

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

betri

Betri Banki P/F

Hálvársfrásögn 2018

Interim Report 1H 2018



Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	5
Leiðslufrágreiðing Management Review	6
Rakstrarroknaskapur 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	26





5 ára yvirlit / Five year Summary

DKK mió. / DKK Million	1H 2018	1H 2017	2017	1H 2016	1H 2015	1H 2014
Rakstur / Income Statement						
Rentuinntøkur netto / Net interest income	107	107	215	109	121	120
Ómaksgjöld netto / Net fee income	25	26	55	25	26	31
Virðisjavnan / Fair value adjustments	6	21	21	8	-13	7
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2	2	4	2	3	9
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-96	-92	-194	-82	-85	-84
Aðrar útreiðslur / Other expenses	0	-2	-4	-2	-5	-6
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	39	38	50	-11	23	17
Úrslit av kapitalþertum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	2	7	21	-3	1	-1
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	84	107	167	45	70	93
Skattur / Tax	-15	-19	-27	-8	-12	-17
Úrslit / Net profit/loss (-)	69	88	141	37	58	76

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Ogn / Assets						
Kassapeningur og áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	348	593	401	605	579	646
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	5.950	5.528	5.587	5.221	5.184	4.999
Onnur ogn / Other assets	3.615	3.222	3.405	2.924	2.397	1.773
Ogn tilsamans / Total assets	9.913	9.343	9.394	8.750	8.161	7.418
Skuld / Liabilities						
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	79	22	28	32	15	7
Innlán og onnur skuld / Deposits and other liabilities	7.956	7.567	7.601	7.142	6.567	5.878
Onnur skuld / Other liabilities	268	224	182	240	246	222
Eginpeningur / Equity	1.610	1.529	1.582	1.336	1.333	1.311
Skuld tilsamans / Total liabilities	9.913	9.343	9.394	8.750	8.161	7.418
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios						
Solvensprosent / Solvency ratio	24,7%	24,3%	26,2%	22,3%	22,5%	24,0%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	24,7%	24,3%	26,2%	22,3%	22,5%	24,0%
Solvenstörvur / Solvency requirement	11,2%	11,3%	11,5%	9,8%	11,4%	12,5%
Vinningur / Earning ratios						
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	10,7%	14,3%	11,0%	6,8%	10,5%	14,3%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	8,7%	11,7%	9,2%	5,5%	8,6%	11,7%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	2,49	2,90	2,12	1,50	2,03	2,27
Ognaravkast / Return on assets	1,4%	1,9%	1,5%	0,8%	1,4%	2,1%
Marknaðarváði / Market risk ratios						
Rentuváði / Interest rate risk	1,6%	1,9%	1,9%	2,2%	3,0%	1,2%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	3,9%	12,1%	5,1%	13,6%	15,8%	10,2%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%
Gjaldfæri / Liquidity ratios						
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	78,6%	77,7%	77,5%	78,3%	83,3%	90,3%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	241,7%	254,7%	257,5%	253,1%	174,8%	124,7%
Lánsváði / Credit risk ratios						
Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base ¹⁾	136,2%	44,0%	65,2%	57,7%	69,5%	93,2%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,5%	-0,6%	-0,8%	0,2%	-0,3%	-0,3%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,7	3,6	3,5	3,9	3,9	3,8
Útlánsvækstur / Increase of loans	6,7%	4,6%	5,7%	1,1%	3,4%	3,1%

1) Í 2018 eru markvirðni og útrokningarmátin fyrri Eftirlitsdramantinn broytt. Samanberingartölunni eru ekki broytt / In 2018, changes have been made to the limit values and calculation method according to the guidelines for the Supervisory Diamond. No comparative figures are restated.

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna hálvár visir eitt avlop á 69,2 mió. kr. / The result for the first half is a profit of DKK 69.2 million
- Úrslitið áðrenn skatt er 84,4 mió. kr. / Result before tax is DKK 84.4 million
- Útlán bankans eru 5.950 mió. kr. / The Bank's lending book amounts to DKK 5,950 million
- Innlán bankans eru 7.956 mió. kr. / Deposits amount to DKK 7,956 million
- Afturføringar av útlánum og yvirtiknum ognum á 39,3 mió. kr. / Total net reversals on loans and assets in temporary possession amount to DKK 39.3 million.
- Yvirdekningur í mun til lógarkravda gjaldførið á 241,7% / The liquidity excess cover relative to statutory minimum requirement is 241.7 per cent
- Solvensurin við hálvárið er 24,7% / Solvency ratio is 24.7 per cent
- Roknaður solvenstørvur á 11,2% / Calculated solvency requirement is 11.2 per cent
- Framhaldandi útlit fyri positivan rakstur fyri 2018 / Positive outlook for the year 2018 maintained

Høvuðsvirksemi

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

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.

