturat hesum skal leggjast eitt innanhýsis krav.

Sum ein av sterkastu peningastovnum í danska ríkinum mált eftir solvensi, lýkur Betri Banki longu í dag ásetingina um 31,7%, sum verður galdandi í 2025.

The deposit surplus, which up until 2015 was around DKK 1.5 billion, increased in the years up to 2017 by DKK 0.5 billion. After this, the deposit surplus has been slightly more variable and has been around one to one and a half billion.

Equity accounts for DKK 2,019 million of the total balance sheet of DKK 10,676 million.

At the end of 2022, the bank's solvency ratio was 32.0% against a solvency requirement of 9.3%. Betri Banki is one of the strongest banks in the Kingdom of Denmark.

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

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

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

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

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

In addition to this, the Danish Systemic Risk Council has set a counter cyclical capital buffer of 1 % for the Faroe Islands with effect from 31st of March 2023.

Furthermore, the Danish Supervisory Authority has issued minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL). On the 6th of December 2022, Betri Bank received a notification regarding the MREL requirement per. 1. July 2025. The MREL requirement is set to 31.7% and the requirement is adjusted every year. The requirement for 2023 is 27.2%.

However, the external requirements may rise to approximately 35% if all the specific requirements, that may be required for counter cyclical fluctuations in the economy, were fully applicable. In addition to this, an internal requirement must also be added.

As one of the strongest financial institutions measured by solvency, the bank already meets the requirement of 31.7%, which will apply in 2025.

Betri Banki hevði vitjan av Fíggjareftirlitinum í 2022 og fekk eina frágreiðing við árslok 2022 um vitjanina. Bankin er í holt við at avgreiða viðmerkingarnar.

Gjaldføri

Bankin hevði við endan av 2022 eitt LCR upp á 207,5 og lýkur soleiðis ásetingina um, at SIFI-peningastovnar skulu hava eitt gjaldføri (LCR) oman fyri 100.

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

Útít fyri 2023

Tað er eyðsæð, at stóru rentuhækkingarnar, sum hava verið í 2022, og sum helst koma at halda fram nakað inn í 2023, hava eina tálmandi ávirkan á búskaparvøksturin, bæði í Føroyum og restina av heiminum. Hetta er eisini endamálið, soleiðis at bilbugt kann fáast við søguligu høgu inflasjónina.

Sannlíkindini eru rímliga stór fyri, at stórir partar av vesturheiminum koma at uppliva eina beinleiðis búskaparlíga afturgongd í eina tíð. Hvussu nógv virkseimið í Føroyum kemur at ávirkast, er ilt at meta um.

Búskaparráðið metur í teirra heystfrágreiðing 2022, at búskaparvøksturin í leypanði prísnum lækkar frá 11,2% í 2022 til 2,6% í 2023. Rentuhækkingarnar og prísøksturin merkja, at fíggjarliga rásarúmið hjá húsarhaldinum smalkar.

Hetta sást longu aftur í innlendis eftirspurninginum í seinnu hálfu av 2022 og kemur ivaleyst eisini at merkja 2023. Samstundis er møguleiki fyri, at viknandi eftirspurningur í heimsbúskapinum kann fáa eina neiliga ávirkan á prísirnar á okkara útflutningsvørur í 2023.

Føroysku húsarhaldini eru tó í miðal fíggjarliga væl fyri og kunnu standa ímóti hægri prísnum og lánikostnaði, og føroyski búskapurin, sum í nógv ár hevur verið merktur av óvanliga høgum virkseimi og beinleiðis mangul uppá arbeiðsmegi, tolir væl og hevur møguliga gott av, at virkseimið fer niður í ferð.

Leiðslan væntar, at ársúrslitið fyri 2023 aftaná skatt verður eitt avlop millum 150-190 mió. kr., og er hetta munandi meira enn fyri 2022.

Tvinnar orsøkir, sum ávirka metingarnar, eru, at rentustøðið hækkaði seint í 2022 og aftur í 2023, samstundis sum kurs-tapini, sum bankin fekk av hækkanði rentustøðinum í 2022, væntandi ikki vera eins neilig í 2023. Hækkanði rentustøðið, saman við økta inflatiónstrýstinum, merkir to, at sannlíkt er, at

Betri Banki had a visit from the Danish Financial Supervisory Authority in 2022 and received by the end of 2022 the final report on the visit. Betri Banki is in the process of following up on their comments and required changes.

Liquidity

At the end of 2022, the bank had an LCR of 207.5 and thus fulfills the conditions that SIFI banks must have an LCR above 100.

The key figure LCR (Liquidity Coverage Ratio) determines whether banks have enough assets to meet certain liquidity requirements.

2023 Outlook

It is indisputable that the large interest rate increases that took place in 2022, and which will presumably continue somewhat into 2023, have a dampening effect on economic growth both in the Faroe Islands and in the rest of the world. This is also the aim, so that the historically high inflation gets under control.

There is high probability that large parts of the western world will experience direct economic decline for a period of time. How much the activity in the Faroe Islands will be affected is difficult to assess.

The Faroese Economic Advisory Board, in their latest report from autumn 2022, estimated that economic growth in current prices will fall from 11.2% in 2022 to 2.6% in 2023. The interest rate increases, and price growth mean that the financial room for maneuver for households become narrower.

This could be seen in domestic demand for the second half of 2022. At the same time, there is a possibility that the declining demand in the world economy could have a negative effect on the prices of our exported goods during 2023.

However, the Faroese households are on average financially solid and can withstand higher prices and borrowing costs. The Faroese economy, which for many years has had exceptionally high activity and experienced labour shortages, can tolerate and possibly benefit from the activity slowing down.

Management's expectation is a profit after tax for 2023 in the range of DKK 150-190 million, which is considerably more than the result for 2022.

Two of the reasons that anticipated result will be affected is that the interest rate rose late in 2022 and again in 2023, and the exchange rate losses, that the bank suffered in 2022 due to the rising interest rate, will not be as negative in 2023. However, the rising interest rate level, together with the in-

lántakarar kunnu fáa tað truplari við at gjalda skuld aftur, men bankin metir ikki, at hetta fer at ávirka roknskapin munandi.

Eftirlitsdiamanturin

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

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi gjaldføri, fíggjarlutfalli, útláni til fastognir, útlánsvøkstri og markvirði fyri stórar kundar. Betri Banki liggur innan fyri øll hesi 5 ýti við árslok 2022.

Vitanartilfeingi

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

Óvissa við innrokning og máting

| | Markvirði / Threshold value | Betri Banki |
|--|-----------------------------|-------------|
| Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures | < 175% | 118,4% |
| Útlánsvøkstur / Lending growth | < 20% | 6,97% |
| Útlán til fastognir / Commercial property exposure | < 25% | 6,99% |
| Fíggjarlutfall / Funding ratio | <1,0 | 0,70 |
| Gjaldføriskrav eftirlitsdiamantur / Liquidity requirements - Supervisory Diamond | > 100% | 212,7% |

Kelda/Source: Betri Banki

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 ráðilig í mun til ársfrásøgnina. Vit vísa til lýsingina í notu 1 í nýttum roknskaparhátti.

Óvanligar hendingar í 2022

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

Hendingar ikomnar aftaná roknskaparlok

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

Burðardygd

Betri Banki hevur tey seinastu árin arbeitt við ymiskum tiltøkum, fyri at vit skulu gerast meira burðardygg. Í 2021 fór Betri Banki í samstarv við Burðardygt Vinnulív, sum er ein felagsskapur við 12 feroyskum fyrirtøkum, og hevur til endamáls at menna fyrirtøkum burðardyggar mannagongdir við serligum atlitum at trimum ítøkiligum avbjóðingum, nevnliga veðurlagsbroytingar,

creased inflationary pressure, could mean that borrowers may have difficulties repaying debts. However, the bank does not anticipate that this will significantly affect the balance sheet.

The Supervisory Diamond

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

These values relate to limit values within liquidity, funding ratio, property exposure, increase in loans and limit value for large loans. Betri Banki was within limit for all of these 5 benchmarks at the end of 2022

Knowledge resources

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

Uncertainty in calculation and estimations

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

Unusual events in 2022

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

Events occurring after the reporting period

Other than what is mentioned in the Annual Report, no events of significance for the reporting period have occurred after 31st December 2022.

Sustainability

In the past few years Betri Banki has been working on a few initiatives with the aim of becoming more sustainable. In 2021 Betri Banki joined the Faroese Sustainable Business Initiative, which is a network of 12 Faroese businesses operating in the Faroe Islands. The aim is to advance sustainable business

heilsustøðan í havinum og tap av lívfrøðiligum margfeldi.

Betri Banki hevur sett langtíðarmál fyri at minka um okkara CO₂ útlát og at gerast net-positivur, tá tað snýr seg um umhvørvisávirkan á sjógvi og á landi av okkara beinleiðis virkseimi. Eisini ger Betri Banki í ár eina ESG frágreiðing, sum kemur at liggja á heimasíðu okkara. ESG er ein stytting fyri Environmental, Social og Governance ella á føroyskum, umhvørvi, sosial og leiðsla. Frágreiðingin vísir nøkur lyklatal um okkara virkseimi innan umhvørvi, tað sosiala og leiðslu.

