

 betri banki

Hálfvársfrásögn 2024

Interim Report 1H 2024



Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	4
01 Leiðslufrágreiðing Management Review	7
02 Rakstrarroknskapur Income Statement	17
Fíggjarstöða Balance sheet	19
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	20
Solvensuppgerð Statement of Solvency	21
03 Notur Notes	23
04 Leiðsluátekning Statement by the Management	35

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK MIÓ. / DKK MILLION

1H 2024 1H 2023 2023 1H 2022 1H 2021 1H 2020

Rakstur / Income Statement

Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	285	244	530	159	159	144
Virðisjavnun / Fair value adjustments	19	6	28	-42	-3	-16
Aðrar vanligar inntækur / Other operating income	1	1	2	1	1	1
Útreiðslur til starvsfólks og umsiting / Sraff costs and adm. expenses	-111	-102	-218	-98	-91	-96
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-1	-2	-3	-2	-2	-4
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ógn / Impairment of loans advances, receivables etc.	9	11	3	-3	8	-20
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	5	5	6	5	8	0
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	206	163	347	21	81	9
Skattur / Tax	-37	-29	-61	-4	-15	-2
Úrslit / Net profit/loss (-) for the year	169	133	286	17	67	7

Fíggjarstöða / Balance sheet

Ogn / Assets

Kassapeningur og áögn í lánstovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks	1.462	1.022	790	1.173	709	504
Útlán og onnur ógn / Loans and other claims	8.173	7.794	8.130	7.097	6.681	6.311
Onnur ógn / Other assets	2.806	2.794	2.574	2.356	2.951	3.001
Ogn tilsamans / Total assets	12.440	11.608	11.494	10.626	10.341	9.817

Skuld / Liabilities

Skuld til lánstovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	39	31	34	19	4	11
Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	9.659	9.208	8.946	8.408	8.267	7.814
Onnur skuld / Other liabilities	309	217	209	236	190	262
Egínpeningur / Equity	2.434	2.152	2.305	1.963	1.880	1.730
Skuld tilsamans / Total liabilities	12.440	11.608	11.494	10.625	10.341	9.817

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	34,7%	31,1%	35,0%	29,5%	28,8%	27,8%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	34,7%	31,1%	35,0%	29,5%	28,8%	27,8%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	17,4%	15,6%	16,1%	2,1%	8,8%	1,0%
Renting av eginögn aftaná skatt / Return on equity after tax	14,3%	12,8%	13,2%	1,7%	7,2%	0,8%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	2,99	2,75	2,59	1,20	1,97	1,07
Ognaravkast / Return on assets	2,7%	2,3%	2,5%	0,3%	1,3%	0,1%

Marknaðarváði / Market risk ratios

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

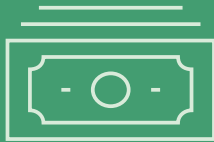
Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	86,8%	87,0%	93,4%	87,0%	84,3%	84,8%
Gjaldfæri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	238,5%	210,7%	210,0%	189,5%	205,4%	190,8%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	120,6%	123,1%	114,3%	124,3%	123,1%	122,7%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,0%	-0,3%	0,3%
Útlán í mun til eginögnina / Total loans in proportion to equity	3,4	3,6	3,5	3,6	3,6	3,6
Útlánsvækstur / Increase of loans	0,5%	6,6%	11,2%	3,8%	4,2%	0,2%

Í stuttum / Highlights



Úrslitið farna hálfvör vísir eitt avlop á 169,1 mió. kr.

The result for the first half is a profit of DKK 169.1 million

Úrslitið áðrenn skatt er 206,2 mió. kr.

Result before tax is DKK 206.2 million



Útlán bankans eru 8.173 mió. kr.

The Bank's lending book amounts to DKK 8,173 million



Innlán bankans eru 9.659 mió. kr.

Deposits amounts to DKK 9,659 million



Afturfærðar niðurskrivingar av útlánum og yvirtiknum ognum á 8,7 mió. kr.

Total net reversals on loans and assets in temporary possession amount to DKK 8.7 million



Gjaldfæri eftir LCR 238,5%

Liquidity cover ratio (LCR) 238.5%



Solvensurinn við hálfvérið er 34,7%

Solvency ratio is 34.7%



Framhaldandi útlit fyri positivan rakstur fyri 2024

Positive outlook for the year 2024 maintained

01

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Høvuðsvirksemi

Høvuðsvirksemið hjá Betri Banka er at vera heildarpeningastovnur færoyinga, herímillum at bjóða figgjarligar tænastr, ið tæna privat-, vinnu- og almennum kundum. Bankin ráðgevur harafturat um innlán, útlán, realkreditt, gjaldsmiðling, íløgur v.m.

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Tað gongur framvegis væl í færoyska búskapinum; í øllum førum, um vit hyggja at einari lätumynd. Tað er framvegis nærum einki arbeiðsloysi, lønargjaldingarnar halda fram við at hækka, útflutningsvirðið á fiskavørum er framvegis methøgt, og fólkavøksturin í Færoyum heldur fram á tiggjunda ári. Í dag eru skrásettir útvið 55.000 íbúgvar í Færoyum. Fyri 10 árum síðani var talið stívliga 48.000.

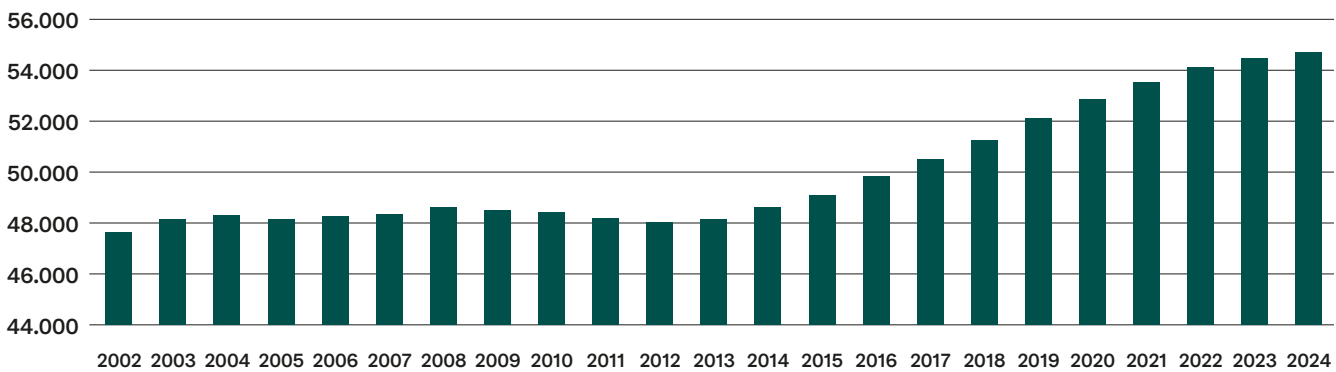
Main Activities

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

Overview of the Faroese Economy

The Faroese economy is still doing well. At least in a snapshot. Unemployment is still almost zero, wage payments continue to rise, the export value of fishery products remains record high and population growth in Faroe Islands continues for the tenth year. There are currently about 55,000 registered inhabitants in Faroe Islands. This figure was around 48,000 10 years ago.