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Í fimm fylgjandi ár hefur vøksturur í færeyska búskapinum verið óvanliga stórur. Grundarlagið undir vøkstrinum hefur verið sera góða gongdin í ali- og uppsjóvarvinnuni, umframt teir ringvirkningar hetta hefur skapt í búskapinum í samfelagnum. Samlaðu lønargjaldingarnar eru í hesum tíðarskeiðnum hækkaðar umleið 26%.

Development of the Faroese Economy

For five consecutive years, the growth in the Faroese economy has been exceptionally high. The basis has been the very strong growth in the aquaculture and pelagic industry, as well as the ripple effects this has caused in the economy of society. Total wage payments have increased by 26 per cent over this period.

Framburðurin sæst aftur í fólkatálinum, sum helst hefur rundað 51 túsund, nú farið er um hálvársskiptið. Higartil í ár er fólktalið hækkað við umleið 500 fólki, og gleðiliga kann staðfestast, at yngru ættarliðini nú veksa skjótari enn tey eldru. Arbeidsloysið tykist fyríbils at hava funnið eina javnvøgu heilt niðri á góðum tveimum prosentum.

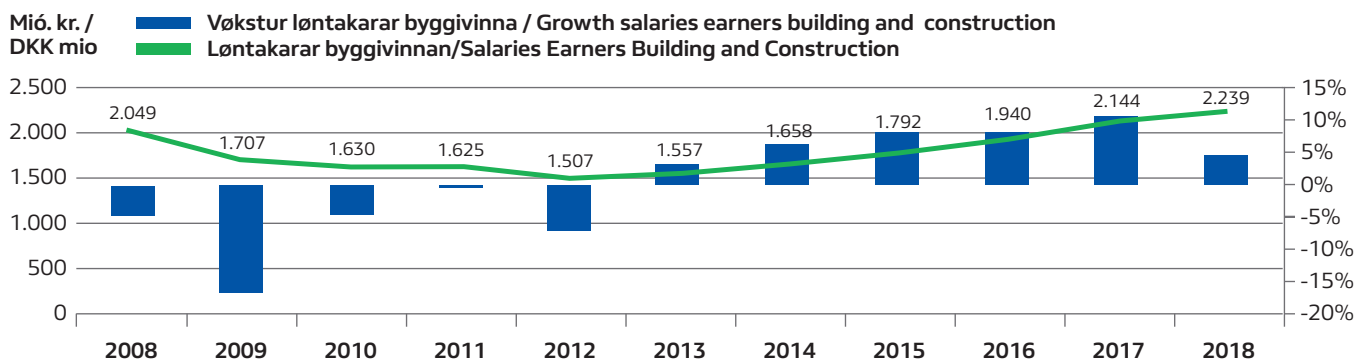
The progress is also seen in the increase of the population which by the end of June most probably has reached 51 thousand inhabitants. The number has increased by about 500 people the first six months of 2018 and gladly we can confirm that younger generations now grow faster than the elderly. The unemployment rate seems so far to have found a balance as low as about 2 per cent.

Samlaða talið av løntakarum er økt nakað og framvegis methøgt, men tó hava flytingar verið millum løntakarabólkar. Innan ali- og kryvjivirki er talið av løntakarum minkað við heili 244 fólki, ivaleyst orsakað av minni nøgdum higartil í ár, og at størri partur verður útfluttur sum rundur fiskur. Innan byggivinnuna økist talið av løntakarum framvegis, og innan

There is still growth in the total number of employees, who in April 2018 amounted 26,548, or 56 more than at year-end 2017. The total number of employees in the aquaculture industry has decreased by 244 people mainly due to the decrease in volumes so far this year and due to the fact that a larger part is being exported unprocessed. Within the

almenna fyrising er løntakaratalið økt við 195 í mun til árs-skiftið.

construction industry employment keeps growing and within the public administration the number of employees has increased by 195 people so far this year.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Framgongdin seinastu árin í føroyska búskapinum sæst ivaleyst best aftur í byggivinnuni. Síðan 2012 og fram til apríl 2018 er løntakaratalið hækkað úr 1.507 til 2.239, ella nærurum 50%. Higartil í ár eru 95 fleiri løntakarar komnir til – ein vøkstur uppá 4,4% síðan ársskiftið. Løntakaratalið í byggivinnuni er nú hægri enn í hákonjunkturinum fyrri fíggjarkreppuna. Tekin eru um ovurupphiting í hesi vinnugrein, sum kann fáa neiliga ávirkan á restina av búskapinum.