Góð virkisleiðsla

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

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

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

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

Kunngerðin er galdandi fyri allar fíggjarfyrirøkur.

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

Antihvítvask

Bankin leggur stóran dent á at fyrbyggja, at bankin verður misnýttur til hvítting ella til fígging av yvirgangsvirkseimi. Hetta er ein partur av okkara dagliga virkseimi.

Í 2022 hevði bankin vitjan av Fíggjareftirlitinum, har hvítvask-økið varð gjøgnumgingið, og við árslok fekk bankin eisini eina frágreiðing um vitjanina. Bankin tók frágreiðingina frá Fíggjareftirlitinum til eftirtektar, og er í holt við at avgreiða viðmerkingarnar.

Lønarpolitikur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitikur, sum er lagdur fram á fylgjandi aðalfundum og seinast á aðalfundinum í 2022. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikin, og av hesum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Poli-

practices in response to three specific sustainability challenges which are climate change, ocean health and biodiversity loss.

Betri Banki has set long term goals to reduce our CO₂ emission and to become net-positive in our impact on the marine and land environment from our direct operations in the Faroe Islands. This year Betri Banki will publish an ESG report, which will be available on our website. ESG is the abbreviation for Environmental, Social and Governance and the report shows some key indicators from our business activity within the environment, social and governance.

Corporate Governance

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

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

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

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

The executive order applies to all financial institutions.

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

Anti-Money Laundering

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

In 2022, Betri banki had a visit by the Danish Financial Supervisory Authority, where the AML department was reviewed. At the end of the year 2022, the bank received the final report on the visit. Betri Banki is currently in the process of following up on their comments and required changes.

Remuneration

In 2012, the Board of Directors of Betri Banki adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings, with the most recent at the annual general meeting in 2022. The remuneration policy stipulates

tikkurinn er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein fóst samsýning, og eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Gjallari lýsing av lønarpolitikki bankans er at finna á heimasíðu bankans, har hesin er almannakunngjörður; www.betri.fo/banki/um-okkum/om-betri-banki. Harafturat verður víst til notu 6 í ársroknskapinum.

Grannskoðanarnevnd

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

Bankin hevur tikið avleiðingarnar av hesum og strikað grannskoðanarnevndina.

Váðanevnd

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

Tilnevningarnevnd

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

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 niðanfyrir.

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

Kredittváði

Sum liður í virkisgrundarlagi bankans bjóðar Betri Banki lán, kredittir, ábyrgdir og aðrar tænastrur og átekur sær hervið kredittváða. Kredittváðin kann lýsast sum váðin fyri fíggjar-

guidelines for remuneration of directors and executives. The policy states that members of the Board of Directors and executive board receive a fixed salary and are not part of any bonus program. A more detailed review of the bank's remuneration policy is available on the bank's website at www.betri.fo/banki/um-okkum/om-betri-banki. For additional information, please see note 6 in the Financial Statement.

Audit Committee

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

The bank has therefore acted on this and discontinued the audit committee.

Risk Committee

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

Nomination Committee

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

Remuneration Committee

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

Risk Management

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

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

Credit Risk

Betri Banki offers loans, credit, guarantees and other services as part of its business model and therefore incurs credit risk. Credit risk is the risk of losses arising from counterparties or

ligum missi, tá kundin ikki er førur fyri at halda sínar fíggjarligu skyldur móttvegis bankanum.

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

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

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

Marknaðarváði

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

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

Nevndin í Betri Banka hevur góðkent ein marknaðarváðapolitikk, sum greitt tilskilar og ásetir markvirðir fyri, hvussu stóran marknaðarváða Betri Banki ynskir at átaka sær á teimum ymisku økjum. (Fíggjardeild bankans hevur eftirlit við, at marknaðarváðapolitikkurin og markvirðini verða hildin).

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

Rakstrarváði

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

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

debtors failing to meet all or part of their payment obligations.

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

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

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

Market Risk

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

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

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

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

Operational Risk

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

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

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 uppgerð av gjaldförisváðum.

Betri Banki ásetir hetta sum gjaldförisváðar:

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

Gjaldförispolitikkur bankans er at hava eitt gjaldföri, sum er væl oman fyri lógarásetta minstakravið.

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

Við árslok 2022 hevði Betri Banki eitt LCR upp á 207,5.

by ensuring documentation and by controlling changes and registrations, reporting and assessing risks.

Liquidity Risk

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

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

Betri Banki considers the following as liquidity risks:

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

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

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

At the end of 2022 Betri Banki had an LCR of 207.5.

Nevnd / Board of Directors

Førleikar hjá nevdini

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

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

Nevndin í bankanum hevur í felag førleikar viðvíkjandi:

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

Undirumboðaða kynið

Nevndin í bankanum samtykti 16. desember 2022 eitt tal (markvirði) fyri partin av tí undirumboðaða kyninum í nevdini. Bankin miðar ímóti einum jøvnum býti millum kynini av aðalfundarvaldum nevdarlimum.

Kynsbýtið av aðalfundarvaldu nevdarlimunum var við árslok 2022 soleiðis, 33% menn og 67% kvinnur.

Tað er fatanin hjá nevdini, at bankin lýkur málsetningin.

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

Eftirmering av nevdini

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmeringarmannagongd til tess at tryggja, at nevdin hevur neyðugar førleikar og royndir í mun til virkisgrundarlagið hjá bankanum. Nevndin tekur í

The Board's Competencies

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

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

The Board of Directors holds competencies related to:

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

The underrepresented gender

On 16th of December 2022, the Board of Directors adopted a target for the underrepresented gender on the Board. The bank's objective is an even distribution between men and women for elected members at the general meeting.

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

The Board of Directors is of the opinion that the bank is meeting the objective.

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

Evaluation of the Board

The Board of Directors has over the years conducted a self-evaluation process in order to ensure, that the board has the necessary knowledge and experience in relation to the

eftirmetingini stóði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum um eftirmeting av færleika og royndum í peningastovnum.

Nevndin frandi eina árliga eftirmeting fyrst í 2022 og næsta eftirmeting var framd 30. januar 2023. Sum grundarlag fyri tí árligu eftirmetingini hevur nevndin samstundis eyðmerkt teir færleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevndin kann røkja sitt starv á fullgóðan hátt. Hetta er framt í tilknýti til virkisgrundarlagið hjá bankanum og teir váðar, sum knýta seg at hesum.

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

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

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

Úrslitið av eftirmetingini verður viðgjørt í nevndini.

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

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

The Board of Directors conducted the annual self-evaluation process early in 2022 and the next self-evaluation was conducted on the 30th of January 2023. As a basis for the annual evaluation, the board has also identified the competencies it should possess in order to be able to perform its duties. This has been based on the bank's business model and a comprehensive analysis of the risks involved.

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

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

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

Evaluation results are discussed in the board meetings.

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

Nevndarlimir / Board Members

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman of the Board.

Aðalfundarvaldur / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Føddur 1959, born 1959.

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

Nevndarformaðurin hevur verið á 19 av teimum 19 hildnu fundunum í 2022 / The Chairman of the Board has attended 19 of the 19 meetings held in 2022.

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

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Middelfart Sparekasse, nevndarformaður / Chairman of the Board.

Førleikar / Competencies

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

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman.

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Heftur nevndarlimur / Dependent board member.

Fødd 1973, born 1973.

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

Næstforkvinnan hevur verið á 18 av teimum 19 hildnu fundunum í 2022. / The Deputy Chairwoman of the Board has attended 18 of the 19 meetings held in 2022.

Valskeiðið gongur út í 2024. / The election period expires in 2024.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

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

Førleikar / Competencies

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

Aslaug Gísladóttir

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Heftur nevndarlimur / Dependent Board Member.

Fødd 1974, born 1974.

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

Nevndarlimurin hevur verið á 17 av teimum 19 hildnu fundunum í 2022. / The Board Member has attended 17 of the 19 meetings held in 2022.

Valskeiðið gongur út í 2024. / The election period expires in 2024.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

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

Førleikar / Competencies

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

Marion á Lakjuni

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Fødd 1973, born 1973.

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

Nevndarlimurin hevur verið á 19 av teimum 19 hildnu fundunum í 2022. / The Board Member has attended 19 of the 19 meetings held in 2022.

Valskeiðið gongur út í 2024. / The election period expires in 2024.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

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

Førleikar / Competencies

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

Ivan Christiansen

Aðalfundarvaldur / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Føddur 1953, born 1953.

Partur av nevndini síðani 2020 / Member of the Board since 2020.

Nevndarlimurin hevur verið á 19 av teimum 19 hildnu fundunum í 2022. / The Board Member has attended 19 of the 19 meetings held in 2022.

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

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Thisted Forsikring A/S, nevndarformaður / Chairman of the Board.
- Thisted Forsikring F.M.B.A., nevndarformaður / Chairman of the Board.

Førleikar / Competencies

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

Janet Fríða Johannesen

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Fødd 1962, born 1962.

Partur av nevndini síðani 2017. / Member of the Board since 2017.

