

betri

Betri Banki P/F

Hálvársrokskapur 2017

Interim Report 1H



Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	5
Leiðslufrágreiðing Management Review	6
Rakstrarroknskapur Income Statement	12
Fíggjarstöða Balance Sheet	13
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	14
Solvensuppgerð Statement of Solvency	15
Notur Notes	16
Leiðsluátekning Statement by the Management	25



5 ára yvirlit / Five year Summary

DKK mió. / DKK Million	1H 2017	1H 2016	2016	1H 2015	1H 2014	1H 2013
Rakstur / Income Statement						
Rentuinntøkur netto / Net interest income	107	109	215	121	120	129
Ómaksgjöld netto / Net fee income	26	25	53	26	31	28
Virðisjavnun / Fair value adjustments	21	8	30	-13	7	4
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2	2	4	3	9	15
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-92	-82	-169	-85	-84	-94
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-2	-2	-4	-5	-6	-8
Niðurskrivingar av útlánun og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	38	-11	-14	23	17	-21
Úrslit av kapitalþættum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	7	-3	73	1	-1	1
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	107	45	188	70	93	54
Skattur / Tax	-19	-8	-21	-12	-17	-10
Úrslit / Net profit/loss (-) for the year	88	37	167	58	76	45
Fíggjarstöða / Balance Sheet						
Ogn / Assets						
Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	593	605	412	579	646	818
Útlán og önnur ogn / Loans and other advances	5.528	5.221	5.286	5.184	4.999	4.708
Önnur ogn / Other assets	3.222	2.924	3.146	2.397	1.773	1.512
Ogn tilsamans / Total assets	9.343	8.750	8.844	8.161	7.418	7.038
Skuld / Liabilities						
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	22	32	87	15	7	56
Innlán og önnur skuld / Deposits and other liabilities	7.567	7.142	7.057	6.567	5.878	5.485
Önnur skuld / Other liabilities	224	240	233	246	222	268
Eginpeningur / Equity	1.529	1.336	1.467	1.333	1.311	1.229
Skuld tilsamans / Total liabilities	9.343	8.750	8.844	8.161	7.418	7.038
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios						
Solvensprosent / Solvency ratio	24,3%	22,3%	25,0%	22,5%	24,0%	23,3%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	24,3%	22,3%	25,0%	22,5%	24,0%	23,3%
Solvenstørvur / Solvency requirement	11,3%	9,8%	10,2%	11,4%	12,5%	11,2%
Vinningur / Earning ratios						
Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	14,3%	6,8%	13,6%	10,5%	14,3%	8,6%
Renting av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	11,7%	5,5%	12,1%	8,6%	11,7%	7,0%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	2,90	1,50	2,01	2,03	2,27	1,44
Ognaravkast / Return on assets	1,9%	0,8%	1,9%	1,4%	2,1%	0,1%
Marknaðarváði / Market risk ratios						
Rentuváði / Interest rate risk	1,9%	2,2%	1,1%	3,0%	1,2%	2,1%
Gjaldoyrastöða / Foreign exchange position	12,1%	13,6%	11,2%	15,8%	10,2%	9,0%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,1%
Gjaldfæri / Liquidity ratios						
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	77,7%	78,3%	80,4%	83,3%	90,3%	93,1%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	254,7%	253,1%	249,5%	174,8%	124,7%	222,8%
Lánsváði / Credit risk ratios						
Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	44,0%	57,7%	44,8%	69,5%	93,2%	106,8%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,6%	0,2%	0,2%	-0,3%	-0,3%	0,4%
Útlán í mun til eiginögnina / Total loans in proportion to equity	3,6	3,9	3,6	3,9	3,8	3,8
Útlánsvækstur / Increase of loans	4,6%	1,1%	2,4%	3,4%	3,1%	-3,5%

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna hálvár visir eitt avlop á 87,8 mió. kr. / The result for the first half is a profit of DKK 87.8 million
- Úrslitið áðrenn skatt er 107,0 mió. kr. / Result before tax is DKK 107.0 million
- Útlán bankans eru 5.528 mió. kr. / The Bank's lending book amounts to DKK 5,528 million
- Innlán bankans eru 7.567 mió. kr. / Deposits amount to DKK 7,567 million
- Afturføringar av útlánum og yvirtiknum ognum á 38,0 mió. kr. / Total net reversals on loans and assets in temporary possession amount to DKK 38.0 million.
- Yvirdekningur í mun til lógarkravda gjaldfærið á 254,7% / The liquidity excess cover relative to statutory minimum requirement is 254.7 per cent
- Solvensurin við hálvárið er 24,3% / Solvency ratio is 24.3 per cent
- Roknaður solvenstørvur á 11,3% / Calculated solvency requirement is 11.3 per cent
- Framhaldandi útlit fyri positivan rakstur fyri 2017 / Positive outlook for the year 2017 maintained

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 vm.

Sum partur av samleika- og bygnaðarbroytingunum hjá sam-takinum í vár, broytti felagið navn frá Eik Banki P/F til Betri Banki P/F.

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Góða gongdin í feroyska búskapinum seinastu árin heldur fram. Í várfrágreiðingini 2017 frá Búskaparráðnum verður roknað við einum búskaparvækstri á 6,9% í 2017, og er hetta væl hægri vøkstur enn í vesturheiminum í miðal. Men vandatekin eru nú eisini at hóma innan ávísar vinnugeirar, har ferðin er blivin í hægri lagi.

