

The logo for 'betri' is a green square with the word 'betri' written in white lowercase letters.

betri

Betri Banki P/F

# Ársfrásøgn 2018

Annual Report 2018





# Innihaldsyvirlit

Table of contents

<b>5 ára yvirlit</b> Five year Summary	4
<b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Review	5
<b>Nevnd</b> Board of Directors	19
<b>Rakstrarroknskapur</b> Income Statement	21
<b>Fíggjarstöða</b> Balance	22
<b>Uppgerð av broyting í eginogn</b> Statement of Changes in Equity	23
<b>Solvensuppgerð</b> Statement of Solvency	24
<b>Notur</b> Notes	25
<b>Leiðsluátekning</b> Statement by the Management	57
<b>Átekning frá innanhýsis grannskoðara</b> Internal Auditor's Report	58
<b>Átekning frá óheftum grannskoðara</b> Independent Auditor's Report	60



## 5 ára yvirlit / Five year summary

DKK mió. / DKK Million	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Rakstur / Income Statement</b>					
Rentuinntøkur netto / Net interest income	217	215	215	228	242
Ómaksgjöld netto / Net fee income	52	53	53	55	60
Virðisjavnan / Fair value adjustments	-10	21	30	-47	-47
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	3	4	4	28	13
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-199	-194	-169	-184	-163
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-3	-4	-4	-11	-11
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	54	50	-14	-43	29
Úrslit av kapitalþertum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	3	21	73	2	-1
<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>117</b>	<b>167</b>	<b>188</b>	<b>29</b>	<b>123</b>
Skattur / Tax	-21	-27	-21	-5	-22
<b>Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>	<b>97</b>	<b>141</b>	<b>167</b>	<b>24</b>	<b>101</b>
<b>Fíggjarstöða / Balance</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks	436	401	412	563	343
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	6.163	5.587	5.286	5.164	5.016
Aðrar ognir / Other assets	2.943	3.405	3.146	2.421	2.255
<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>9.542</b>	<b>9.394</b>	<b>8.844</b>	<b>8.148</b>	<b>7.614</b>
<b>Skuld / Liabilities</b>					
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions	25	28	87	28	8
Innlán og onnur skuld / Deposits and other liabilities	7.650	7.601	7.057	6.610	6.005
Onnur skuld / Other liabilities	230	182	233	212	265
Eginpeningur / Equity	1.637	1.582	1.467	1.299	1.335
<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>9.542</b>	<b>9.394</b>	<b>8.844</b>	<b>8.148</b>	<b>7.614</b>
<b>Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios</b>					
Solvensprosent / Total capital ratio	26,5%	26,2%	25,0%	21,6%	23,6%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	26,5%	26,2%	25,0%	21,6%	23,6%
<b>Vinningur / Earning ratios</b>					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	7,3%	11,0%	13,6%	2,2%	9,4%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	6,0%	9,2%	12,1%	1,8%	7,7%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	1,79	2,12	2,01	1,12	1,85
Ognaravkast / Return on assets	1,0%	1,5%	1,9%	0,3%	1,3%
<b>Marknaðarváði / Market risk ratios</b>					
Rentuváði / Interest rate risk	1,5%	1,9%	1,1%	2,8%	2,0%
Gjaldoyrastöða / Foreign exchange position	4,2%	5,1%	11,2%	15,0%	14,2%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%
<b>Gjaldfæri / Liquidity ratios</b>					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	84,5%	77,5%	80,4%	83,7%	88,6%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	214,1%	257,5%	249,5%	176,5%	136,4%
Gjaldfæri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	161,0	147,9	136,7	-	-
<b>Lánsváði / Credit risk ratios</b>					
Stór viðskifti í mun til grundkapital <sup>1)</sup> / Large loans as percentage of capital base <sup>1)</sup>	125,2%	142,2%	44,8%	82,9%	73,1%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,7%	-0,7%	0,2%	0,7%	-0,5%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,8	3,5	3,6	4,0	3,8
Útlánsvækstur / Increase of loans	10,3%	5,7%	2,4%	3,0%	3,5%

1) Í 2018 er lyklatalið roknað eftir nýggja frymlinum hjá Fíggjareftirlitinum fyri stór viðskifti. / In 2018 the large loans key figure is calculated according to the Danish Financial Supervisory Authority's new formula. Sí frágreiðing 4) á síðu 56. / See explanation 4) on page 56.

# Leiðslufrágreiðing

## Management Review

### Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið vísir eitt avlop á 96,6 mió. kr. / The net result for 2018 is DKK 96.6 million.
- Úrslitið áðrenn skatt er 117,0 mió. kr. / Profit before tax is DKK 117.0 million.
- Afturførðar niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn á 54,0 mió. kr. / Total net reversals on loans, advances and receivables amount to DKK 54.0 million.
- Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop á 60,1 mió. kr. / Profit before taxes, adjustments in associated undertakings and impairments are DKK 60.1 million.
- Fíggjarstöðan javnvigar við 9.542 mió. kr. / The Balance amounts to DKK 9,542 million
- Útlán bankans eru 6.163 mió. kr. / The bank's lending book amounts to DKK 6,163 million.
- Innlán bankans eru 7.650 mió. kr. / Deposits amount to DKK 7,650 million.
- Yvirdekningur í mun til lógarkravda gjaldfærið er 214,1 % / The liquidity excess cover relative to the statutory minimum requirement is 214.1%
- Solvensurin við árslok er 26,5% / Solvency ratio is 26.5%
- Roknaður solvenstørvur á 11,1% / Calculated solvency requirement is 11.1%
- Úrslitið fyri 2019 fyri skatt fer væntandi at liggja millum 40-70 mió. kr. / 2019 is expected to yield a profit before taxes in the range of DKK 40-70 million.

### Høvuðsvirksemi

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

### Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Væksturin í føroyska búskapinum gjørdist ivaleyst lakari í 2018, samanborið við árin frammanundan. Í seinastu frágreiðing frá Búskaparráðnum verður mettt, at væksturin í 2018 var 1,8%. Hetta er væl lægri enn undanfarnu fýra árin, har væksturin verður mettur at hava ligið á leið 6,5% í miðal.

Orsøkin er einføld. Virðið á samlaða føroyska útflutninginum minkaði í 2018. Útflutningshagtøl fram til og við november 2018 vísa, at samlaða virðið á útflutninginum minkaði 11%, ella umleið 864 mio.kr., í 2018 samanborið við 2017. Tað var serliga útflutningurin av alifiski og uppsjóvarfiski, ið ávirkaði útflutningin neiliga. Útflutningsvirðið á laksi minkaði 16,6% ella knappar 600 mio. kr., meðan útflutningsvirðið á uppsjóvarfiski minkaði við einum triðingi, svarandi til 550 mió. kr. Hinvegin hækkaði útflutningsvirðið á botnfiski 12%, svarandi til 126 mió. kr. Vakstrarískoytið frá útflutninginum hevur seinastu tvey árin annars verið munandi, men hevði í 2018 eina neiliga ávirkan á væksturin.

Virksemið í føroyska samfelagnum tykist tó lítið ávirkað av

### Main Activities

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

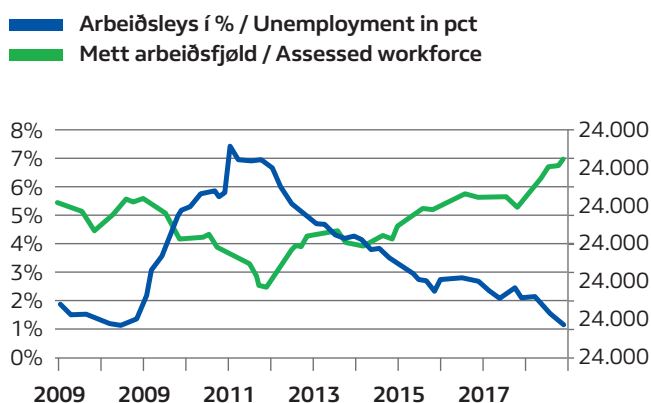
### Development of the Economy

The growth in the Faroese economy was undoubtedly smaller in 2018 compared with the previous years. In the most recent report from the Faroese Economic Advisory Board, it is estimated that growth in 2018 was 1.8%. This is somewhat less than in the previous four years, where growth averaged around 6.5%.

This is due to a decrease in the value of total Faroese exports fell in 2018. Export figures up to and including November 2018 show that the total decrease in value of exports fell by 11% or DKK 864 million in 2018 compared with 2017. In particular, it was exports of farmed salmon and pelagic fish that affected exports negatively. The export value of salmon fell by 16.6% or almost DKK 600 million, while the export value of pelagic fish fell by one third, corresponding to DKK 550 million. On the other hand, the export value of demersal fish increased by 12%, corresponding to DKK 126 million. The growth contribution from exports has also been considerable over the past two years, while it had a negative effect on growth in 2018.

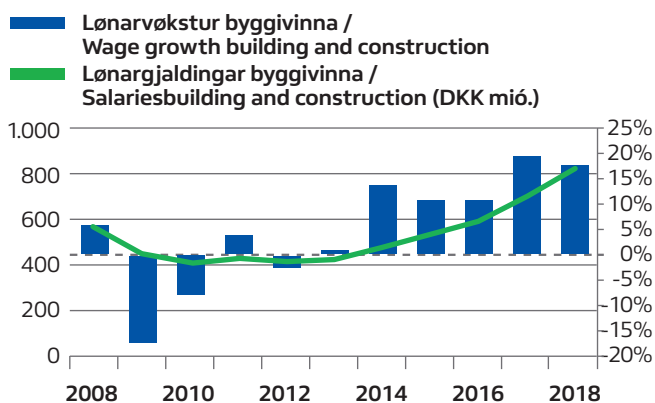
However, the activity in the Faroese community does not seem

fallinum í útflutninginum. Innlendski eftirspurningurinn heldur vøkstrinum í gongd. Løntakaratalið hækkar við somu ferð og hevur ongantíð verið hægri enn tað sama. Í oktober 2018 vóru 757 fleiri løntakarar skrásettir í mun til somu tíð í 2017. Vøksturinn í løntakaratalinum í 2018 var tí á sama støði sum í 2017. Arbeiðsloysið hevur av somu orsök verið støðugt fallandi og kom í oktober 2018 niður á 1,38% í mun til 2,33% í sama tíðarskeiði í 2017. Samstundis kann staðfestast, at føroyska arbeiðsfjaldin er tann virknasta í Evropa. Hetta sæst eisini aftur í lønargjaldingunum, sum í 2018 hækkaðu 5,4%, ið er á leið sami vøkstur sum undanfarin ár.

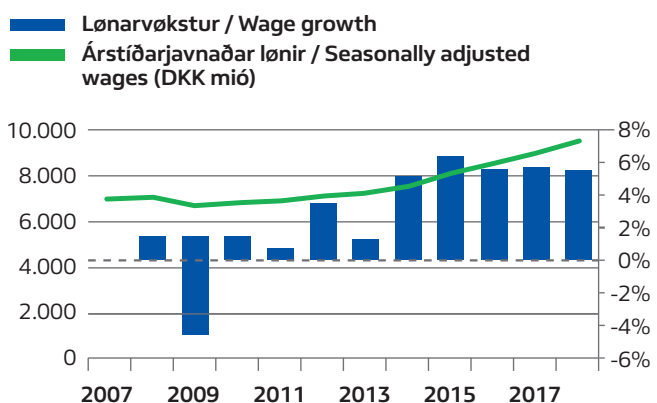


Ongin vinna í Føroyum hevur upplivað eins stóran vøkstur seinastu árinum sum byggivinnan. 2018 gjørdist onki undantak. Samlaðu lønargjaldingarnar í byggivinnuni hækkaðu útvíð 18%, sum var á leið eins stóran vøkstur sum árið frammanundan. Talið av løntakarum í byggivinnuni hækkaði góð 10% í 2018. Síðan 2010 eru samlaðu lønargjaldingarnar í byggivinnuni tvífaldaðar. Størsta orsøkin til ovurstóra vøksturinn í byggivinnuni er uttan iva stóra íløguvirksemið undir almennum ræði seinastu árinum. Tíverri má bara enn eina ferð staðfestast, at almennar íløgu- og nýtsluútreiðslur eru konjunkturviðleypanði.