Fólkatal / Population



Kelda/Source: Hagstova Færoya

Avbjóðingar hava tó eisini verið tey seinastu árin. Prísstøðið á vørum og tænastrum er í miðal hækkað meira enn 17% seinasta hálvtttriðja árið, og rentan á húsalánum er tvífaldað. Tað hevur havt við sær, at reallønin hjá vanligu færoyinginum, og harvið keypiorkan, er minkað. Hetta er eisini komið til sjóndar í handilsmynstrinum hjá vanligu brúkarinum, sum tey seinastu tvey árin, í størri ella minni mun, hevur valt vørur frá, sum hann ikki hevur fyri neyðini. Sambært seinastu konjunkturkanningini frá í summar, hevur brúkarin kortini varðveitt bjartskygnið. Tað skyldast uttan iva støðufesti á arbeiðsmarknaðinum, lækkandi prísvekstri og útlitum til rentulækkingar.

However, recent years have presented significant challenges. Over the past two and a half years, the cost of goods and services has risen by an average of more than 17%, and mortgage interest rates have doubled. As a result, the real wages of ordinary Faroese citizens—and thus their purchasing power—have declined. This shift is evident in the changing shopping habits of consumers, who have increasingly opted to forgo non-essential products over the past two years. Despite these difficulties, consumer optimism remains intact, as indicated by the latest economic survey conducted this summer. This resilience can be attributed to the stable labor market, slowing inflation, and the anticipation of potential interest rate cuts.

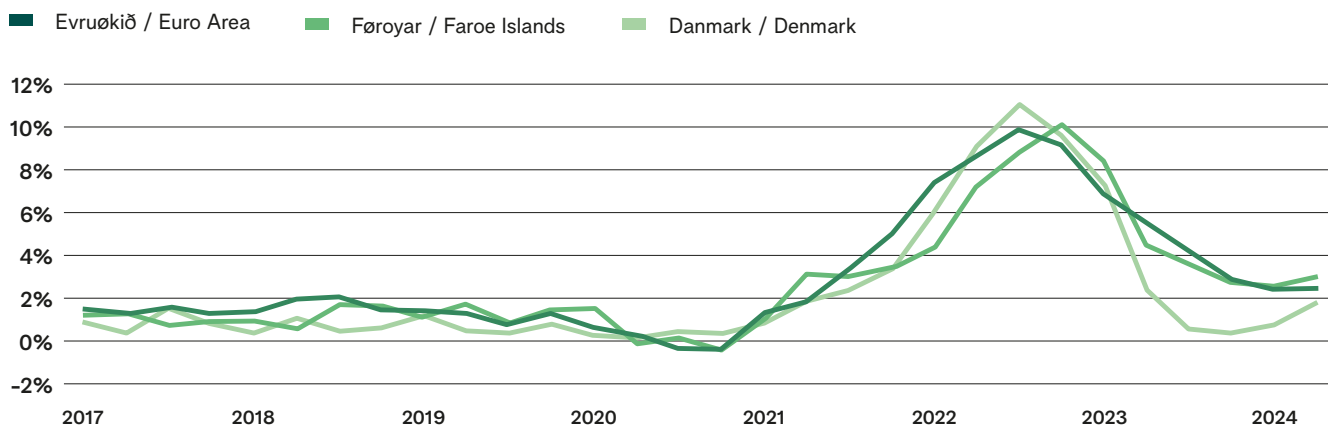
Síðan heyst 2022 er árligi prísveksturinn lækkaður úr 10,1% niður á 3,0%. Samstundis hava danski Tjóðbankin og færoysku peningastovnarnir í juni 2024 lækkað renturnar fyri fyrstu ferð seinastu 5 árin, og fleiri rentulækkingar liggja ivaleyst fyri framman.

Since autumn 2022, annual price growth has decreased from 10.1% to 3.0%. In June 2024, the Danish National Bank and the Faroese financial institutions took the step of lowering interest rates for the first time in five years, with further rate cuts likely on the horizon.

Lønarsamráðingarnar á arbeiðsmarknaðinum í vár høvdu við

The wage negotiations on the labor market this spring result-

Brúkarapristal / Consumer price index

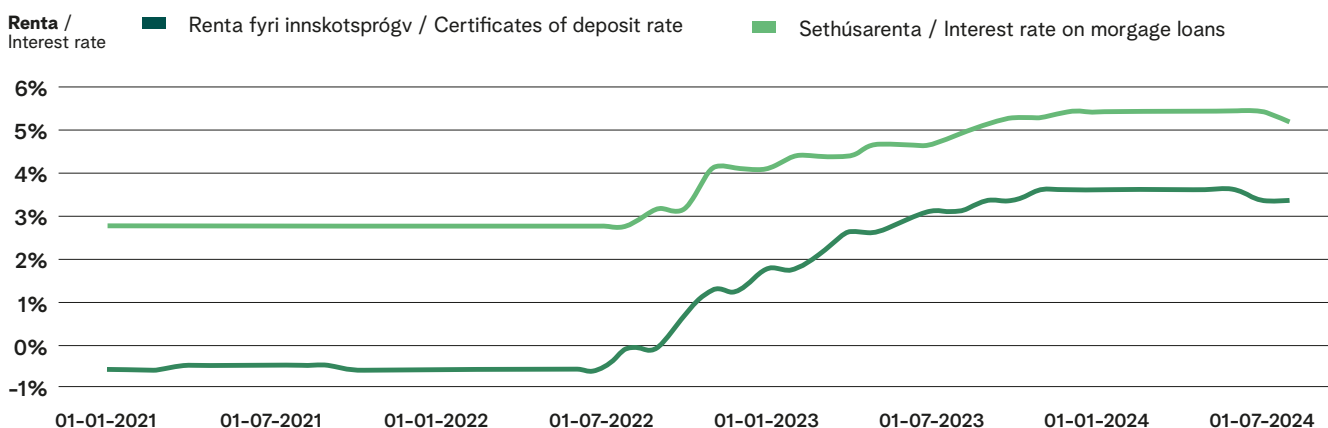


Kelda/Source: Hagstova Føroya og Eurostat

sær munandi lønarhækkingar. Reallønarmissurin, sum hevur verið av høgu inflatióini seinastu árin, verður tí í stóran mun vunnin inn aftur. Tað, saman við lægri prísavøkstri og væntaðum rentulækkingum, fer at bøta munandi um mistu keypiorkuna hjá vanligu føroyinginum. Týðningurin av hesum fyri føroyska búskapin skal ikki undirmetast, tí privat nýtsla svarar í vavi til nærurum helvtina av bruttotjóðarinntøkuni, og gongdin í privatari nýtsluni hevur tí stóra ávirkan á vøksturinum í bruttotjóðarinntøkuni.

ed in substantial increases in salaries, effectively recovering much of the real wage losses caused by the high inflation of recent years. Combined with lower price increases and anticipated interest rate cuts, these developments will significantly restore the purchasing power of ordinary Faroese citizens. This is of considerable importance to the Faroese economy, as private consumption accounts for nearly half of the gross national income, making its trend crucial for economic growth.