Nevndarlimurin hevur verið á 18 av teimum 19 hildnu fundunum í 2022. / The Board Member has attended 18 of the 19 meetings held in 2022.

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

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

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

Førleikar / Competencies

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

Kristian Østergaard

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees.

Heftur nevndarlimur / Dependent board member.

Føddur 1974, born 1974.

Partur av nevndini síðani 2011 / Member of the Board since 2011. Nevndarlimurin hevur verið á 19 av teimum 19 hildnu fundunum í 2022. / The Board Member has attended 19 of the 19 meetings held in 2022.

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

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None.

Margareth D. Djurhuus

Starvsfólkavald / Elected by the employees.

Heftur nevndarlimur / Dependent board member.

Fødd 1974, born 1974.

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

Nevndarlimurin hevur verið á 18 av teimum 19 hildnu fundunum í 2022. / The Board Member has attended 18 of the 19 meetings held in 2022.

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

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None.

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Starvsfólkavald / Elected by the employees.

Heftur nevndarlimur / Dependent board member.

Fødd 1983, born 1983.

Partur av nevndini síðani 2019 / Member of the Board since 2019.

Nevndarlimurin hevur verið á 17 av teimum 19 hildnu fundunum í 2022. / The Board Member has attended 17 of the 19 meetings held in 2022.

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

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None.

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer.

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

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

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

Olav Guttesen

Stjóri / Managing Director.

Í stjórnini síðani 2017. / Managing Director since 2017.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

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

02

Roknskapur

Financial statement

Nota DKK 1.000

2022

2021

Rakstrarroknskapur / Income Statement

| | | | |
|-------|--|----------------|----------------|
| 2 | Rentuinntøkur / Interest income | 287.642 | 259.900 |
| 3 | Rentuútreiðslur / Interest expenses | 6.077 | 4.858 |
| | Rentuinntøkur netto / Net interest income | 281.565 | 255.042 |
| | Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc. | 1.400 | 1.238 |
| 4 | Ómaksgjöld og provisiónsinntøkur / Fee and commission income | 71.837 | 69.619 |
| | Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses | 6.898 | 8.454 |
| | Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income | 347.904 | 317.445 |
| 5 | Virðisjavnan / Fair value adjustments | -44.717 | 5.017 |
| | Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income | 1.732 | 1.903 |
| 6,7 | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses | 198.228 | 187.439 |
| 8 | Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets | 2.327 | 2.325 |
| 9 | Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses | 1.121 | 1.141 |
| 10,11 | Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc. | 21.114 | -14.738 |
| 12 | Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings | 5.653 | 8.997 |
| | Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax | 87.783 | 157.196 |
| 13 | Skattur / Tax | -14.540 | -24.866 |
| | Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year | 73.242 | 132.331 |
| | Býti av ársúrsliti / Allocation | | |
| | Ársúrslit / Net profit for the period | 73.242 | 132.331 |
| | At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation | 73.242 | 132.331 |
| | At flyta til næsta ár / Carried forward to next year | 73.242 | 132.331 |
| | Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation | 73.242 | 132.331 |

Figgjarstöða / Balance

| | | 2022 | 2021 |
|------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Ogn / Assets | | | |
| | Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks | 778.406 | 692.419 |
| 14 | Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks | 155.204 | 252.034 |
| 15 | Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost | 7.310.467 | 6.833.994 |
| 16 | Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value | 2.179.633 | 2.430.937 |
| 17 | Partabrøv / Shares | 60.348 | 81.591 |
| 18 | Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkum / Investments in associates | 25.781 | 21.621 |
| 19 | Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkum / Investments in subsidiaries | 10.904 | 10.664 |
| | Grundtöki og bygningar tilsamans / Land and buildings total | 112.585 | 114.166 |
| 20 | - Ílögbygningar / Investment properties | 12.723 | 12.723 |
| 21 | - Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties | 99.862 | 101.443 |
| 22 | Onnur ítöklig ogn / Other tangible assets | 4.005 | 4.176 |
| | Verandi skattaögn / Current tax assets | 419 | 410 |
| 23 | Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession | 0 | 267 |
| 24 | Onnur ogn / Other assets | 24.957 | 18.787 |
| | Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments | 14.146 | 13.108 |
| | Ogn tilsamans / Total assets | 10.676.853 | 10.474.175 |
| Skuld / Liabilities | | | |
| 25 | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks | 21.912 | 2.663 |
| 26 | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | 8.499.380 | 8.359.426 |
| | Verandi skattaskuld / Current tax liabilities | 13.953 | 25.401 |
| 27 | Onnur skuld / Other liabilities | 93.945 | 106.380 |
| | Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments | 1.251 | 411 |
| | Skuld tilsamans / Total liabilities | 8.630.440 | 8.494.281 |
| | Avsett til eftirløn / Provisions for pensions | 7.016 | 7.272 |
| 28 | Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities | 597 | 10 |
| 10 | Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals | 8.350 | 16.829 |
| | Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions | 11.642 | 10.217 |
| | Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges | 27.605 | 34.328 |
| Eginpeningur / Equity | | | |
| | Partapeningur / Share capital | 100.000 | 100.000 |
| | Flutt avlop / Retained profit | 1.918.808 | 1.845.566 |
| | Eginpeningur tilsamans / Total equity | 2.018.808 | 1.945.566 |
| | Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities | 10.676.853 | 10.474.175 |
| 29 | Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items | | |
| | Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc. | 942.025 | 951.808 |
| | Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items | 942.025 | 951.808 |

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

| DKK 1.000 | Partapeningur / Share Capital | Flutt avlop / Retained earnings | Tilsamans / Total |
|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| Ársbyrjan / Beginning of year | 100.000 | 1.845.566 | 1.945.566 |
| Heildarinntøka / Comprehensive income | 0 | 73.242 | 73.242 |
| 31. desember 2022 | 100.000 | 1.918.808 | 2.018.808 |
| Ársbyrjan / Beginning of year | 100.000 | 1.713.235 | 1.813.235 |
| Heildarinntøka / Comprehensive income | 0 | 132.331 | 132.331 |
| 31. desember 2021 | 100.000 | 1.845.566 | 1.945.566 |

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

DKK 1.000

2022

2021

Solvensuppgærd / Statement of Solvency

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital | 2.016.520 | 1.943.055 |
| Grundkapitalur / Total capital | 2.016.520 | 1.943.055 |
| Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance items | 5.205.819 | 5.088.662 |
| Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk | 511.680 | 672.483 |
| Rakstrarváði / Operational risk | 576.369 | 560.589 |
| Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets | 6.293.867 | 6.321.735 |
| Solvensprosent / Total capital ratio | 32,0% | 30,7% |
| Kjarnukapitalur aftaná frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio | 32,0% | 30,7% |
| Kapítalkrav / Capital demand | | |
| Kjarnukapitalur áðrenn frádráttir / Core Capital before statutory deductions | 2.018.808 | 1.945.566 |
| Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation | 2.288 | 2.511 |
| Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital | 2.016.520 | 1.943.055 |

03

Notur

Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um figgjjarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um figgjjarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

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

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

Ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

Transaktiónir millum feløg í samtakinum

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

Útlenskt 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 figgjjarligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknaðir á figgjjarstøðudegnum, verða umroknaðir við endakursinum fyri viðkomandi gjaldoyra figgjjarstøðudagin.

Roknskaparlig trygging av rentuváða

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

Mótrokning

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

Segmentupplýsingar

Av tí at virkseml og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum

Generally

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

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

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

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

Intra-group transactions

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

Foreign Currency Translation

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

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

Hedge accounting of interest rate risk

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

Offsetting

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

Segment information

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

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

Samtaksroknaskapur

Vísandi til grein 137 í “Bekendtgørelse for Færøerne om finansielle rapporter for kreditinstitutter og 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:

Kongabrugvin
Postrúm 329
110 Tórshavn

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknaskapin fyri 2021.

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 raksturin.

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

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

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

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

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

Consolidated Financial Statements

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

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

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

Kongabrugvin
Postrúm 329
110 Tórshavn

The accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2021.

Basis for recognition and measurement

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Roknskaparligar metingar

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

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

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.

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

Accounting estimates

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

The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and unpredictable. Such assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpected events or circumstances may occur. In addition, the bank is subject to risk on uncertainties that may cause actual outcomes to deviate from these estimates. It may be necessary to change previous estimates as a result of changes to the assumptions on which the estimates

á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar. Tær týðningarmiklastu fyrirteytirnar og serstøku vandarnir eru umrødd í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

Niðurskrivingar av útlánum og aðrari áog

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

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

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

Við endan av 2022 var metingin hjá leiðsluni at 129,4 mió. kr. skulu leggjast afturat niðurskrivingunum, sum tilsamans eru 231,5 mió. kr.

Betri Banki hevur áður luta munandi niðurskrivingar sum roknskaparligar metingar, vísandi til koronu farsóttina. Higartil hava tær neiligu fíggarligu avleiðingarar orsaka av hesum verið sera avmarkaðar. Bankin hevur tí verið førur fyri at flyta roknskaparligar metingar sum hava knýtt seg til koronu farsóttina til nýggjar metingar sum knýta seg at tí munandi óvissuni og váðanum sum er í alheims makrobúskapinum í løtuni.