Tað eru greið tekin um, at trýstið á byggivinnuna er ov stórt. Byggifyritøkurnar hava torført við at fáa fatur á neyðugu arbeiðsmegini. Lønarglíðing og øktir byggikostnaðir tykist verða gerandiskostur. Hetta kann í longdini fáa óhepnar fylgjur fyri restina av føroyska búskapinum.

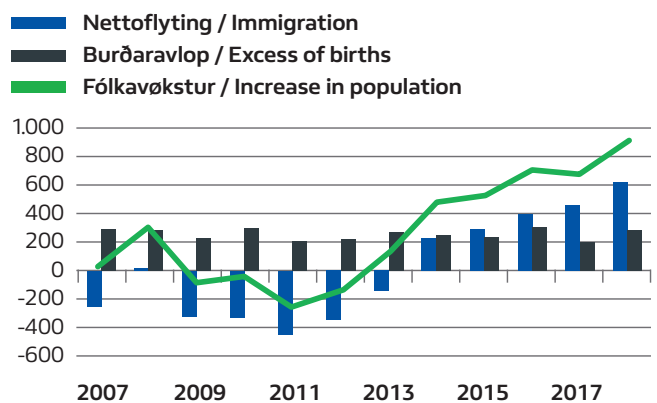


to be particularly affected by the decline in exports. Domestic demand keeps the growth going. The number of employees is still rising and has never been higher. In October 2018, 757 more employees were registered compared to the same time in 2017. The increase in the number of employees in 2018 is at the same level as in 2017. Unemployment has for the same reason continued to decline and came in October 2018 to 1.38% compared to 2.33% at the same time in 2017. At the same time, it is established that the Faroese workforce is the most active in Europe. This is also reflected in wage payments, which increased by 5.4% in 2018, which is about the same growth as last year.



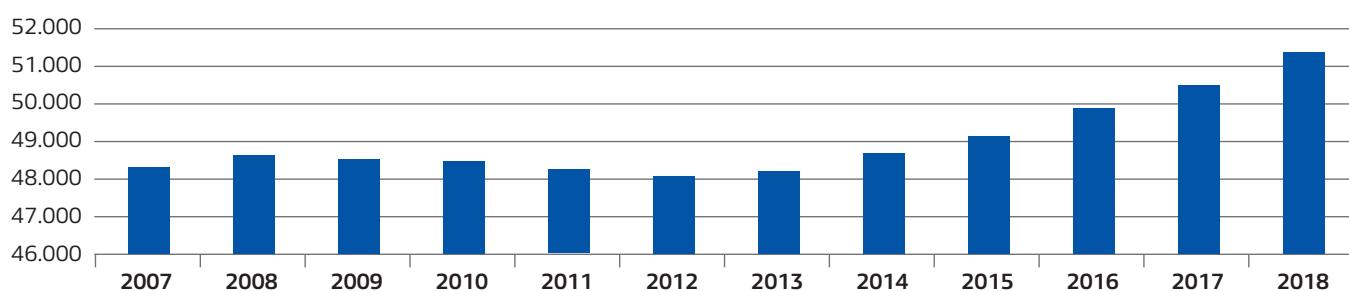
There is no industry in the Faroe Islands that has experienced such great growth as the construction industry. In this context, 2018 was no exception. The total wage payments in the construction industry increased by almost 18%, which was almost as great as the previous year. The number of employees in the construction industry increased by just over 10% in 2018. Since 2010, total wage payments in the construction industry have doubled. The main reason for the very large growth in the construction industry is undoubtedly the large investment activity carried out under public authority in recent years. Unfortunately, we must once again ascertain that public investment expenditure, like public spending on consumption, is cyclical.

There are clear indications that the pressure on the construction industry is too heavy. The construction companies have problems getting hold of the necessary labor. Wage drift and increased construction costs seem to have become a daily occurrence. This may have unfortunate consequences for the rest of the Faroese economy in the long run.



Fólkatalið í Føroyum vaks við umleið 900 fólku seinasta árið. Í desember 2018 vóru 51.312 íbúgvar skrásettir í Føroyum. Seinastu fimm árin er fólkatalið soleiðis hækkað við meira enn 3.000 íbúgvum. Góðu tíðirnar í Føroyum hava tí ikki bert viðført ein stóran fólkavøkstur, men samstundis eisini eitt stórt trýst á bústaðarmarknaðin og ein bráðfeingis tørv á bústaðum, serliga í miðstaðarøkinum/meginøkinum. Føroya Landsstýri hevur tí seint í 2018 gjørt eina nýggja ætlan, sum skal seta ferð á bústaðarbyggingina, tí fleiri bústaðir eru ein fyrirtreyt fyri framhaldandi fólkavøkstri og búskaparvøkstri. Hetta fer sannlíkt at seta eitt enn størri trýst á eina frammanundan sperda byggivinnu.

The population of the Faroe Islands has grown by about 900 people the previous year. In December 2018 there were 51,312 residents registered in the Faroe Islands. In the past five years, the population has thus increased by more than 3,000 residents. The economic upswing in the Faroe Islands, have therefore not only led to large growth in the population, but also a great deal of pressure on the housing market and an immediate need for housing especially in the metropolitan area / main area. The Faroese Government has therefore, in late 2018, made a plan to speed up housing construction, because more housing is a prerequisite for both population growth and economic growth. This will very likely put an even greater pressure on a construction industry that is already stretched.



Kelda / Source : Hagstova Føroya

**Gongdin hjá Betri Banka**

2018 er áttanda roknskaparár hjá Betri Banka P/F síðan endurstovnanina í 2010.

**Development of Betri Banki**

The year 2018 is the eighth fiscal year of Betri Banki P/F since its re-establishment in 2010.

**Rakstur**

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2018 vísir eitt avlop á 96,6 mió. kr. aftaná skatt. Hetta er minni enn í 2017, tá úrslitið var eitt avlop á 140,6 mió. kr. eftir skatt.

**Profit and Loss Account**

Betri Bank's net result for 2018 shows a profit after tax of DKK 96.6 million. This is less than in 2017, when the net profit was DKK 140.6 million after taxes.

Nevndin í Betri Banka hevur í uppskoti ikki at lata vinningsbýti fyri 2018, men at mæla til, at avlopið verður tikið við til at tryggja bankan móti komandi kapitalkrøvum.

The Board of Directors of Betri Banki has made a proposal not to distribute dividends for 2018, but to recommend that the result be included in preparing the bank against the coming capital requirements

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2017, at avlopið fyri 2018 fór at verða á leið 45-75 mió. kr. fyri skatt, men góða gongdin fyrra hálvár 2018 merkti, at bankin við hálvárið broytti metingina fyri 2018 til eitt avlop á leið 95-115 mió. kr. fyri skatt.

In its annual report for 2017, the bank estimated that the net result for 2018 would be around DKK 45-75 million before taxes, but with reference to the good performance in the first half of 2018, Betri Banki changed the estimated net result for 2018 to be around DKK 95-115 million before taxes.

Úrslitið fyri skatt fyri 2018 er 117,0 mió. kr., og er hetta á leið tað, sum mettt varð við hálvárið 2018.

Profit before taxes for 2018 is 117.0 million, which is close to the assessment by the publication of the interim financial statements 1H 2018.

Høvuðsorsøkin til at úrslitið hjá bankanum bleiv betri enn upprunaliga mettt í 2018 var, at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á 54,0 mió. kr. Upphæddin stavar í høvuðsheitum frá einstøkum størri afturføringum, og er orsøkin einamest góða gongdin í búskapinum. Umframt afturføringarnar hevur bankin eisini havt betri kursjavningar enn upprunaliga mettt.

The main reason for the result being better than estimated is that the bank has made net reversals on loans in 2018 amounting to 54.0 million. The amounts are attributable to some large individual reversals and the main reason for this is the positive development in the economy. Apart from the net reversals on loans, the bank has also had better fair value adjustments compared to what was originally estimated.

Í 2017 vendi gongdin, har netto rentu- og ómaksgjöldini

In 2017, the trend regarding net interest income and fee in-

høvdu verið fallandi í nøkur ár, og í 2018 hevur bankin megnað at varðveita hetta skiftið soleiðis, at netto rentu- og ómaksgjøldini í 2018 vóru mest sum ájavnt við 2017.

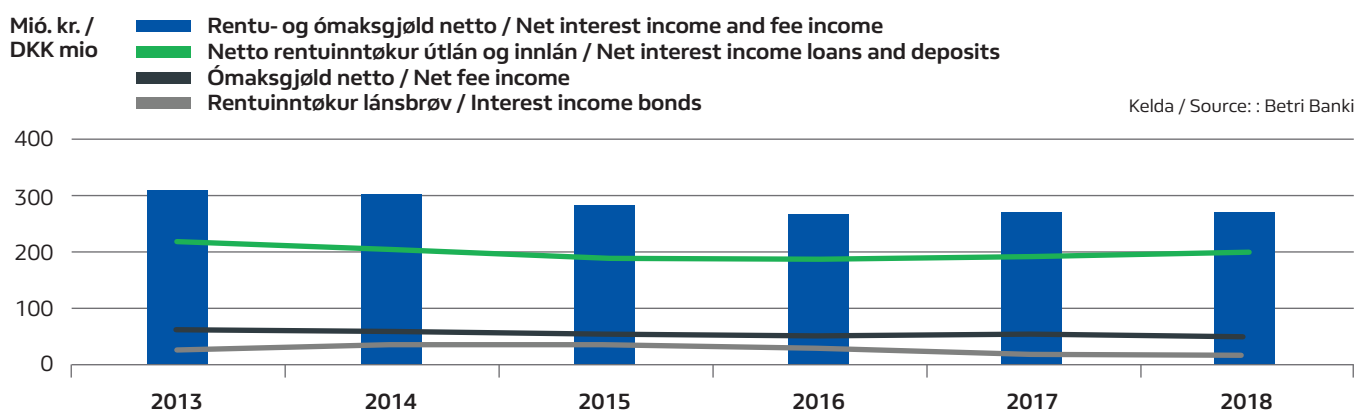
Rentuinntøkurnar netto av innlánnum og útlánnum vístu ein lítlan vøkstur í 2018, meðan rentuinntøkurnar av lánsbrøvum og nettoómaksgjøldini vístu eitt lítið fall í mun til 2017. Samlaða minkingin í rentu- og ómaksgjøldum, sum hevur verið undanfarin ár, sýnist tó at vera steðgað.

Minkingin í rentuinntøkunum seinastu árin hevur verið eitt úrslit av lækkaða rentustøðinum, samstundis sum kappingin hevur verið hörð. Kappingin er enn hörð, men rentustøðið er nú komið so langt niður, at torført er at lækka hetta enn meira. Betri Banki roynir í hesum sambandi áhaldandi at halda útlánsrenturnar kappingarførar við rentustøðið í Føroyum og í londum kring okkum.

come reversed and stopped declining. In 2018 the bank managed to maintain this shift so that net interest income and fee income in 2018 was almost level with 2017.

Net interest income of deposits and loans showed a slight growth in 2018, while interest income from securities and net fee incomes showed a slight decrease compared to 2017. However, the overall fall in net interest income and fee income that have been in previous years seems to have stopped.

The decline in the net interest has been a result of declining interest rates coupled with the fierceness of the competition. The competition is still fierce, but interest rates are now so low, that it is hard to lower this further. Betri Banki is, however, constantly trying to keep lending rates competitive with interest rates in the Faroe Islands and in countries close to us.



Betri Banki økti aftur í 2018 um útlánini og vóru hesi við árslok 2018 6,2 mia. kr. ella heili 10,3% størri enn við ársbyrjan. Hetta er ein av orsøkunum til, at rentuinntøkurnar netto av útlánnum og innlánnum hjá bankanum aftur vaksu í 2018. Vøxsturin í útlánunum hevur bæði verið innan privat og vinnu, men einstøk størri útlán telja væl við í vøkstrinum.

