

Ognarfelag  
Tryggingartakaranna

# Ársfrásögn 2025

Annual Report 2025

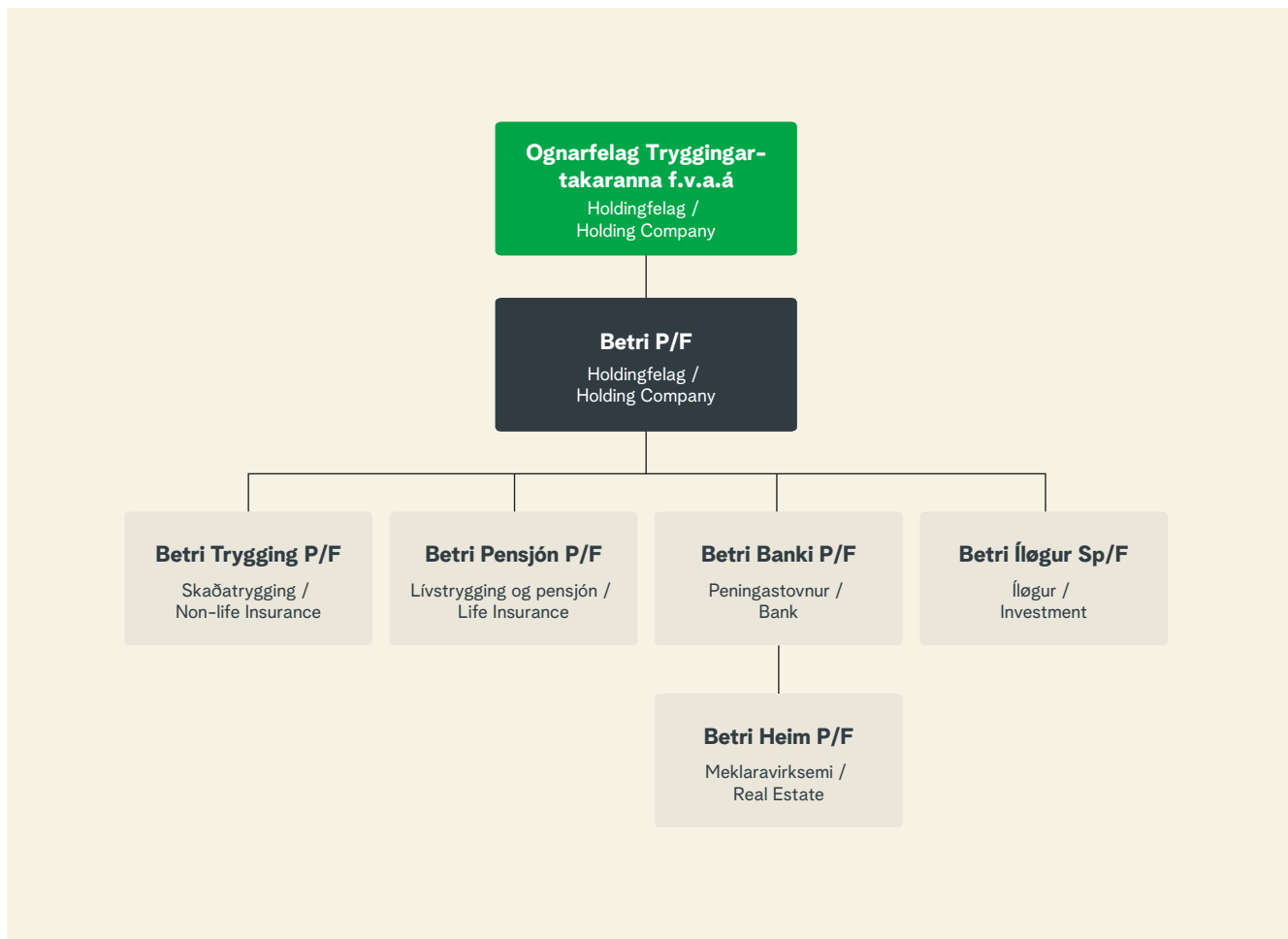


# Innihaldsyvirlit

Table of contents

<b>Samtaksyvirlit</b> Group Chart	4
<b>5 ára yvirlit</b> Five year Summary	5
<b>01</b> <b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Review	11
<b>Nevnd</b> Board of Directors	20
<b>02</b> <b>Rakstrarroknskapur</b> Income Statement	24
<b>Fíggjarstöða</b> Balance sheet	25
<b>Uppgerð av broyting í eginogn</b> Statement of changes in Equity	27
<b>Solvensuppperð</b> Statement of Solvency	29
<b>03</b> <b>Notur</b> Notes	31
<b>04</b> <b>Leiðsluátekning</b> Statement by the Management	70
<b>Átekning frá innanhýsis grannskoðara</b> Internal auditor's report	71
<b>Átekning frá óheftum grannskoðara</b> Independent auditor's report	73
<b>Partafelagsupplýsingar</b> Company Information	77

## Samtaksyvirlit / Group Chart



## 5 ára yvirlit (Samtak) / Five year summary (Group)

DKK 1.000	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Rakstur / Income Statement</b>					
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	561.133	607.992	560.966	363.193	333.159
Tryggingjöld og skaðændurgjöld fyri egna rokning netto / Premium income and Claims, net of reinsurance	197.621	141.094	132.333	206.204	210.593
Virðisjavnan / Fair value adjustments	86.654	156.488	110.349	-206.414	62.360
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	17.445	16.761	10.949	10.619	16.925
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-384.783	-379.033	-356.673	-332.879	-319.563
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-6.458	-5.931	-6.339	-6.455	-6.486
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-4.174	-29.591	2.374	-20.997	14.990
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	14.365	13.082	8.358	15.166	10.817
<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>481.803</b>	<b>520.860</b>	<b>462.318</b>	<b>28.438</b>	<b>322.795</b>
Skattur	-80.797	-89.425	-80.428	-562	-45.965
<b>Úrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>	<b>401.006</b>	<b>431.436</b>	<b>381.890</b>	<b>27.876</b>	<b>276.831</b>
<b>Figgjarstöða / Balance sheet</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	1.336.519	1.009.850	777.945	922.937	937.972
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	9.229.618	8.583.151	8.140.695	7.316.290	6.840.287
Onnur ogn / Other assets	8.059.662	7.417.005	6.673.596	6.273.194	6.792.738
<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>18.625.799</b>	<b>17.010.006</b>	<b>15.592.237</b>	<b>14.512.421</b>	<b>14.570.997</b>
<b>Skuld / Liabilities</b>					
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	9.066	40.850	33.865	21.912	2.663
Innlán og onnur skuld / Deposits and other liabilities	10.506.536	9.389.351	8.849.351	8.374.433	8.224.467
Onnur skuld / Other liabilities	3.376.304	3.179.016	2.666.816	2.402.906	2.614.316
Eginpeningur / Equity	4.733.893	4.400.789	4.042.205	3.713.171	3.729.551
<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>18.625.799</b>	<b>17.010.006</b>	<b>15.592.237</b>	<b>14.512.421</b>	<b>14.570.997</b>
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
<b>Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios</b>					
Solvensprosent / Total capital ratio	38,9%	37,9%	36,9%	34,9%	33,4%
Kjarnukapitalprosent / CET1 ratio	38,9%	37,9%	36,9%	34,9%	33,4%
<b>Vinningur / Earning ratios</b>					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	10,5%	12,3%	11,9%	0,8%	9,0%
Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	8,8%	10,2%	9,8%	0,7%	7,7%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,2	2,3	2,3	1,1	2,1
Ognaravkast / Return on assets	2,2%	2,5%	2,4%	0,2%	1,9%
<b>Marknaðarváði / Market risk ratios</b>					
Rentuváði / Interest rate risk	0,6%	0,3%	0,3%	0,8%	0,9%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	4,0%	4,6%	4,4%	8,5%	8,1%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%
<b>Gjaldføri / Liquidity ratios</b>					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	87,8%	91,4%	92,0%	87,4%	83,2%
<b>Lánsváði / Credit risk ratios</b>					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as percentage of capital base	60,9%	64,4%	63,9%	64,3%	61,2%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðnum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,0%	0,4%	-0,1%	0,4%	-0,3%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	1,9	2,0	2,0	2,0	1,8
Útlánsvøkstur / Increase of loans	7,5%	5,4%	11,3%	7,0%	6,5%

## 5 ára yvirlit (Móðurfelag) / Five year summary (The parent company)

DKK 1.000	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Rakstur / Income Statement</b>					
Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	401.006	431.436	381.890	27.876	276.831
Ársúrslit / Net profit for the year	401.006	431.436	381.890	27.876	276.831
Eginpeningur tilsamans / Total equity	4.733.893	4.400.789	4.042.205	3.713.171	3.729.551
Ogn tilsamans / Total assets	4.733.893	4.400.789	4.042.205	3.713.171	3.729.551
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
<b>Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios</b>					
Solvensprosent / Solvency ratio	77,3	77,6	75,9	76,4	76,7
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	77,3	77,6	75,9	76,4	76,7
Rentan av eginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	8,8	10,2	9,8	0,7	7,7
Rentan av eginögn aftaná skatt / Return on equity after tax	8,8	10,2	9,8	0,7	7,7

## 5 ára yvirlit (Skæðatrygging) / Five year summary (Non-life insurance)

DKK 1.000	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Rakstur / Income Statement</b>					
Bruttotryggingargjöld / Gross written premiums	563.026	540.318	499.179	468.540	442.259
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-342.469	-407.139	-357.581	-224.503	-209.347
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirsemi í alt / Total operational expenses	-83.503	-82.229	-76.372	-71.396	-65.858
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-66.399	-29.825	-49.438	-74.248	-57.626
Tryggingartekniðkt úrslit / Technical result	63.992	14.259	18.241	98.638	104.282
Íløgúavkast eftir tryggingartekniðka rentu / Investment yield after tech. Interest rate income	42.415	79.528	84.534	-87.633	34.942
Úrslit / Net profit	88.043	78.834	84.375	9.644	114.189
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	-3.319	-7.739	-55.310	57.499	20.787
<b>Fígjarstöða / Balance sheet</b>					
Tryggingartekniðskar avsetingar tilsamans / Total technical provisions	539.669	523.071	461.434	518.871	595.635
Tryggingaráögn tilsamans / Total insurance assets	24.661	35.491	29.399	111.909	163.347
Eginpeningur / Equity	836.603	768.560	774.101	699.370	789.726
Ogn tilsamans / Total assets	1.426.453	1.341.940	1.278.161	1.247.101	1.432.929
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim ratio	62,0%	77,0%	72,1%	48,3%	47,8%
Bruttokostnaðarþrosent / Cost ratio	15,1%	15,5%	15,4%	15,4%	15,0%
Nettoendurtryggingarþrosent / Net reinsurance ratio	12,0%	5,6%	10,0%	16,0%	13,1%
Combined ratio / Combined ratio	89,2	98,2	97,4	79,6	75,9
Operating ratio / Operating ratio	88,5	97,3	96,4	79,0	76,1
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-0,8	-0,3	-7,7	9,1	4,1
Renting av eginögn aftaná skatt / Return on equity after tax	11,0%	10,2%	11,5%	1,3%	15,2%
Solvensdekninur / Solvency	271%	273%	274%	326%	299%

## 5 ára yvirlit (*Lívstrygging*) / Five year summary (*Life insurance*)

DKK 1.000	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Rakstur / Income Statement</b>					
Tryggingargjöld / Premiums written	244.691	228.442	198.586	191.928	186.944
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-73.003	-64.218	-75.296	-66.038	-45.513
Úrslit av flöguvirksemi / Investment result	95.791	209.174	130.659	-173.244	147.039
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-17.045	-16.252	-15.945	-14.924	-14.454
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-1.356	-1.224	-1.096	-1.069	-1.025
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	10.479	10.615	1.047	636	4.467
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result health and accident insurance	-1.542	-565	252	-691	400
Úrslit / Net profit	7.172	9.559	569	-10.191	3.337
<b>Figgjarstöða / Balance sheet</b>					
Avsetingar til tryggingar- og flöguaftalur / Insurance and investment agreement provisions	2.529.810	2.291.097	1.946.766	1.710.624	1.762.004
Eginpeningur / Equity	83.717	81.245	71.686	71.116	82.907
Ogn tilsamans / Total assets	2.624.749	2.380.585	2.023.189	1.786.540	1.850.041
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
Avkastpst. knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Return from market related products	4,1%	9,7%	7,4%	-9,6%	8,9%
Váði á avkasti knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Risk on return from market related products	2,0	2,0	2,0	3,3	2,0
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	766 kr.	750 kr.	733 kr.	692 kr.	694 kr.
Kostnaðir í % av avsetingum / Expense ratio to provisions	0,7%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%
Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	8,6%	11,8%	0,8%	-14,3%	4,0%
Solvensdeknungur / Solvency	247,3%	255,0%	259,7%	258,1%	295,2%