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 viðurkendur 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.

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).

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

At the end of 2022, the management estimate amounted to DKK 129.4 million which is added to the total write-downs, which thus amounts to a total of DKK 231.5 million.

Betri Banki has previously allocated significant loan impairments as an accounting estimate with reference to the corona pandemic. So far, the negative economic consequences have been very limited. The bank has therefore been able to transfer the accounting estimates that were linked to the corona pandemic to new estimates that are related to the significant macroeconomic risk that exists in the world economy at present.

Fair value of financial instruments

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

Um dagsvirðið ekki kann ásetast álfandi, verður flögan inn-roknað til keypsvirðið frádrigið niðurskrivingar í sambandi við virðisminking.

Í tann mun, figgjarlig amboði knýta seg at einum útláni, og har lántakarinn hefur möguleika at innfríða lán soleiðis, at positiva marknaðarvirði verður útgoldið til lántakaran og har sannlíkindi eru fyri at hetta kann henda, hefur bankinn virðisásett lánið til dagsvirðið sum svarar til positiva virði á figgjarliga amboðnum.

Avsetingar móti tapi uppá figgjarligar ábyrgdir v.m.

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

Umframt metingina av avsetingini móti tapi uppá ábyrgdina sum knýtur seg at, í hvussu stóran mun ábyrgdin verður virkin, um ábyrgdarhavarinn kemur í figgjarligar 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 kredittvæðanum í mun til tíðarbilið, tá ábyrgdin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður avsett uppá ábyrgdina við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2).

Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

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

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

Ognir í fyribils varðveitslu

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og figgjarligar ognir t.e. kapitalpartar í felögum, sum bankinn 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.

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

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

To the extent that a financial instrument is linked to a loan, and where the borrower has the opportunity to repay the loan so that the positive market value must be paid out to the borrower, and where it is likely that this will happen, the bank values the loan at fair value corresponding to the positive value of the financial instrument.

Provisions for losses on financial guarantees etc.

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

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

Fair value of domicile properties

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

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

Assets in temporary possession

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

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

Rakstrarroknskapurinn

Rentuinntøkur og útreiðslur

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

Negatívur rentuinntøkur (rentuútreiðslur av lánsbrøvum) og negatívur rentuútreiðslur (rentur av innlánnum) verða vístar serskilt í notunum til roknskapinn undir ávikavíst negatívu rentuútreiðslum og negatívu rentuinntøkum. Rentuútreiðslur, sum bankinn hevur av at hava innstandandi í lánistovnum og tjóðbankum verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøkur og –útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknaðar í rakstrarroknskapinn sambært effektiva rentuháttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur av effektiva avkastinum á fíggarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

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

Vinningsbýti av partabrovum

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

Ómaksgjöld

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

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

Virðisjavnan

Virðisjavnan fevnir um alla staðfesta og ikki-staðfesta virðisjavning av ognum, skyldum og fíggarligum amboðum, sum verða virðisásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal leggjast ávirkanin av roknskaparligum tryggingum av rentuváða, sum

Income statement

Interest income and expenses

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

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

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

Dividends on shares

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

Fees received and paid

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

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

Value adjustments

All realised and unrealised value adjustments of assets, liabilities and derivatives measured at fair value are recognised under value adjustments. Furthermore, the impact from fair value hedge accounting is also recognised under value ad-

eisini eru tikin við her, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

Aðrar vanligar inntøkur

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

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

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

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

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

Eftirlønargjaldsskyldur

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

Aðrar rakstrarútreiðslur

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

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum felögum

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

Skattur

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

justments, as well as fair market value adjustments of foreign currencies.

Other operating income

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

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

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

Staff costs and administrative expenses

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

Pension obligations

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

Other operating expenses

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

Income from associated and subsidiary undertakings

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

Taxes

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

Figgjarstöða

Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum

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

Útlán og onnur áogn

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

Niðurskrivingar

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

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

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

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

Metta tapið verður roknað sum ein funktión av PD (líkindini fyri mishald) EAD (eksponering við mishald) og LGD (tap við mishald), har upplýsingar eru tiknar við, sum líta frameftir

Balance

Claims on credit institutions and central banks

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

Loans, advances and other receivables

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

Impairments

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

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

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

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

The expected loss is calculated as a function of PD (probability of default), EAD (exposure at default) and LGD (loss given default), where forward-looking information that incorporates

og sum umboða metingarnar hjá leiðsluni til framhaldandi gongdina.

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

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

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

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

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

Allýsingin av tí virðisminking og mishaldi, sum Betri Banki nýtur í samband við virðisáseting av mettum tapi og við skifti til stöði 3, samsvarar við tí allýsing, sum verður nýtt til innanhýsis

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

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

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

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

The definition of credit impairment and default applied by Betri Banki in the measurement of the expected credit loss and transition to stage 3 is consistent with the definition used

váðastýring, líkasum allýsingin er tillagað tí allýsing, sum er um mishald í kapitalfyriskipanini (CRR). Hetta ber í sær, at ein eksponering, sum verður mettt at verða fyrri mishaldi, er staðsett í støði 3.

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

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

Makrobúskaparligi myndilin er bygdur upp rundan um eina røð av regressiónsmyndlum, sum áseta søguliga samanhangin millum niðurskrivingarnar í árinum innanfyri eina røð av økjum, vinnugreinum og eini røð av makrobúskaparligum variablum. Regressiónsmyndlarnir verða hereftir fódraðir við metingum frá teimum makrobúskaparligu variablunum, sum eru grundaðir á forsøgnir frá sambæriligum keldum, so sum Búskaparráðnum, Danska Tjóðbankanum v.fl. og har forsøgnir vanligar rækka 2 ár fram og fevna um variablar sum 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 av niðurskrivingarprocentinum gjørd, soleiðis at hendan rennur saman móti einum normalum støði tíggujunda árið. Makrobúskaparligi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráu" PD virðunum, og sum harvið verða javnaðir í mun til upprunastøði.

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

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

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 Bank's data center, supplemented by a forward-looking macroeconomic module that is developed and maintained by LOPI, and which forms the basis for the incorporation of management's expectations for the future.

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

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

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

Lánsbrøv og partabrov

Børsskrásett virðisbrøv verða virðisásett til dagsvirði grundað á almenna kursin við ársenda. Ikki bærsskrásett virðisbrøv verða somuleiðis bókað til dagsvirði við stöði í frymlum um avtalaðar handilsprisir sambært viðtökum og øðrum.

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

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum

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

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum

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

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

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

Óitøkilig ogn

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

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein óitøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki ognarførðar, men verða rakstrarfærðar so hvørt. Roknskaparliga

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 straight-line method over the expected useful life of a maximum of 7 years. Self-developed software is recognized if the cost can be reliably calculated and if analyses show that the bank's future earnings from implementing such software are equal to the associated development costs.

Development costs recognized as an intangible asset are amortized on a straightline 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

virðið av ótökiligari ogn verður endurmætt javnan og niðurskrifað gjögnum raksturinn, um so er, at roknskaparliga virðið er stórr enn tær mettu nettointøkurnar, sum ognin kastar av sær.

Grundøki og bygningar

Grundøki og bygningar verða býtt á “Fyrisitingar- og deildarbygningar” og “Íløgubygningar”. Bygningar, sum bankin hevur til eigna nýtslu, verða nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

Virðisjavnan av dagsvirði og leiguinntøkum vera ávikavíst tikið við undir postunum “Virðisjavnan” og “Aðrar vanligar inntøkur”.

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

Av- og niðurskrivingar vera roknaðar undir “Av- og niðurskrivingar av ótökiligum og ítökiligum ognum” í rakstrinum, uttan so at bygningurin áður hevur verið uppskrivaður. Uppskringingar verða innroknaðar beinleiðis undir “uppskrivingargrunn” í eginognini, uttan so at bygningurin áður hevur verið niðurskrivaður yvir raksturinn.

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

Onnur ítökilig ogn

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

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

Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítökiligar 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.

of intangible assets is periodically remeasured and written down against the income statement if the carrying amount exceeds the expected future net income from the business or the asset.

Land and buildings

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

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

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

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

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

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

Other tangible assets

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

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

Assets in temporary possession

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

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

Ognir í tilnýttum felögum (fyríbils yvirtiknar) verða virðisásettar til lægra virðið av útveganarvirði/bókaða virðinum og dagsvirðinum við frádrátti av mögulum 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 transaktionsdegnum og verður eftirfylgjandi mátað til amortiserað útveganarvirði.

Innlán og onnur skuld

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

Útsettar skattaognir og –skyldur

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

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

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

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

Verandi skattaogn og –skyldur

Verandi skattaogn og skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skatt-

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 are recognised at the transaction date and subsequently measured at amortized cost.

Deferred tax assets and liabilities

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

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

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

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

Current tax assets and liabilities

Current tax assets and liabilities are recognized in the balance with the amount that can be calculated on the basis of the ex-

skyldugu inntøkuna hjá bankanum, javnað fyrri skatt frá skatt-skyldugu inntøkuni undanfarnu árinu. Skattaogn og skyldur verða víst sum nettotöl í tann mun ein móttökning er loyvd, og í tann mun postarnir skulu avroknast netto ella samstundis.