Betri Bank's lending increased again in 2018 and by year-end 2018 it amounted to 6.2 billion DKK or a total of 10.3% more than at the beginning of the year. This is one of the reasons why the bank's net interest income on loans and deposits grew again in 2018. The growth in lending has both been within the private and business sector however, some larger individual loans account for part of the growth.

Økingin hjá Betri Banka av útlánnum í 2018 skal síggjast saman við samlaðu økingini hjá peningastovnunum sum heild, og her sæst, at samlaði vøxsturin hjá føroysku peningastovnunum av útlánnum í Føroyum hevur ligið um 5%. Hetta merkir, at marknaðarparturin hjá Betri Banka er øktur í mun til hinar føroysku peningastovnarnar í 2018.

Growth in lending by Betri Banki in 2018 must be seen in the context of the overall growth in lending volumes among the banks and here it can be seen that total growth has been around 5%. This means that Betri Banki's market share has increased compared to the other banks in 2018.

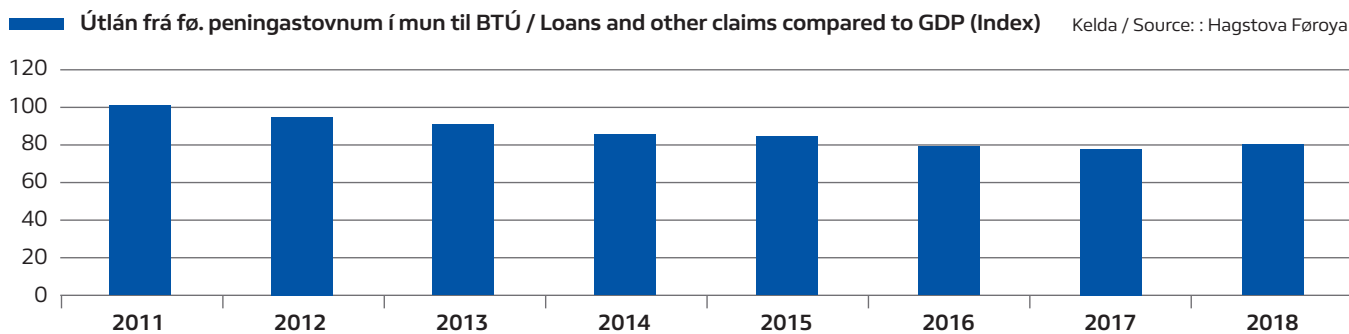
Føroysku peningastovnarnir hava sum heild økt um síni útlán í 2018, men líkt er ikki til, at samlaða økingin í útlánunum er størri enn økingin í innlenska eftirspurninginum. Búskaparráðið setti á várið 2018, at innlenski eftirspurningurin lá um 4,1%, men á heysti 2018 setti Búskaparráðið, at innlenski eftirspurningurin var hægri enn áður sett, samstundis sum útlit vóru fyri einum falli í útflutninginum í 2018.

In total, the banks have also increased their lending in 2018, but it is not likely, that the overall increase of the banks' lending is larger than the growth in domestic demand. In the spring of 2018, the Faroese Economic Advisory Board estimated the domestic demand to be around 4.1 percent, but in autumn of 2018, the Faroese Economic Advisory Board estimated that domestic demand was higher than previously estimated, while prospects were for a larger fall in exports for 2018 than previously estimated.

Soleiðis er líkt til, at tað er framhaldandi økingin í innlenska eftirspurninginum, sum draga útlánini hjá peningastovnunum upp.

It is thus likely that it is the domestic demand that draws up lending from the banks.





Virðisjavnin hjá bankanum gav hall í 2018. Hallið var á 9,9 mió. kr. Størsti parturin av hallinum stavar frá kurstapi á lánsbrøvum og harnæst fullu partabrøvini eisini í virði seint í 2018.

Fair value adjustment showed a deficit in 2018. The deficit amounted to DKK 9.9 million. The largest part of the loss originates from capital losses on securities, and in addition, the shares also decreased in value the last quarter of 2018.

Rentan á lánsbrøvum er fallin nógv seinastu árin og bæði í 2016 og í 2017 hevði bankin stóran kursvinning á lánsbrøvunum.

The interest income on bonds has declined in recent years, and both in 2016 and 2017, the bank had large gains on the bonds.

Í 2018 er langa rentan fallin eitt vet, meðan stutta rentan hevur verið mest sum konstant. Betri Banki hevur í størri mun stutt lánsbrøv í sínum goymslum og her hevur verið galdandi, at partar av lánsbrøvunum hava verið innfríað, annaðhvørt sum úttøka ella orsakað av, at leypitíðin rennur út. Hetta hevur ført við sær, at kurstapið á lánsbrøvum nærur hevur mótsvarað rentuvinninginum á lánsbrøvum í 2018. Harvið hevur avlopið verið tætt við null.

In 2018, the long-term interest rate fell somewhat, while the short-term interest rate has been almost constant. Betri Banki has to a greater extent short-term bonds in the portfolio, and we have experienced that parts of the portfolio have been redeemed, either as a withdrawal or because the maturity period expires. This has then led to that the capital loss on the bonds has almost matched the interest gain from the bonds in 2018 and thus the return has been close to zero.

Rentan er nú so lág, at hugsandi er, at møguleikarnir fyri kursvinningi í sambandi við framtíðar rentulækkingar er avmarkaður og merkir hetta, at útlitini at fáa eitt avlop av lánsbrøvum í 2019 eru avmarkaði.

The interest rate is now so low that it is conceivable that the opportunities for capital gains in connection with interest rate cuts are limited and this means that the prospects for having a gain on bonds in 2019 are difficult.

Í 2018 eru framdar netto afturføringar á 54,0 mió. kr. av niðurskrivingum av útlánum og aðrari ogn. Upphæddirnar stava frá einstøkum stórum afturføringum.

Total net reversals on loans and other assets in the period amounted to DKK 54.0 million. The amount is attributable to large individual reversals.

Úrslitið áðrenn skatt, niðurskrivingar og úrslit av kapitalpørtum, vísir eitt avlop á umleið 60,1 mió. kr. móti 96,3 mió. kr. í 2017. Munurin stavar frá virðisjavnin av virðisbrøvum, sum góvu hall í 2018 móti einum avlopi í 2017.

The result before tax, impairments and income from associated and subsidiary undertakings is a profit of approx. DKK 60.1 million compared to DKK 96.3 million in 2017. The difference is due to fair value adjustment which showed a deficit in 2018 and a profit in 2017.

Bankin hevði í 2018 útreiðslur til starvsfólk á 90,4 mió. kr. Íroknað hesum kostnaði er eftirløn og gjöld til almennar grunnar. At síggja til er hetta ein minking í mun til 2017, tá útreiðslurnar vóru 97,9 mió. kr.. Hetta er tó ikki so. Orsøkin til minkingina er, at stórir partur av umsitingini hjá bankanum er útveittur til móðurfelagið Betri P/F, sum síðani sendir rokning fyri umsiting til bankan. Útveitingin varð sett í verk í apríl 2017, og soleiðis er 2018 fyrsta árið, har stórir partur av umsitingini hevur verið útveittur alt árið. Umsitingargjaldið er í roknskapinum flokkað sum útreiðsla til umsiting.

Total staff costs in 2018 were DKK 90.4 million including pension costs and contribution to public funds. At first glance, this is a decline compared to 2017 where the cost was DKK 97.9 million. This is however not the case. The reason for the decrease is that a large part of the bank's administrative costs have been transferred to Betri P/F, which charges an administration contribution to the bank. The outsourcing was put into effect in April 2017 and thus 2018 is the first full year in which a large part of the administration has been outsourced. The administration contribution is categorized in the financial statement as administration expenses.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 108,6 mió. kr. og er hetta ein

Other administrative expenses amounted to DKK 108.6 mil-

øking í mun til 2017, tá umsitingarútreiðslurnar vóru 96,6 mió. kr. Vøksturin kemur í stóran mun frá umflokkingini av sama umsitingargjaldi, sum nevnt er omanfyri.

Um hugt verður eftir útreiðslunum til starvsfólk og umsiting undir einum, er talan um eina hækking á 4,5 mió. kr í mun til undanfarna ár.

Avskrivningarnar hjá bankanum í 2018 vóru 3,8 mió. kr. í mun til 3,0 mió. kr. árið frammanundan og er hetta at meta sum eitt vanligt ár.

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

#### Javnin

Við árslok 2018 javnvigaði fíggarstöðan hjá bankanum við 9.542 mió. kr. samanbórið við 9.394 mió. kr. við árslok 2017.

Broytingin kann í stóran mun fòrast aftur á vøkstur í útlánum á 576 mió. kr., eini minking í lánsbrøvum á 349 mió. kr. og einum vøkstri í innlánnum á 49 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2017 vóru 5.587 mió. kr., vuksu stútt gjøgnum árið og vóru 6.163 mió. kr. við ársenda 2018.

Innlán bankans økjast framhaldandi og eru við ársenda 2018 áljóðandi 7.650 mió. kr. Hetta skal síggjast í mun til innlánini, sum vóru 7.601 mió. kr. við ársenda 2017.

Innlánsyvirskotið sum áhaldandi er vaksið síðani 2014 við meira enn 1 mia. kr. minkaði í 2018 soleiðis, at innlánini við árslok 2018 vóru 1.486 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2018.

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

lion in 2018 and this is an increase compared to 2017 when the administrative expenses amounted to DKK 96.6 million. The increase is due to the reclassification of the same administration contribution as mentioned above.

If we look at the costs of staff and administration in total, there has been an increase of DKK 4.5 million compared with the previous year.

Depreciations amounted to DKK 3.8 million in 2018 compared to DKK 3.0 million the previous year, and this may be considered a normal year.

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

#### Balance

The Balance amounted to DKK 9,542 million by year-end 2018 compared to DKK 9,394 million by year-end 2017.

The change can largely be traced to a growth in loans of DKK 576 million, reduction in bonds at fair value of DKK 349 million, and a growth in deposits of DKK 49 million.

Betri Bank's loans and other claims, that amounted to DKK 5,587 million by year-end 2017 increased steadily to DKK 6,163 million by year-end 2018.

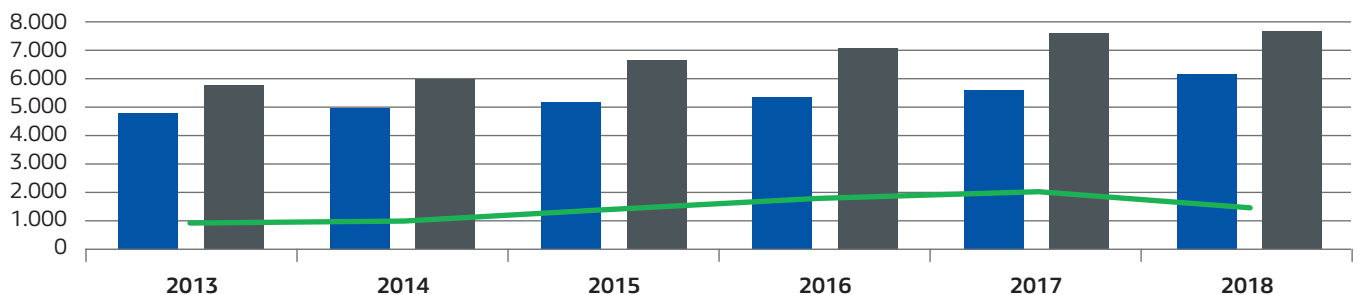
Deposits continue to increase. At year-end 2018, deposits were DKK 7,650 million. This should be compared to the deposits at year-end 2017 amounting to DKK 7,601 million.

The deposit surplus which has been increasing steadily since 2014 with more than a billion declined in 2018, so that deposits at year-end 2018 exceeded loans and advances by DKK 1,486 million.

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

Mið. kr. / DKK mio

Útlán / Loans  
Innlán / Deposits  
Innlánsyvirskot / Deposits exceeding loans



Kelda / Source: : Betri Banki

Av javnanum á 9.542 mió. kr. er eginognin 1.637 mió. kr.

Equity accounts for DKK 1,637 million of the total balance of DKK 9,542 million.

Betri Banki er enn einaferð at finna millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum og hevði við árslok 2018 ein solvens á 26,5% móti einum individuellum solvenstørvi á 11,1%.