Lønarútgjaldingarnar økjust framvegis – tó heldur minni enn um somu tíð í fjør – og er hetta somuleiðis eitt greitt tekin um vøkstur í samfelagnum. Fram til juni mánað í ár eru samlaðu lønarútgjaldingarnar hækkaðar 5,8% í mun til sama tíðarskeið 2016. Framgongd er innan mest sum allar høvuðsvinnugreinar, men tó er vøksturinn størstur innan byggivirksemi og tænastrvinnuna, meðan vøksturinn innan fiski- og alivinnuna er minkaður nakað.

Um hugt verður eftir broytingunum í samlaðu lønarútgjaldingunum fyrstu 6 mánaðirnar í 2017 í mun til sama tíðarskeið

Main activity

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

As part of the identity and organizational change that was carried out in the Group in the spring, the company changed its name from Eik Banki P/F to Betri Banki P/F.

Development of the Faroese Economy

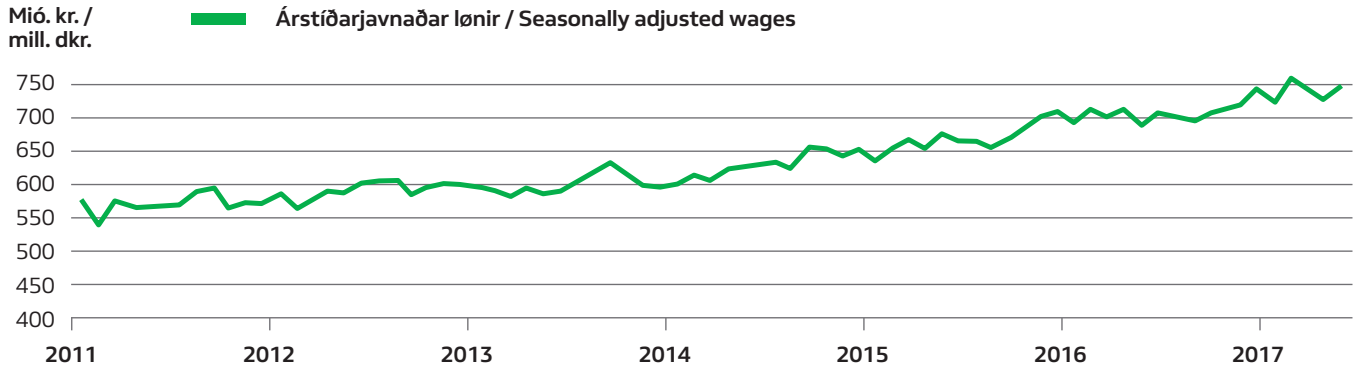
The positive development in the Faroese economy continues. The Faroese Economic Advisory Board estimates in its spring report an economic growth of 6.9 per cent in 2017, which is significantly higher than in other Western economies. In some branches, however, there are warning signs of a rather high activity.

Total payroll expenses continue to increase – albeit at a slower rate than the previous year – and this is also a clear indicator of economic growth. Up until the month of June this year total pay roll has increased by 5.8 per cent compared to the same period in 2016. There is growth within all main industries, but the largest growth is in the Building and Construction industry as well as the Service industry, while the growth in the Fishing- and Aquaculture industry has decreased.

If we look at the changes in the payrolls paid the first 6 months in 2017 compared to the same period in 2016, the

í 2016, átti fiski- og alivinnan 1,0%, byggivinnan 1,6%, privata tænastrátturinn 1,8% og almennar tænastráttur 1,4% av samlaðu broytingunum.

Fishing- and Aquaculture industry held 1.0 per cent of the total changes, Building and Construction 1.6 per cent, Private service industry 1.8 per cent and Public services 1.4 per cent.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Lønargjaldingar 2016-2017 (mi. kr) jan - juni / Payrolls paid per year by principal industries, in millions DKK	Broyting / Change			Broyting (%) / Change (pct.)	Vakstrarískoyti / contribution to growth
	2016	2017	Change		
Fiski-, ali o.o. ráevnisvinnur / Agriculture, Fisheries-, Aquaculture and Manufacturing industries	851	893	42	5,0%	1,0%
Byggivinna o.o. tilvirking / Building and construction etc.	538	605	68	12,6%	1,6%
Privatar tænastráttur / Private service industry	1.298	1.371	72	5,6%	1,7%
Almennar tænastráttur / Public services	1.449	1.508	59	4,0%	1,4%
Lønargjaldingar tilsamans / Salaries paid in total	4.136	4.377	241	5,8%	5,8%

Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Talið av løntakarum hækkar alsamt, og arbeiðsloysið í juni 2017 var 2,2%.

The number of salary earners is steadily growing and the unemployment rate was 2.2 per cent at the end of June 2017.

Góða búskapargongdin í Føroyum sæst eisini aftur í íbúgvartalínum, sum síðan juni 2016 er hækkað 1,5%. Hetta er ein stórur vøkstur eftir einum ári. Talan er bæði um eitt burðaravlop, men serliga eina stóra nettotilflyting.

The positive development in the Faroese economy is also evident in a population growth of 1.5 per cent since June 2016. This is a considerable increase for a year and consists of both an excess of births and net migration.

Stór framgongd hevur verið í byggivinnuni seinastu árin. Hetta er kanska ikki óvanligt, tí byggivinnan er vanlig á ein vinnu, ið fylgir sveiggjunum í búskaparlígu gongdini.