Onnur ogn

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

Onnur skuld

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

Avsett móti skyldum

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

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

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

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

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.

pected 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 | 2022 | 2021 |
|----------|--|----------------|----------------|
| 2 | Rentuinntøkur / Interest Income | | |
| | Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks | 3.116 | 18 |
| | Útlán og onnur áögn / Loans and other claims | 253.620 | 221.423 |
| | Lánsbrøv / Bonds | 13.264 | 14.786 |
| | Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments | -3.309 | -5.802 |
| | Herav: / Of which recognised as: | | |
| | Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts | 160 | -30 |
| | Rentusáttmálar / Interest contracts | -3.469 | -5.772 |
| | Innlán, negatívar rentur / Deposits negative interest | 20.927 | 29.476 |
| | Aðrar rentuinntøkur / Other interest income | 25 | 0 |
| | Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income | 287.642 | 259.900 |
| 3 | Rentuútreiðslur / Interest expenses | | |
| | Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks | 3.020 | 2.931 |
| | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | 2.077 | 717 |
| | Negatívar rentur frá lánsbrøvum / Negative interests Bonds | 980 | 1.210 |
| | Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses | 6.077 | 4.858 |
| 4 | Ómaksgjöld og provísiósinntøkur / Fee and commission income | | |
| | Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts | 6.158 | 7.054 |
| | Gjaldmiðling / Credit transfers | 19.543 | 19.427 |
| | Avgreiðslugjöld / Loan fees | 5.944 | 6.070 |
| | Garantíprovísió / Guarantee commissions | 6.864 | 5.355 |
| | Onnur ómaksgjöld og provísióinir / Other fees and commissions | 33.327 | 31.712 |
| | Ómaksgjöld og provísiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income | 71.837 | 69.619 |
| 5 | Virðisjavnan / Fair value adjustments | | |
| | Lánsbrøv / Bonds | -73.524 | -29.009 |
| | Partabrøv / Shares | -5.218 | 8.524 |
| | Ílögbygningar / Investment properties | 0 | 4.965 |
| | Gjaldoyra / Currencies | 7.519 | 8.238 |
| | Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments | 26.505 | 12.299 |
| | Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments | -44.717 | 5.017 |

| Nota | DKK 1.000 | 2022 | 2021 |
|----------|--|--------------|--------------|
| 6 | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses | | |
| | Jean Djurhuus, forstjóri / CEO ^{1) 4) 5)} | | |
| | Løn / Salary | 2.446 | 2.250 |
| | Pensjón / Pension ³⁾ | 367 | 338 |
| | Olav Guttessen, stjóri / MD ^{1) 4) 5)} | | |
| | Løn / Salary | 1.996 | 1.750 |
| | Pensjón / Pension ³⁾ | 243 | 270 |
| | Tilsamans / Total | 5.053 | 4.607 |
| | Nevnd / Board of Directors ^{2) 4) 6)} | | |
| | Flemming B. Nielsen, Nevndarformaður / Chairman | 630 | 630 |
| | Ivan Christiansen | 210 | 210 |
| | Aslaug Gísladóttir | 210 | 210 |
| | Janet Friðá Johannesen | 210 | 210 |
| | Marion á Lakjuni | 210 | 210 |
| | Ann Gvøðny Dáníalsdóttir | 210 | 210 |
| | Margareth Dalheim Djurhuus | 210 | 210 |
| | Kristian Østergaard | 210 | 210 |
| | Nevnd / Board of Directors | 2.100 | 2.100 |
| | Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total | 7.153 | 6.707 |

- 1) Forstjórinn og stjórnin kunnu av Betri Banka uppsigast við 12 mánaðar freist og kunnu sjálvir siga upp við 6 mánaðar freist. Fráfaringarsamsýningin, um stjórnir verður sagdur upp, er 24 máð. løn. / The Chief Executive Officer and the Managing Director have a notice of termination of 12 months from Betri Bank, and may resign with 6 months notice. The Chief Executive Officer and the Managing Director are entitled to a severance pay of 24 months in total in the event of termination by the company.
- 2) Nevndarlímur hava ikki rætt til samsýning, eftir at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined 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) Stjórnin hevur frían bil og skattagrundarlagið er á TDKK 90 meðan tað fyrri 2021 var á TDKK 88 / The Executive Board has a company car and the tax base for 2022 is TDKK 90, while for 2021 it was TDKK 88.
- 6) 6) Nevndarlímur 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 (2022/2021): Aslaug Gísladóttir 570 / 570

| Nota | DKK 1.000 | 2022 | 2021 |
|----------|---|----------------|----------------|
| 6 | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.) | | |
| | Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs | | |
| | Lønir / Salaries | 87.610 | 83.807 |
| | Eftirlønir / Pensions ³⁾ | 14.889 | 14.159 |
| | Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs | 17.627 | 17.334 |
| | Tilsamans / Total | 120.126 | 115.299 |
| | Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses | 70.950 | 65.432 |
| | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total | 198.228 | 187.439 |
| | Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent | 187 | 185 |
| | Leiðslubólkur í Betri Banka (6 fólk) / Executive group Betri Banki (6 members) | | |
| | Lønir / Salaries | 6.030 | 5.872 |
| | Eftirlønir / Pensions | 967 | 943 |
| | Tilsamans / Total | 6.997 | 6.815 |
| 7 | Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting | | |
| | Samsýning fyrir grannskoðan / Audit Fee | | |
| | PricewaterhouseCoopers | 328 | 328 |
| | Januar P/F | 328 | 328 |
| | Tilsamans / Total | 656 | 656 |
| | Aðrar váttnanir við trygðum / Other assurance engagements | | |
| | PricewaterhouseCoopers | 10 | 10 |
| | Januar P/F | 10 | 10 |
| | Tilsamans / Total | 20 | 20 |
| | Aðrar tænastr / Other Services | | |
| | PricewaterhouseCoopers | 77 | 195 |
| | Januar P/F | 0 | 0 |
| | Tilsamans / Total | 77 | 195 |
| | Samsýning grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants | 753 | 871 |
| | Veitingar sum ekki knýta seg at grannskoðan eru í árinum framdar av PricewaterhouseCooper, statsautoriseret revisionselskab, og knýta seg í størsta mun at arbeiði viðvíkjandi IFRS9 og skatt. / Non-audit services are provided by PricewaterhouseCoopers, a state-authorized public limited company, and consist primarily of services relating to IFRS9 and tax. | | |
| 8 | Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets | | |
| | Ítækilíggur ognir / Tangible assets | | |
| | Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskringingar / Domicile properties, depreciation | 1.581 | 1.581 |
| | Onnur ítækilíggur ogn, avskringingar / Other tangible assets, depreciation | 746 | 744 |
| | Ítækilíggur ognir tilsamans / Total tangible assets | 2.327 | 2.325 |
| | Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets | 2.327 | 2.325 |
| 9 | Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expences | | |
| | Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund | 1.121 | 1.141 |
| | Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expences | 1.121 | 1.141 |

| Nota | DKK 1.000 | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| 10 | Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc. | | |
| | Tøl, ið eru við í figgjarstöðuni / Balance Items | | |
| | Støði 1 / Stage 1 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 107.292 | 96.818 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 58.504 | 8.071 |
| | Reguleringar í.s.v makrobúskapar óvissu / Adjustments due to macroeconomic risk | -10.732 | 14.898 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -64.721 | -12.496 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 90.343 | 107.292 |
| | Støði 2 / Stage 2 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 22.556 | 21.364 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 39.324 | 941 |
| | Reguleringar í.s.v makrobúskapar óvissu / Adjustments due to macroeconomic risk | 27.091 | 1.708 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -24.364 | -1.457 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 64.608 | 22.556 |
| | Støði 3 / Stage 3 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 63.409 | 157.511 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 30.588 | 15.364 |
| | Reguleringar í.s.v makrobúskapar óvissu / Adjustments due to macroeconomic risk | -26 | 0 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -19.829 | -34.668 |
| | Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss | -6.727 | -74.798 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 67.415 | 63.409 |
| | Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 3.251 | 218 |
| | Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year | 396 | 3.159 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -2.810 | -126 |
| | Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period | 837 | 3.251 |
| | Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals | | |
| | Støði 1 / Stage 1 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 11.246 | 15.339 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 582 | 283 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -9.073 | -4.375 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 2.755 | 11.246 |
| | Støði 2 / Stage 2 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 282 | 66 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 1.304 | 283 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -275 | -67 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 1.311 | 282 |
| | Støði 3 / Stage 3 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 5.300 | 4.569 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 3.476 | 1.213 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -4.492 | -481 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 4.284 | 5.300 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 231.553 | 213.338 |

| Nota | DKK 1.000 | 2022 | 2021 |
|------|---|---------------|----------------|
| 10 | Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairment of loans advances, receivables etc. (cont.) | | |
| | Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement | | |
| | Niðurskrivingar / Impairments | | |
| | Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year | 128.813 | 27.535 |
| | Reguleringar í.s.v makrobúskapar óvissu / Adjustments due to macroeconomic risk | 16.333 | 16.607 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -111.724 | -48.746 |
| | Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets | 0 | 100 |
| | Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans | -1.150 | -5.565 |
| | Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment | 21 | 55 |
| | Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims | -2.699 | -1.579 |
| | Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement | 29.593 | -11.593 |
| | Avsett móti tapi / Provisions for losses | | |
| | Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year | 5.361 | 1.778 |
| | Afturförð avseting / Reversed provisions for losses | -13.841 | -4.924 |
| | Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement | -8.479 | -3.145 |
| | Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement | 21.114 | -14.738 |