Rentugongd / Interest rate development



Kelda/Source: Hagstova Føroya og Eurostat

Hóast hákonjunktur í nógv ár, eru stórar strukturellar avbjóðingar í føroyska búskapinum. Almennu rakstrarútreiðslurnar økjast við miklari ferð, og Búskaparráðið væntar undirskot á fíggjarlógini bæði í 2024 og 2025. Seinastu seks árin eru almennu rakstrarútreiðslurnar í miðal vaksnar um 5% árliga, og

Despite experiencing a prolonged economic boom, the Faroese economy faces significant structural challenges that persist and are worsening. General operating expenses are rising at an alarming rate, with the Faroese Economic Advisory Board projecting budget deficits for both 2024 and 2025.

væntandi verður gongdin hin sama í 2024 og 2025. Tað er í størstan mun lønarútreiðslur á vælfæðarøkinum, sum økjast; bæði vegna lønarhækkingar og vegna lønarlyft til summar fakkbólkar. Uttan munagóð átøk frá landsins myndugleikum, kemur hesin haldførstrupulleiki bara at standa við og versna.

Roknskaparfrásøgn

Rakstur

Úrslitið hjá Betri Banka fyrra hálvár í 2024 visir eitt avlop á 169,1 mió. kr. aftaná skatt.

Úrslitið áðrenn skatt visir eitt avlop á 206,2 mió. kr.

Úrslitið er nakað betri, enn bankin metti við árslok 2023, og fleiri orsøkir eru til hetta. Eitt nú hava kursbroytingarnar lagað seg betur enn væntað, og kundarnir hava yvirskipað ikki havt trupulleikar av at halda sínar lániskyldur. Føroyski búskapurin er framvegis væl fyri og tað merkir, at bankin samanumtikið hevur havt ógvuliga avmarkað tap á útlánum.

Rentulækkingin fram móti hálvárinum hevur verið í samsvari við metingarnar hjá bankanum. Men ivi er um, hvusu nógv meira rentan lækkar í ár. Lækkar rentan ikki meira í ár, hevur tað eina positiva ávirkan á raksturin hjá bankanum.

Í ársfrásøgnini fyri 2023 metti bankin, at avlopið aftaná skatt fyri 2024 fór at liggja millum 240 og 260 mió. kr.

Gongdin fyrra hálvári, saman við útlitinum til rentubroytingar seinna hálvár 2024 merkir, at bankin broytir metingina soleiðis, at mett úrslit fyri 2024 fer at liggja millum 260 og 290 mió. kr. aftaná skatt.

Rentuinntøkurnar av útlánum hjá bankanum vórðu á leið sum mett fyrra hálvár í 2024, ímeðan rentuinntøkurnar frá lánsbrøvum vórðu eitt vet lægri enn mett. Samlaðu rentuinntøkurnar vórðu tí eitt sindur lægri enn frammanundan mett. Hinvegin vórðu rentuútreiðslurnar eisini lægri enn mett. Netto-rentuinntøkurnar gjørdust sostatt á leið, sum mett varð frammanundan.

Betri Banki lækkaði útlánsrenturnar í juni við upp til 0,25%, samstundis sum bankin valdi ikki at lækka innlánsrenturnar. Tað merkir í roynd og veru, at rentumarginalurin í Betri Banka nú er vorðin minni.

Over the past six years, these expenses have increased by an average of 5% annually, and a similar trend is expected in 2024. The primary drivers of this increase are wage costs in the welfare sector, fueled by both wage hikes and pay raises in certain industries. Without decisive action from the national authorities, this sustainability issue will only continue to deteriorate.

Financial Review

Profit and loss account

The Bank's result for the first half of 2024 is a profit of DKK 169.1 million after tax.

The result before tax shows a profit of DKK 206.2 million.

The result is slightly better than the bank's estimate at the end of 2023. Several factors contribute to this improvement. For instance, capital gains on securities have exceeded expectations. Additionally, customers have generally been able to meet their payment obligations without issues, and the overall economic development has been positive, leading to minimal loan losses for the bank.

The fact that interest rates initially fell at the turn of the year was in line with our projections. However, it remains uncertain whether—and to what extent—interest rates will decline further this year. If rates remain stable and do not decrease, it will have a positive impact on the bank's operations.

At year-end 2023, Betri Banki predicted a profit after tax of DKK 240–260 million for the year 2024.

The performance in the first half of the year, combined with the anticipated interest rate changes in the second half of 2024, has led the bank to revise its assessment. The estimated profit after tax for 2024 is now projected to be between DKK 260–290 million.

The bank's interest income from lending in the first half of 2024 has aligned closely with our estimates, while interest income from securities has been somewhat lower than anticipated, resulting in total interest income falling slightly below expectations. However, interest expenses have also been lower than projected, leading to net interest income overall being approximately in line with our estimates.

Betri Banki reduced lending rates in June by up to 0.25% points, while the bank chose not to reduce deposit rates. This means in practice that the interest margin in Betri Banki has now become smaller.

Trupult er at spáa um rentugongdina framyvir, men væntandi lækkar rentan nakað fram móti ársenda.

Ómaksgjöldini netto, vóru eitt vet minni enn sama tíðarskeið undanfarna ár.

Samanlagt merkir hetta, at netto rentu- og ómaksgjöldini vórðu á leið tað, sum mettt varð við árslok 2023.

Bankin hevði fyrra hálvár í 2024 ein kursvinning á 18,7 mió. kr. Tað eru 12,3 mió. kr. fleiri enn sama tíðarskeið í fjør, tá bankin hevði ein kursvinning á 6,4 mió. kr.

Fyri at basa høgu inflatiónum eru renturnar í vesturheiminum hækkaðar søguliga nógv seinastu tvey árin. Nógvir búskaparfrøðingar mettu, at allar rentuhækkingarnar fóru at enda við

It is difficult to predict the future interest rate trend, but interest rates are expected to fall slightly towards the turn of the year.