The Building and Construction industry has seen a large growth for some years. This is not unusual, because Building and Construction normally is an industry which fluctuates with the economic development.

Í seinastu konjunkturanningini frá Hagstovu Føroya boða byggifyrtøkurnar frá, at teimum er tryggjað arbeiði í heilar 18 mánaðir fram í tíð, sum er hægsta talið nakrantíð seinastu 10 árin.

The latest economic analysis from the Statistics Faroe Islands shows that building and construction companies are fully booked 18 months ahead, which is the highest number for 10 years.

Vandi er fyri, at ferðin í byggivinnuni er vorðin ov høg, og hetta kann víðføra trýst á lønir og kostnaðir innan vinnuna og eisini ávirka restina av búskapinum við prís- og lønarvøkstri.

There is, however, a risk that the growth in Building and Construction is too high which can lead to pressure on wages and costs within the industry, which again can affect other industries and thus the Faroese economy.

Nýskipanir eru á vegis í fiskivinnuni, men heldur ógreitt er í løtuni, í hvønn mun hesar verða settar í gildi innan ársskið, og í hvønn mun hetta fer at ávirka vinnuna í komandi árum.

The fishing industry is facing structural changes. It is, however, unclear at this point to what extent these changes will be enforced before the end of the year, and to what extent they will affect the industry in the coming years.

Roknskaparfrásögn

Rakstur

Úrslitið hjá bankanum fyrsta hálfvár 2017 vísir eitt avlop á 87,8 mió. kr. eftir skatt.

Úrslitið áðrenn skatt vísir eitt avlop á 107,0 mió. kr.

Úrslitið er betri enn tað, sum bankin metti við árslok 2016. Høvuðsorsøkin til, at úrslitið er betri eru hægri kursjavningar enn væntað samstundis sum bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á lánum.

Betri Banki metti í ársfrásögnini fyri 2016, at avlopið áðrenn skatt fyri 2017 fór at liggja millum 40-70 mió. kr. Góða gongdin fyrra hálfvár 2017 merkir, at bankin væntar at ársúrslitið áðrenn skatt verður betri enn áður mettt og fer at liggja millum 120-150 mió. kr.

Góða gongdin í búskapinum sæst aftur hjá kundum bankans og hetta hevur merkt, at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á 38,0 mió. kr í fyrra hálfvárið 2017. Upphæddirnar stava frá einstøkum stórum afturføringum.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum eru minkaðar nakað í mun til sama tíðarskeið í fjør. Hetta kemst fyrst og fremst av hørðu kappingini á marknaðinum.

Ómaksgjöldini hjá bankanum eru nakað hægri í 1. hálfvári 2017 enn undanfarin tíðarskeið og nakað betri enn væntað. Betri Banki valdi í framhaldi av rentulækkingunum ikki at seta ómaksgjöld í staðin. Søguliga lága rentustøðið saman við áhaldandi herdu krøvnum til peningastovnarnar frá fíggararmyndugleikunum ger, at virkisgrundin hjá peningastovnunum stendur fyri broytingum, og tí verður neyðugt hjá peningastovnunum at umhugsa aðrar hættir at fígga virksemsi sítt.

Bankin hevði fyrsta hálfvár 2017 ein kursvinning á 20,8 mió. kr. sum er 13,3 mió. kr. meira enn sama tíðarskeið í fjør. Høvuðsorsøkin til broytingina er kursvinningur á avleiddum fíggararmbøðum og partabrøvum, meðan minni vinningur hevur verið á lánsbrøvum.

Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting eru hækkaðar við 9,9 mió.kr. fyrra hálfvár 2017 í mun til fyrra hálfvár 2016. Orsøkin til hetta er serliga útreiðslur í samband við navnaskiftið í vár.

Avskrivningar og aðrar rakstrarútreiðslur eru í tráð við væntanirnar.

Javnin

Við hálfvárið 2017 javnvigaði fíggarstøðan hjá bankanum við 9,3 mia. kr. samanborið við 8,8 mia. kr. tann 31. desember 2016, og 8,8 mia. kr. tann 30. juni 2016.

Vøksturinn kann í stórum fyrast aftur á vøkstur í innlánunum, virðisbrøvum og útlánunum.

Financial Review

Profit and loss account

The Bank's result for the first half of 2017 is a profit of DKK 87.8 million after tax.

The result before taxes shows a profit of DKK 107.0 million.

The result is better than expected by the bank at year-end 2016. The main reason for this is due to better fair value adjustments compared to what was estimated and to net reversals on loan

At year-end 2016, Betri Banki predicted a profit before tax of DKK 40–70 million for the year 2017. The positive development of first-half 2017, however, means that the Management now expects a better result, i.e. DKK 120–150 million before taxes.

The positive development in the economy is also visible for the bank's customers, at the consequence of this has been that the bank has made net reversals on loans in the first half of 2017 amounting 38.0 million. The amounts are attributable to some large individual reversals.

The Bank's net interest income has decreased in comparison with first half 2016. This is mainly due to the fierce competition in the market,

The Bank's fee and commission income is somewhat better in the first half of 2017 than previous period and somewhat better than expected. Further to the reduction of the interest rates, Betri Banki decided not to raise fees to compensate for the lowering of interest rates. The historical low interest rates together with increased demands from the financial authorities make the business model of banks change and therefore it is necessary to consider other methods to fund their business.