## 5 ára yvirlit (Peningastovnur) / Five year summary (Bank)

DKK 1.000	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Rakstur / Income Statement</b>					
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	518.161	564.839	530.017	347.904	317.445
Virðisjavnan / Fair value adjustments	38.934	34.238	27.869	-44.717	5.017
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.275	1.812	1.857	1.732	1.903
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-228.089	-230.857	-218.403	-198.228	-187.439
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-2.800	-2.587	-3.434	-3.448	-3.466
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-4.264	-22.721	3.458	-21.114	14.738
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	7.347	6.608	5.921	5.653	8.997
<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>330.564</b>	<b>351.333</b>	<b>347.286</b>	<b>87.783</b>	<b>157.196</b>
Skattur	-57.615	-61.800	-61.249	-14.540	-24.866
<b>Úrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>	<b>272.949</b>	<b>289.532</b>	<b>286.038</b>	<b>73.242</b>	<b>132.331</b>
<b>Figgjarstöða / Balance sheet</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	1.328.241	991.542	789.735	933.610	944.453
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	9.225.716	8.579.232	8.130.394	7.310.467	6.833.994
Onnur ogn / Other assets	3.131.615	2.788.770	2.573.979	2.432.776	2.695.727
<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>13.685.572</b>	<b>12.359.544</b>	<b>11.494.107</b>	<b>10.676.853</b>	<b>10.474.175</b>
<b>Skuld / Liabilities</b>					
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	9.066	40.850	33.865	21.912	2.663
Innlán og onnur skuld / Deposits and other liabilities	10.703.239	9.469.038	8.946.118	8.499.380	8.359.426
Onnur skuld / Other liabilities	225.940	295.277	209.279	136.754	166.520
Eginpeningur / Equity	2.747.328	2.554.379	2.304.846	2.018.808	1.945.566
<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>13.685.572</b>	<b>12.359.544</b>	<b>11.494.107</b>	<b>10.676.853</b>	<b>10.474.175</b>
<b>Lyklatal / Key Ratios</b>					
<b>Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios</b>					
Solvensprosent / Total capital ratio	37,1%	36,6%	35,0%	32,0%	30,7%
Kjarnukapitalprosent / CET1 ratio	37,1%	36,6%	35,0%	32,0%	30,7%
<b>Vinningur / Earning ratios</b>					
Renting av eginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	12,5%	14,5%	16,1%	4,4%	8,4%
Renting av eginögn aftaná skatt / Return on equity after tax	10,3%	11,9%	13,2%	3,7%	7,0%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,41	2,37	2,59	1,39	1,89
Ognaravkast fyri hálfárið / Return on assets by half-year	2,0%	2,3%	2,5%	0,7%	1,3%
<b>Marknaðarváði / Market risk ratios</b>					
Rentuváði / Interest rate risk	0,8%	0,4%	0,4%	1,1%	1,3%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	1,3%	1,0%	0,7%	0,6%	2,6%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
<b>Gjaldfæri / Liquidity ratios</b>					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	88,6%	93,2%	93,4%	88,7%	84,3%
Gjaldfæri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	208,1%	228,2%	210,0%	207,5%	176,3%
<b>Lánsváði / Credit risk ratios</b>					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as percentage of capital base	107,0%	114,7%	114,3%	118,4%	117,5%
Tap og niðurskrivingar í prosentum / Write-offs and impairments ratio	0,0%	0,2%	0,0%	0,2%	-0,2%
Útlán í mun til eginögnina / Total loans in proportion to equity	3,4	3,4	3,5	3,6	3,5
Útlánsvøkstur / Increase of loans	7,5%	5,5%	11,2%	7,0%	6,5%



# 01

---

**Leiðslufrágreiðing**

Management Review

# Í stuttum / Highlights



Úrslitið aftaná skatt vísir eitt  
avlop upp á 401,0 mió. kr.

Net profit  
DKK 401.0 million.

Úrslitið áðrenn skatt  
er 481,8 mió. kr.

Profit before tax is  
DKK 481.8 million.



Samtakið hefur útlán fyri  
9.230 mió. kr.

The Group's loans amount to  
DKK 9,230 million.



Samtakið hefur lánsbrøv  
fyri 3.810 mió. kr.

The Group has bonds at a value  
of DKK 3,810 million.



Ogn knýtt at tryggingar-  
sáttmálum fyri 2.571 mió. kr.

Assets under insurance  
contracts amount to  
DKK 2,571 million.



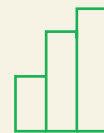
Samtakið hefur innlán fyri  
10.507 mió. kr.

Deposits amount to  
DKK 10,507 million.



Skuld knýtt at tryggingar-  
sáttmálum fyri 3.085 mió. kr.

Liabilities under insurance contracts  
amount to DKK 3,085 million.



Eginogn á  
4.734 mió. kr.

Equity accounts for  
DKK 4,734 million.



Solvensurin við árslok  
er 38,9%

Solvency ratio  
is 38.9 per cent



Úrslitið fyri 2026 aftaná skatt  
fer væntandi at liggja millum  
260–340 mió. kr.

Outlook for 2026 is a profit  
after tax in the range of  
DKK 260–340 million.

# Leiðslufrágreiðing / Management Review

Úrslitið fyri 2025 vísir eitt avlop aftan á skatt upp á 401,0 mió. kr. Tað er minni enn í 2024, tá úrslitið varð eitt avlop upp á 431,4 mió. kr. aftan á skatt.

Samtakið metti við ársbyrjan, at ársúrslitið fyri 2025 fór at liggja millum 240–320 mió. kr. aftan á skatt. Góða gongdin fyrra hálvár 2025 hevði við sær, at samtakið broytti metingina soleiðis, at væntaða úrslitið fyri 2025 varð hækkað til eitt avlop upp á 270–330 mió. kr. aftan á skatt.

Nú árið er runnið, kunnu vit staðfesta, at úrslitið, sum er 401,0 mió. kr., liggur omanfyri ovара markið í okkara meting við hálvárið 2025.

Høvuðsorsøkinar til, at úrslitið hjá samtakinum fyri 2025 gjørdist betri enn upprunaliga metti, eru fleiri.

Returnar av útlánsvirksemi saman við úrtøku av virðisbrøvum var betri enn upprunaliga metti og er ein av høvuðsorsøkunum til góða úrslitið. Eisini er tryggingartekniska úrslitið betri enn upprunaliga metti.

Samanbera vit úrslitið í 2025 við 2024, var úrslitið í 2025 soleiðis umleið 30 mió. kr. lakari enn í 2024, men samanbera vit við fleiri ár aftur í tíð, so er talan um eitt gott úrslit.

Tað er framvegis nógv virksemi í føroyska búskapinum og framvegis nærum einki arbeiðsloysi. Í 2025 vórðu goldnar 13,6 mia. kr. í lønum, svarandi til ein vøkstur upp á 7,1% í mun til 2024. Fólkatálið veksur stöðugt, og í desember 2025 vóru skrásett útvið 55 túsund íbúgvir í Føroyum.

Hóast kvoturnar av bæði toski, makreli og sild minkaðu, so vaks útflutningsvirðið á fiskavørnum.

Á heysti 2025 metti Búskaparráðið, at bruttotjóðarúrtøkan bert fór at vaksa við 2% í 2025. Orsøkin var ikki vantandi virksemi í samfelagnum, men lágir laksaprísir. Nú árið er farið afturum, kunnu vit staðfesta, at samlaða útflutningsvirðið á fiskavørnum gjørdist hægri enn árið frammanundan. Tískil kann tað væntast, at búskaparvøksturur í 2025 ivaleyst gjørdist hægri enn 2%, sum áður metti.

Føroyingar, eins og allur umheimurin, finga ein veruligan hvøkk í 2022 og 2023, tá prísurin á nærum øllum vørnum og tænanst-um hækkaði søguliga nógv. Nú er prísavøksturur tó komin niður á eitt meira vanligt støði. Prístillið í novembur 2025 vísti ein vøkstur upp á 0,7% samanborið við sama mánað í 2024. Sostatt hækka lønirnar meira enn prísirnar í løtuni, og tað ger fíggarliga rásarúmið hjá húsarhaldunum størri, og væntast

kann at privata nýtslan fer at geva eitt positivt íkast til føroyska búskaparvøksturur. Tað er tó serliga lægri prísir á brennievni og rentulækkingar, sum toga prísavøksturur niður. Prísirnar á einstøkum vørubólkum halda áfram at hækka lutfalsliga nógv. Eitt nú eru prísirnar á mat- og drykkivørnum hækkaðir útvið 4% seinasta árið. Seinastu 5 árinu eru matvøruprísirnar hækkaðir stívliga 30%, og tað merkist serliga væl aftur hjá húsarhaldum, sum hava trøngt fíggarligt rásarúm, og har stórir partur av tøku inntøkuni fer til mat.

Bjartskygnið hjá húsarhaldunum er tó lækkað í 2025, tí tey vænta, at teirra fíggarstöða fer at versna. Ilt er at siga við vissu, hvør orsøkin er, men møguliga er tað spenta geopolitiska støðan. Fleiri velja at spara meira saman, tí framtíðin er meira óviss. Tað sæst aftur í privatnu innlánunum hjá føroysku peningastovnunum, sum eru hækkað lutfalsliga nógv í 2025.

Virksemið í samtakinum hevur sum heild verið merkt av gongdini í búskapinum, og harumframt hava verið hendingar í einstøku dótturfeløgnum, sum í serligan mun hava merkt virksemið, og sum í einstøkum førnum hava havt við sær, at úrslitini víkja frá metingunum.

Úrslitið hjá samtakinum fyri 2025 er, sum nevnt, nakað omanfyri ovара markið í okkara meting við hálvárið. Fyri flest øll feløgini í samtakinum gjørdist úrslitið betri enn upprunaliga væntað, meðan úrslitið fyri onnur lá tætt upp at tí, sum varð væntað. Víst verður annars til umrøðuna av dótturfeløgnum.

- Peningastovnsvirksemið hevði í 2025 eitt avlop upp á 272,9 mió. kr. aftan á skatt. Avlopið í 2024 var 289,5 mió. kr. aftan á skatt.

Úrslitið fyri 2025 liggur beint við ovара markið av metingini hjá bankanum.

At úrslitið fyri 2025 er eitt vet lakari enn fyri 2024 er orsaka av, at rentan aftur lækkaði í 2025. Frá 2023 tá bústaðarrentan var 5,45% kom renten í 2025 niður á 4,15%

Útlánsvirksemið hjá bankanum hevur verið vaksandi í nógvum árum, og 2025 var einki undantak. Økingin av útlánum í 2025 hjá Betri Banka skal siggjast saman við samlaðu økingini hjá Føroysku peningastovnunum, har vøksturur hjá Betri Banka var á leið tað, sum útlánum hjá peningastovnunum undir einum vaksu við.

Útlán bankans vóru við árslok 2025 áljóðandi 9.226 mió. kr., sum er áleið 647 mió. kr. hægri enn við ársbyrjan. Innlán bankans vaksu eisini aftur í 2025 og vóru við endan av

2025 áljóðandi 10.703 mió. kr. Innlánini vóru sostatt 1.477 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2025. Eginognin ultimo 2025 er 2.747 mió. kr.

Bankin leggur stóran dent á, at lutfallið millum inntøkurnar og rakstrarútreiðslurnar skal hava eitt hóskandi býti, og í 2025 var lutfallið 44,4%. Lutfallið vaks eitt sindur í 2025, men orsøkin var einamest fallið í inntøkunum sum kom orsaka av fallinum í rentustøðnum.

Aðalfundurin hjá Betri Banka fer væntandi at gera av at luta 50 mió. kr. út í vinningsbýti fyri 2025.

- Skaðatryggingarvirksemið hevði eitt avlop upp á 88,0 mió. kr. aftan á skatt. Í 2024 var talan um eitt avlop upp á 78,8 mió. kr. aftan á skatt.

Úrslitið fyri 2025 gjørdist betri enn sambært upprunaligu forsøgnini, og fleiri orsøkir eru til tess.

Betri Trygging staðfesti aftur í 2025 eina øking í tryggingargjaldunum fyri egna rokning upp á umleið 4,7% og samstundis eitt fall í skaðaendurgjaldunum fyri egna rokning upp á 8,7%.

Fíggarstøðan javnvigar við 1.426 mió. kr. Størsti parturin av ognunum, 1.220 mió. kr., eru virðisbrøv. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn upp á 837 mió. kr., og tryggingartekniskar avsetingar upp á 540 mió. kr.

Betri Trygging bjóðar nærur allar tryggingar til privat og vinnu, á sjógvi og á landi, á føroyska skaðatryggingarmarknaðinum.

Aðalfundurin hjá Betri Trygging fer væntandi at luta út 44 mió. kr. í vinningsbýti fyri 2025.

- Pensjóns- og lívstryggingarvirksemið gav eitt avlop upp á 7,2 mió. kr. aftan á skatt í 2025, samanborið við eitt avlop upp á 9,6 mió. kr. aftan á skatt í 2024

Tryggingargjaldini fyri egna rokning vuku í 2025 í mun til 2024, men tryggingarveitingarnar fyri egna rokning vuku eisini í 2025. Tryggingartekniska úrslitið var áleið tað sama sum í 2024.

Aðalfundurin hjá Betri Pensjón P/F fer væntandi at gera av ikki at luta út vinningsbýti fyri 2025.

- Annað virksemi hjá samtakinum gav í 2025 tilsamans eitt avlop aftan á skatt á 32,8 mió. kr. móti einum avlopi upp á 53,5 mió. kr. aftan á skatt í 2024. Í 2025 vístu kursjavn-ingarnar eitt avlop upp á 24 mió. kr móti einum avlopi upp á 58 mió. kr í 2024
- Fyri nærri lýsing av virkseinum hjá einstøku dótturfeløgum verður víst til roknskapirnar hjá feløgnum.