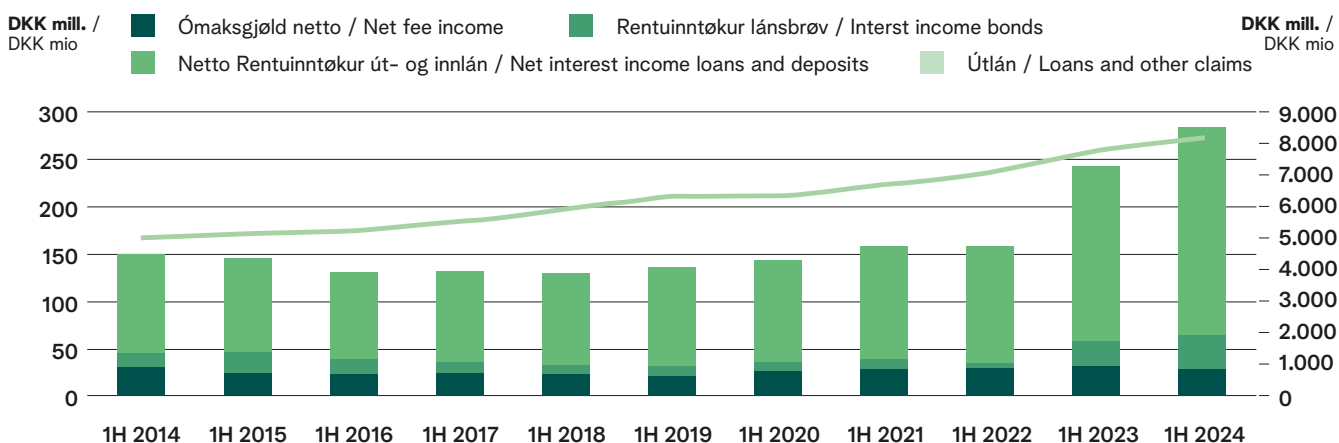
Net fee income was slightly less than for the same period previous years.

All in all, this means that net interest and fee income were approximately as estimated at year-end 2023.

In the first half of 2024, the bank had a capital gain of DKK 18.7 million on its portfolio of bonds and shares. This is a difference of DKK 12.3 million compared to the same period last year, when the bank had a capital gain of DKK 6.4 million.

To curb the high inflation, interest rates in the Western world have been raised to historically high levels over the past two years. Many economists anticipated that these rate hikes

Nettorentu og ómaksgjöld / Net interest and fee income



Kelda/Source: Betri Banki

einum búskaparligum bakkasti. Men heimsbúskapurin hevur víst seg merkiliga mótstøðuføran – eisini føroyski búskapurin.

Hægri rentur og hægri prísir á vørum og tænastránum hava sjálv-sagt ávirkað fíggjarliga rásarúmið hjá kundum í bankanum, men teir hava enn ikki havt trupulleikar av at halda sínar láns-skyldur. Tað, saman við framvegis høgum virkseimi og lágum arbeiðsloysi í Føroyum, merkir, at bankin fyrra hálvár hevur afturført niðurskrivingar á 8,7 mió. kr.

Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting hjá bankanum eru øktar fyrra hálvár í 2024 í mun til fyrra hálvár 2023. Orsøkinar eru fleiri. Eitt nú eru sáttmálalabundnu løninarnar hækkaðar 1. mai

would inevitably lead to an economic recession. However, the global economy has demonstrated remarkable resilience, including the Faroese economy.

While higher interest rates and increased prices for goods and services have naturally impacted the financial flexibility of the Bank's customers, they have not yet encountered difficulties in meeting their payment obligations. This, combined with continued robust economic activity and low unemployment in the Faroe Islands, has allowed the Bank to reverse impairment losses amounting to DKK 8.7 million in the first half of the year.

Staff and administration costs at the bank have increased in the first half of 2024 compared to the first half of 2023. There are several reasons for this. One is the collective wage

2024, og harnæst hefur bankin nýtt pening til dagfóringar og aðrar íløgur, sum skulu minka um orkunýtsluna.

Avskrivningarnar samsvara við væntanirnar.

Javnin

Við hálvárið 2024 javnvigaði figgjarstöðan hjá Betri Banka við 12.440 mió. kr. samanborið við 11.494 mió. kr. tann 31. desember 2023 og 11.608 mió. kr. tann 30. juni 2023.

Vøksturin síðan ársbyrjan skyldast sum heild vøxtur í útlánum og innlánum.

Útlán bankans, sum við ársenda 2023 vóru 8.130 mió. kr., eru fyrra hálvár í 2024 vaksin við umleið 43 mió. kr. til 8.173 mió. kr.

increased on May 1 2024 and another is that the bank has incurred expenses for improvements and other investments, which are targeted at reducing own energy consumption.

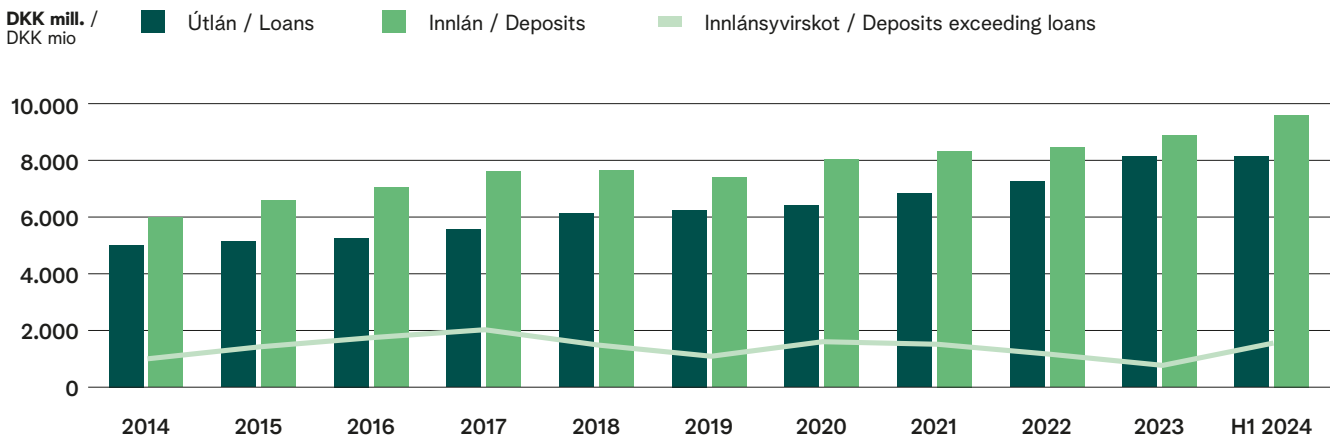
Depreciations are in line with expectations.

The Balance Sheet

The balance sheet amounted to DKK 12,440 million in the first half of 2024 compared to DKK 11,494 million on 31 December 2023 and DKK 11,608 million on 30 June 2023.

The growth can largely be attributed to increase in loans and deposits.

The bank's lending book, which amounted to DKK 8,130 million by the end of 2023, has increased by approx. DKK 43 million to DKK 8,173 million in the first half year of 2024.



Kelda/Source: Betri Banki

Innlán bankans eru nógv økt í fyrra hálvu av 2024 og eru tann 30. juni 2024 vaksin við umleið 713 mió. kr.