During the first half of 2017 the Bank has gained DKK 20.8 million regarding fair value adjustments which is DKK 13.3 million more than for the same period last year. This is mainly due to fair value adjustments on derivative financial instruments and shares while gains on bonds have been less.

Staff and administration costs have increased DKK 9.9 million the first half of 2017 compared to first half 2016 and are due to cost associated with the name change in the spring 2017.

Depreciations and other operating expenses are in accordance with the expectations.

Balance

The balance amounted to DKK 9.3 billion in the first half of 2017 compared to DKK 8.8 billion on 31 December 2016, and DKK 8.8 billion on 30 June 2016.

The growth can largely be attributed to deposits growth, increase of securities and a slight increase in lending.

Útlán bankans, sum við ársenda 2016 vóru 5,3 mia. kr., eru fyrra hálvár 2017 økt við 242 mió. kr. og eru 5,5 mia. kr.

Innlán bankans økjast framhaldandi, og eru tann 30. juni 2017 á leið 510 mió. kr. hægri enn við árslok 2016.

Bankin fíggjar soleiðis útlán við eginpeningi og innlánnum í tráð við yvirskipaða málsetningin hjá bankanum.

Eginogn

Av javnanum tann 30. juni 2017 á 9,3 mia. kr. er eginognin áljóðandi 1,5 mia. kr. og innlán áljóðandi 7,6 mia. kr.

Við hálvárið 2017 var solvensurin hjá bankanum 24,3% móti einum roknaðum solvenstørvi á 11.3%. Lógin ásetir eitt minsta-mark fyri solvensi á 8%.

Gjaldføri

Betri Banki hevði við hálvárið 2017 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið á 254,7%.

SIFI

Betri Banki var í 2015 útnevndur SIFI peningastovnur sum merkir, at Fíggjareftirlitið metir Betri Banka hava stóran týðning fyri samfelagið. Fíggjareftirlitið hevur í 2017 endur-útnevnt Betri Banka til framvegis at vera serliga týðandi peningastovnur í Føroyum.

Útlit fyri 2017

Nýggjasta konjunkturbarometrið hjá Hagstovuni vísir, at framgongdin, sum hevur verið í búskapinum í 2016, verður mett at halda áfram í 2017 – tó at treysti tykist at minka eitt vet síðani januar 2017.

Konjunkturkanningin vísir, at bæði vinnan og brúkarin samanlagt eru positiv um framtíðarvánirnar.

Fyri brúkarin er tiltrúgvinn til egna fíggjarstöðu størri enn til búskaparstöðuna hjá landinum.

Størsta fallið í treystitalinum er hjá tilfeingisvinnuni og hjá ídnaðinum, tó so, at meirilutin av teimum spurdu framhaldandi vænta eina øking í framleiðsluni.

Góðu tíðirnar við øktum eftirspurningum hómast nú eisini aftur í prístalinum. Fyri fyrstu ferð í 4 ár hómast ein broyting soleiðis, at prístalið er hækkað seinastu ársfjórðingarnar. Høvuðsorsøkin til hetta er fyrst og fremst ein vøkstur í matvøruprísnum, men eisini í kostnaðinum til býli.

Orsøkin til hækkaðu útreiðslurnar til býlið seinastu ársfjórðingarnar, er hækkaður viðlíkahaldskostnaður av sethúsum og hækkaður oljuprísur.

Leiðslan metti, sum áður nevnt, við árslok 2016, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2017 fór at vísa eitt avlop millum 40-70 mió. kr.

The Bank's lending book, which amounted to DKK 5.3 billion by the end of 2016, has increased by DKK 242 million to DKK 5.5 billion in the first half year of 2017.

Deposits continue to increase. At 30 June 2017 they were approx. DKK 510 million higher than at year-end 2016.

The Bank is thus financing lending with equity and deposits in accordance with the Bank's overall objective.

Equity

Equity accounts for DKK 1.5 billion, while deposits account for DKK 7.6 billion of the total balance of DKK 9.3 billion at 30 June 2017.

At 30 June 2017, the Bank's solvency ratio was 24.3 per cent against a calculated solvency requirement of 11.3 per cent. Statutory minimum requirement is 8 per cent.

Liquidity

The Bank's liquidity at 30 June 2017 was 254.7 per cent in excess cover relative to the statutory minimum requirement.

SIFI

Betri Banki was in 2015 appointed to be SIFI bank, which means that the Financial Supervisory Board (FSA) has assessed Betri Banki to be a systemically important financial institution. In 2017 the FSA has reappointed Betri Banki to be a SIFI bank.

2017 Outlook

The latest economic analysis from the Statistics Faroe Islands indicates that the economic progress of 2016 will continue in 2017 – despite the fact that the confidence seems to decline slightly compared to January 2017.

The economic analysis shows that both businesses and consumers on aggregate share a positive outlook.