The progress in recent years in the Faroese economy appears most apparent in the construction industry. Since 2012 and until April 2018, the number of employees has increased from 1,507 to 2,239 or almost 50 per cent. So far this year, the workforce in the construction industry has increased by 95 employees - a growth of 4.4 per cent since the year-end 2017. The number of employees in the construction industry is now higher than during the boom before the financial crisis. There are signs of overheating in this industry which may have a negative spill over effect on the rest of the economy.

Samlaða útflutningsvirði av okkara útflutningsvørum var útvíð 450 mio. kr (12%) lakari fyrstu fimm mánaðirnar av árinum í mun til sama tíðarskeið í fjør. Orsøkin er væl lægri útflutningsvirði av ali- og uppsjóvarfiski. Útflutningsvirðið av makreli var útvíð 50% lakari enn sama tíðarskeið í fjør. Høvuðsorsøkin er ivaleyst, at partar av vinnuni hava flutt fiskiskapin av teirra makrelparti til seinni á árinum, men lægri kvotur er ivaleyst eisini ein partur av orsøkini. Útflutningsvirðið av laks fall 16%, einamest orsakað av smærri nøgdum. Hinvegin er útflutningsvirðið av siðbundnu botnfiskasløgnum toski, hýsu og upsa, hækkað 16% í tíðarskeiðnum.

The total export value of our export products was close to DKK 450 million (12 per cent) less for the first five months of the year, compared with the same period last year. The reason is a much smaller export value of farmed and pelagic fish. The export value of mackerel has decreased by 50 per cent compared to the same period last year. The main reason is that parts of the industry have moved the fishing of their mackerel quota to later this year, but lower quotas are undoubtedly also part of the explanation. The export value of salmon fell by 16 per cent, mainly due to smaller volumes. On the other hand, the export value of traditional demersal fish, i.e. cod, haddock and mature coalfish has grown 16 per cent over the same period.

Roknskaparfrásøgn

Rakstur

Úrslitið hjá bankanum fyrsta hálvár 2018 vísir eitt avlop á 69,2 mió. kr. eftir skatt.

Úrslitið áðrenn skatt vísir eitt avlop á 84,4 mió. kr.

Úrslitið er betri enn bankin metti við árslok 2017. Høvuðsorsøkin til hetta eru hægri kursjavningar enn væntað, samstundis sum bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á lánum.

Betri Banki metti í ársfrásøgnini fyrri 2017, at avlopið áðrenn

Financial Review

Profit and loss account

The Bank's result for the first half of 2018 is a profit of DKK 69.2 million after tax.

The result before taxes shows a profit of DKK 84.4 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 2017, Betri Banki predicted a profit before tax of

skatt fyri 2018 fór at liggja millum 45-75 mió. kr. Góða gongdin fyrra hálvár 2018 merkir, at bankin væntar, at ársúrslitið fyri skatt verður betri enn áður mettt og fer at liggja millum 95-115 mió. kr.

Góða gongdin í búskapinum sæst aftur hjá kundum bankans og hetta hevur merkt, at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á 39,3 mió. kr í fyrra hálvárið 2018. Upphæddirnar stava frá einstøkum stórum afturføringum.

Rentuinntøkurnar hjá bankanum er minkaðar eitt vet í mun til sama tíðarskeið í fjør, men rentuútreiðslurnar eru minkaðar tilsvarandi, og soleiðis eru rentuinntøkurnar netto hjá bankanum ájavnar við sama tíðarskeið í fjør.

Ómaksgjöldini netto vóru eitt sindur minni enn sama tíðarskeið í fjør, og merkir hetta at netto-rentu og ómaksgjöldini samlað vóru beint undir støði sama tíðarskeið í fjør.

Bankin økti aftur um útlánini fyrra hálvár 2018, og er hetta orsøkin til at minkingin í inntøkunum sum hevur verið undanfarin tíðarskeið sýnist at verða steðga.