At the end of 2018, the bank's solvency ratio was 26.5% against a solvency requirement of 11.1%, and Betri Banki is thereby still among the safest banks in the Kingdom of Denmark.

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

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

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

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

Betri Banki er flokkaður í flokki 3, sum merkir, at bankin hevur fingið eitt ískoyti til solvenstørvin á 1,6% í 2018, sum økist til 2% í 2019.

Betri Banki is placed in group 3, meaning that the bank has been imposed an addendum to the solvency requirement of 1.6% in 2018, which will rise to 2% in 2019.

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

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

Í hesum sambandi hevur "Det Systemiske Risikoråd" í samráð við føroyskar myndugleikar ásett eitt eyka ískoyti fyri Føroyar á 2%, sum skal binda fyri serligum sveiggjum, meðan ískoytið til kapital fyri 2018 er 1,875% og økist til 2,5% í 2019.

For this purpose, the "Det Systemiske Risikoråd" has, in consultation with the Faroese authorities, imposed an additional requirement of 2%, which will serve as collateral for the special fluctuations, while the capital requirement for 2018 amounts to 1.875% and increases to 2.5% in 2019.

Afturat hesum er Fíggjareftirlitið komið við ásetingum um skuld, sum kann nýtast í sambandi við møguliga rekapitalisering (NEP). Ásetingar eru gjørdar fyri teir dansku peningastovnarnar, meðan krøvini til føroysku SIFI peningastovnarnir ikki eru endalig enn.

Furthermore, the Danish Supervisory Authority has issued requirements for impairment suited liabilities (NEP). Provisions have been made for Danish banks, while the final requirements for the Faroese SIFI banks are not yet in place.

Í Danmark verða krøvini til SIFI bankar, at hesir skulu hava kapital svarandi til umleið tað dupulta av solvenstørvinum íroknað ískoyti.

In Denmark, the requirements for SIFI banks will probably be, that they must have capital equivalent to approximately twice the solvency requirement including buffers.

Krøvini fyri føroysku SIFI peningastovnarnir, herundir Betri Banka, verða ætlandi tey somu sum hjá teimum dansku SIFI peningastovnunum tó við tí frávik, at teir føroysku peningastovnarnir herumframt fáa álagt eitt systemiskt ískoyti.

The requirements for the Faroese SIFI banks, including Betri Banki, are expected to be the same as for the Danish SIFI banks, however, with the deviation that the Faroese banks in addition are imposed a systemic buffer.

Fyri Betri Banka kemur hetta at merkja, at um krøvini, íroknað NEP, vóru fult galdandi frá 2019, har skiftistíðin fyri nøkur av ískoytunum er runnin út, so hevði uttanhýsis kravið til solvens verið góð 32%. Afturat hesum skal leggjast eitt møguligt innanhýsis krav. Uttanhýsis kravið kann tó hækka til umleið 36%, um øll tey serligu ískoytini, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum og krøv, sum skulu binda fyri serligum sveiggjum, vóru fult galdandi.

If these requirements, including NEP, were fully implemented in 2019, the consequences for Betri Banki would have been a solvency requirement from the authorities of approximately 32%. In addition to this, a possible internal requirement must be added. However, the external requirements may rise to approximately 36% if all the specific requirements that may be required for counter-cyclical fluctuations in the economy, as well as for special fluctuations were fully applicable.

Peningastovnarnir eru kunnaðir um, at arbeiðt verður við at seta eina skiftistíð í verk fyri NEP-krøvini soleiðis, at væntandi verða hesi krøv stigvís sett í verk í tíðarbilinum 2020 til 2025.

The banks are informed that work is being done to put a transition period into effect for the NEP requirements, so that these requirements can be expected to be implemented gradually in the period 2020 to 2025.



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

### Gjaldføri

Betri Banki hevði við árslok 2018 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið á 214,1%.

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

Í mun til kravið á 100, hevði Betri Banki við árslok 2018 eitt LCR á 161,0.

### Viðurskipti við skattamyndugleikar

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

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

### Útlit fyri 2019

Framgongdin í færoyska búskapinum hevur verið stór seinastu árin. Men vøksturin í 2018 gjørdist lakari orsakað av lækkandi útflutningsvirði. Hóast hetta tykist virksemað í Føroyum at vaksa við somu ferð. Hetta sæst m.a. aftur í einum lønarvækstri á 5,4%, og samstundis gjørdist arbeiðsloysið metlægt á 1,38% ultimo oktober 2018.

Kappingin á færoyska lánmarknaðinum er framvegis hørð, samstundis sum lága rentustøðið hevur eina neiliga ávirkan á raksturin hjá bankanum.

Útlit eru til, at lága rentustøðið stendur við. Broytiligu færoysku inn- og útlánsrenturnar verða avgjørdar av leiðandi tjóðbankarentunum í Danmark og evrøkinum. Ávísar stígur hómast nú í heimsbúskapinum - serliga í Evropa. Tí er vorðið alt meira sannlíkt, at møguligar rentuhækkingar frá evropeiska meginbankanum í fyrsta lagi verða í 2020.

Útlit eru fyri, at harnaða kappingin á lánmarknaðinum saman við trýstinum á innláns marginalin fer at ávirka raksturin hjá bankanum í 2019.

Leiðslan væntar, at ársúrslitið fyri 2019 áðrenn skatt verður eitt avlop millum 40-70 mió. kr.

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

### Liquidity

At the end of 2018, the bank's liquidity was in excess of the statutory minimum requirement of 214.1%.

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

Compared to the requirement of 100, Betri Banki had an LCR of 161.0 at the end of 2018.

### Affairs with tax authorities

In the annual report for 2016 the bank explained, that in consultation with its owner, the bank decided not to dispute the professional disagreement between TAKS and Betri Banki regarding tax deduction.

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

### 2019 Outlook

The progress in the Faroese economy has been high in recent years. However, growth in 2018 was reduced due to the falling export value. However, the activity in the Faroe Islands seems to grow at the same speed. This is among other things reflected in a 5.4% wage growth, while unemployment is at an all-time low of 1.38% at the end of October 2018.

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

There are prospects that the low level of interest rates will continue. The Faroese variable deposit and lending rates are fixed with reference to the leading national bank rates in Denmark and the euro area. However, a partial stagnation seems to be seen in the world economy - especially in Europe. Rate hikes from the European central bank therefore do not appear to be current before 2020 at the earliest.

It may be expected that the intensified competition on the loan market together with the pressure on the deposit margins will affect the bank's operations in 2019.

The Management expects a pre-tax profit for 2019 in the range of DKK 40-70 million.

### Eftirlitsdiamanturin

Eftirlitsdiamanturin (tilsynsdiamanten), sum Fíggjareftirlitið ásetur mørk 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 2018.

### The Supervisory Diamond

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

These values relate to limit values within liquidity, funding-ratio, property exposure, and increase in loans and limit value for large loans. Betri Banki was within all of these 5 boundaries at the end of 2018.

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 175%	125,2%
Útlánsvøkstur / Lending growth	< 20%	10,3%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	11,1%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,66
Gjaldføriðiskrav eftirlitsdiamantur / Liquidity requirements - Supervisory Diamond	> 100%	168,6%

Kelda / Source: : Betri Banki

### Vitanartilfeingi

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

### Óvissa við innrokning og máting

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

### Óvanligar hendingar í 2018

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

### Hendingar íkomnar eftir roknskaparlok

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

### Góð virkisleiðsla

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

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

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

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

### Knowledge Resource

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

### Uncertainty in the Recognition and Measurement

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

### Unusual Conditions in 2018

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

### Events Occurred after the Reporting Period

Other than what is mentioned in the report no events of significance for the reporting period have occurred after December 31, 2018.

### Corporate Governance

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

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

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

The executive order is issued in accordance with article 43,

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

Kunngerðin er galdandi fyri allar figgjarfyrirøkur.

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

#### Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitikk, sum er lagdur fram á eftirfylgjandi aðalfundum og seinast á aðalfundinum í 2018. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikkin, og av hesum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein føst samsýning, og eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Harafturat verður víst til notu 6 í ársroknskapinum.

#### Grannskoðanarnevnd

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

#### Váðanevnd

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

#### Tilnevningarnevnd

Tilnevningarnevndin er mannað við 2 nevndarlimum. Flemming B. Nielsen er formaður, og Aslaug Gísladóttir er limur í nevndini.

#### Samsýningarnevnd

Samsýningarnevndin er mannað við 3 nevndarlimum. Flemming B. Nielsen er formaður, Aslaug Gísladóttir 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 niðanfyri.

Nærri lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðafrágreiðing, sum er almennakunngjørd á heimasíðu bankans, [www.betri.fo/vadafragreiding2018](http://www.betri.fo/vadafragreiding2018).

#### Kredittváði

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

section 2 in the Faroese "Financial Business Act," which stipulates that financial institutions must be "operated in accordance with good corporate governance and ethical behaviour within their business fields."

The executive order applies to all financial institutions.

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

#### Remuneration

In 2012 the Board of Directors of Betri Banki adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings and most recently at the annual general meeting in 2018. The remuneration policy stipulates guidelines for remuneration of directors and executives. The policy states that members of the Board of Directors and executive board receive a fixed fee and are not part of any incentive program. For additional information see note 6 in the financial statements.

#### Audit Committee

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

#### Risk Committee

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

#### Nomination Committee

The bank's nomination committee comprises two members of the Board of Directors. Flemming B. Nielsen is chairman of the committee, and Aslaug Gísladóttir is member of the committee.

#### Remuneration Committee

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

#### Risk Management

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

A more detailed review of the bank's risk management can be read in the risk management report, which is published on the bank's website, [www.betri.fo/vadafragreiding2018](http://www.betri.fo/vadafragreiding2018)

#### Credit Risk

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



ligum missi, tá kundin ekki er færur fyri at yvirhalda sínar fíggjarligu skyldur móttvegis bankanum.

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

Kredittpolitikkurin verður tó dagfærdur, um bankin ynskir at broyta kredittreytirnar fyri betur at kunna taka hædd fyri uttanhýsis ella innanhýsis broytingum, ið kunnu ávirka kredittvirðið hjá kundum. Talan kann m.a. vera um, at bankin broytir treytir í sambandi við fígging av ávísium kundabólkum. Kredittpolitikkurin verður árliga lagdur fyri og góðkendur av nevndini (Kredittdeildin hevur eftirlit við, at kredittpolitikkurin 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, arbeiðsøki 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 prísaváðar.

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 marknaðarváða-politikkurin og markvirðini verða hildin).

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

#### **Rakstrarváði**

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

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

#### **Gjaldføriváði**

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

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

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

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

The credit policy is based on the "Financial Business Act" and the executive order on "Governance of Financial Institutions." The policy sets the guidelines that apply to the bank's managing of credit risks, taking into account the bank's business organisation, area of operation, and the framework mandated by the Danish Financial Supervisory Authority.

#### **Market Risk**

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

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

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

Management regularly receives reports regarding market risk compared to limit values as defined in the policy and management's authorisations.

#### **Operational Risk**

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

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

#### **Liquidity Risk**

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

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 manglandi fígging forðar bankanum í at varðveita góðkenda virkisgrundarlagið
- At bankin ikki lýkur sínar gjaldsskyldur grundað á manglandi fígging

Gjaldförispolitikkur bankans er at hava eitt gjaldföri, sum er væl omanfyri lógarásetta minstakravið í §152. Við ársenda 2018 hevði bankin ein gjaldförisvirdekning á 214,1% omanfyri lógarásetta minstakravið í §152. Bankin skal eisini lúka ásetingina um at peningastovnar hava eitt gjaldföri (LCR) omanfyri 100. Eisini her hevur bankin ásett, at lyklatalið skal verða væl omanfyri kravdu ásetingina. Í mun til hetta krav hevði Betri Banki við árslok 2018 eitt LCR á 161,0.

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

Betri Banki assesses the following as liquidity risks:

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

The bank's liquidity policy is to maintain liquidity, which has a good margin to the stipulated statutory minimum requirement in §152. At the end of 2018, the bank's liquidity was in excess of the statutory minimum requirement in §152 of 214.1%. The bank must also comply with the provision that banks must have a Liquidity Coverage Ratio (LCR) in excess of 100. Also here the bank has stipulated that the key figure must have a good margin to the minimum requirement. Compared to the requirement of 100 for SIFI banks, Betri Banki had an LCR of 161.0 at the end of 2018.