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

| 2022 | S1 | S2 | S2W | S3 | Tilsamans |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 117.289 | 15.710 | 11.382 | 68.957 | 213.338 |
| IFRS9 afturföringar / Reversed ECL | -60.257 | -6.964 | -7.823 | -30.169 | -105.213 |
| IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments | 43.896 | 34.044 | 12.761 | 32.727 | 123.428 |
| Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net) | -16.361 | 27.080 | 4.938 | 2.559 | 18.216 |
| Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1 | -19.023 | 11.165 | 5.653 | 2.205 | 0 |
| Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2 | 4.214 | -5.201 | 900 | 87 | 0 |
| Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w | 2.283 | 188 | -3.039 | 568 | 0 |
| Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3 | 1.263 | 88 | 1.330 | -2.681 | 0 |
| Tilsamans | 89.664 | 49.030 | 21.164 | 71.695 | 231.553 |

| 2021 | S1 | S2 | S2W | S3 | Tilsamans |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 112.376 | 11.147 | 10.282 | 162.078 | 295.884 |
| IFRS9 afturföringar / Reversed ECL | -2.766 | -10.751 | -8.955 | -104.786 | -127.257 |
| IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments | 7.746 | 15.397 | 10.030 | 11.539 | 44.712 |
| Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net) | 4.981 | 4.646 | 1.075 | -93.247 | -82.546 |
| Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1 | -731 | 180 | 501 | 50 | 0 |
| Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2 | 229 | -278 | 43 | 7 | 0 |
| Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w | 413 | 15 | -518 | 91 | 0 |
| Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3 | 21 | 0 | 0 | -21 | 0 |
| Tilsamans | 117.289 | 15.710 | 11.382 | 68.957 | 213.338 |

Nota DKK 1.000

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

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

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

| | 2022 | 2021 |
|--|----------------|----------------|
| 12 Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum / Income from associated and subsidiary undertakings | | |
| Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum fyrítøkum / Income from associated undertakings | 5.414 | 7.430 |
| Úrslit av kapitalpørtum í tilknýttum fyrítøkum / Income from subsidiary undertakings | 239 | 1.567 |
| Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings | 5.653 | 8.997 |
| 13 Skattur / Tax | | |
| Útsettur skattur / Deferred tax | -587 | -1.085 |
| Roknaður skattur / Calculated tax | -13.953 | -25.401 |
| Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years | 0 | 1.620 |
| Skattur tilsamans / Total tax | -14.540 | -24.866 |
| 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 | -15.801 | -28.295 |
| Skattavirði av inntøkum og útreiðslum, ið skattur ikki roknast av / The tax value of non-taxable income and non-deductable expenses | 243 | 190 |
| Skattavirði av úrsliti av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum / The tax value of income from associated and subsidiary undertakings | 1.018 | 1.620 |
| Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years | 0 | 1.620 |
| Tilsamans / Total | -14.540 | -24.866 |
| Effektivt skattaprosent / Effective tax rate | 16,6% | 15,8% |

| Nota | DKK 1.000 | 2022 | 2021 |
|-----------|--|------------------|------------------|
| 14 | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks | | |
| | Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions | 155.204 | 252.034 |
| | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks | 155.204 | 252.034 |
| | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks | | |
| | Uttan uppsögn / Demand deposits | 155.204 | 220.196 |
| | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years | 0 | 14.539 |
| | Yvir 5 ár / Over 5 years | 0 | 17.299 |
| | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks | 155.204 | 252.034 |
| | Sum trygd fyri rentuswappum v.m. standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps etc. there are deposited a total of: | 2.606 | 31.838 |
| 15 | Útlán og onnur áogn / Loans and other claims | | |
| | Útlán og onnur áogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost | 7.310.467 | 6.833.994 |
| | Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims | 7.310.467 | 6.833.994 |
| | Útlán og onnur áogn / Loan and other claims | | |
| | Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months | 253.809 | 219.977 |
| | Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year | 872.832 | 777.766 |
| | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years | 2.357.992 | 2.278.142 |
| | Yvir 5 ár / Over 5 years | 3.825.834 | 3.558.109 |
| | Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims | 7.310.467 | 6.833.994 |
| | Útlán, ávagn og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances, and guarantees by sectors and industries, in per cent | | |
| | Almennir myndugleikar / Total public sector | 4,5% | 5,1% |
| | Vinnulív / Commercial sector | | |
| | Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry | 0,1% | 0,1% |
| | Fiskiskapur / Fishing | 6,3% | 5,3% |
| | Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities | 6,1% | 6,6% |
| | Streymveiting o.l. / Energy supply, etc. | 1,1% | 2,2% |
| | Byggjivirksemi / Building and construction | 4,2% | 3,7% |
| | Handil / Commerce | 8,4% | 7,5% |
| | Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels | 6,8% | 7,6% |
| | Samskipti / Information and communicating | 0,4% | 0,3% |
| | Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance | 0,3% | 0,5% |
| | Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service | 6,6% | 5,8% |
| | Aðrar vinnur / Other industries | 2,4% | 2,3% |
| | Vinnulív tilsamans / Total commercial sector | 42,7% | 41,8% |
| | Privat / Total retail sector | 52,8% | 53,1% |
| | Útlán tilsamans / Total loans and advances | 100,0% | 100,0% |

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

Brutto eksposering býtt eftir ratingbólum og IFRS9 stöði / 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 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 2022 | | | | |
| 1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI | 973 | 46.005 | 261.498 | 308.476 |
| 2c - Veikir kundar / Weak customers | 371.485 | 285.629 | 19.079 | 676.193 |
| 2b - Miðal góðir kundar / Average customers | 3.404.310 | 753.950 | 11.227 | 4.169.487 |
| 2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers | 4.390.911 | 447.010 | 24.073 | 4.861.995 |
| Íalt / Total | 8.167.680 | 1.532.593 | 315.877 | 10.016.151 |
| 2021 | | | | |
| 1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI | 653 | 122.731 | 103.236 | 226.620 |
| 2c - Veikir kundar / Weak customers | 634.098 | 263.422 | 55.976 | 953.496 |
| 2b - Miðal góðir kundar / Average customers | 3.259.917 | 426.341 | 24.254 | 3.710.512 |
| 2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers | 4.306.743 | 229.428 | 38.868 | 4.575.039 |
| Íalt / Total | 8.201.411 | 1.041.922 | 222.333 | 9.465.667 |

| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|--------------|-------------|
| Brutto eksposering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði / Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (áðrenn niðurskrivingar / before impairments) | Stöði 1 / Stage 1 | | Stöði 2 / Stage 2 | | Stöði 3 / Stage 3 | | Íalt / Total | |
| Almennir myndugleikar / Total public sector | 6% | 10% | 0% | 2% | 0% | 0% | 6% | 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% | 7% | 6% |
| Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities | 4% | 6% | 2% | 0% | 0% | 1% | 7% | 7% |
| Streymveiting o.l. / Energy supply, etc. | 2% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 2% | 0% |
| Byggivirksemi / Building and construction | 2% | 5% | 1% | 0% | 2% | 0% | 4% | 5% |
| Handil / Commerce | 8% | 7% | 2% | 1% | 0% | 0% | 10% | 8% |
| Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels | 7% | 5% | 1% | 1% | 0% | 0% | 8% | 6% |
| Samskipti / Information and communicating | 1% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 1% | 0% |
| Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance | 0% | 1% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 1% |
| Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service | 5% | 3% | 1% | 2% | 0% | 0% | 7% | 5% |
| Aðrar vinnur / Other industries | 2% | 1% | 0% | 0% | 0% | 0% | 2% | 2% |
| Vinnulív tilsamans / Total commercial sector | 38% | 34% | 8% | 4% | 2% | 2% | 47% | 40% |
| Privat / Total retail sector | 38% | 43% | 7% | 4% | 2% | 2% | 47% | 48% |
| Útlán tilsamans / Total loans and advances | 81% | 87% | 15% | 9% | 4% | 4% | 100% | 100% |

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

Ultimo 2022 var saldo á non-performing lánum TDKK 255.817 (2021 TDKK 310.564.) / At year end 2022, the balance of non-performing loans TDKK 255.817 (2021 TDKK 310.564)

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 2022 var saldo á lánum við kredittlækkaðum treytum TDKK 28.004 (2021 TDKK 28.426) / At year end 2022, the balance of loans with credit relief TDKK 28.004 (2021 TDKK 28.426).