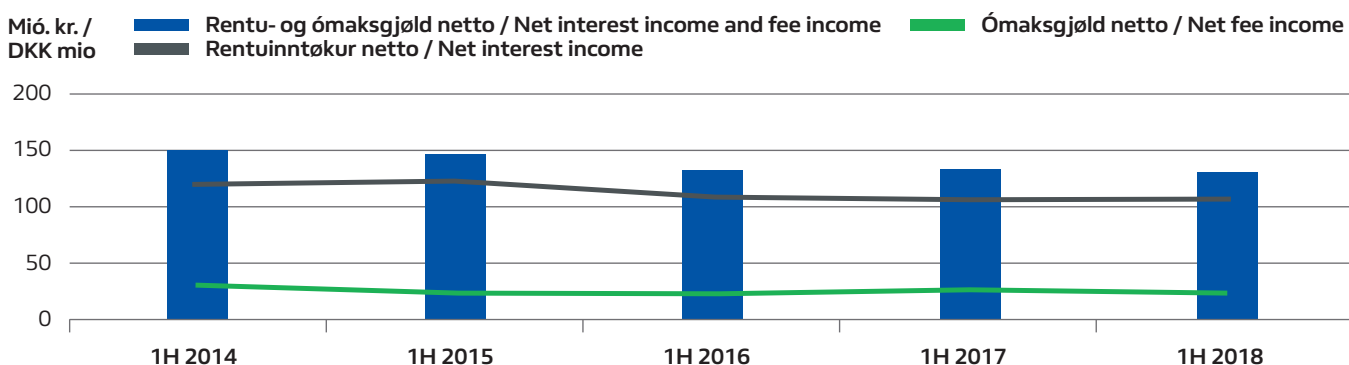
DKK 45-75 million for the year 2018. The positive development of first-half 2018, however, means that the Management now expects a better result, i.e. DKK 95-115 million before taxes.

The positive development in the economy is also visible for the bank's customers, and the consequence of this has been that the bank has made net reversals on loans in the first half of 2018 amounting 39.3 million. The amounts are attributable to some large individual reversals.

The bank's interest income has fallen slightly compared with the same period last year, but interest expenses have fallen accordingly, and therefore net interest income is at the same level of last year.

Net fee income was slightly lower than for the same period last year, which means that the total net interest and fee income was just below the same period last year.

The bank increased again on lending in the first half of 2018, and this is why the overall decline that has marked the previous periods seems to have levelled off.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Bankin hevði fyrra hálvár 2018 ein kursvinning á 6,0 mió. kr. sum er 20,8 mió. kr. minni enn sama tíðarskeið í fjør. Høvuðsorsøkin er, at lánsbrævagoymsla bankans í mun til í fjør hevur givið kurstap.

Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting eru hækkaðar við 3,5 mió.kr. fyrra hálvár 2018 í mun til fyrra hálvár 2017. Tað er væntandi, at kostnaðurin til starvsfólk og umsiting verður nakað minni seinna hálvár 2018.

Avskringingarnar eru í tráð við væntaninar, meðan ein afturføring av "øðrum rakstrarútreiðslum" merkir, at hesar eru minni enn væntað.

Javnin

Við hálvárið 2018 javnvigaði fíggarstøðan hjá bankanum við 9,9 mia. kr. samanborið við 9,4 mia. kr. tann 31. desember 2017, og 9,3 mia. kr. tann 30. juni 2017.

During the first half of 2018 the Bank has gained DKK 6.0 million regarding fair value adjustments which is DKK 20.8 million less than for the same period last year. The main reason for the lower capital gain is that the bank's bond portfolio has in relation to last year led to a capital loss.

Staff and administration costs have increased DKK 3.5 million the first half of 2018 compared to first half 2017. Expenditure on staff and administration is expected to be somewhat less in the second half of 2018

Depreciation is in line with the expected, whereas a reversal of the item "other operating expenses" means that these are less than expected.

Balance

The balance amounted to DKK 9.9 billion in the first half of 2018 compared to DKK 9.4 billion on 31 December 2017, and DKK 9.3 billion on 30 June 2017.

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

Útlán bankans, sum við ársenda 2017 vóru 5,6 mia. kr., eru fyrra hálvár 2018 økt við 363 mió. kr. og eru 6,0 mia. kr.

Innlán bankans økjast framhaldandi, og eru tann 30. juni 2018 355 mió. kr. hægri enn við árslok 2017.

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

Eginogn

Av javnanum tann 30. juni 2018 á 9,9 mia. kr. er eginognin áljóðandi 1,6 mia. kr. og innlán áljóðandi 8,0 mia. kr.

Við hálvárið 2018 var solvensurin hjá bankanum 24,7 % móti einum roknaðum solvenstørvi á 11,2%.

Gjaldføri

Betri Banki hevði við hálvárið 2018 ein yvirdeking í mun til lógarkravda gjaldførið á 241,7%.

SIFI

Betri Banki var í 2015 útnevndur SIFI peningastovnur sum merkir, at Fíggjareftirlitið metir Betri Banka hava stóran týðning fyri samfelagið. Fíggjareftirlitið hevur í 2018 endur-útnevnt Betri Banka til framvegis at vera serliga týðandi peningastovnur í Føroyum.