# Nevnd

## Board of Directors

### Førleikar hjá nevdini

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

Nevndin hjá bankanum í felag hevur soleiðis førleikar viðvíkjandi:

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

### Undirumboðaða kynið

Nevndin hjá bankanum samtykti 20. oktober 2017 eitt tal (markvirði) fyri partinum av tí undirumboðaða kyninum í nevdini. Bankin miðar ímóti, at talið av aðalfundarvaldum nevndarlimum av tí undirumboðaða kyninum frá 2020 skal verða 40%.

Kynsbýtið av aðalfundarvaldu nevndarlimunum vóru ultimo 2018 soleiðis: 40% menn og 60% kvinnur.

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

### Eftirmeting av nevd

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

### The Board's Competencies

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

The Board of Directors holds competencies related to:

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

### The underrepresented gender

On 20 October 2017, the Board of Directors adopted a target for the underrepresented gender in the Board. It is the Board of Directors goal that the proportion of members elected by the general meeting of the underrepresented gender from 2020 shall be 40%.

The gender distribution among the members elected by the general meeting of the bank constitutes 40% men and 60% women.

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

### Evaluation of the Board

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



Nevndin hefur í október 2018 framt árligu eftirmetingina. Sum grundarlag undir árligu eftirmetingini hefur nevndin samstundis eyðmerkt teir færleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevndin kann rækja sítt 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 hefur hvør einstakur nevndarlimur mett um sínar egnu færleikar.

Nevndin heitti eisini á eina uttanhýsis ráðgevarafyrirøku um at fremja eina meting av færleikunum hjá nevndini við tilvísing til yvirskipaðu færleikakrøvini.

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

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

In October 2018, The Board of Directors conducted the annual self-evaluation process. As a basis for the annual evaluation, the board has also identified the competencies the board should possess in order to competently perform its duties. It has been based on the bank's business model and a comprehensive analysis of the risks involved.

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

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

The Board also requested an external consulting company to carry out an evaluation of the Board of Directors with reference to the overall competence requirements.

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

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

## Nevndarlimir / Board members

### Flemming B. Nielsen

#### Nevndarformaður / Chairman of the Board

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

#### Onnur leiðslustørv /

##### Management, Directorships and Other Offices

- BEC a.m.b.a., Forretningschef. / BEC a.m.b.a., Business Manager.

#### Førleikar / Competencies

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

### Per Noesgaard

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

#### Onnur leiðslustørv /

##### Management, Directorships and Other Offices

- Sparinvest S.A., Luxembourg and two Danish securities funds, Nevndarformaður. / Chairman of the Board.
- Sparinvest Investment Solutions A/S, Nevndarformaður. / Chairman of the Board.
- Garanti Invest A/S, Nevndarformaður. / Chairman of the Board.
- Sparinvest SICAV, Nevndarformaður. / Chairman of the Board.

#### Førleikar / Competencies

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

### Aslaug Gísladóttir

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

#### Onnur leiðslustørv /

##### Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, Nevndarforkvinna. / Chairwoman of the Board.
- Betri P/F, Nevndarforkvinna. / Chairwoman of the Board.
- IRF, Varastjóri. / Assistant General Manager.

#### Førleikar / Competencies

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

### Marion á Lakjuni

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

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

- Agnar á Dul Sp/f, 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.

**Janet Fríða Johannesen**

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

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

- J.F. Holding Sp/f, stjóri. / CEO.

**Førleikar / Competencies**

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

**Kristian Østergaard**

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

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

- Eink. / None.

**Magnus Emil Poulsen**

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

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

- Eink. / None.

**Margareth D. Djurhuus**

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

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

- Eink. / None.

# 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.
- Felagið Føroyskir Peningastovnar, nevndarformaður. / Chairman of the Board.
- Arbeidsgevarafelagið fyri Fíggjastovnar, nevndarlimur. / Member of the Board.

**Olav S. Guttesen****Stjóri. / Manager.**

Í stjórnini síðani 2017. / Manager since 2017.

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

- Fastogn, nevndarlimur. / Member of the Board.

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>Rakstrarroknaskapur / Income Statement</b>			
2	Rentuinntøkur / Interest income	216.825	219.920
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	198	4.735
	<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>	<b>216.627</b>	<b>215.185</b>
	Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.	1.507	1.611
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	59.002	56.288
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses	8.084	2.987
	<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income</b>	<b>269.052</b>	<b>270.097</b>
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	-9.859	20.766
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	4.453	3.855
6,7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	199.014	194.478
8	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og itøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	3.761	2.971
9	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	798	1.001
10	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-54.023	-49.535
11	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associated and subsidiary undertakings	2.925	21.173
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>117.022</b>	<b>166.975</b>
12	Skattur / Tax	-20.396	-26.313
	<b>Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>	<b>96.626</b>	<b>140.662</b>
	<b>Býti av ársúrsliti / Allocation</b>		
	Ársúrslit / Net profit for the period	96.626	140.662
	<b>At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation</b>	<b>96.626</b>	<b>140.662</b>
	Vinningsbýti / Dividends for the year	0	15.000
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	0	-3.114
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	96.626	128.776
	<b>Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation</b>	<b>96.626</b>	<b>140.662</b>



Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>Fíggjarstöða / Balance</b>			
<b>Ogn / Assets</b>			
	Kassapeningur og áogn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	187.831	123.733
13	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	247.680	277.714
14	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.163.239	5.587.311
15	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.675.638	3.024.527
16	Partabrøv / Shares	68.004	72.708
17	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	13.985	94.275
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	8.143	6.703
	Grundøki og bygningar tilsamans / Land and buildings total	126.927	124.540
19	- Íløgubygningar / Investment properties	19.825	14.975
20	- Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	107.103	109.566
21	Onnur ítökilig ogn / Other tangible assets	7.359	8.172
	Verandi skattaogn / Current tax assets	575	447
22	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	9.748	25.343
23	Onnur ogn / Other assets	22.954	38.625
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	9.798	9.518
	<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>9.541.880</b>	<b>9.393.615</b>
<b>Skuld / Liabilities</b>			
24	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	24.887	28.257
25	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.650.217	7.600.918
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	13.101	25.329
26	Onnur skuld / Other liabilities	158.688	123.294
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	562	584
	<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>7.847.456</b>	<b>7.778.382</b>
	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	7.846	1.055
27	Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities	2.557	1.149
10	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	34.935	19.656
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	11.814	11.025
	<b>Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges</b>	<b>57.152</b>	<b>32.886</b>
<b>Eginpeningur / Equity</b>			
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Flutt avlop / Retained profit	1.537.273	1.467.347
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	15.000
	<b>Eginpeningur tilsamans / Total equity</b>	<b>1.637.273</b>	<b>1.582.347</b>
	<b>Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities</b>	<b>9.541.880</b>	<b>9.393.615</b>
28	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	885.153	693.390
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>885.153</b>	<b>693.390</b>

## Uppgerð av broyting í eginögn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Grunnur til javningar eftir innara- viðrshátti- num/ Equity method reserve	Flutt avlop / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>1.467.347</b>	<b>15.000</b>	<b>1.582.347</b>
Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)			-26.700		-26.700
Heildarinntøka / Comprehensive income		0	96.626		96.626
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed			0	-15.000	-15.000
<b>31. desember 2018</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>1.537.273</b>	<b>0</b>	<b>1.637.273</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>100.000</b>	<b>3.114</b>	<b>1.338.571</b>	<b>25.000</b>	<b>1.466.685</b>
Heildarinntøka / Comprehensive income		-3.114	128.776	15.000	140.662
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed				-25.000	-25.000
<b>31. desember 2017</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>1.467.347</b>	<b>15.000</b>	<b>1.582.347</b>

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

DKK 1.000

2018

2017

**Solvensuppgerð / Statement of Solvency**

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.634.452	1.564.274
Grundkapitalur / Total capital	1.634.452	1.564.274
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ekki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance items	4.942.133	4.670.832
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	648.780	730.987
Rakstrarváði / Operational risk	570.981	561.015
<b>Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets</b>	<b>6.161.894</b>	<b>5.962.834</b>
Solvensprosent / Total capital ratio	26,5%	26,2%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio	26,5%	26,2%
<b>Kapitalkrav / Capital demand</b>		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.637.273	1.582.347
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	15.000
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	2.821	3.073
<b>Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital</b>	<b>1.634.452</b>	<b>1.564.274</b>

# Notur / Notes

## Nota

### 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

#### Alment

Ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um fíggarligar frásøgnir fyrri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

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

Ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

Nýttur roknskaparháttur er broyttur í mun til ársroknskapin fyrri 2017 orsakað av, at roknskaparfyrmyndin IFRS 9, sum kemur fyrri fyrmyndina IAS 39, er sett í gildi við virknaði frá 1. januar 2018.

Roknskaparfyrmyndin IFRS 9 broytir avgerandi við gomlu reglurnar um flokking og virðisáseting av fíggarligum ognum, niðurskrivingum fyrri møguligum tapi frá virðisminking og í ávísan mun við reglurnar um roknskaparliga trygging.

Yvirskipaðu ásetingarnar í IFRS 9 eru samstundis tiknar við í kunngerðina um fíggarligar frásøgnir fyrri peningastovnar og hartil eru útgreiningar í fylgiskjali 10 í roknskaparkunngerðini sum fylla út yvirskipaðu aðalreglurnar í IFRS 9.

Víst verður annars til petti niðanfyri um niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn.

Í trá við ásetingarnar í roknskaparkunngerðini um skiftisreglur eru tillagingar av samanlíkningartølum ikki framdar, við tað at tað ikki er møguligt at nýta niðurskrivingarreglurnar uttan at vera eftirlókur. Samlaða ávirkanin av broytingini er tískil tikin við undir eginognini pr. 1 januar 2018.

#### Generally

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

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

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

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

The accounting policies have changed compared to the annual report 2017 with reference to IFRS 9 which supersedes the standard IAS 39, has come into force with effect from 1 January 2018.

The accounting standard IFRS 9 significantly changes the preceding rules for classification and measurement of financial assets, impairment losses and to some extent by the rules on hedge accounting.

The overriding provisions of IFRS 9 are correspondingly incorporated in the executive order of bank's financial reporting and supplemented by special impairment rules in Appendix 10 to the executive order, which complies with the overall principles of IFRS 9.

Reference is also made to the section below which deals with impairments on loans, advances and other receivables.

In accordance with the transitional rules of the Executive Order, no adjustment has been made to comparative figures, since it is not possible to apply the impairment rules without rationalizing. The cumulative change of the rules is thus recognized under equity.



Roknskaparlaga ávirkanin er lýst í talvuni niðanfryri

The accounting effect is shown in the table below

DKK 1.000	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Háttur higartil / Previous practice	Ávirkan av broyttari virðisáseting / Effekt of changed measurement	Nýggjur háttur / New practic
<b>Ogn / Assets</b>			
Áogn í lánistovnum og tjóðbankum	277.714	-883	276.831
Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís	5.587.311	-9.008	5.578.303
Verandi skattaogn	0	5.861	5.861
<b>Skuld / Liabilities</b>			
Avsett til tap av ábyrgdum	19.656	22.670	42.326
Eginpeningur	1.582.347	-26.700	1.555.647

Kelda / Source: : Betri Banki

Umframt hetta er nýttur roknskaparháttur óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2017.

Other than this, the accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2017.

#### Samtaksroknskapur

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

#### Consolidated Financial Statements

With reference to section 138, paragraph 2 in "Order of the Faroe Islands on financial reports of credit institutions and investment companies and others" consolidated financial statements will not be prepared by the bank.

#### Betri Banki P/F er partur av:

Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Felagsskrásetingarnúmer: 113

#### Betri Banki P/F is part of:

Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Registration number: 113

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móður-felagnum:

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

Yviri við Strond 2  
100 Tórshavn

Yviri við Strond 2  
100 Tórshavn

#### Alment um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða tiknar við í rakstrarroknskapin í tíðarskeiði, tær verða vunna. Herumframt verða roknaðar uppí allar virðisbroytingar av fíggarligum 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 rakstur.