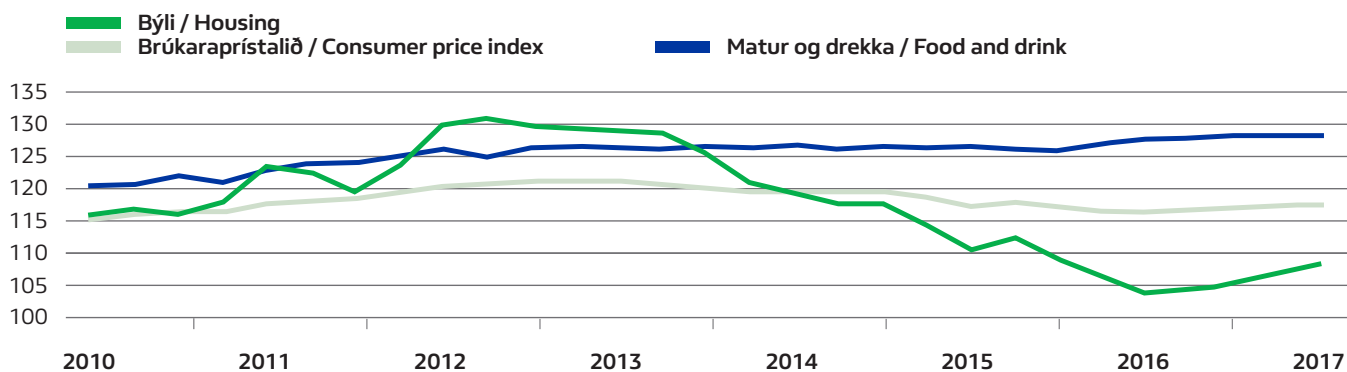
The consumer has bigger faith in his own economy than to the public economy.

The biggest decline in the confidence is within the resource industries, although a majority of the respondents still expect an increase in demand.

The good times with increasing demand are now also visible in the consumer price index. For the first time in four years, a change is seen such that the price index has increased the recent quarters. The main reason for this an increase in food prices as well as in house costing.

The reason for the increasing house costs in recent quarters is increased maintenance costs and increased oil prices.

At year-end 2016 the management predicted a profit of DKK 40-70 million for the year 2017.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Góða gongdin fyrra hálvár 2017 merkir, at bankin væntar at ársúrslitið áðrenn skatt verður betri enn áður mettt og fer at liggja millum 120-150 mió. kr.

The positive development of first-half 2017, however, means that the Management now expects a better result, i.e. DKK 120–150 million before taxes.

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 størstu engagementum tilsamans, útlánsvøkstri, útlánnum til fastognir, fíggjarlutfalli, og markvirði fyri gjaldføri yvir lógarinnar krav. Við hálvárið 2017 liggur Betri Banki innanfyri øll hesi 5 ýti.

Fíggjareftirlitið hevur boðað frá, at krøvini verða herd til markvirði kring tey størstu engagementini. Peningastovrnarnir hava fingið til 2018 at lúka hesi krøv. Betri Banki lýkur longu í dag hesi herdu krøv sum koma.

The Supervisory Diamond

The Supervisory Diamond of the Danish Supervisory Authority consists of five key marks with a limit within which the banks should generally stay.

The supervisory diamond stipulates threshold values regarding the sum of large exposures, lending growth, real property exposure, funding ratio and surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements which the Bank should adhere to. At half year 2017, Betri Banki is within all of these 5 threshold values.

The supervisory Authorities have announced, that the requirements to the threshold value regarding sum of large exposures will be increased. The banks have been given until 2018 to meet these requirements. Betri Banki already meets these requirements.

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 125%	44,0%
Útlánsvøkstur / Lending growth	< 20%	4,6%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	10,5%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,61
Gjaldføri yvir lógarinnar krav / Surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements	> 50%	254,7%

Kelda / Source: : Betri Banki

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.

Uncertainty in the recognition and measurement

Uncertainties primarily relate to recognition and measurement of loans and the valuation of properties. The Management believes that the uncertainty is at a level that is reasonable in respect to the annual report. We refer to the explanations in note 1 Accounting Policies.

Hendingar eftir roknskaparlok

Tann 13. juli 2017 fór Súni Schwartz Jacobsen úr øllum ábyrgdarstørvum í Betri samtakinum.

Events after the reporting period

On July 13, 2017, Súni Schwartz Jacobsen resigned from all positions in the Betri Group.

Í hesum sambandi hevur samtakið sett av 8,9 mió. kr. til løn og pensjón, umframt virði av fríum bili, harav Betri Banki hevur sett av 6,0 mió. kr. og móðurfelagið hevur sett av 2,9 mió. kr. Avsetingin er framd í juli 2017 og verður útgoldin komandi 12 mánaðirnar.

Umframt hetta og tey viðurskifti, sum eru nevnd í frágreiðingini, er einki óvanligt farið fram.

Váðaviðurskifti

Ongar broytingar eru farnar fram í váða og váðastýringini hjá bankanum, síðan ársfrágreiðingin fyri 2016 varð almannakunngjørd.

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

Following this, the Group has made provision for 8.9 million for costs for salaries and pensions in addition to the cost of employer paid car, of which Betri Banki P/F has made provision for DKK 6.0 million and Betri P/F has made provision for DKK 2.9 million. This provision is made in July 2017 and will be paid over the next 12 months.

Other than this and what is 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 resulting in the Bank's risk management since the annual report for 2016 was announced.

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.