Innlánsavlopið hjá bankanum hevur seinastu 10 árinum ligið millum 1 og 2 mia. kr. og við hálvárið 2024 var innlánsavlopið 1,5 mia. kr.

Vøksturin í útlánum var bara 0,5% fyrra hálvár í 2024. Hetta er munandi minni enn sama tíðarskeið í 2023. Hinvegin eru innlánini vaksin heili 8%. Innlánsyvirskotið hjá bankanum er tí vaksið útvið 700 mió. fyrstu 6 mánaðirnar av árinum.

Konjunkturkanningin hjá Hagstovuni frá juni 2024 vísir, at vinnan undir einum er eitt vet minni bjarskygd, enn undanfarna kanning vísti.

Støðan hjá brúkarunum er hinvegin mest sum óbroytt. Tó

The Bank's deposits have increased significantly in the first half of 2024 and on 30 June 2024 deposits were approximately DKK 713 million higher than at year end 2023.

The bank's deposit surplus over the past 10 years has fluctuated between DKK 1 and 2 billion. and by half-year 2024 the deposit surplus was DKK 1.5 billion.

The growth in lending was only 0.5% in the first half of 2024. This is considerably less than the same period in 2023. On the other hand, deposits have grown by as much as 8%. The Bank's deposit surplus has therefore increased by DKK 700 million. the first 6 months of the year.

The economic sentiment indicator published by the Faroese Statistical Authority for June 2024 shows, that the industrial sector is slightly less optimistic than the previous survey showed.

On the other hand, the situation for most customers remains

gevur kanningin ábendingar um, at summi hava ilt við at fáa endarnar at rækka saman, samstundis sum brúkarin ikki metir lötuna vera tí røttu til at gera fløgur, men heldur at spara upp.

Eginogn

Av javnanum tann 30. juni 2024 á 12.440 mió. kr. er eginognin áljóðandi 2.434 mió. kr. og innlán áljóðandi 9.659 mió. kr.

Við hálvárið 2024 var solvensurin hjá bankanum 34,7% móti einum roknaðum solvenstørvi á 10,1% og einum samlaðum kravið (NEP+CBR) tann 1. juni 2024 á 27,9%

Gjaldføri

Innlánini hjá bankanum saman við eginogn vóru 3,9 mia. kr. størri enn útlánini hjá bankanum tann 30. juni 2024. Útlánini vórðu sostatt meira enn fult fíggað av hesum báðum upphæddunum í roknskapinum.

Gjaldføri bankans skal lúka tvey gjaldsførislyklatal; LCR (Liquidity Coverage Ratio) og NSFR (Net Stable Funding Ratio), har lóggávukravið er 100%.

Bankin hevði tann 30. juni 2024 eitt LCR-lyklatal upp á 238,5% og eitt NSFR-lyklatal upp á 158,8%. Bankin lýkur sostatt ásetingarnar við eini góðum rásarúmi.

SIFI

Betri Banki var í 2015 útnevndur SIFI peningastovnur, sum merkir, at Fíggjareftirlitið metir, at Betri Banki hevur stóran týðning fyri samfelagið. Fíggjareftirlitið hevur øll árin síðan 2015 og aftur í 2024 endutilnevnt Betri Banka til framvegis at vera serliga týðandi peningastovnur í Føroyum. Betri Banki er flokkaður í ból 3, sum merkir, at bankin hevur eitt ískoytiskrav á 2,0%.

Tann 1. juni 2024 var samlaða kravið (NEP+CBR) hjá Betri Banka 27,9%. Tað skal síggjast samanborið við solvensin hjá bankanum, sum við hálvárið 2024 var á 34,7%. Bankin lýkur sostatt fult og heilt kravið í dag. Stigvísa kravið fram móti 1. juni 2026 (NEP+CBR) er í dag ásett at vera 30,6%.

Kapitalkravið til peningastovnarnir verður ásett stigvíst og javnað eina ferð um árið.

Sum ein av sterkastu peningastovnunum í danska ríkinum, mált eftir kjarnukapitalprosentu, lýkur Betri Banki longu í dag ásetingina, sum verður galdandi í 2026.

largly unchanged. However, business cycle assessments reveal that certain segments of the population are facing financial difficulties. Additionally, many customers feel that this is not the right time for major investments, preferring instead to focus on increasing their savings.

Equity

Equity accounts for DKK 2,434 million, while deposits account for DKK 9,659 million of the total balance sheet of DKK 12,440 million as on 30 June 2024.

By half-year 2024 the bank's solvency ratio was 34.7% compared to a calculated solvency requirement of 10.1% and a total requirement (NEP+CBR) per 1 July 2024 at 27.9%.

Liquidity

The bank's deposits and equity exceeded the bank's lending by DKK 3.9 billion per 30 June 2024, and the loan portfolio is thus more than fully financed by these two items.

In terms of liquidity, the bank must comply with the two liquidity ratios, LCR and NSFR, where the legislative requirement for both is a minimum of 100%.

As per 30. June 2024, the bank had an LCR-ratio of 238.5% and an NSFR-ratio of 158.8%. The bank thus meets the legislative requirement for both ratios with a good margin.

SIFI

In 2015 Betri Banki was appointed to be a SIFI bank, which means that the Financial Supervisory Authority (FSA) has assessed Betri Banki to be a systemically important financial institution. The FSA has every year since 2015 and again in 2024 reappointed Betri Banki as a SIFI bank. Betri Banki is grouped in group 3, which means that the bank receives an additional requirement of 2%.

As of 1. June 2024, the total requirement (NEP+CBR) for Betri Banki is 27.9%, and this must be seen in relation to the bank's solvency, which is 34.7% at half-year 2024. The bank therefore already meets the requirement in full today. The gradual requirement until 1 June 2026 (NEP+CBR) is currently set at 30.6%.

The requirement will be phased in gradually and adjusted once a year.

As one of the strongest financial institutions in the Danish kingdom measured by core capital percentage, Betri Banki already meets the requirement, which will apply in 2026.

Útlit fyri 2024

Sum áður nevnt, er løtummyndin av føroyska búskapinum góð. Í mai 2024 var arbeiðsloysið skrásett at vera 0,94% av samlaðu arbeiðarafjöldini, og hóast tað er eitt vet hægri enn í mai/juni í 2023, er tað í heimshøpi óvanliga lágt.

Treystitalið hjá føroysku húsarhaldunum er í stóran mun óbroytt, og húsarhaldini eru sum heild við gott mót, meðan treystitalið hjá vinnuni er fallið nakað. Tilfeingis- og ídnaðarvinnurnar eru eitt vet meira stúrin um framtíðina, tí bílegg-ingarnar eru færri, og væntað verður, at söluprísurnar fer ikki at vera eins høgur, sum hann hevur verið. Ivaleyst kunnu eisini onnur viðurskifti gera seg galdandi.