#### 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.

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

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.

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

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.

Fíggjarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum, og innrokningin steðgar, tákætturinn 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 hævudsheitum eru flutt til annan eigara.

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

Við innrokning og virðisáseting verður atlit tikið til upplýsingar um vinning, tap og váðar, ið koma til okkara kunneleika fram til dagin, tákættur roknskapurin 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 virksimyndli, 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 virksimyndli, 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.

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

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

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

Metingarnar og fyrirteytirnar, sum nýttar eru, byggja á söguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torfórar at siga nakað um. Fyrirteytirnar kunnu vera ófullfíggaðar ella óneyvar og óvæntaðar hendingar ella umstøður kunnu koma fyrri. Harnæst er bankin fevndur av vandanum fyrri óvissu, sum kann føra við sær viðurskifti, sum víkja frá hesum metingum. Tað kann verða neyðugt at broyta áður gjørdar metingar orsakað av broytingum í teimum fyrirteytum, sum metingarnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru í komnar. Tær týðningarmiklastu fyrirteytirnar og serstøku vandarnir eru umrødd í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

### **Niðurskrivingar av útlánum og aðrari áögn**

Við útrokning av niðurskriving á útlánum eru týðandi metingar tongdar at uppgerðini av støddini á vandanum fyrri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í framtíðini. Um tað kann staðfestast, at kundin ikki fer at yvirhalda sínar skyldur, er støddin av væntaðu afturgjøldunum í framtíðini, herundir 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 fyrri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í framtíðini, verða eisini framdar niðurskrivingar tá fíggarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð við upphædd sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mánaðir (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ognin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður ognin niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2).

### **Dagsvirði á fíggarligum amboðum**

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

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

### **Avsetingar móti tapi uppá fíggarligar ábyrgdir v.m.**

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

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 were based or due to new information or subsequent events. Key assumptions and any specific risks to which the bank is exposed to are stated in the Management's review and the notes.

### **Impairment charges on loans and other claims**

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

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

### **Fair value of financial instruments**

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

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

### **Provisions for losses on financial guarantees etc.**

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

Umframt metingina av avsetingini móti tapi uppá 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).

#### **Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum**

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

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

#### **Ognir í fyribils varðveitslu**

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggjarligar 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.

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

#### **Transaktiónir millum feløg í samtakinum**

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

#### **Útlendskt gjaldoyra**

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

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

#### **Roknskaparlig trygging av rentuváða**

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

#### **Mótrokning**

Ogn og skyldur verða mótroknaðar, tá bankin hevur ein lögfrøðiligan rætt at mótrokna innroknaðu upphæddirnar og

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.

#### **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



samstundis hefur ætlan um at nettoavrokna ella at avhenda ognina og samstundis at gjalda aftur skylduna.

### Segmentupplýsingar

Av tí at virksemið og marknaðirnir ekki víkja frá hvörjum øðrum innanhýsis, er í roknskapinum ekki upplýst, hvussu rentu-og ómaksgjöld netto og virðisjavnan er býtt út á virkisøkir og á landafrøðiligar marknaðir.

## Rakstrarroknskapurin

### Rentuinntøkur og útreiðslur

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

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

### Vinningsbýti av partabrøvum

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

### Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalam, har tæna verður veitt í eitt tðarskeið, verða innroknað í tæna tðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarøktaravtalam. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

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

### Virðisjavnan

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

### Aðrar vanligar inntøkur

Aðrar vanligar inntøkur fevna um roknskaparpostar av minni týðandi slag í mun til høvuðsvirksemið hjá bankanum, íroknað

or realise the asset and settle the liability at the same time.

### Segment information

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

## Income statement

### Interest income and expenses

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

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

### Dividends on shares

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

### Fees received and paid

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

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

### Value adjustments

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

### Other operating income

Other operating income includes items that are secondary to the bank's activities, including gains and losses on the sale

vinning og tap við sölu 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 sölu 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 vørum 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 se-kunderum slagi í mun til høvuðsvirksemið hjá bankanum.

#### Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum

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

#### Skattur

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

### Fíggjarstøða

#### Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum

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

#### Útlán og onnur áogn

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

#### Niðurskrivingar

Vísandi til IFRS 9 verður niðurskrivað móti væntaðum tapi fyri

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.

### 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

allar fíggjarligar ognir sum eru innroknaðar til amortiseraðan kostprís, og tað verður sett av eftir somu reglum móti mettum kredittapið á ikki nýttum kredittilsögnum, tilsögnum um lán og fíggjarligum ábyrgdum

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

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

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

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

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

- Ein vøkstur í PD í væntaðu gildistíðini fyri fíggjarligu 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 fíggjarligu 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 fíggjarlig 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 fíggjarligu áognini verður mettur

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 management's expectations for the future development has been incorporated.

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

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

However, if the credit risk on the financial asset is considered

sum lágur á degnum fyri fíggjarstöðuni, verður áogin flokkað í stöði 1, sum er merkt av, at eingin øking er í kreditváðanum. Kreditváðin verður settur sum lágur, tá 12 mánaða PD hjá kundanum er undir 0,2%. Bólkurin av øgnum har kreditváðin er lágur fevnir umframt um útlán og aðra áogin, sum lúka PD-fortreytirnar, eisini um dansk tjóðbanka- og veðlánsbrøv og um áogin hjá danskum lánistovnum.

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

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

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

Útrokningin av niðurskrivingum á eksponeringum, sum eru flokkaðar sum stöði 1 og 2, verða framdar við stöði í einum myndli sum byggir á eitt heildaryvirilt, 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

The macroeconomic module is based on a number of regression models, which determine the historical correlation between the year's impairments in a number of sectors and industries and a number of explanatory macroeconomic variables. The regression models are then fed with estimates for the macroeconomic variables based on forecasts from consistent sources such as the Economic Council, 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 matur-

Fyri gildistíð sum er omanfyri 10 ár verður ein framskriving av niðurskrivingarprocentinum gjørd, soleiðis at hendan rennur saman móti einum normalum støði tíggjunda 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 áogin heilt ella lutvíst verður afturgoldin. Samstundis dettur niðurskrivingin úr uppgerðini av samlaðu niðurskrivingunum.

### Lánsbrøv og partabrøv

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

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

### Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum

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

### Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum

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

Í tann mun bankin hevur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrítøkur við móguligum niðurskrivingartørvi, verður ein mógulig 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.

### Ótøkilig ogn

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

ities 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.

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

### Holdings in associates

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

If the bank has balances with associated and subsidiary undertakings, with reported need for impairment, this is primarily taken from the shareholding. This 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



ment, verður tikin við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álfandi, og um so er, at metingar vísa, at framtíðar inntøkur hjá bankanum av at taka í nýtslu slíkan ritbúnað eru líka stórar sum menningarkostnaðurin.

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein ótøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki ognarførðar, men verða rakstrarfærðar so hvørt. Roknskaparlíga virðið av ótøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturin, um so er, at roknskaparlíga virðið er størri enn tær mettu nettoinntøkurnar, sum ognin kastar av sær.

### Grundøki og bygningar

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

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

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

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

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

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

### Onnur ítøkilig ogn

Onnur ítøkilig 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 grundarlági í væntaðu brúkstíðini hjá ognunum, sum er 2-8 ár. Avskringingargrundarlágið er grundað á útveganarvirði frádrigið roknað restvirði. Avskringingar og tap frá virðisminking verða innroknaðar í raksturin.

years. Self-developed software is recognized if the cost can be reliably calculated and if analyses show that the bank's future earnings from implementing such software are equal to the associated development costs.

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

### Land and buildings

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

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

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

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

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

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

### Other tangible assets

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

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

**Ognir í fyríbils varðveitslu**

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

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

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

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

**Tíðarskeiðsavmarkingar**

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

**Skuld til lánistovnar og tjóðbankar**

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

**Innlán og onnur skuld**

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

**Útsettar skattaognir og -skyldur**

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

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

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

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

**Verandi skattaogn og -skyldur**

Verandi skattaogn og skyldur verða innroknaðar í fíggar-

**Assets in temporary possession**

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

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

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

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

**Prepayments**

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

Prepayments recorded as liabilities include income that is received before the balance date but relate to future accounting periods, including income from interest and commission.

Prepayments are measured at cost.

**Debt to credit institutions and central banks**

Debt to credit institutions and central banks is recognised on the transaction date and subsequently measured at amortized cost.

**Deposits and other debt**

Deposits and other debt is recognised at the transaction date and subsequently measured at amortized cost.

**Deferred tax assets and liabilities**

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

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

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

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

**Current tax assets and liabilities**

Current tax assets and liabilities are recognized in the balance

støðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntøkuna hjá bankanum, javnað fyri skatt frá skattskyldugu inntøkuni undanfarnu árinum. Skattaogn og skyldur verða víst sum nettotól í tann mun ein móttroking 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 fíggaraboðum.

#### **Onnur skuld**

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

#### **Avsett móti skyldum**

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

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

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

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

#### **Vinningsbýti**

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

#### **Partapeningur**

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

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

#### **Other assets**

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

#### **Other liabilities**

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

#### **Provisions**

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

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

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

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

#### **Dividends**

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

#### **Share Capital**

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

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>		
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	756	79
	Útlán og önnur áogn / Loans and other claims	210.514	210.688
	Lánsbrøv / Bonds	17.987	21.298
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-12.434	-12.452
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	15	-286
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-12.449	-12.167
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	3	308
	<b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>	<b>216.825</b>	<b>219.920</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	1.147	32
	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	-949	3.632
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	0	1.071
	<b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>	<b>198</b>	<b>4.735</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income</b>		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	2.561	2.832
	Gjaldmiðling / Credit transfers	13.444	12.436
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	13.815	11.230
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	5.869	4.497
	Önnur ómaksgjöld og provísíónir / Other fees and commissions	23.312	25.294
	<b>Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b>	<b>59.002</b>	<b>56.288</b>
<b>5</b>	<b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>		
	Lánsbrøv / Bonds	-19.764	6.954
	Partabrøv / Shares	-4.492	5.665
	Gjaldoyra / Currencies	3.543	-10.845
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	10.854	18.991
	<b>Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments</b>	<b>-9.859</b>	<b>20.766</b>

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>6</b>	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses</b>		
	<b>Jean Djurhuus, forstjóri frá des. 2017 / CEO from Dec 2017 <sup>1) 4) 5)</sup></b>		
	Løn / Salary	2.100	175
	Pensjón / Pension <sup>3)</sup>	384	32
	<b>Olav Guttessen, stjóri frá okt. 2017 / MD from Oct 2017 <sup>1) 4)</sup></b>		
	Løn / Salary	1.500	301
	Pensjón / Pension <sup>3)</sup>	274	55
	<b>Bjørn Mortensen, forstjóri frá juli til sep. 2017 / CEO from Juli until Sep 2017 <sup>4)</sup></b>		
	Løn / Salary	0	1.730
	<b>Súni Schwartz Jacobsen, forstjóri til juli 2017 / CEO until Juli 2017 <sup>1) 4) 5)</sup></b>		
	Løn / Salary	0	1.392
	Pensjón / Pension <sup>3)</sup>	0	210
	Fráfaringarløn / Termination benefits	0	6.104
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>4.258</b>	<b>9.999</b>
	<b>Nevnd / Board of Directors <sup>2) 4)</sup></b>		
	Flemming B. Nielsen, Nevndarformaður frá februar 2018 / Chairman from February 2018	549	0
	Torben Nielsen Nevndarformaður til februar 2018 / Chairman until February 2018	105	630
	Birgir Nielsen næstformaður frá mai 2017 til august 2018 / Deputy Chairman from May 2017 to August 2018	253	350
	Aslaug Gísladóttir frá mars 2018 / from March 2018	162	0
	Arni D. Brattaberg, næstformaður til mai 2017 / Deputy Chairman until May 2017	53	280
	Marion á Lakjuni	210	210
	Per Noesgaard frá februar 2018 / from February 2018	192	0
	Janet Friðá Johannesen frá apríl 2017 / from April 2017	210	146
	Bjørn Mortensen frá apríl til juli 2017 / from April to July 2017	0	47
	Kristian Østergaard	210	210
	Magnus Emil Poulsen	210	210
	Margareth Dalheim Djurhuus	210	210
	<b>Nevnd / Board of Directors</b>	<b>2.363</b>	<b>2.293</b>
	<b>Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total</b>	<b>6.621</b>	<b>12.292</b>