Fíggjareftirlitið hevur almanakunngjørt eitt skriv, har meginreglurnar fyri ásetan av NEP-ískoyti er lýst fyri føroyskar peningastovnar. Við atliti at Betri Banka, sum føroyskan SIFI peningastovn, hevur Fíggjareftirlitið víst á, at væntandi verða systemiska ískoyti og ískoyti sum skal binda fyri mótráki í búskapinum undantikið NEP-ískoytinum. NEP-ískoyti fyri føroyskar peningastovnar verður ætlandi sett í verk í stigum frá 2020-2025.

Útlit fyri 2018

Stóri búskaparvøksturinn tykist nú fyribils at hasa av. Í seinastu frágreiðingini frá búskaparráðnum verður mettt, at vøksturinn í føroyska búskapinum í 2018 fellur heilt niður til 0,5%. Orsøkin er hægri oljuprísir og fallandi útflutningsvirði. Oljuprísir og dollarum er síðan miðskeiðis í 2017 hækkaður heili 60%, og nøgdirnar av útflutningi av bæði alifiski og uppsjóvarfiski verða minni enn í 2017. Samlaða tøkkan av alifiski væntast at lækka áleið 10.000 tons, og landingarvirðið av makreli verður væntandi lægri, tí heildarkvotan minkar áleið 20% í 2018 í mun til 2017.

Líkt er tó til, at Búskaparráðið móguliga undirmetir ávirkanina

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

The Bank's lending book, which amounted to DKK 5.6 billion by the end of 2017, has increased by DKK 363 million to DKK 6.0 billion in the first half year of 2018.

Deposits continue to increase. At 30 June 2018 they were DKK 355 million higher than at year-end 2017.

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

Equity

Equity accounts for DKK 1.6 billion, while deposits account for DKK 8.0 billion of the total balance of DKK 9.9 billion at 30 June 2018.

At 30 June 2018, the Bank's solvency ratio was 24.7 per cent against a calculated solvency requirement of 11.2 per cent.

Liquidity

The Bank's liquidity at 30 June 2018 was 241.7 per cent in excess cover relative to the statutory minimum requirement.

SIFI

Betri Banki was in 2015 appointed to be a SIFI bank, which means that the Financial Supervisory Board (FSA) has assessed Betri Banki to be a systemically important financial institution. In 2018 the FSA has reappointed Betri Banki to be a SIFI bank.

The FSA published a set of preliminary principles for the MREL add-on related to Faroese institutions. With regards to Betri Banki as a Faroese SIFI-institution, the FSA indicates that it is expecting to exclude the systemic risk buffer related to domestic Faroese exposures as well as the countercyclical buffer in applying the MREL add-on. The MREL add-on for Faroese institutions is expected to be phased in during 2020-2025.

2018 Outlook

The high economic growth now seems to be diminishing. In the latest report from the Faroese Economic Advisory Board, it is estimated that growth in the Faroese economy in 2018 will decrease to 0.5 percent. The reason is higher oil prices and falling exports. The oil price in dollars has risen by 60% since mid-2017 and the quantities of both farmed fish and export of pelagic fish will be less than in 2017. The total harvest of farmed fish is expected to decline by around 10,000 tonnes and the total value of landed mackerel is likely to be lower as quotas are reduced by approximately 20% in 2018 compared to 2017.

However, it appears that the Faroese Economic Advisory

av innlenska eftirspurninginum. Í vavi telur innlenski eftirspurningurinn áleið helvtina av samlaðu bruttotjóðar-inntøkuni. Samlaðu lønargjaldingarnar fram til hálvårskiftið hækkaðu 5,5% í mun til sama tíðarskeið 2017. Kinkur tykist tí ikki vera komin í lønarvøksturin. Harafturat vísir seinasta konjunkturkanningin hjá Hagstovuni, at bjartskygni hjá húsarhaldinum og brúkaranum, sum hevur verið minkandi í tvey hálvár á rað, nú aftur hevur tikið eitt lop upp og aftur er komið uppá støðið í januar 2017. Líkt er tí til, at fallið í búskaparvøkstrinum í 2018 ikki verður eins stórt, sum framskrivingarnar hjá Búskaparráðnum vísa.

Leiðslan metti, sum áður nevnt, við árslok 2017, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2018 fór at vísa eitt avlop millum 45–75 mió. kr.

Góða gongdin fyrra hálvár 2018 merkir, at bankin væntar at ársúrslitið fyri skatt verður betri enn áður mettt og fer at liggja millum 95-115 mió. kr.