Í heystfrágreiðingini hjá Búskaparráðnum fyri 2023, metti Búskaparráðið, at vøxturnin í leypanði prísnum í føroyska búskapinum fyri 2024 fór at verða umleið 1,4%, men í várfrágreiðingini fyri 2024 hevur Búskaparráðið hækka metingina av vøxtrinum fyri 2024 til 4,4%. Fyri 2025 metir Búskaparráðið, at tað verður ein vøxtur upp á 2,8%, tað vil siga eitt lítið fall í mun til 2024. Nakað hóttafall hómast sostatt ikki. Tó lúra vandar, sum kunnu hava við sær, at vakstrarútlitini versna. Geopolitiski váðin er hægri enn nakrantíð.

Bankin væntar eitt nakað lakari úrslit seinna hálvár. Orsøkin til hetta er, at rentulækkingin, sum kom í juni, fær fullan virknað seinna hálvár, samstundis sum útlit eru fyri, at rentan lækkar aftur komandi seks mánaðirnar.

Leiðslan metti við árslok 2023, at ársúrslitið aftaná skatt fyri 2024 fór at verða eitt avlop millum 240 og 260 mió. kr.

Gongdin í fyrri hálvári 2024 og útlitini fyri seinna hálvár vísa, at bankin væntar, at ársúrslitið aftaná skatt fer at liggja millum 260 og 290 mió. kr.

Eftirlitsdiamanturin

Við eftirlitsdiamantinum (tilsynsdiamanten) ásetir Fíggjareftirlitið fyra ýti, sum Fíggjareftirlitið mælir peningastovnum til at halda seg innan fyri.

Tey fyra ýtini knýta seg at markvirðum viðvíkjandi teimum størstu engagementunum til samans, útlánsvøkstri, útlánnum til fastognir, fíggjarlutfalli og markvirðum fyri gjaldføri yvir lógarinnar krav. Nú fyrri hálvár í 2024 er runnið, liggur Betri Banki innan fyri øll 4 ýtini.

2024 outlook

As mentioned earlier, the snapshot of the Faroese economy remains positive. In May 2024, the unemployment rate was recorded at 0.94% of the labor force. While this is slightly higher than in May/June 2023, it remains exceptionally low by global standards.

The economic sentiment indicator published by the Faroese Statistical Authority shows little change among consumers, with households generally in a strong financial position. However, the sentiment indicator within the industrial sector has declined slightly. The resource and industrial sectors, in particular, are somewhat more concerned about the future due to a decrease in orders and expectations of lower selling prices. Other factors may also be contributing to this cautious outlook.

In its autumn report for 2023, the Faroese Economic Advisory Board estimated that growth in current prices for the Faroese economy in 2024 would be approximately 1.4%. However, in its spring report for 2024, the Board revised this estimate upward to 4.4%. For 2025, the Board forecasts a growth rate of 2.8%, representing a slight decline compared to 2024. While no severe downturn is expected, potential risks could emerge that might negatively impact the growth outlook, particularly given the heightened geopolitical risks.

The bank anticipates a slightly lower result in the second half of the year. This is primarily due to the full impact of the interest rate cut implemented in June, along with the possibility of another rate cut toward the end of the year.

At year-end 2023 the management expected a profit of DKK 240-260 million for the year 2024.

The trend in the first half of 2024 and the outlook for the second half of the year implies that the bank expects the annual profit after tax to be around DKK 260-290 million. kr.

The Supervisory Diamond

The Supervisory Diamond of the Danish Supervisory Authority consists of four key indicators with thresholds, that banks must stay within.

The supervisory diamond stipulates threshold values regarding the sum of large exposures, lending growth, commercial property exposure, funding ratio and surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements, which banks should adhere to. As at mid-year 2024 Betri Banki is within all these 4 threshold values.

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 175%	120,6%
Útlánsvækstur / Lending growth	< 20%	0,5%
Útlán til fastgignir / Real property exposure	< 25%	7,6%
Gjaldfæriskrav eftirlitsdiamantur / Liquidity requirement – Supervisory Diamond	> 100%	248,9%

Kelda/Source: Betri Banki

Óvissa við innrokning og máting

Tann mest týðandi óvissan við innrokning og máting knýtir seg til útlánini og virðisásetingina av ognum. Leiðslan metir, at óvissan er á einum støði, sum er ráðiligt tá hugsað verður um ársfrásøgnina. Víst verður til lýsingina í notu 1 í Nýttum roknskaparhátti.

Hendingar íkomnar aftaná roknskaparlok

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

Váðaviðurskifti

Ongar broytingar eru farnar fram í váða og váðastýring hjá bankanum, síðan ársfrágreiðingin fyri 2023 varð almannakunngjørd.

Nærri lýsing av váðaviðurskiftum bankans sæst í váðafrágreiðingini, sum er almannakunngjørd á heimasíðu bankans, www.betri.fo/fo/banki/um-okkum/om-betri-banki/risikorapporter

Uncertainty in calculations and valuations

Uncertainties primarily relate to calculation and measurement of loans and the valuation of properties. The bank's management believes that the uncertainty is at a level that is reasonable in respect to the annual report. Reference is made to the explanations in note 1 in the Accounting Policies.

Events after the reporting period

Other than the above and what is already mentioned in the report, no events of significance have occurred.

Risk Management

There have been no recorded changes in risks related to banking operations and in the bank's risk management since the annual report for 2023 was published.

A more detailed review of the bank's risk management can be found in the risk management report, which is published on the bank's website. www.betri.fo/fo/banki/um-okkum/om-betri-banki/risikorapporter

02

Roknskapur

Financial statement

Nota DKK 1.000

1H 2024

1H 2023

Rakstrarroknskapur / Income Statement

2	Rentuinntøkur / Interest income	300.081	225.934
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	45.318	14.625
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	254.763	211.309
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	1.445	1.515
4	Ómaksgjöld og provisiónsinntøkur / Fee and commission income	32.087	34.081
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses	2.835	2.920
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	285.460	243.985
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	18.740	6.409
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.049	603
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	111.133	102.372
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and write down of intangible and tangible assets	1.267	1.072
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	0	601
7	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-8.717	-10.892
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkomum / Income from associated and subsidiary undertakings	4.672	4.725
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	206.239	162.569
	Skattur / Tax	37.123	29.262
	Úrslit / Net profit/loss (-) for the period	169.116	133.306
	Býti av úrsliti / Allocation		
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	4.672	4.725
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	164.444	128.581
	Nýtsla av úrsliti / Total allocation	169.116	133.306