Nota **DKK 1.000****1H 2017****1H 2016****Rakstrarroknskapur / Income Statement**

2	Rentuinntøkur / Interest income	110.025	117.816
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	3.049	9.300
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	106.976	108.516
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	1.550	2.008
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income	25.756	24.423
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provísíónir / Fee and commission expenses	973	1.776
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	133.309	133.171
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	20.797	7.549
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2.199	1.998
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	92.202	82.347
	Av- og niðurskrivingar av óitøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and write down of intangible and tangible assets	1.503	1.522
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	501	0
8	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairments of loans advances, receivables etc.	-37.973	10.869
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	6.964	-3.447
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	107.036	44.533
	Skattur / Tax	19.266	8.016
	Úrslit / Net profit/loss (-) for the period	87.769	36.517
	Onnur heildarinntøka / Other comprehensive income	0	0
	Heildarinntøka tilsamans / Total comprehensive income	87.769	36.517
	Býti av úrsliti / Allocation		
	Úrslit / Net profit for the period	87.769	36.517
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	87.769	36.517
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	-2.150	316
	At flyta / Carried forward	89.920	36.201
	Nýtsla av úrsliti / Total allocation	87.769	36.517

Nota **DKK 1.000****1H 2017****2016****Fíggjarstöða / Balance sheet****Ogn / Assets**

	Kassapeningur og áogn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	150.148	147.500
9	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	442.483	264.892
10	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.528.343	5.286.103
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.862.015	2.765.541
	Partabrøv / Shares	70.317	80.954
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings	81.000	75.000
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Holdings in subsidiary undertakings	5.769	12.805
	Grundøki og bygningar í alt / Land and buildings	127.232	126.637
	- Íløgubygningar / Investment properties	14.975	14.975
	- Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	112.258	111.662
	Onnur ítökilig ogn / Other tangible assets	7.894	6.805
	Verandi skattaogn / Current tax assets	452	237
	Útskotin skattaogn / Deferred tax assets	118	118
	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	25.868	33.518
	Onnur ogn / Other assets	29.269	32.712
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	12.338	11.246
	Ogn tilsamans / Total assets	9.343.246	8.844.068
	Skuld / Liabilities		
11	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	22.411	87.045
12	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.567.225	7.057.048
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	40.395	58.121
	Onnur skuld / Other liabilities	153.703	151.432
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	90	129
	Skuld tilsamans / Total liabilities	7.783.823	7.353.775
	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	1.101	1.126
8	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	18.215	12.345
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	10.652	10.137
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	29.968	23.608
	Eginpeningur / Equity		
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Grunnur til javningar eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	964	3.114
	Flutt avlop / Retained profit	1.428.491	1.338.571
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	25.000
	Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.529.454	1.466.685
	Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities	9.343.246	8.844.068
13	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	663.177	657.135
	Aðrar skyldur / Other commitments	0	0
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items	663.177	657.135

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Grunnur til javningar eftir innara- viðrishiátti- num/ Equity meth- od reserve	Flutt avlop / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	3.114	1.338.571	25.000	1.466.685
Heildarinntøka / Comprehensive income		-2.150	89.920		87.769
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed				-25.000	-25.000
30. juni 2017	100.000	964	1.428.491	0	1.529.454
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.633	1.197.614	0	1.299.247
Heildarinntøka / Comprehensive income		1.481	140.957	25.000	167.438
31. desember 2016	100.000	3.114	1.338.571	25.000	1.466.685

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

1H 2017

2016

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.438.661	1.438.771
Grundkapitalur / Capital Base	1.438.661	1.438.771
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	4.552.697	4.457.653
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	797.768	715.160
Rakstrarváði / Operational risk	561.015	589.220
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	5.911.480	5.762.033
Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 2, nr. 1 / Solvency ratio purs. to FIL § 124, 2 no. 1	24,3%	25,0%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / Core capital ratio	24,3%	25,0%
Kapitalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.441.685	1.466.685
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	25.000
Skattaaktiv / Tax assets	118	118
Virðisjavnan orsakað av kravið um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	2.906	2.796
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions	1.438.661	1.438.771
Supplerandi kapitalur / Supplementary capital		
Partapeningur, sum ikki verður tikin við í kjarnukapitalin / Share capital, not included in Core capital	0	0
Grundkapitalur / Capital base	1.438.661	1.438.771

Notur / Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Hálvársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggarligt virksemi og tilhoyrandi kunngerð um fíggarligar 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 mettt 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 2016, 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 máti-óvissan, eru tær somu í hesum tíðarskeiðsroknskapi, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2016.

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 2016, 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 2016.

Nota	DKK 1.000	1H 2017	1H 2016
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	1	0
	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims	105.834	109.357
	Lánsbrøv / Bonds	11.413	15.973
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-7.223	-7.496
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	-29	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-7.193	-7.496
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	0	-18
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	110.025	117.816
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-9	2
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	2.786	9.004
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	272	294
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	3.049	9.300
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.647	1.105
	Gjaldmiðling / Credit transfers	6.548	6.503
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	5.246	4.483
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	2.025	1.603
	Onnur ómaksgjöld og provísíonir / Other fees and commissions	10.289	10.729
	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	25.756	24.423
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	7.954	15.504
	Partabrøv / Shares	3.553	-2.388
	Gjaldoyra / Currencies	-4.547	-1.100
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	13.837	-4.469
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	20.797	7.549

Nota	DKK 1.000	1H 2017	1H 2016
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income		
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2.199	1.998
	Tilsamans / Total	2.199	1.998
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Lønir og samsýning til nevnd og stjórn / Salaries and remuneration of Board of Directors and Executive Board		
	Nevnd / Board of Directors ^{2) 4)}	1.131	1.053
	Stjórn / CEO ^{1) 4) 5)}	1.495	1.488
	Tilsamans / Total	2.626	2.541
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	35.261	36.524
	Eftirlønir / Pensions ³⁾	5.716	6.079
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	6.523	7.250
	Tilsamans / Total	47.500	49.854
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	42.076	29.952
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	92.202	82.347
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	133	179

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

2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, eftir at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.