## Ársúrslitið

Nevndin mælir til, at 56 mió. kr. verða lutaðar til Ognarfelag Tryggingartakaranna. Restin av ársúrslitinum verður tikið við undir fluttum úrsliti.

## Eigaraviðurskipti

Ovasta felagið í samtakinum er Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., sum eigur øll partabrøvini í Betri P/F, og Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. hevur ikki annað virksemi enn at eiga partabrøvini í Betri P/F.

## Hugmynd og tilverugrundarlag

Hugmyndin hjá Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. er, at Betri Samtakið er fremsta val føroyinga innan tryggingar-, pensjóns- og bankatænastur.

Tilverugrundarlagið er at skapa tryggileika og vøxtur í Føroyum.

Eyðkennið fyri okkara atburð er, at vit eru álitandi, áhugað og fyrikomandi.

Tað er hesa atferð, ið viðskiftafólk skulu vænta og krevja av felagnum í dagliga samstarvinum. Eisini er tað henda atferð, ið skal merkja samstarvið millum starvsfólkini í samtakinum. Á henda hátt verður strembað eftir at røkka setninginum hjá samtakinum og samstundis at skipa eitt arbeidsplass, har góður trivnaður er millum starvsfólkini.

## Virksemi

Virksemið hjá Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. er at eiga partabrøv í dótturfeløgum, sum virka í samsvari við hugmyndina hjá felagnum og at umsita peningaoggnir, eiga og reka fastogn og gera íløgur í vinnuvirksemi.

Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirksemi. Eginognin er 837 mió. kr.,
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginognin er 2.747 mió. kr. Betri Banki eigur dótturfelagið, Betri Heim, ið rekur húsameklaravirksemi. Eginognin hjá Betri Heimi er 14 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginognin er 84 mió. kr.
- Betri Íløgur Sp/F, hvørs endamál er at eiga virðisbrøv. Eginognin er 92 mió. kr.

Samtakið fevnir sostatt um skaðatrygging, peningastovnsvirksemi, lívstrygging, eftirløn, húsamekling og íløguvirksemi.

## Eginogn og solvensur

Fíggarstøðan hjá samtakinum javnvigar við 18,6 mia. kr., og eginognin er góðar 4,7 mia. kr.

Við árslok 2025 var solvensurin hjá samtakinum 38,9%.

### Eftirlitsmyndugleikar

Sum eigari av Betri Banka P/F er virksemið hjá Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. undir eftirliti av Fíggjareftirlitinum. Tað merkir m.a., at feløgini fylgja roknskaparleistinum fyri peningastovnar, og at ymsar fráboðanir regluliga skulu sendast Fíggjareftirlitinum.

Betri Trygging P/F og Betri Pensjón P/F eru undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum, sum merkir, at feløgini fylgja roknskaparleistinum fyri tryggingarfeløg, og at ymsar fráboðanir regluliga skulu sendast Tryggingareftirlitinum.

At Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. er undir eftirliti av Fíggjareftirlitinum hevur við sær, at roknskapir, sum fevna um alt samtakið, skulu fylgja roknskaparleistinum fyri peningastovnar.

### Vitanartilfeingi

Fyri at samtakið skal menna seg í framtíðini, eru kundar, starvsfólk, mannagongdir, arbeiðshættir og tøkni sera týðandi partar.

### Starvsfólk

Við ársenda 2025 vóru 298 starvsfólk í samtakinum: 1 fólk í Betri P/F, 91 fólk í Betri Trygging P/F, 10 í Betri Pensjón P/F, 188 í Betri Banki P/F, 8 í Betri Heimi og einki í Betri Íløgur Sp/f.

### CSR

Betri P/F hevur ein CSR-politikk um samfelagsábyrgd, sum er galdandi fyri alt samtakið. Í CSR-politikkinum er nágreinað, hvørja støðu samtakið ynskir at hava í samfelagnum, og harnæst hvørji krøv samtakið setir til sín sjálvs sum týðandi leikari í føroyska samfelagnum. Í høvuðsheitum kann CSR-politikkurin hjá felagnum bítast upp í fyra fokusøki, sum eru:

- mannarættindi og arbeiðsmarknaðarviðurskifti
- umhvørvi
- Íløguvirksemi
- sosial viðurskifti og starvsfólkaviðurskifti.

### Betri kundanøgðsemi

Samtakið fremur javnan kundakanningar við tí fyri eyga áhaldandi at menna kundaupplivingina og betra um kundanøgðsemið.

### Betri starvsfólkunøgðsemi

Trivnaðurin hjá okkara starvsfólkum er av alstórum týðningi. Felagið førleikamennir starvsfólkini, fyri at tey áhaldandi kunnu røkja núverandi og framtíðar arbeiðsuppgávur á høgum støði.

### Betri samfelagsábyrgd

Við stuðli og gávum tekur samtakið lut í eini røð av samfelagsgagnligum átøkum, umframt at íløgur verða gjørdar í føroyskt vinnulív.

Felagið hevur skipað eina stuðulsskipan, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika gjøgnum stuðul til virksemi, ið gagnar tryggingartakarum, og sum m.a. er:

- skaðafyribyrgjandi
- sjúkufyribyrgjandi
- tryggleikaskapandi
- annað samfelagsgagnligt virksemi.

Tó verður stuðul ikki veittur til rakstur.

Á aðalfundinum hjá Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna í 2025 varð avrátt, at 30 mió. kr. kundu latast til tey endamál, sum eru lýst omanfyri.

Í 2026 er í uppskoti at seta 30 mió. kr. av samtaksúrslitinum fyri 2025 til at luta út.

### Útlitini fyri 2026

Heimurin er tíverri merktur av sundurlyndi, og tíðindaflutningurin merktur av kríggi og áhaldandi størri polarisering millum lond og heimspartar. Tað er ófrættakent og ógjøriligt at spáa um framtíðina, bæði tá tað snýr seg um heimsbúskapin og um móguligar nýggjar geopolitiskar ósemjur.

Búskaparráðið væntar ein búskaparvøkstur í Føroyum uppá 6,0% í 2026, sum er størri enn væntaði vøxturin í 2025. Samlaða lánveitingin frá føroyskum og útlenskum peningastovnum til virkir og húsarhald í Føroyum hevur verið størri enn vøxturin í BTÚ seinastu 3 árin. Hetta ber brá um stórt virksemi.

Búskaparráðið vísir á at prísirnir á matvørum framvegis vaksa, men hinvegin eru renturnar lækkaðar samstundis sum lægri prísirnir á brennievni eru við til at toga inflatióina niður í Føroyum. Lønirnar vaksa nú skjótari enn inflatióin, og tað eigur saman við rentulækkingunum, at stuðla undir eini størri nýtslu.

Hóast støðan í føroyska búskapinum sum heild er góð, við stórum virksemi og ongum arbeiðsloysi, so eru myrk skýggj á luftini. Føroyski landsbúskapurin er ikki haldbarur, og støðan versnar frá ári til ár. Seinastu nógvu árin hevur stórt hall verið á fíggjarlógini, hóast methøggar inntøkur orsakað av hákonjunktur. Búskaparráðið væntar at hallið í 2026 verður omanfyri 300 mio., og alt hetta hendur samstundis, sum politiska skipanin hevur í umbúnað at gera íløgur í infrakervið fyri stórar upphæddir. Bráfengis tørvur er tí á munadyggum politiskum nýskipanum og rationaliseringum innan almenna geiran. Men hetta krevur politisk skynsemi og dirvi.

Betri Banki væntar eitt nakað minni úrslit fyri 2026 enn fyri 2025. Tvinnar orsøkir sum ávirka metingarnar eru, at bankin væntar at fallið í rentustøðnum fer at ávirka avkastið á lánsbrøvum í 2026, og harnæst er kostnaðarstöði sum heild hækka í samfelagnum og hetta ávirkar eisini bankan.

Betri Banki væntar, at ársúrslitið fyri 2026 verður eitt avlop aftan á skatt millum 180–220 mió. kr.

Betri Trygging væntar at samlaðu tryggingarinntøkurnar og netto skaðaendurgjöldini í 2026 verða á sama støði sum í 2025. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum og veðri og vindi.

Hóast ilt er at meta um gongdina í tryggingarvirkseminum, so væntar leiðslan, at tryggingartekniska úrslitið í 2026 fer at vísa eitt avlop.

Samanumtikið væntar Betri Trygging, at úrslitið í 2026 verður eitt avlop millum 50–80 mió. kr. aftan á skatt.

Fyri pensjóns- og lívstryggingarvirksemið hjá Betri Pensjón er talan um, at felagið støðugt styrkir um sína støðu og tað verður eisini støðugt arbeitt við at rækka so nógvum kundum, sum tilber. Samanumtikið væntar pensjónsfelagið vøkstur í talinum av kundum og tryggingargjöldum og roknar við, at avlopið verður millum 4–8 mió. kr. aftan á skatt í 2026.

Annað virksemi, sum í høvuðsheitum fevnir um raksturin av Betri P/F og Betri Íløgum Sp/F, væntast at geva eitt úrslit millum 20–30 mió. kr í 2026.

Úrslitið hjá samtakinum fyri 2026 verður væntandi millum 260–340 mió. kr. aftan á skatt.

## Óvissa um innrokning og virðisáseting

Virðisásetingarnar av ávísnum ognum og skyldum eru grundaðar á roknskaparligar metingar, sum leiðslan hevur gjørt í samsvari við nýttan roknskaparhátt, og frá søguligum royndum og fyrirtreytum sum leiðslan metir vera ráðiligar og realistiskar.

Víst verður til notu 1, nýttur roknskaparháttur hjá samtakinum, har neyvari lýsing er av óvissum um innrokning og virðisáseting.

## Óvanligar hendingar í 2025

Sæð burtur frá teimum viðurskiftum, sum eru nevnd í ársfrágreiðingini, er einki óvanligt farið fram í 2025.

## Hendingar eftir roknskaparlok

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

## Góð virkisleiðsla

Nevndin hevur gjørt av at fylgja tilráðingunum um góða virkis-

leiðslu (corporate governance) fyri at skapa størri gjøgnumskygni, soleiðis at eigarar og onnur áhugað skulu hava betri móguleika at meta um viðurskiftini hjá fyrirkuni.

Harafurat er Betri Banki fevndur av reglunum um góðan bankasið, sum eru ásettar í “Bekendtgørelse for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder”, og sum hava verið í gildi í Føroyum síðan 5. novembur 2015. Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í “Lov om finansiel virksomhed”, ið ásetir, at peningastovnar skulu “drives i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”.

## Lønarpolitikur og samsýningar

Í lønarpolitikkinum er ásett, at í sambandi við løn til nevnd er tað avgerandi, at hædd verður tikin fyri, at samlaða samsýningin til nevndina og Umboðsráðið, umframt til tilráðingarbólkin, er á einum kappingarførum og rímligum marknaðarstöði, sum endurspeglar sjálvstøðuga arbeiðið hjá nevndini, Umboðsráðnum og tilráðingarbólkinum eins og virðisskapan av Betri P/F.

Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein føst samsýning, og eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Harafurat verður víst til notu 8 í ársroknskapinum og til viðurgjaldsfrágreiðingina, sum er tøk á heimasíðu felagsins.

## Váðastýring

Samtakið hevur staðfest ávísar váðar, sum knýta seg til virksemið hjá samtakinum. Samtakið hevur sum aðalmál, at leiðreglur og mannagongdir eru fyri teir týðningarmestu váðarnar, tað vil siga hvussu váðarnir verða stýrdir, fylgdir upp og kunnadur um. Teir størstu váðarnir eru lýstir niðanfyri.

Nærri lýsing av váðaviðurskiftum hjá samtakinum sæst í váðafrágreiðingum, sum eru at finna á [www.betri.fo/betri/um-samtakid/betri-pf/roknskapur](http://www.betri.fo/betri/um-samtakid/betri-pf/roknskapur)

Leiðslan í einstøku dótturfelagunum hevur ábyrgdina av at eyðmerkja, máta og hava eftirlit við váðunum innan teirra virkisøki og at áseta og seta í verk neyðug eftirlit og strategi til at stýra váðunum. Tað eru soleiðis innan øll týðandi virkisøki ásett mørk fyri, hvussu stórar váðar hvørt einstakt virkisøki kann taka á seg.

## Tryggingarváði

Tryggingarváðin kann bítast upp í tryggingargjaldsváða og tiltaksváða.

## Tryggingargjaldsváðin

Tryggingargjaldsváðin er váðin fyri, at útreiðslurnar til skaðar og kostnað eru hægri enn tryggingargjöldini. Betri Trygging P/F og Betri Pensjón P/F bjóða nærur allar tryggingar til privat og

vinnu, á sjógví og á landi, til færoyska tryggingarmarknaðin. Tað eru greiðar inntekningarreglur fyri, hvørjar tryggingar kunnu teknast, og undir hvørjum treytum tær kunnu teknast.

Prísásetingin tekur støði í einum lönandi virksemi. Hon tekur atlit til váðar og marknaðarstöðuna og byggir á eitt dátugrundarlag.