Figgjarstöða / Balance sheet

		1H 2024	2023
	Ogn / Assets		
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	1.137.567	553.826
8	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	324.386	235.909
9	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	8.172.988	8.130.394
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.506.173	2.282.663
	Partabrøv / Shares	72.812	66.000
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkum / Holdings in associated undertakings	32.728	29.366
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkum / Holdings in subsidiary undertakings	11.822	11.358
	Grundteki og bygningar í alt / Land and buildings	114.817	111.004
	- Ílögbygningar / Investment properties	12.723	12.723
	- Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	102.093	98.280
	Onnur ítakilig ogn / Other tangible assets	5.375	5.870
	Verandi skattaögn / Current tax assets	662	525
	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	71	0
	Onnur ogn / Other assets	46.161	52.386
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	14.808	14.808
	Ogn tilsamans / Total assets	12.440.369	11.494.107
	Skuld / Liabilities		
10	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	38.616	33.865
11	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	9.659.140	8.946.118
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	97.740	60.617
	Onnur skuld / Other liabilities	172.895	109.940
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	906	1.090
	Skuld tilsamans / Total liabilities	9.969.297	9.151.630
	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	10.319	10.319
	Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities	1.229	1.229
7	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	11.612	15.559
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	13.950	10.525
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	37.110	37.632
	Eginpeningur / Equity		
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Grunnur til javningar eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	19.442	14.770
	Flutt avlop / Retained profit	2.314.520	2.150.076
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	40.000
	Eginpeningur tilsamans / Total equity	2.433.962	2.304.846
	Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities	12.440.369	11.494.108
12	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	771.486	818.689
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items	771.486	818.689

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Partapeningur / Share Capital	Grunnur til javningar eftir innravirðis- háttinum / Equity method reserve	Flutt avlop / Retained earn- ings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	14.770	2.150.076	40.000	2.304.846
Heildarinntøka / Comprehensive income		4.672	164.444		169.116
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			0		0
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed				-40.000	-40.000
30. juni 2024	100.000	19.442	2.314.520	0	2.433.962
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	10.730	1.908.079	0	2.018.809
Heildarinntøka / Comprehensive income			241.998	40.000	281.998
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year		4.040			4.040
31. desember 2023	100.000	14.770	2.150.076	40.000	2.304.846

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

DKK 1.000

1H 2024

2023

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital	2.262.157	2.262.390
Grundkapitalur / Total capital	2.262.157	2.262.390
Vektað ogn uttan fyrri handilsognina, íroknað töl, ið ekki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	5.199.168	5.398.378
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	591.681	494.849
Rakstrarváði / Operational risk	737.233	577.496
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	6.528.081	6.470.722
Solvensprosent / Total capital ratio	34,7%	35,0%
Kjarnukapitalur aftaná frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio	34,7%	35,0%
Kapítalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur áðrenn frádráttir / Core Capital before statutory deductions	2.264.846	2.304.846
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	40.000
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	2.689	2.456
Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital	2.262.157	2.262.390

03

Notur

Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

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

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

Hálvársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2023, har roknskaparhátturin er lýstur til fulnar.

Í metingini av einstøkum ognum og skyldum er neyðugt við leiðslumeting av, hvussu komandi hendingar fara at ávirka virðið av hesum ognum og skyldum. Metingar og fortreytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og onnur viðurskifti, sum leiðslan metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar.

Mest týðandi metingarnar, sum leiðslan ger í nýtta roknskaparhátti bankans og somuleiðis mest týðandi mátióvissan, eru tær somu í hesum tíðarskeiðs-roknskapi, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2023.

Generally

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

The interim report has been prepared in DKK 1,000.

The interim report is also available in English. In the event of any discrepancy between the Faroese and the English version, the Faroese version shall prevail.

The accounting policies are unchanged compared to the annual report 2023, which contains a full description of accounting policies.

The determination of the carrying amount of assets and liabilities requires the Managements' assessments estimates and assumptions of future events. The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management considers reasonable, but which are inherently uncertain and unpredictable.

The most significant estimates made in accordance with the Bank's accounting policies as well as the most significant uncertainties in this interim report are identical to those in the financial statements pr. 31 December 2023.

Nota	DKK 1.000	1H 2024	1H 2023
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	16.842	10.938
	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims	244.105	185.329
	Lánsbrøv / Bonds	34.267	26.852
	Avleidd figgjaramboð / Derivative financial instruments	4.867	2.807
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	386	1
	Rentusáttmálar / Interest contracts	4.481	2.806
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	0	9
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	300.081	225.934
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	128	55
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	45.190	14.570
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	45.318	14.625
4	Ómaksgjöld og provísiósinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.876	2.797
	Gjaldmiðling / Credit transfers	9.353	10.470
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	2.849	2.969
	Garantíprovisión / Guarantee commissions	4.091	4.361
	Onnur ómaksgjöld og provísióinir / Other fees and commissions	13.919	13.484
	Ómaksgjöld og provísiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	32.087	34.081
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	7.052	-109
	Partabrøv / Shares	7.212	2.412
	Gjaldoyra / Currencies	4.502	2.551
	Avleidd figgjaramboð / Derivative financial instruments	-26	1.555
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	18.740	6.409

Nota	DKK 1.000	1H 2024	1H 2023
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Lønir og samsýning til nevnd og stjórn / Salaries and remuneration of Board og Directors and Executive Board		
	Nevnd / Board of Directors ^{2) 4)}	1.051	1.043
	Stjórn / CEO ^{1) 4) 5)}	2.740	2.729
	Tilsamans / Total	3.790	3.772
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	46.498	44.387
	Eftirlønir / Pensions ³⁾	8.015	7.480
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	3.394	3.108
	Lønhæddaravgjald / Pay roll taxes	6.400	6.023
	Tilsamans / Total	64.308	60.999
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	43.035	37.600
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	111.133	102.372
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	181	181

- 1) Forstjórinn og stjórnir kunnur av Betri Banka uppsigast við 12 mánaðar freist og kunnur sjálvir siga upp við 6 mánaðar freist. Fráfaringarsamsýningin, um stjórnir verður sagdur upp, er 24 mðr. løn / The Chief Executive Officer and the Managing Director have a notice of termination of 12 months from Betri Bank, and may resign with 6 months notice. The Chief Executive Officer and the Managing Director are entitled to a severance pay of 24 months in total in the event of termination by the company
- 2) Nevndarlímur hava ikki rætt til samsýning aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined contribution plan.
- 4) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av bankanum. / Neither members of the board, the management nor employees are covered by any incentive program initiated by the bank.
- 5) Stjórnin hevur frían bil og skattgrundarlagið í 2024 er á TDKK 76 meðan tað fyri 2023 var á TDKK 93 / The Executive Board has a company car and the tax base for 2024 is TDKK 76, while for 2023 it was TDKK 93.