Eftirlitsdiamanturin

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

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 175%	136,2%
Útlánsvøxtur / Lending growth	< 20%	6,5%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	10,5%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,62
Gjaldføri / Liquidity indicator	> 100%	185,1%

Kelda / Source: : Betri Banki

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi størstu engagementum tilsamans, útlánsvøxti, útlánnum til fastognir, fíggjarlutfalli, og markvirði fyri gjaldføri yvir lógarinnar krav. Við hálvárið 2018 liggur Betri Banki innanfyri øll hesi 5 ýti.

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.

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Board may have underestimated the impact of the domestic demand. Domestic demand accounts for about half of total gross national income. Total payrolls paid for half-year 2018 increased by 5.5 per cent compared with the same period in 2017. The wage growth therefore seems to continue at approximately the same level so far. In addition, the latest consumer survey from the Statistics Faroe Islands indicates that the optimism of households and consumers, which has declined in recent years, has now taken a step up again and reached the same level as in January 2017. It is thus likely that the decline in the Economic growth in 2018 will not be as large as the projection of the Faroese Economic Advisory Board indicates.

At year-end 2017 the management predicted a profit of DKK 45-75 million for the year 2018.

The positive development of first-half 2018, means that the Management now expects a better result, i.e. DKK 95–115 million before taxes.

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 2018, Betri Banki is within all of these 5 threshold values.

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.

Events after the reporting period

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

bankanum, síðan ársfrágreiðingin fyri 2017 varð almannakunngjørd.

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

operations and resulting in the Bank's risk management since the annual report for 2017 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 2018	1H 2017
Rakstrarroknskapur / Income Statement			
2	Rentuinntøkur / Interest income	107.258	110.025
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	440	3.049
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	106.818	106.976
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	1.351	1.550
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income	27.889	25.756
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provísíonir / Fee and commission expenses	4.110	973
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	131.948	133.309
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	5.961	20.797
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.647	2.199
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	95.668	92.202
	Av- og niðurskrivingar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and write down of intangible and tangible assets	1.500	1.503
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1.101	501
7	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-39.324	-37.973
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	1.621	6.964
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	84.433	107.036
	Skattur / Tax	15.198	19.266
	Úrslit / Net profit/loss (-) for the period	69.235	87.769
	Onnur heildarinntøka / Other comprehensive income	0	0
	Heildarinntøka tilsamans / Total comprehensive income	69.235	87.769
	Býti av úrsliti / Allocation		
	Úrslit / Net profit for the period	69.235	87.769
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	69.235	87.769
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	0	-2.150
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	69.235	89.920
	Nýtsla av úrsliti / Total allocation	69.235	87.769

Nota DKK 1.000

1H 2018

2017

Fíggarstøða / Balance sheet

Ogn / Assets

	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	152.778	123.733
8	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	194.823	277.714
9	Útlán og önnur ögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.950.116	5.587.311
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.240.098	3.024.527
	Partabrøv / Shares	76.993	72.708
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkæmum / Holdings in associated undertakings	0	94.275
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkæmum / Holdings in subsidiary undertakings	8.324	6.703
	Grundtækni og bygningar í allt / Land and buildings	123.720	124.540
	- Ílögubygningar / Investment properties	14.975	14.975
	- Fyrirsitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	108.745	109.566
	Önnur ítækilög ögn / Other tangible assets	8.181	8.172
	Verandi skattaögn / Current tax assets	626	447
	Útskoti skattaögn / Deferred tax assets	5.861	0
	Ögnir í fyrirkæmsvarðveislu / Assets in temporary possession	22.386	25.343
	Önnur ögn / Other assets	119.422	38.625
	Tíðarskæiðsavmarkingar / Prepayments	9.518	9.518
	Ogn tilsamans / Total assets	9.912.846	9.393.615
	Skuld / Liabilities		
10	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	79.235	28.257
11	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	7.955.625	7.600.918
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	40.527	25.329
	Önnur skuld / Other liabilities	174.322	123.294
	Tíðarskæiðsavmarkingar / Prepayments	94	584
	Skuld tilsamans / Total liabilities	8.249.803	7.778.382
	Avsett til eftirlön / Provisions for pensions	6.124	1.055
	Útskoti skattaskuld / Deferred tax liabilities	1.149	1.149
7	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	34.917	19.656
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	10.970	11.025
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	53.160	32.886
	Eginpeningur / Equity		
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Flutt avlop / Retained profit	1.509.882	1.467.347
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	15.000
	Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.609.882	1.582.347
	Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities	9.912.846	9.393.615
12	Töl, ið ekki eru tikið við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	755.414	693.391
	Töl, ið ekki eru tikið við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items	755.414	693.391