Endurtrygging verður teknað fyri at avmarka avleiðingar av sveiggjum í tryggingartekniska úrslitinum. Árliga verður mettt um endurtryggingartørvin, og í metingini verður atlit tikið til eginognina og váðaprofilin. Egihald v.m. verður ásett árliga fyri hvønn vanda sær við tí endamáli, at sveiggini í úrslitinum liggja innanfyri tey mørk, sum nevndin hevur sett. Samstundis verður endurtrygging nýtt til at minka um vanlukkuváðan. Nevndin góðkennir endurtryggingar-politikkin fyri komandi tíðarskeið.

### Tiltaksváði

Tiltaksváðin er váðin fyri, at framtíðar útgjöld víkja týðandi frá tí, sum er avsett. Fyri at stýra tiltaksváðanum er neyðugt, at skaðaviðgerðin verður framd av fólki við góðum førleikum og undir nøktandi eftirliti. Skaðaviðgerðar eru undir stöðugari útbúgving, og eftirlitsskipanir eru settar í verk viðvíkjandi saksviðgerðum. Burturleggingar til enn ikki fráboðaðar skaðar og skaðatilburðir við ófullfíggaðum upplýsingum verða settar út frá hagfrøðiligum uppgerðum og frá verandi royndum. Smíðligar mannagongdir gera, at samtakið skjótt kann skráseta heilt serligar tilburðir og broyttar umstøður.

### Lívstryggingarváði

Lívstryggingarváðin er knýttur at gongdini í deyðstítleika og avlamistítleika v.m. Hækkandi livialdur økir veitingar til eftirlønir, meðan talið av andlátum og sjúkrameldingum ávirkar veitingar í sambandi við deyða og sjúku. Tryggingarligu váðarnir verða avmarkaðir við spjaðing av tryggingarmongdini millum ymsar kundabólkar, við hámerkum fyri ymsum tryggingardekningum og við endurtrygging.

### Marknaðarváði

Marknaðarváðin er váðin fyri, at marknaðarvirðið á ymsum ognum og skyldum, og møguligum øðrum fíggarligum tólum hjá samtakinum, broytist orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiftunum.

At átaka sær marknaðarváða er ein óloysandi partur av virksemi samtaksins. Marknaðarváðin í samtakinum verður býttur upp í rentuváða, partabrævaváða, gjaldoyraváða og aðrar prís-váðar.

Nevndirnar í teimum einstøku dótturfeløgnum hava ásett politikkir, sum greitt lýsa markvirði fyri, hvussu stóran marknaðarváða ymsu feløgini vilja átaka sær. Nevnd og stjórn í feløgnum fáa regluliga kunning um marknaðarváðan, har hann

verður samanborin við markvirðini, sum eru ásett í politikkinum og heimildunum til stjórnina.

### Gjaldførsváði

Gjaldførsváði kann lýsast sum váði, ið stendst av, at munur er á tíðarbundnum útgangandi og inngangandi gjaldfærisstreymum í samtakinum.

Gjaldfærið verður stýrt dagliga. Eisini verða stöðugt gjørdar forsagnir, har mettt verður um stutt- og langtíðar gjaldfæris-tørvin.

### Kredittváði

Kredittváði kann lýsast sum váðin fyri fíggarligum missi, tá kundin ikki er færur fyri at halda sínar fíggarligu skyldur móttvegis samtakinum. Størsti parturin av kredittváðanum er í Betri Banka P/F. Lýsing og stýring av kredittøkinum í Betri Banka P/F er savnað í kredittpolitikkinum, sum nevndin í Betri Banka P/F hevur samtykt. Kredittpolitikkurin verður dagfördur, um bankin vil broyta kredittreytirnar, fyri betri at kunna taka hædd fyri uttanhýsis ella innanhýsis broytingum, ið kunnu ávirka kredittvirðið hjá kundum. Politikkurin ásetir tær grundreglur, ið eru galdandi fyri, hvussu bankin handfer kredittváða, við atlit at virkisskipan bankans, arbeiðsøki og innanfyri tær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hevur ásett.

Fyri at tryggja eina spjaðing av lánunum er í kredittpolitikkinum ásett, at einki einstakt millumverandi, við frádrátti av serliga tryggjaðum krøvum og móttikum trygdum, sum útgangsstöði er størri enn 10% av grundkapitali bankans. Harumframt verður miðað ímóti, at samlaða upphæddin av hesum millumverandum ikki er meira enn 125% av grundkapitalinum. Umframt hesar avmarkingar vil bankin hava eitt javnt býti millum útlán til privat og vinnu, og at eingin einstøk vinnugrein er størri enn 10% av samlaðu bruttoútlánunum bankans.

Fyri at lýsa kredittgóðskuna á einstøku kundunum í bankanum verður ein rating-skipan nýtt, eitt nú í sambandi við játtanarheimildir, útveljing av kundum til gjøgnumgongd í sambandi við niðurskrivingar og treytir fyri títleikanum í uppfylging av einstaka kundunum.

Til flokking verða fylgjandi rating-bólkar nýttir

- 3 Treytaleyst góðir kundar
- 2a Góðir kundar
- 2b Miðal góðir kundar
- 2c Veikir kundar
- 1 Kundar, har OIK (objektiv ábending um kreditversnan) er staðfest.

Í sambandivið tryggingarvirksemi vilja feløgini í samtakinum hava áögn hjá tryggingartakarunum og endurtryggingarfeløgum. Áögn, sum feløgini fáa hjá tryggingartakarum, er spjadd út á

fleiri smærri upphæddir, og tí er váðin í hesum sambandi avmarkaður. Fyri at stýra mótpartsváðum í sambandi við endurtryggingar, krevja feløgin í samtakinum, at endurtryggjarar hava eina styrkismeting (rating) á í minsta lagi A+, samstundis sum endurtryggingarsáttmálarnir verða spjaddir á fleiri endurtryggjarar fyri at lækka um einstaka váðan.

### Rakstrarligir váðar

Rakstrarváðin kann lýsast sum váðin, sum stendst av óskynsemi, manglandi innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum mistøkum, skipanarfeilum og hendingum uttanífrá.

Tað slepst ikki undan rakstrarváðum, men teir kunnu avmarkast. Tað verður regluliga eftirkannað, um váðar, sum kunnu hava neiliga ávirkan á samtakið, taka seg upp. Arbeitt verður støðugt við at menna og styrkja váðastýringina í samtakinum, t.d. við at styrkja og endurskoða mannagongdir og eftirlit, tryggja skjalfesting, stýra broytingum og skráseta, fráboða og eftirmeta váðar. Áhaldandi útbúgving av starvsfólkum og fløga í og menning av tøkni miðar móti at avmarka rakstrarligu váðarnar.

### Strategiskur váði og umdømi

Tað verður fylgt neyvt við gongdini á marknaðinum, og við hvørji marknaðarrák eru. Fyri at samtakið framhaldandi skal hava gott orð á sær, verður áherðsla lögð á opinleika um virksemið og viðurskifti tess.

### Nevndarviðurskifti og førleikar

Í viðtøkunum er ásett, at í nevndina verða valdir 4–6 limir fyri eitt 2-ára skeið. Limir í nevndini fara frá ávikavíst 2 og 2, 2 og 3 ella 3 og 3 limir, eftir stødd á nevndini á hvørjum ári. Nevndin skipar seg sjálv við formanni og næstformanni.

Sum partur av góðari virkisleiðslu hevur felagið ein tilráðingarbólk, sum hevur til endamáls at gera tilráðing til aðalfundin um nevndarlimir og samsýning til nevnd. Tilráðingarbólkurin er mannaður við 3 limum úr Umboðsráðnum.

### Limirnir í tilráðingarbólkinum eru:

Pauli Klakkstein, *formaður, Umboðsráðið*  
Guðrun Poulsen, *Umboðsráðið*  
Jutta Lilian Helgadóttir, *Umboðsráðið*.

Høgni J. Høgnesen, lögfrøðingur í Betri Banka, er skrivari hjá tilráðingarbólkinum.

Alsamt størri krøv verða sett til aðalfundarvaldar nevndarlimir í figgjarstovnum, og partur av arbeiðinum hjá tilráðingarbólkinum er at ganga krøvunum á møti.

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmetingarmannagongd til tess at tryggja, at nevndin hevur neyðugan kunnleika og royndir

í mun til virkisætlanina hjá felagnum. Eftirmetingin tekur støði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum. Nevndin hevur í felag allar teir førleikar, sum eru neyðugir fyri at røkja yvirskipaðu leiðsluna hjá felagnum út frá tí virkisgrundarlagi, sum felagið verður rikið eftir.

### Undirumboðaða kynið

Nevndin hevur samtykt, at viðvíkjandi kynsbýti á leiðslustigi í felagnum er tað stevnumiðið at hava eitt javnt býti av monnum og kvinnum í leiðsluni.

Viðvíkjandi aðalfundarvaldu nevndarlimunum skulu tey verða tey somu, sum verða vald til nevndina í Ognarfelagnum Tryggingartakaranna. Nevndin hevur tí ikki eitt mál fyri undirumboðaða kynið til aðalfundarvaldu nevndarlimirnar, men strembar eftir einum jøvnum býti av monnum og kvinnum í nevndini.

Kynsbýtið millum aðalfundarvaldu nevndarlimirnar var ultimum 2025, 67% menn og 33% kvinnur.

## Summary

The Group reported a net profit after tax of DKK 401.0 million for 2025. Its main activities are conducted through the underlying subsidiaries, which are described in further detail on page 5.

The result exceeded the expectations set at the beginning of 2025 and was also slightly above the mid-year forecast.

The stronger-than-expected performance was primarily driven by higher-than-anticipated interest income from lending activities and solid returns on securities. In addition, the technical insurance result exceeded initial projections.

The banking business reported a net profit after tax of DKK 272.9 million, compared to DKK 289.5 million in 2024. Interest income from lending, combined with returns on securities, remained the primary contributors to earnings. Furthermore, Betri Banki continued to expand its lending portfolio, supporting growth in interest income.

At year-end, the Bank's equity amounted to DKK 2,747 million. Loans and advances at fair value totalled DKK 9,226 million, while securities holdings stood at DKK 2,854 million.

The non-life insurance business generated a profit after tax of DKK 88.0 million, compared to DKK 78.8 million in 2024. Premium income continued to grow, partly reflecting the level of economic activity. Favourable weather conditions in 2025 led to fewer claims and lower claim payments compared to the previous year.

At year-end, the non-life insurance company reported equity of DKK 837 million, technical provisions of DKK 540 million, and securities holdings of DKK 1,220 million.

The pension and life insurance business recorded a net profit after tax of DKK 7.2 million. As Betri Pension's performance is closely linked to developments in the financial markets, positive investment returns contributed to the result. The technical insurance result was largely unchanged compared to 2024.

At year-end, the pension and life insurance company had equity of DKK 83.7 million.

Other Group activities, primarily investment-related, generated a net profit after tax of DKK 32.8 million.

Total Group equity amounted to DKK 4,734 million at year-end.

Overall, the result is considered satisfactory.

For 2026, the Group expects a net profit after tax in the range of DKK 260–340 million.

# Nevnd / Board of Directors

## Jens Johan Dam

### Nevndarformaður

Valdur av aðalfundinum.

Føddur 1967. Partur av nevdini síðani 2024 og formaður síðan 2024.

Valskeiðið gongur út í 2026.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarformaður: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Nevndarlimur: Betri Banki P/F.

### Førleikar

Royndir sum grannskoðari av eitt nú stovnsroknskapum og byggiverkætlanum umframt arbeiðið við kt-trygd, kt-grannskoðan og váðametingum.

## Poula Michelsen

### Næstforkvinna

Vald av aðalfundinum.

Fødd 1975. Partur av nevdini síðani 2022.

Valskeiðið gongur út í 2026.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarlimur: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Nevndarlimur: Betri Trygging P/F.
- Stjóri: Sp/f 12. Sep.

### Førleikar

Poula Michelsen hevur royndir frá vinnufyrirøkum og banka-virksemi, og fra nevndararbeiði í vinnuvirkjum, umframt arbeiðið við ESG (burðardygd), og marknaðarføring.

## Jákup Egholm Hansen

Valdur av aðalfundinum.

Føddur 1959. Partur av nevdini síðani 2024.

Valskeiðið gongur út í 2026.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarlimur: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

### Førleikar

Jákup Egholm Hansen hevur royndir innan byggivinnu, fiskivinnu, flogvinnu og ferðavinnu, almennari umsiting og frá nevndararbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndararbeiði í vinnuvirkjum.

## Hallur Thomsen

Valdur av aðalfundinum.

Føddur 1979. Partur av nevdini síðan 2025.

Valskeiðið gongur út í 2027.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarlimur: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Eldrastjóri, Menningarstjóri og Viðskiftastjóri á Almanna-verkinum.

### Førleikar

Hallur Thomsen hevur royndir innan lögfrøði, verkætlanarleiðslu og leiðsluroynir í stórum almennum stovnum.

### **Mortan Simonsen**

Valdur av aðalfundinum.

Føddur 1965. Partur av nevdni síðan 2019.

Valskeiðið gongur út í 2027.

#### **Onnur leiðslustørv**

- Nevndarlimur: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

#### **Førleikar**

Mortan Simonsen hevur drúgvur royndir sum ráðgevi í Fíggjar-  
málaráðnum, frá bankavirksemi, umframt rakstri, greiningum  
og ráðgeving í privatú vinnuni.