- 1) Forstjórinn kann av Betri Banka uppsigast við 24 mánaðar freist og kann sjálvur siga upp við 6 mánaðar freist. / The chief executive officer has a notice of termination of 24 months from Betri Bank, and can resign with 6 months notice.
- 2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, eftir at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined contribution plan
- 4) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av bankanum / Neither members of the board, the management nor employees are covered by any incentive program initiated by the bank.
- 5) Fríur bilur, virði á TDKK 87 skal leggjast afturat. / To which must be added employer-paid car with a tax value of TDKK 87
- 6) Leiðslubólkurin fevnr um: Nicholas Holm, Øssur S. Nolsøe og Evy Jacobsen (Nicholas Holm hevur verið í leiðslubólkinum alt árið, meðan hini bert hava verið ein part av árinum. / Other executives includes: Nicholas Holm, Øssur S. Nolsøe and Evy Jacobsen (whereas Nicholas Holm has been part of the executives all year. The rest have only benn part of the year).
- 7) Nevndarlimir við fleiri nevndarsessum í samtakinum hava tilsamans fingið hesa samsýning / Members of the Board of the Directors with other Board positions in the Group have altogether been compensated as follows (2018/2017):  
 Aslaug Gísladóttir 373 / 0  
 Birgir Nielsen 499 / 703  
 Arni D. Brattaberg 281 / 564



Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>6</b>	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)</b>		
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>		
	Lønir / Salaries	63.471	62.206
	Eftirlønir / Pensions 3)	9.036	10.243
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	11.273	13.179
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>83.781</b>	<b>85.628</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses</b>	<b>108.612</b>	<b>96.558</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total</b>	<b>199.014</b>	<b>194.478</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>136</b>	<b>135</b>
	<b>Løn til leiðslubólkin / Remuneration of other executives 6)</b>		
	Lønir / Salaries	2.016	3.458
	Eftirlønir / Pensions	272	456
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>2.288</b>	<b>3.914</b>
<b>7</b>	<b>Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting</b>		
	<b>Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee</b>		
	PricewaterhouseCoopers	347	323
	Januar P/F	294	303
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>641</b>	<b>625</b>
	<b>Aðrar váttnanir við trygdum / Other assurance engagements</b>		
	PricewaterhouseCoopers	10	10
	Januar P/F	19	10
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>29</b>	<b>20</b>
	<b>Aðrar tænastr / Other Services</b>		
	PricewaterhouseCoopers	0	226
	Januar P/F	0	126
	Spekt P/F	0	13
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>0</b>	<b>364</b>
	<b>Samsýning grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants</b>	<b>670</b>	<b>1.009</b>
<b>8</b>	<b>Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets</b>		
	<b>Ítøkiligar ognir / Tangible assets</b>		
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	2.463	1.638
	Önnur ítøkilig ogn, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	1.297	1.333
	<b>Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets</b>	<b>3.761</b>	<b>2.971</b>
	<b>Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets</b>	<b>3.761</b>	<b>2.971</b>
<b>9</b>	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expences</b>		
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	719	1.000
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expences	79	1
	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expences</b>	<b>798</b>	<b>1.001</b>

Nota	DKK 1.000	2018	2017
10	<b>Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.</b>		
	<b>Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance Items</b>		
	<b>Niðurskrivingar / Impairments</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	240.998	333.053
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	-240.998	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	0	26.427
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	0	-67.303
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	0	-51.178
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>0</b>	<b>240.998</b>
	<b>Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	42.635	42.106
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	-42.635	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	0	8.624
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	0	-8.095
	<b>Bólkaniðurskrivingar við ársenda / Total collective impairments</b>	<b>0</b>	<b>42.635</b>
	<b>Stöði 1 / Stage 1</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	11.848	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	6.778	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-7.971	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>10.655</b>	<b>0</b>
	<b>Stöði 2 / Stage 2</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	39.796	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	8.259	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-14.404	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>33.651</b>	<b>0</b>
	<b>Stöði 3 / Stage 3</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	240.998	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	18.734	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-36.108	0
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-5.087	
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>218.537</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	883	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	117	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-444	0
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period</b>	<b>556</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	2018	2017
10	<b>Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairment of loans advances, receivables etc. (Cont.)</b>		
	<b>Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals</b>		
	Avseting til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on guarantees year begin	19.656	12.345
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	-19.656	0
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	0	7.611
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	0	-299
	Staðfest tap, áður avsett / Previous write-offs now confirmed loss	0	0
	<b>Avsett uppá ábyrgdir við ársenda / Provisions for losses on guarantees end period</b>	<b>0</b>	<b>19.656</b>
	<b>Stöði 1 / Stage 1</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	858	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	764	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-553	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>1.069</b>	<b>0</b>
	<b>Stöði 2 / Stage 2</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	21.812	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	845	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-8.669	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>13.988</b>	<b>0</b>
	<b>Stöði 3 / Stage 3</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	19.656	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	4.630	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-4.409	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>19.878</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>298.334</b>	<b>303.289</b>
	<b>Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>		
	<b>Niðurskrivingar / Impairments</b>		
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	33.888	35.051
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-58.926	-75.398
	Virðisbroyting av yvirknum ognum / Value adjustment for acquired assets	-11.598	-3.542
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-8.786	-9.474
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	88	103
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-1.297	-3.587
	<b>Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>	<b>-46.632</b>	<b>-56.847</b>
	<b>Avsett móti tapi / Provisions for losses</b>		
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	6.240	7.611
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-13.631	-299
	<b>Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement</b>	<b>-7.392</b>	<b>7.312</b>
	<b>Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>-54.023</b>	<b>-49.535</b>

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>11</b>	<b>Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings</b>		
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum fyrirkæmum / Income from associated undertakings	1.485	19.275
	Úrslit av kapitalþörtum í tilknýttum fyrirkæmum / Income from subsidiary undertakings	1.440	1.898
	<b>Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings</b>	<b>2.925</b>	<b>21.173</b>
<b>12</b>	<b>Skattur / Tax</b>		
	Útsettur skattur / Deferred tax	-1.434	-1.267
	Roknaður skattur / Calculated tax	-18.962	-25.329
	Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years	0	283
	<b>Skattur tilsamans / Total tax</b>	<b>-20.396</b>	<b>-26.313</b>
	<b>Skattur kann sundurgreinast soleiðis: / Tax for the year can be broken down as follows:</b>		
	Roknaður skattur av ársúrsliti / Calculated tax of profit for the year	-21.064	-30.056
	Inntækur og útreiðslur, ið skattur ekki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	1.575	916
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	527	3.811
	Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years	0	283
	Javnan av útsettu skatti / Adjustment in deferred tax	-1.434	-1.267
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-20.396</b>	<b>-26.313</b>
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	17,4%	15,8%
<b>13</b>	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>		
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	247.680	277.714
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>247.680</b>	<b>277.714</b>
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	161.013	213.465
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	51.006	26
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	826
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	24.385	22.031
	Yvir 5 ár / Over 5 years	11.275	41.367
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>247.680</b>	<b>277.714</b>
	Sum trygd fyrir rentusvappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	35.660	64.224

Nota	DKK 1.000	2018	2017
14	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.163.239	5.587.311
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>6.163.239</b>	<b>5.587.311</b>
	<b>Útlán og onnur áögn / Loan and other claims</b>		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	189.097	188.498
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	670.172	668.585
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.084.034	1.936.384
	Yvir 5 ár / Over 5 years	3.219.936	2.793.844
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>6.163.239</b>	<b>5.587.311</b>
	Útlán, áögn og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances, and guarantees by sectors and industries, in per cent		
	<b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>	<b>8,4%</b>	<b>5,9%</b>
	<b>Vinnulív / Commercial sector</b>		
	Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,1%	0,1%
	Fiskiskapur / Fishing	7,2%	6,4%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	9,2%	8,3%
	Streymsveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	4,2%	4,1%
	Handil / Commerce	7,0%	6,7%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	4,8%	6,8%
	Samskipti / Information and communicating	0,3%	0,7%
	Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,8%	0,5%
	Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3,8%	3,3%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,3%	2,4%
	<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>39,7%</b>	<b>39,3%</b>
	<b>Privat / Total retail sector</b>	<b>52,0%</b>	<b>54,8%</b>
	<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



**Nota DKK 1.000**
**14 Útlán og onnur áögn (framh.) / Loans and other claims (cont.)**

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

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	6.497	139	588.046	594.682
2c - Veikir kundar / Weak customers	686.285	158.523	-	844.808
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	2.757.262	713.200	-	3.470.462
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	3.652.474	182.740	-	3.835.214
<b>Íalt / Total</b>	<b>7.102.518</b>	<b>1.054.602</b>	<b>588.046</b>	<b>8.745.166</b>

Brutto eksponering 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
<b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>	<b>12%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>12%</b>
<b>Vinnulív / Commercial sector</b>				
Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0%	0%	0%	0%
Fiskiskapur / Fishing	6%	0%	0%	7%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	9%	1%	2%	11%
Stremveiting o.l. / Energy supply, etc.	0%	0%	0%	0%
Byggivirksemi / Building and construction	4%	0%	0%	5%
Handil / Commerce	7%	0%	0%	7%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	4%	0%	1%	5%
Samskipti / Information and communicating	1%	0%	0%	1%
Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	1%	0%	0%	1%
Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3%	0%	0%	4%
Aðrar vinnur / Other industries	2%	0%	0%	2%
<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>36%</b>	<b>2%</b>	<b>4%</b>	<b>42%</b>
<b>Privat / Total retail sector</b>	<b>33%</b>	<b>10%</b>	<b>3%</b>	<b>46%</b>
<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>81,2%</b>	<b>12,1%</b>	<b>6,7%</b>	<b>100,0%</b>

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

Ultimo 2018 var saldo á non-performing lánnum TDKK 569.931 (2017 TDKK 651.836) / At year end 2018, the balance of non-performing loans TDKK 569,931 (2017 TDKK 651,836)

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 2018 var saldo á lánnum við kredittlækkaðum treytum TDKK 100.864 (2017 TDKK 122.888) / At year end 2018, the balance of loans with credit relief TDKK 100,864 (2017 TDKK 122,888).