3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined contribution plan.

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

5) Fríur bilur, virði á TDKK 87 skal leggjast afturat. / To which must be added employerpaid car with a tax value of TDKK 87.

Nota	DKK 1.000	1H 2017	1H 2016	2016
8	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans advances, receivables etc.			
	Töl ið eru við í fíggarstöðuni / Balance Sheet items			
	Stakniðurskrivingar / Individual impairments			
	Stakniðurskrivingar primo / Individual impairments year begin	333.053	317.138	317.138
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	17.599	61.627	95.340
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-56.397	-30.454	-61.715
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-8.718	-14.788	-17.711
	Stakniðurskrivingar tilsamans / Individual impairments end period	285.537	333.523	333.052
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments			
	Niðurskrivingar primo / Collective impairments year begin	42.106	41.673	41.672
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	9.112	4.213	11.355
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-3.374	-6.963	-10.921
	Bólkaniðurskrivingar tilsamans / Collective impairments end period	47.844	38.922	42.106
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals			
	Avseting til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on collaterals year begin	12.345	6.518	6.518
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	6.012	0	12.170
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-142	-4.793	-6.343
	Avsett uppá ábyrgdir tilsamans / Provisions for losses on collaterals guarantees end period	18.215	1.725	12.345
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement			
	Niðurskrivingar / Impairments			
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	26.710	65.840	106.695
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-59.771	-37.417	-72.636
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment of acquired assets	-1.563	-197	112
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-6.510	-10.172	-19.390
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	18	789	814
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-2.727	-3.182	-7.423
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	-43.843	15.662	8.173
	Avsett móti tapi / Provisions for losses			
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	6.012	0	12.170
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-142	-4.793	-6.343
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	5.871	-4.793	5.827
	Niðurskrivingar í alt í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	-37.973	10.869	14.000

Nota	DKK 1.000	1H 2017	2016
9	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áogn í tjóðbankum / Claims on central banks	183.023	0
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	259.460	264.892
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	442.483	264.892
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	184.455	187.034
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	183.023	3
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	12.864	779
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	20.086	24.914
	Yvir 5 ár / Over 5 years	42.055	52.163
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	442.483	264.892
	Sum trygd fyri rentuswappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps are deposited a total of:	62.769	77.855
10	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.528.343	5.286.103
	Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims	5.528.343	5.286.103
	Útlán og onnur áogn / Loan and other claims		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	186.508	178.336
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	661.529	632.542
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.915.948	1.831.995
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.764.358	2.643.230
	Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims	5.528.343	5.286.103
	Bankin hefur partvís niðurskrivað ein part av útlánum og aðrari áogn, orsakað av objektivari indikatiónum um virðisminking: / As an objective indication of value impairment has occurred, Betri Banki P/F has partially impaired parts of the Bank's loans and other claims		
	Útlán og onnur áogn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	515.198	595.763
	Niðurskrivingar / Impairments	-285.537	-333.052
	Útlán og onnur áogn við objektivari indikatiónum eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments	229.662	262.711

Nota	DKK 1.000	1H 2017	2016
11	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til tjóðbankar / Debt to central banks	12	0
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	22.399	87.045
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	22.411	87.045
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Uttan uppsøgn / Demand deposits	22.410	27.043
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1	60.001
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	1
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	22.411	87.045
12	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsøgn / Deposits on demand	5.632.637	4.507.243
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	1.271.457	1.182.556
	Tíðarinnskot / Time deposits	175.347	872.536
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	487.783	494.713
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.567.225	7.057.048
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsøgn / On demand	5.632.637	4.507.243
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	989.559	922.844
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	522.683	1.233.091
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	135.568	126.428
	Yvir 5 ár / Over 5 years	286.777	267.443
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.567.225	7.057.048
13	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	154.413	151.295
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	392.471	397.733
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	116.294	108.106
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	663.177	657.135
	Aðrar skyldur / Other commitments		
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	0	0
	Aðrar skyldur tilsamans / Total other commitments	0	0
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance sheet items	663.177	657.135
14	Møguligar ognir / Contingent assets		
	Betri Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir" / Betri Banki P/F has no contingent assets		

Lyklatöl / Key Ratios 1)

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

	1H 2017	1H 2016
Solvensprosent / Solvency ratio	24,3%	22,3%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	24,3%	22,3%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eginogn áðrenn skatt (umroknað til heilár) / Return on equity before tax (annualised)	ROE	14,3%	6,8%
Renting av eginogn eftir skatt (umroknað til heilár) / Return on equity after tax (annualised)	ROE	11,7%	5,5%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		2,9	1,5
Ognaravkast (umroknað til heilár) / Return on assets (annualised)	ROA	1,9%	0,8%

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk		1,9%	2,2%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position		12,1%	13,6%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		0,2%	0,2%

Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		77,7%	78,3%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		254,7%	253,1%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		44,0%	57,7%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		-0,6%	0,2%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity		3,6	3,9
Útlánsvækstur / Increase of loans		4,6%	1,1%