### **Tóra við Keldu**

Vald av aðalfundinum.

Fødd 1974. Partur av nevdni síðani 2023.

Valskeiðið gongur út í 2027.

#### **Onnur leiðslustørv**

- Nevndarlimur: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Forkvinna í MEGD.

#### **Førleikar**

Tóra við Keldu er lærari og hevur sum forkvinna í MEGD, sum  
er meginfelagið á brekøkinum, ábyrgd av meginfelagnum, árliga  
rakstrinum, roknskapinum og fyri, at felagið heldur seg til við-  
tøkur og endamálsorðing.

## **Stjórn** / Executive Board

### **Evy J Jacobsen**

**Forstjóri í Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.**

#### **Onnur leiðslustørv**

- Næstforkvinna: Betri Banki P/F.
- Næstforkvinna: Betri Pensjón P/F.
- Nevndarlimur: Betri Trygging P/F.
- Forstjóri: Betri P/F.
- Stjóri: Betri Íløgur Sp/F.



02

---

**Roknskapur**

Financial statement

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>Rakstrarroknskapur / Income Statement</b>					
2	Rentuinntøkur / Interest income	553.541	630.984	0	0
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-73.289	-91.175	0	0
	<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>	<b>480.252</b>	<b>539.809</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	19.738	11.591	0	0
4	Ómaksgjöld og provísiósinntøkur / Fee and commission income	65.722	64.056	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provísióinir / Fee and commission expenses	-4.580	-7.464	0	0
	<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income</b>	<b>561.133</b>	<b>607.992</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	570.739	523.439	0	0
6	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-373.118	-382.345	0	0
	<b>Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net</b>	<b>758.753</b>	<b>749.086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments	86.654	156.488	0	0
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	17.445	16.761	0	0
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-384.783	-379.033	0	0
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-6.431	-5.931	0	0
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-27	-1	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-4.174	-29.591	0	0
13	Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	14.365	13.082	401.006	431.436
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>481.803</b>	<b>520.860</b>	<b>401.006</b>	<b>431.436</b>
14	Skattur / Tax	-80.797	-89.425	0	0
	<b>Úrslit / Net profit/loss (-) for the period</b>	<b>401.006</b>	<b>431.436</b>	<b>401.006</b>	<b>431.436</b>
	<b>Býtið av úrslitinum / Allocation</b>				
	Úrslit / Net profit for the period			401.006	431.436
	<b>At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation</b>			<b>401.006</b>	<b>431.436</b>
	Uppskot til vinningsbýti / Dividends for the year			56.000	53.000
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			345.006	378.436
	<b>Nýtsla av úrsliti / Total allocation</b>			<b>401.006</b>	<b>431.436</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>Figgjarstöða / Balance sheet</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
	Kassapeningur og áogn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	982.153	688.026	0	0
15	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	354.366	321.824	0	0
16	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostpris / Loans and other claims at amortised cost	9.229.618	8.583.151	0	0
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.809.799	3.481.277	0	0
	Partabrøv / Shares	1.118.401	1.049.792	0	0
17	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	2.571.125	2.334.871	0	0
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkömum / Investments in subsidiaries	0	0	4.733.893	4.400.789
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkömum / Investments in associates	175.641	162.698	0	0
	Ótökiligar ognir / Intangible assets	15.349	6.195	0	0
	<b>Grundøki og bygningar tilsamans / Total land and buildings</b>	<b>269.963</b>	<b>266.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20	Íløgubygningar / Investment properties	67.874	67.874	0	0
21	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	202.089	198.926	0	0
22	Onnur ítökilig ogn / Other tangible assets	10.566	9.940	0	0
	Verandi skattaogn / Current tax assets	372	317	0	0
23	Onnur ogn / Other assets	49.372	66.754	0	0
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	39.074	38.361	0	0
	<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>18.625.799</b>	<b>17.010.006</b>	<b>4.733.893</b>	<b>4.400.789</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
	<b>Figgjarstöða / Balance</b>				
	<b>Eginpeningur og skuld / Shareholders' equity and liabilities</b>				
	<b>Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions</b>				
24	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	9.066	40.850	0	0
25	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	10.506.536	9.389.351	0	0
26	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	3.084.926	2.828.690	0	0
27	Verandi skattur / Current tax liabilities	77.855	90.878	0	0
28	Onnur skuld / Other liabilities	179.743	216.816	0	0
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	3.298	2.955	0	0
	<b>Skuld uttan avsetingar tilsamans / Total liabilities other than provisions</b>	<b>13.861.424</b>	<b>12.569.540</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Avsettar skyldur / Provisions for liabilities</b>				
29	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	4.704	3.789	0	0
30	Útsettur skattur / Deferred tax	17.519	3.885	0	0
	Avsett til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals	5.675	10.599	0	0
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deffered provisions	2.585	21.404	0	0
	<b>Avsettar skyldur tilsamans / Total provisions for liabilities</b>	<b>30.483</b>	<b>39.677</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>13.891.907</b>	<b>12.609.218</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Eginpeningur / Equity</b>				
	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	3.455.804	3.125.701
	Uppskot til limakrónur / Proposed membership share	56.000	53.000	56.000	53.000
	Stuðul, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika / Support aimed at creating security	96.877	82.887	0	0
	Flutt úrslit / Retained profit	4.581.016	4.264.902	1.222.089	1.222.089
	<b>Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity</b>	<b>4.733.893</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.733.893</b>	<b>4.400.789</b>
	<b>Skuld og eginpeningur tilsamans / Total liabilities and equity</b>	<b>18.625.799</b>	<b>17.010.006</b>	<b>4.733.893</b>	<b>4.400.789</b>
31	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	748.975	836.038	0	0
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>748.975</b>	<b>836.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1	Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies				
32	Eventual ogn / Contingent assets				
33	Eventual skyldur / Contingent liabilities				
34	Segmentupplýsingar / Segment reporting				
35	Nærstandandi partar / Related parties				

## Uppgerð av broyting í eginogn (*Samtak*) / Statement of changes in Equity (*Group*)

DKK 1.000	Stuðul frá Betri samtakinum / Support by the Betri Group	Uppskot til limakrónur / Proposed membership share	Flutt úrslit / Retained profit	Í alt / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>78.857</b>	<b>48.001</b>	<b>3.915.346</b>	<b>4.042.205</b>
Útgoldin stuðul frá Betri samtakinum / Support paid out by the Betri Group	-25.970			-25.970
Aðrar javningar / Other revaluations		-1.120	1.120	0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid		-46.881		-46.881
Ársúrslit / Net result for the period	30.000	53.000	348.436	431.436
<b>31. desember 2024 / 31 December 2024</b>	<b>82.886</b>	<b>53.000</b>	<b>4.264.902</b>	<b>4.400.789</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>82.886</b>	<b>53.000</b>	<b>4.264.902</b>	<b>4.400.789</b>
Útgoldin stuðul frá Betri samtakinum / Support paid out by the Betri Group	-16.010			-16.010
Aðrar javningar / Other revaluations		-1.108	1.108	0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid		-51.892		-51.892
Ársúrslit / Net result for the period	30.000	56.000	315.006	401.006
<b>31. desember 2025 / 31 December 2025</b>	<b>96.877</b>	<b>56.000</b>	<b>4.581.016</b>	<b>4.733.893</b>

## Uppgerð av broyting í eginogn (Móðurfelag) /

Statement of changes in Equity (The parent company P/F)

DKK 1.000	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	Uppskot til limakrónur / Proposed membership share	Flutt úrslit / Retained profit	Í alt / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>2.772.115</b>	<b>48.001</b>	<b>1.222.089</b>	<b>4.042.205</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year	378.436	53.000		431.436
Útgoldin stuðul frá Betri samtakinum / Support paid out by Betri Group	-25.970			-25.970
Aðrar javningar / Other revaluations	1.120	-1.120		0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid		-46.881		-46.881
<b>31. desember 2024 / 31 December 2024</b>	<b>3.125.700</b>	<b>53.000</b>	<b>1.222.089</b>	<b>4.400.789</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>3.125.700</b>	<b>53.000</b>	<b>1.222.089</b>	<b>4.400.789</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year	345.006	56.000		401.006
Útgoldin stuðul frá Betri samtakinum / Support paid out by Betri Group	-16.010			-16.010
Aðrar javningar / Other revaluations	1.108	-1.108		0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid		-51.892		-51.892
<b>31. desember 2025 / 31 December 2025</b>	<b>3.455.804</b>	<b>56.000</b>	<b>1.222.089</b>	<b>4.733.892</b>

DKK 1.000

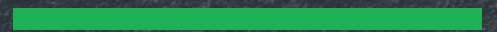
## Solvensuppgærd / Statement of Solvency

### Kapitalkrav og supplerandi kapitalur / Capital demand and Supplementary capital

	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
	2025	2024	2025	2024
Kjarnukapitalur áðrenn frádráttir / Core capital before statutory deductions	4.733.893	4.400.789	4.733.893	4.400.789
<b>Kjarnukapitalur áðrenn frádráttir / CET1 before statutory deductions</b>	<b>4.733.893</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.733.893</b>	<b>4.400.789</b>
Stuðul frá Betri samtakinum / Support by the Betri Group	-96.877	-82.887	-96.877	-82.887
Uppskot til limakrónur / Proposed membership	-56.000	-53.000	-56.000	-53.000
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.755	-3.464	0	0
Frádráttur fyri ófullfíggaðan dekning av neyðlíðandi eksponeringum / Minimum Loss Coverage for Non-Performing Exposures	-274	0	-274	0
<b>Kjarnukapitalur aftaná primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / CET1 after primary deduction excl. hybrid core capital</b>	<b>4.576.986</b>	<b>4.261.438</b>	<b>4.580.741</b>	<b>4.264.902</b>
Aðrir frádráttir / Other deductions	-920.320	-849.806	-920.320	-849.806
<b>Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / CET1</b>	<b>3.656.666</b>	<b>3.411.632</b>	<b>3.660.421</b>	<b>3.415.096</b>
<b>Grundkapitalur / Capital Base</b>	<b>3.656.666</b>	<b>3.411.632</b>	<b>3.660.421</b>	<b>3.415.096</b>
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	5.786.730	5.713.594	4.733.893	4.400.789
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	2.437.660	2.310.311	0	0
Rakstrarváði / Operational risk	1.165.266	979.194	0	0
<b>Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets</b>	<b>9.389.656</b>	<b>9.003.099</b>	<b>4.733.893</b>	<b>4.400.789</b>
<b>Lyklatøl / Key Figures</b>				
Kjarnukapitalprosent / CET1 ratio	38,9%	37,9%	77,3%	77,6%
Solvensprosent / Total capital ratio	38,9%	37,9%	77,3%	77,6%



03



**Notur**

Notes

## Nota

### 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

#### Alment

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

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

Samtaks- og ársrokskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er funktionella gjaldoyra hjá samtakinum. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Samtaks- og ársrokskapurin er settur upp í upphæddum á 1.000 kr.

#### Transaktiónir millum feløg í samtakinum

Handil og tænastr millum feløginu í samtakinum verða avroknað til marknaðarpris.

#### Útlenskt gjaldoyra

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

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

#### Roknskaparlig trygging av rentuváða

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

#### Mótrokning

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

#### Segmentupplýsingar

Av tí at virksemið og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum

#### Generally

The consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements are prepared in accordance with the provisions of the Faroese Financial Business Act and the regulations outlined in the executive order on financial reporting for banks applicable in the Faroe Islands.

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

The consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements are presented in DKK, which is the group's functional currency. All other currencies are considered foreign currency.

The consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements have been prepared in amounts of DKK 1,000.

#### Intra-group transactions

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

#### Foreign Currency Translation

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

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

#### Hedge accounting of interest rate risk

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

#### Offsetting

Assets and liabilities are offset when the group has a legal right to offset the recognised amounts and intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

#### Segment information

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

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

Virksemið í samtakinum er deilt sundur í skaðatrygging, lívs-trygging, banki og annað virksemi. Netto rentu- og kostnað-arinntøkur og virðisjavnan eru býttar sundur á hesi virkisøkir.

### **Samtaksroknskapur**

Samtaksroknskapurin fevnr um Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. (móðurfelagið) og tey feløg, sum Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. beinleiðis ella óbeinleiðis hevur avgerandi ávirkan á. Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. og dótturfeløgini eru samlað nevnd samtakið.

Samtaksroknskapurin er uppsettur við grundarlagi í roknskapunum hjá teimum einstøku feløgnum við at leggja saman einsháttaðar roknskaparpostar. Roknskapirnir, sum verða nýttir í konsolideringini, eru uppsettir eftir nýttum roknskaparhátti hjá samtakinum. Allir innanhýsis handlar og millumverandi, eins og kapitalpartar í samtakinum, eru elimineraðir.

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

Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Felagsskrásetingarnúmer: 5334

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum:  
Kongabrugvín  
Postrúm 329  
110 Tórshavn

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2024.

### **Alment um innrokning og virðisáseting**

Inntøkur verða tiknar við í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunnar. Herumframt verða roknaðar uppí allar virðisbroytingar av fíggjarligum ognum og skyldum, sum verða innroknaðar til dagsvirði ella útveganarvirði. Harnæst verða allar útreiðslur roknaðar uppí í tann mun, hesar eru hildnar fyri at náa inntøkurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivingar, avsettar skyldur og afturføringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í raksturini.