| Nota | DKK 1.000 | 2022 | 2021 |
|-----------|--|------------------|------------------|
| 16 | Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value | | |
| | Statslánsbrøv / Government bonds | 199.143 | 293.765 |
| | Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds | 1.980.490 | 2.137.172 |
| | Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value | 2.179.633 | 2.430.937 |
| | Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og Jyske Realkredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á: / In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and Jyske Realkredit A/S for a total of: | 152.774 | 159.468 |
| 17 | Partabrøv / Shares | | |
| | Skrásett á keypskálanum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange | 28.786 | 45.575 |
| | Skrásett á øðrum keypskálum / Shares listed on other stock exchanges | 14.395 | 22.359 |
| | Onnur partabrøv / Other shares | 17.166 | 13.657 |
| | Partabrøv tilsamans / Total shares | 60.348 | 81.591 |
| 18 | Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates | | |
| | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning | 16.262 | 16.262 |
| | Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end | 16.262 | 16.262 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning | 5.358 | -2.072 |
| | Upp- og niðurskrivingar / Revaluations | 4.160 | 7.430 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end | 9.518 | 5.358 |
| | Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end | 25.781 | 21.621 |

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 | 34.486 | 15.702 |
| Suðuroyar Sparikassi | Peningastovnur / Bank | Vágur | 22,8% | 57.008 | 65.548 | 1.184 |

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

| | | | |
|-----------|--|---------------|---------------|
| 19 | Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries | | |
| | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning | 9.691 | 9.691 |
| | Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end | 9.691 | 9.691 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning | 973 | -594 |
| | Úrslit í árinum / Result for the year | 239 | 1.567 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end | 1.212 | 973 |
| | Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end | 10.904 | 10.664 |

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries

| | Virksemi / Activity | Heimstaður / Place | Ognarpartur / Ownership | Partapeningur / Share-capital | Eginpeningur / Equity | Úrslit / Profit/ loss for the year |
|----------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Betri Heim P/F | Ognarsøla / Real estate agent | Tórshavn | 100% | 500 | 10.904 | 239 |

| Nota | DKK 1.000 | 2022 | 2021 |
|-----------|--|----------------|----------------|
| 20 | Ílögubýgningar / Investment properties | | |
| | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning | 15.633 | 20.908 |
| | Frágöngd / Disposals | 0 | -5.275 |
| | Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end | 15.633 | 15.633 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning | -2.909 | 1.941 |
| | Upp- og niðurskriving / Revaluation | 0 | 3.000 |
| | Frágöngd / Disposals | 0 | -7.850 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end | -2.909 | -2.909 |
| | Ílögubýgningar tilsamans / Investment properties at year end | 12.723 | 12.723 |
| 21 | Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties | | |
| | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning | 133.607 | 133.607 |
| | Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end | 133.607 | 133.607 |
| | Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and revaluation, beginning | -32.165 | -30.584 |
| | Avskringingar / Depreciation | -1.581 | -1.581 |
| | Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and revaluations at year end | -33.746 | -32.165 |
| | Fyrisingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end | 99.862 | 101.443 |
| 22 | Önnur ítökilög og / Other tangible assets | | |
| | Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning | 20.211 | 20.255 |
| | Tilgöngd / Additions | 621 | 598 |
| | Frágöngd / Disposals | -395 | -642 |
| | Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end | 20.437 | 20.211 |
| | Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning | -16.035 | -15.866 |
| | Avskringingar / Depreciation | -746 | -744 |
| | Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments | 348 | 576 |
| | Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end | -16.432 | -16.035 |
| | Önnur ítökilög og tilsamans / Book value, at year end | 4.005 | 4.176 |

| Nota | DKK 1.000 | 2022 | 2021 |
|-----------|--|---------------|---------------|
| 23 | Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession | | |
| | Keypsprísir við ársbyrjan / Acquisition value, beginning | 367 | 100 |
| | Tilgongd / Additions | 0 | 458 |
| | Frágongd / Disposals | -267 | -191 |
| | Samlaður keypsprísir við ársenda / Acquisition value at year end | 100 | 367 |
| | Virðisbreytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning | -100 | 0 |
| | Virðisbreytingar í árinum / Value adjustments during the year | 0 | -100 |
| | Virðisbreytingar við ársenda / Value adjustments at year end | -100 | -100 |
| | Fyribils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end | 0 | 267 |
| | Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hevur yvirtikið, og sum øll eru sett til sølu. Harumframt fevnir posturin um avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum nú eru settir til sølu. Feløgini eru virðisássett til marknaðarvirði, og bankin væntar, at aktivini kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hevur 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. | | |
| 24 | Onnur ogn / Other assets | | |
| | Positivt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. | 8.748 | 2.397 |
| | Rentur tilgóðar / Accrued interest | 13.000 | 8.806 |
| | Onnur ogn / Other assets | 3.208 | 7.584 |
| | Onnur ogn tilsamans / Total other assets | 24.957 | 18.787 |
| 25 | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks | | |
| | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks | 21.912 | 2.663 |
| | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks | 21.912 | 2.663 |
| | Uttan uppsøgn / Demand deposits | 21.912 | 2.663 |
| | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks | 21.912 | 2.663 |

| Nota | DKK 1.000 | 2022 | 2021 |
|-----------|---|------------------|------------------|
| 26 | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | | |
| | Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand | 6.952.498 | 6.863.818 |
| | Innlán við uppsögn / Deposits at notice | 907.088 | 908.550 |
| | Tíðarinnskot / Time deposits | 1.918 | 1.789 |
| | Serligir innláshættir / Special categories of deposits | 637.876 | 585.269 |
| | Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt | 8.499.380 | 8.359.426 |
| | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | | |
| | Uttan uppsögn / On demand | 6.952.498 | 6.863.818 |
| | Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months | 1.031.127 | 1.050.113 |
| | Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year | 99.446 | 71.715 |
| | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years | 65.605 | 60.296 |
| | Yvir 5 ár / Over 5 years | 350.704 | 313.484 |
| | Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt | 8.499.380 | 8.359.426 |
| 27 | Onnur skuld / Other liabilities | | |
| | Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. 1) | 3.512 | 22.463 |
| | Skyldugar rentur og provísíónir / Payable interests and provisions | 476 | 1.346 |
| | Onnur skuld / Other liabilities | 89.957 | 82.570 |
| | Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities | 93.945 | 106.380 |
| | 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. | | |
| 28 | Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities | | |
| | Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning | 10 | 546 |
| | Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes | 587 | -535 |
| | Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities | 597 | 10 |
| 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 | 313.775 | 236.433 |
| | Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans | 498.275 | 601.603 |
| | Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities | 129.975 | 113.772 |
| | Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities | 942.025 | 951.808 |
| | Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items | 942.025 | 951.808 |
| 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 stjórnarlimir 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, fyriuttan vanliga leiðslusamsýning, eru ikki gjördir aðrir handlar við nevnd, stjórn ella aðrar nærstandandi partar enn tað, ið er nevnt niðanfyri. / In the past, unless for usual remuneration, there have not been any other transactions with the company's Management Board and Board of Directors or other related parties, than those mentioned below.

Felagið keypir og selur tænastr til og frá móðurfelagnum, dóttirfelagnum og systurfeløgum í samtakinum. Umsitingargjöld til og frá 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 | |
|---|---|----------------|-------------------------------------|--------------|---|---------------|----------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Ogn / Assets | | | | | | | | | | |
| Lán og lánilitsagnir / Loans and loan assurance | 93.188 | 70.469 | 0 | 0 | 0 | 0 | 502 | 794 | 428 | 856 |
| Tilsamans / Total | 93.188 | 70.469 | 0 | 0 | 0 | 0 | 502 | 794 | 428 | 856 |
| Skuld / Liabilities | | | | | | | | | | |
| Innlán / Deposits | 120.831 | 107.856 | 4.939 | 3.070 | 106 | 27.183 | 4.929 | 5.460 | 3.603 | 2.637 |
| Tilsamans / Total | 120.831 | 107.856 | 4.939 | 3.070 | 106 | 27.183 | 4.929 | 5.460 | 3.603 | 2.637 |
| 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 | 3.117 | 3.305 | 34 | 449 | 0 | 0 | 9 | 8 | 3 | 14 |
| Rentuútreiðslur / Interest expense | 555 | 917 | -17 | -35 | -2 | -211 | -5 | -9 | 4 | 0 |
| Inntøkur av ómaksgjöldum / Fee income | 650 | 628 | 8 | 13 | 2 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tænastr og umsitingargjald / Payment for services and administration | 1.518 | 1.504 | 0 | 0 | 327 | 243 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Søla av tænastr og umsiting / Payment for services and administration | 6.604 | 6.499 | 0 | 0 | 32 | 32 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilsamans / Total | 12.444 | 12.853 | 25 | 428 | 360 | 66 | 3 | -1 | 6 | 14 |

Rentusatsurin fyri lán til partar við týðandi ávirkan er 3,95% (2021 = 4,5%) Rentusatsurin fyri lán til nevndarlimir er millum 3,15% og 4,15%. (2021 = 1,5-2,75%) / The interest rate on loans to parties with significant influence is 3.95% (2021= 4.5%). The interest rate on loans to members of the Board of Directors is between 3.15 - 4.15% (2021= 1.5% and 2.75%).