Frágreiðing til lyklatöl / Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 23–24 / See explanation of ratios on page 23–24

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur		Solvency and capital ratios	
Solvensprosent ¹⁾	$= \frac{\text{Grundkapitalur} \times 100}{\text{Vektað ogn tilsamans}}$	Solvency ¹⁾	$= \frac{\text{Capital base} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$
Kjarnukapitalprosent ¹⁾	$= \frac{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt} \times 100}{\text{Vektað ogn tilsamans}}$	Core capital ratio ¹⁾	$= \frac{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$
Vinningur		Earning ratios	
Rentan av eginogn áðrenn skatt ¹⁾	$= \frac{\text{Úrslit áðrenn skatt} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$	Return on equity before tax ¹⁾	$= \frac{\text{Profit before taxes} \times 100}{\text{Equity (avg.)}}$
Rentan av eginogn eftir skatt ¹⁾	$= \frac{\text{Úrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$	Return on equity after tax ¹⁾	$= \frac{\text{Net profit} \times 100}{\text{Equity (avg.)}}$
Inntøka pr. útreiðslukrónu ¹⁾	$= \frac{\text{Vanligar inntøkur}}{\text{Vanligar útreiðslur}}$	Income/cost ratio ¹⁾	$= \frac{\text{Operating income}}{\text{Operating expenses}}$
Ognaravkast ¹⁾	$= \frac{\text{Úrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Ogn tilsamans}}$	Return on assets ¹⁾	$= \frac{\text{Net profit} \times 100}{\text{Total assets}}$
Marknaðarváði		Marked risk ratios	
Rentuváði ^{1) & 2)}	$= \frac{\text{Rentuváði} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$	Interest rate risk ^{1) & 2)}	$= \frac{\text{Interest risk} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$
Gjaldoyrastøða ^{1) & 3)}	$= \frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$	Foreign exchange position ^{1) & 3)}	$= \frac{\text{Exchange rate indicator 1} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$
Gjaldoyraváði ¹⁾	$= \frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$	Foreign exchange risk ¹⁾	$= \frac{\text{Exchange indicator 2} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$
Gjaldfæri		Liquidity ratio	
Útlán og niðurskriving í mun til innlán ¹⁾	$= \frac{(\text{Útlán} + \text{Niðurskrivingar}) \times 100}{\text{Innlán}}$	Loans, advances and impairments in proportion to deposits ¹⁾	$= \frac{(\text{Loans} + \text{impairments}) \times 100}{\text{Deposits}}$
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri ¹⁾	$= \frac{(\text{Tøk ogn} - \text{Skuld styttri enn 1 mánaða samb. FIL § 152 (nr.2)}) \times 100}{\text{Skuld styttri enn 1 mánaða}}$	Excess cover relative to liquidity requirement ¹⁾	$= \frac{\text{Excess liquidity after fulfilment of FIL, s. 152 (no2)}}{\text{Short term liabilities (less 1 m)}}$
Lánsváði		Credit risk ratios	
Stór engagement ^{1) & 4)}	$= \frac{\text{Stór viðskifti} \times 100}{\text{Grundkapital}}$	Large loans ^{1) & 4)}	$= \frac{\text{Large loans} \times 100}{\text{Capital base}}$
Tap og niðurskriving í tíðarskeiðinum í prosentum ¹⁾	$= \frac{\text{Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum} \times 100}{\text{Brutto útlán} + \text{Ábyrgdir}}$	Write-offs and impairments during the year ¹⁾	$= \frac{\text{Write-offs and depreciation during the year} \times 100}{\text{Gross loans} + \text{guarantees}}$
Útlán í mun til eginogn ¹⁾	$= \frac{\text{Útlán}}{\text{Eginogn}}$	Total loans in proportion to equity ¹⁾	$= \frac{\text{Total loans}}{\text{Equity}}$
Útlánsvækstur ¹⁾	$= \frac{(\text{Útlán ultimo} - \text{Útlán primo}) \times 100}{\text{Útlán primo}}$	Increase in loans ¹⁾	$= \frac{(\text{Loans year end} - \text{loans year begin}) \times 100}{\text{Loans year begin}}$

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key ratios

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

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri Betri Banka P/F fyri fyrra hálvár 2017.

Roknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi Lóg um fíggjarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi frásøgn fyri peningastovnar v.m.

Hálvársfrásøgnin er ikki grannskoðað ella gjøgnumgingin av grannskoðara.

Tað er okkara fatan, at roknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarstöðu 30. juni 2017 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 30. juni 2017.

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

Statement by the Management

The Management and The Board of Directors have today considered and approved the interim report of Betri Banki P/F for the period 1 January – 30 June 2017.

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 2017 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2017.

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, 11. september 2017

Stjórn / Executive Board

Bjørn Mortensen
Stjóri / Chief Executive Officer

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen
Nevndarformaður / Chairman

Birgir Nielsen
Næstformaður / Deputy Chairman

Arni D. Brattaberg

Bjørn Mortensen

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen

Stjórn / Executive Board

Björn Mortensen

Forstjóri / Chief Executive Officer
bdm@betri.fo

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Birgir Nielsen

Næstformaður / Deputy Chairman

Arni D. Brattaberg
Björn Mortensen
Janet Fríða Johannesen
Marion á Lakjuni
Kristian Østergaard
Margereth D. Djurhuus
Magnus Emil Poulsen



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

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