Ogn verður innroknað í fíggjarstøðuna, tá tað er sannlíkt, at fíggjarligir fyrimunir í framtíðini koma Betri P/F til góðar, og virðið av ognini kann ásetast álitandi.

Skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at Betri P/F í framtíðini skal av við fíggjarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kann gerast upp álitandi.

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

The activity in the Group is segmented into non-life insurance, life insurance, bank and other activity. The sum of net interest and fee income and adjustments are segmented into these segments.

### **Consolidated accounts**

The consolidated accounts include Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. (parent company) and the subsidiaries over which Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. has controlling influence directly or indirectly. Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. and subsidiaries are collectively called Group.

The consolidated accounts are prepared based on the financial statements of the individual companies by aggregating similar accounting items. The financial statements used in the consolidation are prepared in accordance with accounting policies by the group. All internal business and balances, as well as equity interest within the group, are eliminated.

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

Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Registration number: 5334

The consolidated financial statements are available at the parent company address:  
Kongabrugvín  
Postrúm 329  
110 Tórshavn

The accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2024.

### **Basis for recognition and measurement**

Income is recognized in the income statement as it is earned. Additionally, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or costs are accounted for. Furthermore, all expenses are recognized to the extent they are incurred to generate income during the year, including depreciation, impairments, provisions, and reversals caused by changes in accounting estimates of amounts previously recognized in the income statement.

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

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

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

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

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

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

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

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

### Roknskaparligar metingar

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

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

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

Upon recognition and measurement, due consideration is given to information about gains, losses, and risks that come to our attention before the date the Annual Report is presented, and that confirm or refute conditions existing as of the balance sheet date.

Under IFRS 9 compatible accounting rules, financial assets are classified and measured based on the business model of financial assets and the contractual cash flows associated with the financial assets. This means that financial assets must be classified into one of the following three categories:

- Financial assets held to generate the contractual payments and where the contractual payments are solely interest and repayments on the outstanding amount are measured at the time of initial recognition at amortized cost.
- Financial assets held in a mixed business model where some financial assets are held to generate the contractual payments and other financial assets are sold and where the contractual payments on the financial assets of the mixed business model are solely interest and repayments on the outstanding amount are measured after the date of initial recognition at fair value through other comprehensive income.
- Financial assets that do not meet the above-mentioned business model criteria or where the contractual cash flows do not consist solely of interest and repayment of the outstanding amount are measured at the date of initial recognition at fair value through the income statement.

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

### Accounting estimates

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

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

### Niðurskrivingar av útlánum og aðrari áogn

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

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

Betri Banki fremur harafturat eina meting av modelútrokning- unum á hvørjum ári, og í tann mun metingin kemur fram til, at modelútrokningarnar krevja tillagingar, herundir hækkingar verður ein meting frá leiðsluni lögð afturat samlaðu niðurskriv- ingunum. Metingarnar byggja millum annað á:

- kundakunnleika hjá bankanum gjøgnum mong ár og á fram- tíðarmetingar hjá tjóðbanka og búskaparráðum,
- munandi óvissuni og váðanum, sum er í alheims makro- búskapinum í lötuni.
- vandum sum knýta seg at burðardygd.
- vandum, sum knýta seg rentustøðnum.

### Dagsvirði á fíggarligum amboðum

Samtakið mátar eina røð av fíggarligum amboðum til dags- virði, íroknað øll avleidd fíggarlig amboð og á sama hátt partabrøv og lánsbrøv. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, sum eru skrásett og verða handlað á einum virknum marknaði ella har, sum virðisásetingin byggir á alment viðurkendar virðis- ásetingarhættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðis- ásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum har virðisáset-

The estimates and assumptions applied are based on histor- ical experience and other factors that management consid- ers reasonable under the circumstances. However, they are inherently subject to uncertainty and unpredictability. These assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpect- ed events or circumstances may arise. Furthermore, the bank is exposed to risks and uncertainties that could cause actual outcomes to differ from these estimates. It may become nec- essary to revise previous estimates due to changes in the un- derlying assumptions, new information, or subsequent events. Key assumptions and specific risks to which the bank is ex- posed are detailed in the Management's review and the notes.

### Impairment charges on loans and other claims

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

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

In addition, Betri Banki makes an assessment of the model calculations every year, and to the extent that the assess- ment results in the model calculations requiring adjustments, including increases, a management estimate is added to the total write-downs. The assessments are, among other things, based on:

- the bank's long-term customer insights as well as future forecasts from both Denmark's Nationalbank and economic councils,
- the significant macroeconomic risk that exists in the world economy at present,
- risk linked to sustainability.
- risk linked to the level of interest.

### Fair value of financial instruments

The group measures various financial instruments at fair val- ue, including all derivative instruments, as well as shares and bonds. The measurement of financial instruments with prices quoted in an active market or based on generally accepted valuation models with observable market data does not in- volve significant estimates. However, for financial instruments where measurement relies only to a limited extent on observ- able market data, such as unlisted shares, the measurement

ingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børsskrásett partabrøv.

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

Í tann mun, fíggarlig amboð knýta seg at einum útláni, og har lántakarinn hevur møguleika at innfría lán soleiðis, at positiva marknaðarvirðið verður útgoldið til lántakaran, og har sannlíkindi eru fyri, at hetta kann henda, hevur bankin virðisásett lánið til dagsvirðið, sum svarar til positiva virðið á fíggarliga amboðnum.

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

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

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

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

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

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

#### **Ognir í fyríbils varðveitslu**

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggarligar ognir – t.e. kapitalpartar í feløgum, sum samtakið hevur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum. Møguligir avgreiðslubygningar hjá samtakinum, sum eru settir til sølu, verða eisini tiknar við her.

Tílikar ognir verða virðisásettar til lægra virðið av bókaðum virði á degnum, tá umbóking til hendan roknskaparpostin

is influenced by estimates. This is, for example, not applicable to publicly traded shares.

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

For financial instruments linked to loans, where the borrower has the option to repay the loan such that the positive market value must be paid to the borrower, and where it is likely that this will occur, the bank values the loan at fair value equivalent to the positive value of the financial instrument.

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

Provisions for losses on guarantees are subject to uncertainty regarding the assessment of the likelihood that guarantees may be called upon due to the financial collapse of debtors, as well as the estimation of the potential loss amount. Provisions for other claims involve significant estimates, particularly in determining the probability of a potential obligating event and the extent to which it may result in a future loss for the group.

In addition to assessing provisions for losses on guarantees related to the likelihood of guarantees being called upon due to the financial collapse of debtors, provisions are also recognized at the date of initial recognition of the guarantee. This initial provision corresponds to the expected credit loss over a 12-month period (Stage 1). Subsequently, if there is a significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition, a provision is made for the guarantee corresponding to the expected credit loss over the remaining maturity of the guarantee (Stage 2).

#### **Fair value of domicile properties**

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

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

#### **Assets in temporary possession**

Assets in temporary possession consist of tangible assets and financial assets, such as equity interests in companies that the group intends to sell within 12 months. These assets and companies have typically been acquired due to defaulted loan agreements. Former group branches that are up for sale are also included in this category.

Such assets are measured at the lower of their carrying amount at the time of reclassification and their fair value less

verður gjörd, og dagsvirðið við frádrátti av mögulum sölukostnaði. Tað verða ikki gjørdar avskrivningar av ognum í fyribils varðveitslu.

### **Samanlegging og keyp av feløgum**

Tá nýggj feløg verða keypt, og móðurfelagið fær avgerandi ávirkan í keypta felagnum, verður yvirtøkuhátturin brúktur.

Um talan er um samanlegging við ella millum feløg, sum hava felags leiðslu, verður roknskaparligi samanleggingarhátturin brúktur.

Keypt feløg, sum verða ásett eftir yvirtøkuháttinum, verða tikin við frá yvirtøkutíðarbilinum, sum er tíðarbil, tá keypandi parturin fær avgerandi ávirkan.

Í keypta felagnum verða ognir, skyldur og eventualognir og –skyldur, sum kunnu eyðmerkjast, roknað inn til dagsvirði á yvirtøkutíðarbilinum. Ótøkiligar ognir, sum kunnu eyðmerkjast, verða innroknaðar, um tær hava sín uppruna í einum sáttmála-bundnum rætti. Útsettur skattur verður roknaður av teimum gjørdum nýggju metingunum.

Positivir munir á upphæddum (goodwill) millum útveganarvirðið á felagnum og dagsvirðini á teimum yvirtøknu eyðmerktu ognunum, skyldunum og eventualskyldunum verða innroknaðar sum goodwill undir ótøkiligar ognir. Møguligir negativir munir á upphæddum (badwill) verða innroknað í rakstrarroknskapin undir aðrar vanligar inntøkur.

Vinningur ella tap við avhendan ella avtøku av atknýttum ella assosieraðum feløgum verður uppgjørt sum munurin millum sölupphædd og roknskaparliga virðið íroknað goodwill á sölutíðarbilinum, umframt sölukostnaði.

Seld feløg verða tikin við fram til sölutíðarbil.

## **Rakstrarroknskapurin**

### **Rentuinntøkur og útreiðslur**

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

Rentuútreiðslur, sum bankin hevur av at hava innistandandi í lánistovnum og tjóðbankum, verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøkur og –útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirði, verða innroknaðar í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentu-háttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggarliga am-

expected costs to sell. No depreciations are made on assets in temporary possession.

### **Business combinations and acquisitions**

On acquisition of new enterprises where the Parent Company obtains control over the acquired enterprise, the purchase method is applied.

Acquisitions are affected using the uniting-of-interests method of accounting in case of mergers with/between enterprises with the same management.

Where recognition is based on the purchase method, acquired companies are included from the time of acquisition, which is when the acquiring party obtains control over the acquired company.

Identifiable assets, liabilities and contingent assets and liabilities of the acquired enterprises are measured at fair value at the time of acquisition. Identifiable intangible assets are recognized where they can be separated or arise out of a contractual right. Deferred tax on revaluations is recognized.

Positive balances (goodwill) between the cost of the enterprise and the fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired are recognized as goodwill in “Intangible assets”. Negative balances (bad-will) are recognized in “Other operating income” in the income statement.

Profits or losses on divestment or winding up of Group companies and associates are determined as the difference between the selling price and the carrying amount including goodwill at the time of divestment as well as costs incidental to the divestment or winding up.

Divested companies are included up to the time of divestment.

## **Income statement**

### **Interest income and expenses**

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

Interest expenses incurred by the bank for holding deposits in credit institutions and central banks are presented in the notes under credit institutions and central banks. Interest income and expenses arising from interest-bearing financial instruments measured at amortised cost are recognised in the income statement according to the effective interest method based on the cost of the individual financial instrument. Inter-

boðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur av effektiva avkastinum á fíggarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

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

### Vinningsbýti av partabøvum

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

### Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalam, har tænastra verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænastratíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalam. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

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

### Tryggingargjöld fyri egna rokning

Tryggingarinntøkur svara til tryggingargjöld brutto, javnað við latnum endurtryggingargjöldum og broytingini í avsettum tryggingargjöldum og avsettum endurgjaldstryggingargjöldum. Avsett tryggingargjöld og endurtryggingaranna partur av tryggingargjöldum eru ein tíðargreining av ávikavist tryggingargjöldum og endurtryggingargjöldum yvir váðatíðarskeiðið.

Tryggingar verða innroknaðar sum tryggingarinntøkur í samsvari við váðæksponeeringina yvir tryggingartíðarskeiðið, roknað serstakt fyri hvørja tryggingaravtalu.

Parturin av tryggingargjöldum móttikin uppá avtalu, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjöld.

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalu, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum áogn undir endurtryggingaranna partur av tryggingargjöldum.

Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum viðvíkja væntaðum og afturgoldnum tryggingargjöldum, har virðið á avsláttinum er knýtt at skaðagongdini, og/ella har treytir fyri útgjaldi eru ásettar áðrenn byrjan av roknskaparárinum ella við tekning av trygging.

est includes amortised amounts of fees that are an integral part of the effective yield on a financial instrument, such as origination fees.

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

### Dividends on shares

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

### Fees received and paid

Fees related to agreements where the service is performed over a period are recognized throughout service period. This includes guarantee commission and portfolio management fees. Other fees are recognised in the Income Statement once the transaction has been completed. This includes securities transaction and safe-custody fees as well as money transfer fees.

Commissions and fees form part of an ongoing service agreement with Jyske Realkredit. By facilitating Jyske Realkredit loans, the group receives regular commissions for the loans arranged through Jyske Realkredit. These commissions are recognised in the income statement as they are received. Other commissions are recognised in the profit and loss account on the transaction date.

### Premium income, net of reinsurance

Premiums are gross premiums, balanced with given reinsurance premiums and changes in premium provisions and reinsurers' share of premiums. Provision for insurance premiums and the reinsurer's share of the insurance premiums is an accrual of insurance premiums and reinsurer premiums over the risk period, respectively.

Insurance contracts are included as premiums according to risk exposure over covering period, calculated after individual insurance contract.

Part of insurance contracts charged concerning contracts, which concern risk after 31. December is included as premiums provisions.

Part of paid reinsurance premiums concerning reinsurance contracts, which concern risk after 31. December is included as reinsurers' part of premiums.