Nota	DKK 1.000	1H 2024	1H 2023	2023
7	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.			
	Stöði 1 / Stage 1			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	83.326	86.088	86.088
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	29.161	31.034	54.925
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	0	-8.464	220
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-27.551	-34.446	-57.907
	Niðurskrivingar / Impairments end period	84.936	74.212	83.326
	Stöði 2 / Stage 2			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	68.010	68.868	68.867
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	48.234	44.017	61.623
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	0	-352	-1.321
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-48.483	-39.948	-61.158
	Niðurskrivingar / Impairments end period	67.761	72.585	68.010
	Stöði 3 / Stage 3			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	61.025	67.410	67.410
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	8.878	6.300	21.222
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	0	0	65
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-13.891	-6.748	-25.565
	Staðfest tap, áður niðurskrívað / Previous impairments now confirmed loss	-65	-1.250	-2.107
	Niðurskrivingar / Impairments end period	55.947	65.713	61.025
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	1.133	837	837
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	383	578	438
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-50	-168	-142
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period	1.466	1.248	1.133
	Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals			
	Stöði 1 / Stage 1			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	2.977	2.755	2.755
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	510	747	836
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	0	-88	-67
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-618	-535	-548
	Niðurskrivingar / Impairments end period	2.868	2.879	2.977
	Stöði 2 / Stage 2			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	314	1.311	1.311
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	400	468	262
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-273	-693	-1.259
	Niðurskrivingar / Impairments end period	441	1.086	314
	Stöði 3 / Stage 3			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	12.268	4.284	4.284
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	1.412	510	10.026
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-5.377	-1.241	-2.042
	Niðurskrivingar / Impairments end period	8.303	3.553	12.268
	Niðurskrivingar / Impairments end period	221.722	221.275	229.053
	Herav leiðslumeting / Of this management estimations	130.402	122.601	130.402

Nota	DKK 1.000	1H 2024	1H 2023	2023
7	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (Framh.) / Impairment of loans advances, receivables etc. (Cont.)			
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement			
	Niðurskrivingar / Impairments			
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	86.656	81.929	138.207
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	0	-8.817	-1.036
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-89.975	-81.310	-144.772
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-1.016	-1.480	-2.384
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	8	30	81
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-443	-413	-763
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	-4.771	-10.060	-10.667
	Avsett móti tapi / Provisions for losses			
	Avsett og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	2.322	1.725	11.124
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	0	-88	-67
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-6.269	-2.469	-3.849
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	-3.947	-832	7.209
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	-8.717	-10.892	-3.458

Nota	DKK 1.000	1H 2024	2023
8	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	324.386	235.909
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	324.386	235.909
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	319.600	231.974
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	4.786	3.935
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	324.386	235.909
	Sum trygd, standa kontant innistandandi á: / As collateral are deposited a total of:	4.786	3.935
9	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	8.172.988	8.130.394
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	8.172.988	8.130.394
	Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	207.705	346.132
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	860.619	905.670
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.467.407	2.217.750
	Yvir 5 ár / Over 5 years	4.637.257	4.660.842
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	8.172.988	8.130.394

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

1H 2024

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI	0	85.396	177.912	263.308
2c - Veikir kundar / Weak customers	547.463	167.906	14.379	729.747
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	4.019.194	913.949	41.329	4.974.472
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.463.640	527.847	28.986	5.020.472
Tilsamans / Total	9.030.296	1.695.097	262.605	10.987.998

2023

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI	987	35.720	244.538	281.245
2c - Veikir kundar / Weak customers	486.089	238.580	22.011	746.679
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.614.084	917.163	20.163	4.551.409
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.099.465	962.873	12.025	5.074.364
Tilsamans / Total	8.200.624	2.154.336	298.737	10.653.697

Nota	DKK 1.000	1H 2024	2023
10	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	38.616	33.865
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	38.616	33.865
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Uttan uppsøgn / Demand deposits	38.616	33.865
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	38.616	33.865
11	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsøgn / Deposits on demand	6.573.185	6.277.002
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	1.367.477	1.150.046
	Tíðarinnskot / Time deposits	1.029.796	832.979
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	688.682	686.091
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	9.659.140	8.946.118
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsøgn / On demand	6.573.185	6.277.002
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.675.736	1.355.538
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	970.300	335.289
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	72.757	603.321
	Yvir 5 ár / Over 5 years	367.162	374.968
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	9.659.140	8.946.118
12	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	229.746	255.053
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	414.413	423.719
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	127.327	139.918
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	771.486	818.689
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance sheet items	771.486	818.689

Lyklatöl / Key Ratios ¹⁾

		1H 2024	1H 2023
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios			
Solvensprosent / Solvency ratio		34,7%	31,1%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio		34,7%	31,1%
Vinningur / Earning ratios			
Renting av eginogn áðrenn skatt (umroknað til heilár) / Return on equity before tax (annualised)	ROE	17,4%	15,6%
Renting av eginogn aftaná skatt (umroknað til heilár) / Return on equity after tax (annualised)	ROE	14,3%	12,8%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		2,99	2,75
Ognaravkast (umroknað til heilár) / Return on assets (annualised)	ROA	2,7%	2,3%
Marknaðarváði / Market risk ratios			
Rentuváði / Interest rate risk		0,8%	1,2%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position		2,3%	1,2%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		0,04%	0,02%
Gjaldfæri / Liquidity ratios			
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		86,8%	87,0%
Gjaldfæri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)		238,5%	210,7%
Lánsváði / Credit risk ratios			
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		120,6%	123,1%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		-0,1%	-0,1%
Útlán í mun til eginögnina / Total loans in proportion to equity		3,4	3,6
Útlánsvækstur / Increase of loans		0,5%	6,6%

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 32-33 / See explanation of ratios on page 32-33

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

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

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

Vinningur

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

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

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

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

Marknaðarváði

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

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

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

Gjaldføri

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

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

Lánsváði

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

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

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

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

Solvency and capital ratios

$$\text{Solvency}^{1)} = \frac{\text{Capital base} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$$

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

Earning ratios

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

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

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

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

Market risk ratios

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

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

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

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

04

Leiðsluátekning

Statement by the Management

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri Betri Banka P/F fyri fyrri hálvár 2024.

Roknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi Lóg um fíggarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggar-
eftirlitinum viðvíkjandi frásøgn fyri peningastovnar v.m.

Hálvársfrásøgnin er ikki granskoðað ella gjøgnumgingin av granskoðara.

Tað er okkara fatan, at roknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 30. juni 2024 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 30. juni 2024.

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.

Statement by the Management

The Management and The Board of Directors have today considered and approved the interim report of Betri Banka P/F for the period 1 January – 30 June 2024.

The interim financial statement has 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.

The interim report has not been audited or reviewed.

It is our opinion that the interim financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at 30 June 2024 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2024.

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.

Betri Banki P/F

Tórshavn, 6. september 2024

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Ivan Christiansen

Jens Johan Dam

Marion á Lakjuni

Janet Fríða Johannesen

Ann Gvøðny Dánialsdóttir

Sverri Mohr Edvinsson

Tanja Marnadóttir Ósá

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav S. Guttessen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Ivan Christiansen

Jens Johan Dam

Marion á Lakjuni

Janet Fríða Johannesen

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Sverri Mohr Edvinsson

Tanja Marnadóttir Ósá