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	0	1.467.347	15.000	1.582.347
Heildarinntøka / Comprehensive income			69.235		69.235
Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)			-26.700		-26.700
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed				-15.000	-15.000
30. juni 2018	100.000	0	1.509.882	0	1.609.882
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	3.114	1.338.571	25.000	1.466.685
Heildarinntøka / Comprehensive income		-3.114	128.776	15.000	140.662
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed				-25.000	-25.000
31. desember 2017	100.000	0	1.467.347	15.000	1.582.347

Partapeningurin hjá Betri Banka er býttur á partabrøv 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 2018

2017

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.531.410	1.564.274
Grundkapitalur / Capital Base	1.531.410	1.564.274
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ekki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	4.857.598	4.670.832
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	774.693	730.987
Rakstrarváði / Operational risk	570.981	561.015
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	6.203.273	5.962.834
Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 2, nr. 1 / Solvency ratio purs. to FIL § 124, 2 no. 1	24,7%	26,2%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / Core capital ratio	24,7%	26,2%
Kapítalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.540.647	1.582.347
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	15.000
Óítøkiligar ognir / Intangible assets		0
Skattaaktiv / Tax assets	5.861	0
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	3.376	3.073
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions	1.531.410	1.564.274
Supplerandi kapitalur / Supplementary capital		
Partapeningur, sum ikki verður tikin við í kjarnukapitalin / Share capital, not included in Core capital	0	0
Grundkapitalur / Capital base	1.531.410	1.564.274

Notur / Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Hálvársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggarligt virkseml 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 2017, 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 2017.

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 2017, 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 2017.

Nota	DKK 1.000	1H 2018	1H 2017
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	0	1
	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims	105.500	105.834
	Lánsbrøv / Bonds	8.700	11.413
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	-7.313	-7.223
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	3	-29
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-7.317	-7.193
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	371	0
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	107.258	110.025
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-71	-9
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-203	2.786
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	713	272
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	440	3.049
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.268	1.647
	Gjaldmiðling / Credit transfers	4.947	6.548
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	6.984	5.246
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	2.551	2.025
	Onnur ómaksgjöld og provísíonir / Other fees and commissions	12.140	10.289
	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	27.889	25.756
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	-9.604	7.954
	Partabrøv / Shares	2.055	3.553
	Gjaldoyra / Currencies	1.741	-4.547
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	9.678	13.837
	Onnur ogn / Other assets	2.090	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	1	0
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	5.961	20.797

Nota	DKK 1.000	1H 2018	1H 2017
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)}	1.270	1.131
	Stjórn / Executive Board ^{1) 4) 5)}	2.129	1.495
	Tilsamans / Total	3.399	2.626
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	32.658	35.261
	Eftirlønir / Pensions ³⁾	4.410	5.716
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	5.361	6.523
	Tilsamans / Total	42.430	47.500
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	49.839	42.076
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	95.668	92.202
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	135	133

1) Forstjórinn og stjórnirinn geta sagt upp Betri Banka með 24 mánaða freist og geta sýnt sjálfvirga upp með 3 mánaða freist. / The Chief Executive Officer and the Managing Director have a notice of termination of 24 months from Betri Banki, and can resign with 3 months notice.

2) Nevndarlímur hafa ekki rétt til samsýninga eftir að 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 pensjónsskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff is included in a defined contribution plan.

4) Hvorki 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 bílur, virði á TDKK 174 skal leggjast afturat. / To which must be added employer-paid car with a tax value of TDKK 174.

Nota	DKK 1.000	1H 2018	1H 2017	2017
7	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans advances, receivables etc.			
	Töl ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance Sheet items			
	Niðurskrivingar / Impairments			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	240.998	333.053	333.053
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	51.644	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	17.006	17.599	26.427
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-38.707	-56.397	-67.303
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-774	-8.718	-51.178
	Niðurskrivingar tilsamans / Impairments end period	270.166	285.537	240.998
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments			
	Niðurskrivingar primo / Collective impairments year begin	42.635	42.106	42.106
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	-42.635	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	0	9.112	8.624
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	0	-3.374	-8.095
	Bólkaniðurskrivingar tilsamans / Collective impairments end period	0	47.844	42.635
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	883	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	96	0	0
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-250	0	0
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period	729	0	0
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals			
	Avseting til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on collaterals year begin	19.656	12.345	12.345
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	22.670		
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	978	6.012	7.611
	Afturførð avseting / Reversed provisions for losses	-8.388	-142	-299
	Staðfest tap, áður avsett / Previous write-offs now confirmed loss	0	0	0
	Avsett uppá ábyrgdir tilsamans / Provisions for losses on collaterals end period	34.916	18.215	19.656
	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	17.101	26.710	35.051
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-38.957	-59.771	-75.398
	Virðisbroyting av yvirtikum ognum / Value adjustment of acquired assets	-4.961	-1.563	-3.542
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-4.573	-6.510	-9.474
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	48	18	103
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-571	-2.727	-3.587
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	-31.914	-43.843	-56.847
	Avsett móti tapi / Provisions for losses			
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	978	6.012	7.611
	Afturførð avseting / Reversed provisions for losses	-8.388	-142	-299
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	-7.410	5.871	7.312
	Niðurskrivingar í alt í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	-39.324	-37.973	-49.535