Bonuses and discounts on insurance payments relate to expected and paid-back insurance premiums, where the value of the discount is tied to the development of the claims and / or where the terms of the payment are determined before the beginning of the financial year or when taking out the insurance.

Í lívstryggingarvirkseminum verða tryggingargjöld og innskot innroknað í fíggarstöðuna á skrásettum forfallsdegi.

#### **Skaðaendurgjöld fyrri eigna rokning**

Skaðaendurgjald fevnir um ársins skaðagjöld, jafnað við broytingum í avsettum skaðaendurgjöldum og samlaða partinum hjá endurtryggjarum. Íroknað í skaðaendurgjöldini er eisini beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaður – skaðaviðgerðarkostnaður inniheldur útreiðslur til sýn og meting av skaðum, útreiðslur til at steðga og avmarka hendar skaðar, útreiðslur til skaðafyrbygging og eisini beinleiðis og óbeinleiðis útreiðslur í samband við viðgerð av hendum skaðum.

#### **Virðisjavnan**

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

#### **Aðrar vanligar inntøkur**

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

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

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

#### **Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting**

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

#### **Eftirlønargjaldsskyldur**

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

#### **Aðrar rakstrarútreiðslur**

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

#### **Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum**

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

#### **Skattur**

Skattur í árinum fevnir um vanligan skatt og um broyting í

In life insurance activity premiums and contributions are included in the statement of operations on the due date.

#### **Claims, net of reinsurance**

Claims incurred on own account comprise claims paid during the year adjusted for changes in the provisions for outstanding claims and net of reinsurers' share. Accordingly, claims incurred comprise known and expected claims relating to the year as well as any adjustments to the provisions made in previous years. Furthermore, they comprise direct and indirect costs on claims handling.

#### **Value adjustments**

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

#### **Other operating income**

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

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

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

#### **Staff costs and administrative expenses**

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

#### **Pension obligations**

The group has established defined contribution pension plans for its employees. Under these plans, the bank makes fixed contributions to an independent pension fund or similar entity. These contributions are recognized in the income statement as they are earned by the employees.

#### **Other operating expenses**

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

#### **Income from associated and subsidiary undertakings**

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

#### **Taxes**

Tax for the year, which comprises current tax for the year and

útsettum skatti. Tann parturinn, sum kann ávísast til úrslitið í árinum, verður tikin við í rakstrarrokskapin, meðan tann parturinn, sum kann ávísast til bókingar beinleiðis á eginognina, verður tikin við í eginognina.

Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F og Betri Íløgur Sp/f, verða samskattaði við móðurfelagið. Í tann mun skattlig hall verða nýtt av øðrum feløgum í samskatingini, verður skattavirðið av hallinum goldið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

## Figgjarstøðan

### Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum

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

### Útlán og onnur áogn

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

### Niðurskrivingar

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

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

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

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

Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F and Betri Íløgur Sp/f are jointly taxed with the parent company. To the extent that tax losses are utilized by other companies within the joint taxation group, the tax value of the loss will be compensated to the company that has transferred the loss.

## Balance

### Claims on credit institutions and central banks

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

### Loans, advances and other receivables

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

### Impairments

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Betri metir, at lántakarinn ikki vil vera førur fyri at rinda sínar skyldur sum avtalað.
- Lántakarinn er í fíggarligum trupulleikum, lántakarinn heldur ikki treytirnar í avtaluni, treytirnar í lánsavtaluni vera gjørdar linari vegna lántakarans fíggarligu trupulleikar, ella tað er sannlíkt, at lántakarinn fer undir trotabúsviðgerð ella verður umfataður av aðrari fíggarligari endurreisn.

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

The expected loss is calculated as a function of PD (probability of default), EAD (exposure at default) and LGD (loss given default), where forward-looking information that incorporates management's expectations for the future development has been incorporated.

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

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

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

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

- Betri believes that the borrower will not be able to honour its obligations as agreed.
- The borrower is in significant financial difficulties, the borrower does not comply with the terms of contract, Betri has granted the borrower relief in terms of the borrower's financial difficulties, or it is likely that the borrower will go bankrupt or be subject to economic restoration.

- Ekspóneringin hefur verið í eftirstöðu/yvirtrekk í meira en 90 dagar við eini upphædd, sum verður mettt at vera týðandi.

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

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

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

Makrobúskaparligi myndilin er bygdur upp rundan um eina røð av regressiónsmyndlum, sum áseta søguliga samanhingin millum niðurskrivingarnar í árinum innanfyri eina røð av økjum, vinnugreinum og eini røð av makrobúskaparligum variablum. Regressiónsmyndlarnir verða hereftir fóðraðir við metingum frá teimum makrobúskaparligu variablunum, sum eru grundaðir á forsøgnir frá sambæriligum keldum, so sum Búskaparráðnum, Danska Tjóðbankanum v.fl. og har forsøgnir vanligar røkka 2 ár fram og fevna um variablar sum vøkstur í almennu nýtsluni, vøkstur í BTÚ, rentur og so framvegis. Soleiðis verða mettu niðurskrivingarnar roknaðar út í upp til 2 ár fram í tíð fyri tey einstøku økini og vinnugreinarnar. Fyri gildistíð, sum er omanfyri 2 ár og upp til tíggynda árið, verður ein framskriving av niðurskrivingarprocentinum gjørd, soleiðis at hendan rennur saman móti einum normalum støði tíggynda árið. Gildistíð omanfyri 10 árið verður tillutað sama niðurskrivingarprosent sum ár 10. Makrobúskaparligi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráu" PD virðunum, og sum harvið verða javnaðir í mun til upprunastøði.

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

Betri Banki fremur á hvørjum ári eina meting av modelútrokn-

- The exposure has been in arrears/overdrafts for more than 90 days with an amount that is considered significant.

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

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

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

The macroeconomic module is based on several regression models, which determine the historical correlation between the year's impairments in several sectors and industries and a number of explanatory macroeconomic variables. The regression models are then fed with estimates for the macroeconomic variables based on forecasts from consistent sources such as the Economic Council, Danmarks Nationalbank and others, where the forecasts generally reach 2 years ahead and include variables such as increase in public consumption, increase in GDP, interest rates, etc. The expected impairments are calculated for up to 2 years in the future within the individual sectors and industries. For maturities exceeding 2 years and up to year 10, a projection of the impairment percentage is made so that it converges against a normal level in year 10. Maturities beyond 10 years are allocated the same impairment percentage as in year 10. The forward-looking macroeconomic module generates several adjustment factors, which is multiplied on the data center's "raw" PD values, which are thus adjusted in relation to the starting point.

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

Betri Banki conducts an annual assessment of the model

ingunum, og í tann mun metingín kemur fram til, at modelút-rokningarnar krevja tillagningar, herundir hækkingar verður ein meting frá leiðsluni lögð afturat samlaðu niðurskrivingunum. Víst verður eisini til umrøðuna omanfyri viðvíkjandi roknskap-arligum metingum.

### Lánsbrøv og partabrøv

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

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

### Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum

Endurtryggjaranna partur av tiltøkum – Rættindi í endurtryggingarsáttmála, ið viðvíkja hendum tryggingarskaða, verða uppgjørd eftir treytunum í endurtryggingarsáttmálanum og eftir somu metingum og meginreglum, ið eru brúktar í samband við uppgerð av skaðaendurgjöldum.

Áogn hjá tryggingartakarum – Tryggingarskuldarnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av møgugligum tapsvanda grundað á eina meting av hvørjum einstøkum skuldara.

### Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum

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

### Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum

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

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

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

calculations. If the assessment indicates that adjustments, including increases, are required, a management estimate is added to the total write-downs. Reference is also made to the description above regarding accounting estimates.

### Bonds and shares

Listed securities are measured at fair value referencing the closing price at the balance date. Unlisted securities are also recorded at fair value based on models on agreed trading prices according to articles of associations etc.

All current value adjustments on listed and unlisted securities are recognised in the income statement as “Fair value adjustments”.

### Assets under insurance contracts

Reinsurer’s share of claims – The rights in reinsurance contracts regarding claims incurred are calculated according to the conditions of the reinsurance contract and according to the same assessments and principles used in claims payments.

Outstanding accounts with policyholders – Debtors of insurance are valued with deduction of possible loss risk based on evaluations of each individual debtor.

### Holdings in subsidiary undertakings

Subsidiaries are entities in which the parent company has control. Holdings in subsidiaries are measured at the equity value of the entities in the financial statements of the bank. The proportionate share of the profit or loss after tax of the entities is recognised under “Income on holdings in associated and subsidiary undertakings”.

### Holdings in associates

Associates are entities, other than subsidiaries, in which the parent company has holdings and significant influence but not control. Holdings in associates are recognised at cost at the date of acquisition and subsequent measurement is at the proportionate share of the equity value of the entities plus acquired goodwill and other balances in connection with the acquisition. The proportionate share of the profit or loss after tax of the entities is recognised under “Income from associated and subsidiary undertakings”.

If the group has balances with associated and subsidiary undertakings, with reported need for impairment, this is primarily taken from the shareholding. This is based on the principle that equity interests must be assessed to withstand a loss before outstanding balances.

Any profit or loss upon sale is calculated as the difference between the net selling price and the carrying amount at the transfer date.

### Ótækilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innleggjarkostnaði og avskrivað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum samtakið sjálvst hefur ment, verður tikið við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álitandi, og um so er, at metingar vísa, at framtíðar inntøkur hjá samtakinum av at taka í nýtslu slíkan ritbúnað eru líka stórar sum menningarkostnaðurin.

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein ótækilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ognarførdar, men verða rakstrarførdar so hvørt. Roknskaparliga virðið av ótækiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturin, um so er, at roknskaparliga virðið er størri enn tær mettu nettoinntøkurnar, sum ognin kastar av sær.

### Grundøki og bygningar

Grundøki og bygningar verða býtt á "Fyrisitingar- og deildarbygningar" og "Íløgubygningar". Bygningar, sum samtakið hefur til eigna nýtslu, verða nevndir fyrisitingar- og deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

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

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

Minking av virðunum/niðurskrivingar verða tiknar við í rakstrinum undir postinum "Av- og niðurskrivingar av ótækiligum og ítækiligum ognum" í rakstrinum, uttan so at talan er um afturføring av áður gjørdum uppskrivingum. Uppskringingar verða innroknaðar beinleiðis undir "uppskrivingargrunn" í eginognini, uttan so at bygningurin áður hefur verið niðurskrivaður yvir raksturin.

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

### Onnur ítækilig ogn

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

### Intangible assets

Software acquired is measured at cost plus installation expenses and depreciated according to the straight-line method over the expected useful life of a maximum of 7 years. Self-developed software is recognized if the cost can be reliably calculated and if analyses show that the Group's future earnings from implementing such software are equal to the associated development costs.

Development costs, which are considered to be an intangible asset, are amortized on a straight-line basis over the estimated useful life, which is a maximum of 5 years. Expenses incurred during the preparation phase are not capitalized but are expensed as incurred. The accounting value of an intangible asset is regularly reassessed and written down through operations if the accounting value exceeds the estimated net income generated by the asset.

### Land and buildings

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

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

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

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

Declines in value/impairments are recognized in the income statement under "Depreciation, amortization and impairment of intangible assets and property, plant and equipment" unless they involve reversals of previously made revaluations. Increases in the revaluated amount are recognized directly in equity under the item "revaluation reserve" unless the building previously has been written down in income statement.

Properties acquired in connection with the termination of customer exposures are either recognized as "assets in temporary possession" or "investment property".

### Other tangible assets

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

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

### Ognir í fyribils varðveitslu

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og figgjarligar ognir, t.e. kapitalpartar í feløgum, sum samtakið hevur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum. Møguligir avgreiðslubygningar hjá samtakinum, sum eru settir til sølu, verða eisini tiknir við her.

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

Ognir í tilnýttum feløgum (fyribils yvirtiknar) verða virðisásettar til lægra virðið av útveganarvirði/bókaða virðinum og dagsvirðinum við frádrátti av møguligum sölukostnaði.

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

### Tíðarskeiðsavmarkingar

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

### Skuld til lánistovnar og tjóðbankar

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

### Innlán og onnur skuld

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

### Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum

Avsett tryggingargjöld – Avsett tryggingargjöld verða virðisásett eftir mettari upphædd av skaðaendurgjöldum íroknað beinleiðis og óbeinleiðis kostnað til skaðaviðgerð, ið standast av framtíðar skaðum, sum eru umfataðir av ikki endaða tryggingarskeiðinum.

Avsett tryggingargjöld innhalda sum minimum tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men sum eru fyri tíðarskeiðið aftaná árslok.

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

### Assets in temporary possession

Assets in temporary possession consist of tangible assets and financial assets, such as equity interests in companies that the group intends to sell within 12 months. These assets and companies have typically been acquired due to defaulted loan agreements. Former group branches that are up for sale are also included in this category.

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

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

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

### Prepayments

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

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

Prepayments are measured at cost.

### Debt to credit institutions and central banks

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

### Deposits and other debt

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

### Liabilities under insurance contracts

The provisions for unearned premiums cover future payments of claims not yet incurred in the remaining period of risk as well as administration costs of the insurance contracts written.

As a minimum these are premiums, which have been charged this year, but which cover the period after 31 December.