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>15</b>	<b>Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value</b>		
	Statslánsbrøv / Government bonds	505.270	509.589
	Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds	2.170.368	2.397.818
	Önnur lánsbrøv / Other bonds	0	117.120
	<b>Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value</b>	<b>2.675.638</b>	<b>3.024.527</b>
	Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og BRF Kredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á: / In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and BRF Kredit A/S for a total of:	159.695	123.005
<b>16</b>	<b>Partabrøv / Shares</b>		
	Skrásett á keypsskálunum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange	27.944	33.886
	Skrásett á øðrum keypsskálum / Shares listed on other stock exchanges	22.606	19.742
	Önnur partabrøv / Other shares	17.454	19.080
	<b>Partabrøv tilsamans / Total shares</b>	<b>68.004</b>	<b>72.708</b>
<b>17</b>	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates</b>		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	107.966	107.966
	Tilgongd / Additions	12.500	0
	Frágongd / Disposals	-104.204	0
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end</b>	<b>16.262</b>	<b>107.966</b>
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-13.691	-32.966
	Frágongd / Disposals	9.929	0
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluations	1.485	19.275
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end</b>	<b>-2.277</b>	<b>-13.691</b>
	<b>Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end</b>	<b>13.985</b>	<b>94.275</b>

#### Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Elektron P/F	Tórshavn	31,3%	6.702	17.716	536
Suðuroyar Sparikassi	Vágur	24,7%	50.131	54.555	948

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

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>18</b>	<b>Kapitalpartar í tilknýttum fyrirtökum / Investments in subsidiaries</b>		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	9.691	9.691
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end</b>	<b>9.691</b>	<b>9.691</b>
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-2.988	3.114
	Úrslit í árinum / Result for the year	1.440	1.898
	Vinningsbýti / Dividends	0	-8.000
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end</b>	<b>-1.548</b>	<b>-2.988</b>
	<b>Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end</b>	<b>8.143</b>	<b>6.703</b>

**Kapitalpartar í tilknýttum fyrirtökum / Investments in subsidiaries**

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Betri Heim P/F	Tórshavn	100%	500	8.143	1.440

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>19</b>	<b>Ílögubygningar / Investment properties</b>		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	15.615	15.615
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>15.615</b>	<b>15.615</b>
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning	-640	-640
	Uppskrivning / Revaluation	4.850	0
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end</b>	<b>4.210</b>	<b>-640</b>
	<b>Ílögubygningar tilsamans / Investment properties at year end</b>	<b>19.825</b>	<b>14.975</b>
<b>20</b>	<b>Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties</b>		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	133.607	134.065
	Tilgongd / Additions	0	1.752
	Frágongd / Disposals	0	-2.210
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>	<b>133.607</b>	<b>133.607</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and revaluation, beginning	-24.041	-22.403
	Avskrivningar / Depreciation	-1.629	-1.638
	Niðurskriving / Revaluation	-835	0
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and revaluations at year end</b>	<b>-26.505</b>	<b>-24.041</b>
	<b>Fyrisingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end</b>	<b>107.103</b>	<b>109.566</b>
<b>21</b>	<b>Önnur ítækilgign / Other tangible assets</b>		
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	20.789	18.239
	Tilgongd / Additions	1.179	2.843
	Frágongd / Disposals	-1.519	-294
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end</b>	<b>20.448</b>	<b>20.789</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning	-12.616	-11.434
	Avskrivningar / Depreciation	-1.297	-1.333
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	824	151
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end</b>	<b>-13.090</b>	<b>-12.616</b>
	<b>Önnur ítækilgign tilsamans / Book value, at year end</b>	<b>7.359</b>	<b>8.172</b>

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>22</b>	<b>Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession</b>		
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	51.142	61.313
	Tilgongd / Additions	0	615
	Frágongd / Disposals	-30.639	-10.786
	<b>Samaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>	<b>20.503</b>	<b>51.142</b>
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning	-25.799	-27.795
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	15.044	1.996
	<b>Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end</b>	<b>10.755</b>	<b>-25.799</b>
	<b>Fyríbils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end</b>	<b>9.748</b>	<b>25.343</b>
	<p>Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sölu. Harumframt fevnir posturin um avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum nú eru settir til sölu. Feløgini eru virðisásett til marknaðarvirði, og bankin væntar, at aktivini kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hefur soleiðis ongar ætlanir um at varðveita hesi aktiv. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the bank has taken over and are all held for sale. The bank's former domicile properties set for sale are also stated here. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The bank continually seeks to sell these assets.</p>		
<b>23</b>	<b>Onnur ogn / Other assets</b>		
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. <sup>1)</sup>	8.280	3.827
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	9.878	10.350
	Onnur ogn / Other assets	4.795	24.449
	<b>Onnur ogn tilsamans / Total other assets</b>	<b>22.954</b>	<b>38.625</b>
	<p>1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year end. The uncertainty is connected to future market interest.</p>		
<b>24</b>	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>		
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	24.887	28.257
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>24.887</b>	<b>28.257</b>
	Uttan uppsögn / Demand deposits	24.887	28.255
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	0	1
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	1
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>24.887</b>	<b>28.257</b>



Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>25</b>	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	6.018.801	5.726.757
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.122.162	1.251.152
	Tíðarinnskot / Time deposits	27.115	138.230
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	482.138	484.779
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>7.650.217</b>	<b>7.600.918</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>		
	Uttan uppsögn / On demand	6.018.801	5.726.757
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	539.276	592.940
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	769.867	950.941
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	67.987	71.908
	Yvir 5 ár / Over 5 years	254.286	258.371
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>7.650.217</b>	<b>7.600.918</b>
<b>26</b>	<b>Onnur skuld / Other liabilities</b>		
	Negatívt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. <sup>1)</sup>	38.082	43.493
	Skyldugar rentur og provísiónir / Payable interests and provisions	2.189	1.113
	Onnur skuld / Other liabilities	118.417	78.688
	<b>Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities</b>	<b>158.688</b>	<b>123.294</b>
	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.		
<b>27</b>	<b>Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities</b>		
	Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning	1.149	0
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes	1.408	1.149
	<b>Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities</b>	<b>2.557</b>	<b>1.149</b>
<b>28</b>	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>		
	<b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities</b>		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	356.176	160.173
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	362.260	385.072
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	166.717	148.145
	<b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities</b>	<b>885.153</b>	<b>693.390</b>
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>885.153</b>	<b>693.390</b>
<b>29</b>	<b>Møguligar ognir / Contingent assets</b>		
	Betri Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir" / Betri Banki P/F has no contingent assets.		



Nota DKK 1.000

## 30 Nærstandandi partar (framh.) / Related parties (cont.)

	Partar við týðandi ávirkan / Parties with significant influence		Leysliga atknýtt felög / Associates		Atknýtt felög / Subsidiary undertakings		Nevnd / Board of Directors		Stjórn / Executive Board	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Rakstur / Income</b>										
Rentuinntøkur / Interest income	5.224	344	746	5.242	0	0	72	63	16	60
Rentuútreiðslur / Interest expense	0	47	36	0	0	0	3	1	2	8
Inntøkur av ómaksgjöldum / Fee income	536	607	13	36	1.000	1	0	0	0	0
Tænastu og umsitingargjald til atknýtt felög / Payment to affiliated companies for services and administration	14.584	20.205	0	0	453	702	0	0	0	0
Søla av tænastu og umsiting til atknýtt felög / Payment from affiliated companies for services and administration	1.620	760	0	1.390	58	28	0	0	0	0
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>21.964</b>	<b>21.963</b>	<b>795</b>	<b>6.668</b>	<b>1.511</b>	<b>731</b>	<b>75</b>	<b>64</b>	<b>18</b>	<b>68</b>

Rentusatsurin fyri lán til atknýtt felög liggur millum 4,50 - 5,50% og fyri leysliga atknýtt felög 5,00 - 6,5%. Rentusatsturin fyri lán til nevndarlimir er 2,95%. / The interest rate on loans to subsidiaries varies between 4.50 - 5.50 per cent, and 5.00 - 6.5 per cent to associated companies. The interest rate on loans to members of the Board of Directors is 2.95 per cent.

## 31 Møguliga skyldir / Contingent liabilities

Bankin hevur gjørt avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 96 mió.kr., (2017: 90 mió.kr) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyri tilsamans 60 mánaðir. / The bank has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay no more than 96 mill. DKK (2017: 90 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

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

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

**Nota** DKK 1.000

### 32 Váðar / Risk Management

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

#### **Kredittváði / Credit risk**

Fyri at tryggja eina spjaðing av lánunum er í kredittpolitikkinum ásett, at einki einstakt millumverandi, við frádrátti av serliga tryggjaðum krøvum og móttikum trygdum, sum útgangsstöði er størri enn 10% av grundkapitali bankans. Harumframt verður miðað ímóti, at samlaða upphæddin av hesum millumverandum ikki er meira enn 125% av grundkapitalinum. Umframt hesar avmarkingar ynskir bankin eitt javnt býti millum útlán til privat og vinnu, og at eingin einstøk vinnugrein er størri enn 10% av samlaðu 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 these exposures does not exceed 125% of the capital base. In addition to these limits, the bank aims for an even distribution between retail and corporate lending and no single industry should account for more than 10% of the bank's total gross loans.

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

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

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

**Lyklatöl / Key Ratios** <sup>1)</sup>**Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios**

Solvensprosent / Total capital ratio		2018	2017
Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio		26,5%	26,2%

**Vinningur / Earning ratios**

Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	7,3%	11,0%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	ROE	6,0%	9,2%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		1,79	2,12
Ognaravkast / Return on assets	ROA	1,0%	1,5%

**Marknaðarváði / Market risk ratios**

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

**Gjaldfæri / Liquidity ratios**

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

**Lánsváði / Credit risk ratios**

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		125,2%	142,2%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		-0,7%	-0,7%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity		3,8	3,5
Útlánsvækstur / Increase of loans		10,3%	5,7%

**Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios**

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 55-56 / See explanation of ratios on page 55-56

## Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

### Solvensur og kapitalur

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

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

### Vinningur

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

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

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

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

### Marknaðarváði

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

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

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

### Gjaldfæri

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

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

### Lánsváði

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

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

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

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

### Solvency and capital ratios

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

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

### Earning ratios

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

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

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

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

### Marked risk ratios

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

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

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

### Liquidity ratio

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

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

### Credit risk ratios

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

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

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

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



**Frágreiðing til 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 eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- 3) Gjaldoyrastøða er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange position is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments
- 4) Fyri 2018 eru hesi 20 tey størstu engagementini eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. Til og við 2017 eru hesi engagement størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / In 2018 these are the largest 20 outstanding balances after deductions for secure requirements in per cent to capitalbase. Until 2018 these are outstanding balances greater than 10 per cent after deductions for secure requirements in per cent to capital base.

## Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjört og góðkent ársfrásögnina fyrir Betri Banka P/F fyrir roknskaparárið 1. janúar – 31. desember 2018.

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

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurinn gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2018 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. janúar - 31. desember 2018.

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

Ársfrásögnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

## Statement by the Management

The Board of Directors and the Executive Board have considered and approved the annual report of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2018.

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 2018 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2018.

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, 25. februar 2019

### Stjórn / Executive Board

#### Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

#### Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

### Nevnd / Board of Directors

#### Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Aslaug Gísladóttir

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Per Noesgaard

Kristian Østergaard

Magnus Emil Poulsen

Margareth D. Djurhuus

## Átekning frá innanhýsis grannskoðan

### Átekning á ársroknskapin

#### Niðurstøða

Tað okkara fatan, at ársroknskapurin fyri Betri Banka P/F gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggarligu støðu bankans tann 31. desember 2018 og av úrslitinum av virksemlu bankans og peninga-streymum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018 í samsvari við lóg um fíggarligt virksemlu.

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

#### Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virksemlu.

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

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

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

#### Úttalisi um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

Her umframt er tað okkara ábyrgd eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar, eftir føroysku lógini um fíggarligt virksemlu, 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 2018 and the result of the Bank's operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2018 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

#### Basis for opinion

We have audited the financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2018. 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 figgjarligt 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, 25. februar 2019

**Petur A. Johannesen**  
Samtaksgrannskoðanarleiðari /  
Group Chief Auditor

## Átekning frá óheftum grannskoðara

### Til kapitaleigararnar í Betri Banki P/F

#### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2018 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2018 samsvarandi lógini um fíggarligt virksemi.

#### Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Betri Banki fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgærd og notum, saman við nýttum roknskaparátti felagsins. Undir einum nevnt "Ársfrásøgnin".

#### Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

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

#### Óheftni

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

#### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

## Independent auditor's report

### To the shareholders of Betri Banki P/F

#### Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

#### What we have audited

The Financial Statements of P/F Betri Banki for the financial year 1 January - 31 December 2018 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of significant accounting policies ("Financial Statements").

#### Basis for opinion

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

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

#### Independence

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

#### Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

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

### Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

### Ábyrgd grannskoðarans fyrri at grannskoða ársroknskapin

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

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

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

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

### Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

### Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

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



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

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

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

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

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

Tórshavn, 25. februar 2019

**Januar P/F**  
løggilt grannskoðanarvirki  
skrásetingar nr. 5821

**Fróði Sivertsen**  
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 3377 1231

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

## Stjórn / Executive Board

### **Jean Djurhuus**

Forstjóri / Chief Executive Officer

### **Olav S. Guttesen**

Stjóri / Managing Director

## Nevnd / Board of Directors

### **Flemming B. Nielsen**

Nevndarformaður / Chairman

Aslaug Gísladóttir

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Per Noesgaard

Kristian Østergaard

Magnus Emil Poulsen

Margareth D. Djurhuus



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

Tel +298 348 000  
[banki@betri.fo](mailto:banki@betri.fo)  
[www.betri.fo](http://www.betri.fo)