Nota	DKK 1.000	1H 2018	2017
8	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áögn í tjóðbankum / Claims on central banks	14.994	0
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	179.829	277.714
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	194.823	277.714
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	128.702	213.465
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	15.003	26
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	826
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	7.854	22.031
	Yvir 5 ár / Over 5 years	43.264	41.367
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	194.823	277.714
	Sum trygd fyri rentuswappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps are deposited a total of:	51.118	64.224
9	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.950.116	5.587.311
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	5.950.116	5.587.311
	Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	177.702	188.498
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	630.604	668.585
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.182.645	1.936.384
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.959.166	2.793.844
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	5.950.116	5.587.311
	Bankin hefur partvís niðurskrivað ein part av útlánum og aðrari áögn, orsakað av objektivari indikatiön 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 áögn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	404.293	441.164
	Niðurskrivingar / Impairments	-270.166	-260.654
	Útlán og onnur áögn við objektivari indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments	162.011	180.510

Nota	DKK 1.000	1H 2018	2017
10	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til tjóðbankar / Debt to central banks	713	0
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	78.523	28.257
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	79.235	28.257
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	29.236	28.255
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	49.999	1
	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	79.235	28.257
11	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	6.287.472	5.726.757
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.124.452	1.251.152
	Tíðarinnskot / Time deposits	62.942	138.230
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	480.760	484.779
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.955.625	7.600.918
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsögn / On demand	6.287.472	5.726.757
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	565.573	592.940
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	773.510	950.941
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	74.300	71.908
	Yvir 5 ár / Over 5 years	254.771	258.371
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.955.625	7.600.918
12	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	233.891	160.173
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	360.121	385.072
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	161.402	148.145
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	755.414	693.391
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance sheet items	755.414	693.391
13	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 2018	1H 2017
Solvensprosent / Solvency ratio	24,7%	24,3%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	24,7%	24,3%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eginogn áðrenn skatt (umroknað til heilár) / Return on equity before tax (annualised)	ROE	10,7%	14,3%
Renting av eginogn eftir skatt (umroknað til heilár) / Return on equity after tax (annualised)	ROE	8,7%	11,7%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		2,5	2,9
Ognaravkast (umroknað til heilár) / Return on assets (annualised)	ROA	1,4%	1,9%

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk		1,6%	1,9%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position		3,9%	12,1%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		0,1%	0,2%

Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		78,6%	77,7%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		241,7%	254,7%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base 2)		136,2%	44,0%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		-0,5%	-0,6%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity		3,7	3,6
Útlánsvækstur / Increase of loans		6,7%	4,6%

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

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

2) Í 2018 eru markvirðini og útrokningarhátturinn fyrri Eftirlitsdiamantin broytt. Samanberingartöluni eru ekki broytt / In 2018, changes have been made to the limit values and calculation method according to the guidelines for the Supervisory Diamond. No comparative figures are restated.

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)}	= $\frac{20 \text{ tey stóru engagementini} \times 100}{\text{Grundkapital}}$	Large loans ^{1) & 4)}	= $\frac{20 \text{ largest outstanding balances} \times 100}{\text{Capital base}}$
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⁾	= $\frac{\text{Total loans}}{\text{Equity}}$
Útlánsvøkstur 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) 20 tey størstu engagementini í prosentum av basiskapitalinum / 20 largest outstanding balances 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 2018.

Roknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi Lóg um fíggarstovnar 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 fíggarstöðu 30. juni 2018 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 30. juni 2018.

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

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 2018.

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 2018 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2018.

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

Betri Banki P/F

Tórshavn, 3. september 2018

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Aslaug Gísladóttir

Janet Fríða Johannesen

Kristian Østergaard

Magnus Emil Poulsen

Margereth D. Djurhuus

Marion á Lakjuni

Per Noesgaard

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Aslaug Gísladóttir

Janet Fríða Johannesen

Kristian Østergaard

Magnus Emil Poulsen

Margereth D. Djurhuus

Marion á Lakjuni

Per Noesgaard



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

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