Nota DKK 1.000

32 Möguliga skyldir / Contingent liabilities

Bankin hefur gjört avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hessa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 148 mió.kr., (2021: 119 mió.kr) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyrri tilsamans 60 mánaðir. / The bank has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay no more than 148 mill. DKK (2021: 119 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

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

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

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

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

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

Lyklatöl / Key Ratios ¹⁾

| | | 2022 | 2021 |
|---|-----|--------|--------|
| Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios | | | |
| Solvensprosent / Total capital ratio | | 32,0% | 30,7% |
| Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio | | 32,0% | 30,7% |
| Vinningur / Earning ratios | | | |
| Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax | ROE | 4,4% | 8,4% |
| Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax | ROE | 3,7% | 7,0% |
| Inntøka pr. útræiðslukrónu / Income/cost ratio | | 1,39 | 1,89 |
| Ognaravkast / Return on assets | ROA | 0,7% | 1,3% |
| Marknaðarváði / Market risk ratios | | | |
| Rentuváði / Interest rate risk | | 1,1% | 1,3% |
| Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position | | 0,6% | 2,6% |
| Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk | | 0,0% | 0,1% |
| Gjaldfæri / Liquidity ratios | | | |
| Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits | | 88,7% | 84,3% |
| Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR) | | 207,5% | 176,3% |
| Lánsváði / Credit risk ratios | | | |
| Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base | | 118,4% | 117,5% |
| Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period | | 0,2% | -0,2% |
| Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity | | 3,6 | 3,5 |
| Útlánsvækstur / Increase of loans | | 7,0% | 6,5% |

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

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

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

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

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

Vinningur

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

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

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

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

Marknaðarváði

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

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

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

Gjaldfæri

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

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

Lánsváði

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

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

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

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

Solvency and capital ratios

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

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

Earning ratios

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

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

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

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

Marked risk ratios

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

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

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

Liquidity ratio

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

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

Credit risk ratios

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

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

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

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

Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of Key ratios

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

04

Átekningar

Statements

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjört og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri Banka P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022.

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

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjarstöðu 31. desember 2022 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2022.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

Statement by the Management

The Board of Directors and the Executive Board have considered and approved the annual report of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2022.

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 2022 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2022.

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

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

Betri Banki P/F

Tórshavn, 24. februar 2023

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Ivan Christiansen

Janet Friða Johannesen

Marion á Lakjuni

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 fíggjarligu støðu bankans tann 31. desember 2022 og av úrslitinum av virksemin bankans fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022 í samsvari við lóg um fíggjarligt virksemin.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggjarligt virksemin.

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

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

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

Úttalilsi um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

Internal auditor's report

Report on financial statement

Our opinion

In our opinion, the financial statements for Betri Banki P/F give a true and fair view of the Bank's assets, liabilities and financial position at 31 December 2022 and the result of the Bank's operations for the financial year 1 January – 31 December 2022 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

Basis for opinion

We have audited the financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2022. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

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

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

Statement on Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

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

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

Tórshavn, 24. februar 2023

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 fíggjarligu støðuni pr. 31. desember 2022 og av úrslitinum av virkseminum og peningastreymunum hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2022 samsvarandi lóg um fíggjarligar fyrítøkur.

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

Tað vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Betri Banki fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022 við rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu, uppgerð av broyting í eginogn, solvensuppgerð og notum, íroknað ein samandrætt av nýtta roknskaparhátti felagsins (ársroknskapur).

Grundarlag undir niðurstøðuni

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

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

Óheftni

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

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

Tilnevning

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

Vit eru afturvaldir árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans seks ár íroknað roknskaparárið 2022.

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 2022 and of the results of the Company’s operations for the financial year 1 January – 31 December 2022 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

What we have audited

The Financial Statements of P/F Betri Banki for the financial year 1 January – 31 December 2022 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of significant accounting policies (“Financial Statements”).

Basis for opinion

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

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

Independence

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

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

Appointment

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

We have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of six years including the financial year 2022.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2022. Hesi evni vóru viðgjørd saman við okkara grannskoðan av ársroknskapinum sum heild, og tá vit gjørdum okkara niðurstøðu ársroknskapin sum heild, og gera vit tí onga serstaka niðurstøðu viðvíkjandi hesum evnum.

Niðurskrivingar av lánum

Útlán verða virðisásett til amortiserað útveganarvirði frádrigið niðurskrivingar.

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

Sum avleiðing av makrobúskaparligu gongdini við høgari inflatió, hækkaðum orkuprísnum og rentum hevur leiðslan gjørt eina munandi hækking av niðurskrivingum av útlánum, sum eina roknskaparliga meting ("leiðslumeting"). Ávirkanin av makrobúskaparligu gongdini á kundarnar hjá bankanum er ikki kend. Hetta inniber, at metingaróvissan um váðarnar viðvíkjandi uppgerðini av niðurskrivingunum er høg.

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

- Áseting av kredittflokkning í sambandi við fyrstu og eftirfylgjandi innrokning
- Modellgrundaðar niðurskrivingar á støði 1 og 2, íroknað leiðslunnar áseting av modellvariabulum, tillagaðir útlánum hjá bankanum.
- Mannagongdirnar hjá bankanum fyri at tryggja fullfíggarjaða skrásetingina av kredittminkaðum lánnum (støði 3) ella lán við týðandi hækking av kredittváða (støði 2).
- Mest týðandi fortreytirnar og metingarnar, sum eru brúktar av leiðsluni í sambandi við uppgerðirnar av niðurskrivingunum, herímillum meginreglur fyri metingarnar av ymiskum úrslitum av fíggarligu støðuni hjá kundinum (scenarios) og fyri metingina av virðinum av tryggunum í m.a. fastgnum, sum eru við í uppgerðunum av niðurskrivingunum.
- Metingarnar hjá leiðsluni um væntaðan kreditttap á fíggarstøðudegnum sum úrslit av møguligum broytingum í viðurskiftunum, sum ikki eru við í modellgrundaðu útrokningini, ella sum einsærís mettar niðurskrivingar, herundir serstakliga ávirkanin av makrobúskaparligu gongdini á kundarnar hjá bankanum.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the Financial Statements for 2022. These matters were addressed in the context of our audit of the Financial Statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Loan impairment charges

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

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

As a result of the macroeconomic development with high inflation, increased energy prices and interest rates Management has made a significant increase in loan impairment charges by way of an additional accounting estimate ('management estimate'). The impact of the macroeconomic development on the Bank's customers is largely undetermined, which implies that the estimation uncertainty related to the calculation of impairment charges is increased.

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

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

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

Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað

Vit hava gjøgnumgíngið og mett um niðurskrivingarnar, sum eru tiknar við í rakstrarroknskapin fyri 2022 og fíggarstøðuna pr. 31. desember 2022.

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

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

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

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

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

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

Vit kannaðu eina stakroynd av øðrum útlánum við at gera eina meting av støði og kredittflokking. Hetta fevndi um stakroyndir av stórum útlánum eins væl og útlánum viðvíkjandi segmentum við generelt øktari eksponering, herímillum segmentir, sum eru serliga ávirkað av makrobúskaparligu gongdini.

Vit eftirkannaðu tær týðandi fortreytirnar, sum eru støði undir leiðslunnar metingum um væntað kreditttap, sum ikki eru við í modell-grundaðu útrokningunum ella einsæris mettu

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

How our audit addressed the key audit matter

We reviewed and assessed the impairment charges recognised in the income statement for 2022 and in the balance sheet at 31 December 2022.

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

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

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

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

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

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

We tested a sample of other loans by making an assessment of stage and credit classification. This included samples of large loans as well as loans relating to segments with generally increased exposure, including segments which are particularly affected by the macroeconomic development.

We reviewed and challenged the material assumptions underlying Management’s estimates of expected credit losses not included in the model-based calculations or individually

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

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

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

Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivleikar í leiðslufrágreiðingini.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til

assessed impairment charges based on our knowledge of the portfolio, the sectors and current market conditions. We focussed specifically on the Bank's calculation of management estimates to cover expected credit losses as a result of the macroeconomic development.

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Financial Business Act.

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

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about

um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanarátekning við eini niðurstøðu. Grundað vissa er víska á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og øðrum ásetingunum, sum eru galdandi í Føroyum, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, tá slíkir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað kann væntast, at teir hvør sær ella saman ávirka fíggjarligu avgerðirnar, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

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

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

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

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

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

framt um ársroknskapurin vísir tey undirliggjandi handils-
viðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at tað gevur eina
rættvísandi mynd av hesum.

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

Vit veita eisini teimum, ið hava ábyrgd av leiðslu, eina váttan
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 trygd-
artiltøk eru sett í verk.

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

whether the Financial Statements represent the underlying
transactions and events in a manner that gives a true and
fair view.

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

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

From the matters communicated with those charged with
governance, we determine those matters that were of most
significance in the audit of the Financial Statements of the
current period and which are therefore the key audit matters.
We describe these matters in our auditor's report unless law
or regulation precludes public disclosure about the matter.

Tórshavn, 24. februar 2023

Januar P/F

Løggilt grannskoðanarvirki
Skrásetingar nr. 5821

Fróði Sivertsen

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant
mne33274

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant
mne24822

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Ivan Christiansen

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