Avsett skaðaendurgjöld – Avsett skaðaendurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

Avsetingarnar verða gjørðar upp sak fyri sak, og við hjálp av hagfrøðisligum háttum (IBNR- og IBNER-avsetingar). IBNR-avsetingar fevna um tryggingartilburðir hendir í roknskaparárinum, men sum ikki eru fráboðaðir við árslok. IBNER-avsetingar fevna um fráboðaðar skaðar, sum við árslok ikki hava nøktandi upplýsingar um skaðatilburðin.

Í avsettum skaðaendurgjöldum eru tær upphæddir, sum væntandi fevna um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Tað verða gjørðar leypani metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastreymar.

Avsett tryggingar- og endurgjöld verða virðisásett til diskonterað virði, um tað er týðandi. Við grundarlagi í royndum felagsins verður gjaldsmynstrið hjá avsetingunum mett, og almennakunngjörda gildistíðartreytaða diskonteringsstigið hjá Fíggjareftirlitinum verður brúktur til diskonteringina.

Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalu er tann upphædd, sum felagið má væntað at skula gjalda við avhending av tryggingarmongdini til ein triðja part fyri at yvirtaka váðan av, at veruligi kostnaðurin fyri avvikling av tryggingarligu avsetingunum er størri enn avsetingarnar.

Váðaískoyti verður uppgjørt sum nútíðarvirði av væntaðum framtíðar kapitalkostnaðum í sambandi við at varðveita tað neyðuga grundarfæfeingi til avtøku av felagsins núverandi skyldum og váðum.

Uppgerðin av váðaískoytinum er grundað á solvenstørvin hjá felagnum og fylgir Solvens II grundreglunum. Útrokningin av kapitalkostnaðinum hevur støði í einum kapitalkostnaði á 6% úr Solvens II. Gongdin í váðaískoytinum fylgir gongdini í kapitalkrøvum felagsins.

Viðvíkjandi avsetingum til bonus og avsláttur av tryggingingargjöldum, so viðvíkur hetta afturberingum til tryggingartakarar, grunda á góða skaðagongd.

#### Útsettar skattaognir og -skyldur

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

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

Útsett skattaogn, herímillum skattavirði av halli sum kann

Provisions for outstanding claims cover future payments of claims incurred.

Provisions for outstanding claims are assessed for each line of business either on a claim-by-claim basis (individual provisions) or by using statistical methods (collective as well as incurred but not reported (IBNR) and incurred but not enough reported (IBNER) provisions).

The provisions for outstanding claims include the amounts that are expected to be included to cover direct and indirect expenses on settlement of the liabilities.

The sufficiency of the provisions is regularly tested on the basis of the current expectations of future cash flow.

Provisions for insurance and reinsurance are valued at discounted value if these are significant. Based on the company's experience, the payment pattern in the provisions is assessed and the current discount level set by virtue of the Danish FSA is applied.

The risk premium on non-life insurance agreements is the amount that the company must expect to pay when disposing of the insurance volume to a third party in order to take over the risk that the correct cost of settling the insurance provisions is higher than the provisions.

The risk premium is calculated as the present value of the expected future capital expenses in connection with the maintenance of a necessary share capital for the purpose of eliminating the company's current obligations and risks.

The calculation of the risk premium is based on the solvency need of the company and follows the basic rules of solvency II. The calculation of the capital expenditure is based on a return percentage of 6% from Solvency II. The development in the risk premium follows the development in the company's capital requirements.

Regarding provisions for bonuses and discounts on insurance premiums, this pertains to reimbursements to policyholders based on favorable claims development.

#### Deferred tax assets and liabilities

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

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

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss car-

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

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

### **Verandi skattaogn og -skyldur**

Verandi skattaogn og -skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntøkuna hjá samtakinum javnað fyri skatt frá skattskyldugu inntøkuni undanfarnu árinum. Skattaogn og -skyldur verða víst sum nettotól í tann mun ein móttroking er loyvdog í tann mun postarnir skulu avroknast netto ella samstundis.

### **Onnur ogn**

Onnur ogn fevnir um rentur og ómaksgjøld tilgøðar og positiv marknaðarvirði á avleiddum fíggarumboðum.

### **Onnur skuld**

Onnur skuld fevnir um skyldugar rentur, negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggarumboðum, fløgukeyp og annan skyldugan kostnað við árslok.

### **Avsett móti skyldum**

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

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

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

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

Aðrar avsetingar sum eru innroknaðar, viðvíkja hendingum áðrenn roknskaparlok, har samtakið ella felagið hava eina

ried forward is measured at the value at which the asset is expected to be realized, either by elimination in tax on future earnings or against deferred tax liabilities.

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

### **Current tax assets and liabilities**

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

### **Other assets**

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

### **Other liabilities**

Other liabilities include accrued interest, the negative market value of derivative financial instruments, investment purchases, and other accrued costs at year-end.

### **Provisions**

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

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

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

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

Other provisions recognized relate to events occurring before the balance sheet date, where the group or the company has

rættarlíga ella verulíga skyldu, sum kann uppgerast álitandi, og har tað er sannlíkt, at samtakið ella felagið skulu av við fíggarligar ágóðar.

Avsettar eftirlønarskyldur viðvíkja eftirlønarskyldum hjá fyrrverandi starvsfólkum í gomlum eftirlønarskipanum. Eftirlønarskyldan broytist við leypandi útgjöldum og nýggjum metingum um livialdur.

#### **Vinningsbýti**

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

#### **Partapeningur**

Partapeningur hjá samtakinum er 1.000 mió. kr. Partapeningurin er ikki flokkaður.

a legal or constructive obligation that can be reliably estimated, and it is probable that the group or the company will have to settle the obligation with financial resources.

Provisions for pension obligations relate to pension liabilities for former employees under old pension schemes. The pension obligation is adjusted through ongoing payments and new assessments of life expectancy.

#### **Dividends**

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

#### **Share Capital**

The Group's share capital is 1.000 million DKK. The share capital not divided into classes.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	27.314	38.453	0	0
	Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	438.776	477.488	0	0
	Lánsbrøv / Bonds	85.725	105.827	0	0
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	1.373	8.683	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	687	606	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	686	8.077	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	354	531	0	0
	<b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>	<b>553.541</b>	<b>630.984</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-1.761	-1.134	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-71.527	-90.041	0	0
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	-1	0	0	0
	<b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>	<b>-73.289</b>	<b>-91.175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income</b>				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	9.678	7.694	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	18.258	17.463	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	4.728	5.067	0	0
	Garantiprosiðin / Guarantee commissions	8.240	8.248	0	0
	Onnur ómaksgjöld og provisiðinir / Other fees and commissions	24.818	25.583	0	0
	<b>Ómaksgjöld og provisiðinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b>	<b>65.722</b>	<b>64.056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5</b>	<b>Tryggingargjöld fyrri egna rokning / Premium income, net of reinsurance</b>				
	<b>Lívstrygging tilsamans / Total life insurance</b>	<b>100.782</b>	<b>77.862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Lívstryggingargjöld / Regular premiums, life insurance	102.138	79.086	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-1.356	-1.224	0	0
	<b>Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance</b>	<b>469.957</b>	<b>445.577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Tryggingargjöld / Gross premiums, non-life insurance	597.397	541.197	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-100.164	-85.286	0	0
	Broyting í tryggingargjaldstiltakinum / Change in gross premiums provisions	-16.822	2.039	0	0
	Broyting í endurtryggingargjaldstiltakinum / Change in reinsurers' share of premiums	393	-981	0	0
	Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-10.848	-11.392	0	0
	<b>Tryggingargjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total premium income, net of reinsurance</b>	<b>570.739</b>	<b>523.439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>6</b>	<b>Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning tilsamans / Claims, net of reinsurance</b>				
	<b>Lívstrygging tilsamans / Total life insurance</b>	<b>-78.077</b>	<b>-59.885</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-73.003	-64.147	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	-5.074	4.261	0	0
	<b>Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance</b>	<b>-295.041</b>	<b>-322.460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognises as:				
	Útgoldnar veitingar / Gross claims paid	-318.447	-335.897	0	0
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance received	39.508	56.146	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	-4.867	-49.578	0	0
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share relating to provisions	-11.234	6.869	0	0
	<b>Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total claims, net of reinsurance</b>	<b>-373.118</b>	<b>-382.345</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7</b>	<b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>				
	Lánsbrøv / Bonds	30.844	64.664	0	0
	Partabrøv / Shares	39.615	92.189	0	0
	Gjaldoyra / Currencies	7.216	11.748	0	0
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	4.853	-6.177	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	4.127	-5.935	0	0
	<b>Virðisjavnan tilsamans / Total fair value adjustments</b>	<b>86.654</b>	<b>156.488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>8</b>	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses</b>				
	<b>Lønir og eftirlønir til stjórn og samsýning til nevnd og umboðsráð / Salaries and pension to Executives and remuneration of Board of Directors and Board of Representatives</b>				
	Løn Stjórn (1 fólk) / Salary Ececutive Board (1 member) <sup>1) 3) 5)</sup>	-2.024	-1.853	0	0
	Pensjón Stjórn (1 fólk) / Pension Ececutive Board (1 member) <sup>4)</sup>	-269	-274	0	0
	Løn til aðrar stjórnar í samtakinum / Total remuneration of other Executives in group	-10.748	-10.311	0	0
	Nevnd (9 fólk) / Board of Directors (9 members) <sup>2) 3)</sup>	-1.892	-1.892	0	0
	Samsýning til aðrar nevndir í samtakinum tilsamans / Total remuneration of other Boards of Directors in the Group	-3.966	-3.781	0	0
	Umboðsráð / Board of Representatives	-1.952	-1.958	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-20.851</b>	<b>-20.068</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>				
	Lønir / Salaries	-164.709	-157.618	0	0
	Eftirlønir / Pensions <sup>4)</sup>	-28.071	-27.106	0	0
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	-11.300	-10.327	0	0
	Lønþæddaravgjald / Pay roll taxes	-20.186	-19.740	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-224.266</b>	<b>-214.791</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses</b>	<b>-139.666</b>	<b>-144.175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses</b>	<b>-384.783</b>	<b>-379.033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>297</b>	<b>295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Audit fee to the public accountants elected by the General Meeting</b>				
	<b>Samsýning fyrri grannskoðan / Audit Fee</b>				
	PricewaterhouseCoopers	-748	-688	0	0
	Januar P/F	-721	-658	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-1.469</b>	<b>-1.346</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar vátanir við trygðum / Other assurance engagements</b>				
	PricewaterhouseCoopers	-10	-10	0	0
	Januar P/F	-40	-39	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-50</b>	<b>-49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar tænastr / Other Services</b>				
	PricewaterhouseCoopers	0	-49	0	0
	Januar P/F	-35	-231	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-35</b>	<b>-280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Sansýning til grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants</b>	<b>-1.553</b>	<b>-1.674</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- 1) Stjórnin í Betri P/F kann uppsigast við 12 mánaðar freist og kann sjálfur siga upp við 6 mánaðar freist. / The Executives have a notice of termination of 12 months from Betri P/F, and can resign with 6 months notice.
- 2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, aftaná á teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av felagnum. / Either members of the board, the management or employees are covered by any incentive program initiated by the company.
- 4) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Management as well as the staff is included in a defined contribution plan.
- 5) Stjórnin hevur frian bil og skattagrundlagið er á TDKK 93,5 meðan tað fyrri 2024 var á TDKK 93,2. / The Ececutive Board has a company car and the tax base for 2025 is TDKK 93,5, while for 2024 it was TDKK 93,2.
- 6) Lønarviðuskifti hjá leiðslu og nevnd er upplýst á heimasíðuni hjá felagnum. / The Managements salary is published on the company's website.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
9	<b>Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets</b>				
	<b>Ítækilíggar ognir / Tangible assets</b>				
	Fyrisingar- og deildarbyggingar, avskringingar / Domicile properties, depreciation	-3.510	-3.313	0	0
	Onnur ítækilíggar ogn, avskringingar / Other tangible assets, depreciation	-2.921	-2.618	0	0
	<b>Ítækilíggar ognir tilsamans / Total tangible assets</b>	<b>-6.431</b>	<b>-5.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum tilsamans / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets</b>	<b>-6.431</b>	<b>-5.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses</b>				
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	-26	0	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1	-1	0	0
	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses</b>	<b>-27</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	<b>Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.</b>				
	<b>Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>				
	<b>Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn saman við avsetingum móti tap av ábyrgdum / Impairment of loans advances, receivables etc. and provi- sions for losses on collaterals</b>				
	Niðurskrivingar, virðisbroytingar og avsett í árinum / Impairments and value adjustments during the year	-125.685	-144.099	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar og avsetingar / Reversed individual impairments and provisions	119.024	108.570	0	0
	Virðisbroyting av yvirtíknnum ognum / Value adjustment for acquired assets	9	0	0	0
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	2.326	2.063	0	0
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	-766	-265	0	0
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	918	4.140	0	0
	<b>Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>-4.174</b>	<b>-29.591</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Töl, ið eru við í figgjarstöðuni / Balance items</b>				
	<b>Niðurskrivingar býtt á stöði / Impairments by stage</b>				
	<b>2025</b>	<b>Stig 1 / Stage 1</b>	<b>Stig 2 / Stage 2</b>	<b>Stig 3 / Stage 3</b>	<b>Í alt / Total</b>
	Útlán og onnur ogn / Loans and advances	133.933	71.492	58.542	263.967
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	3.072	2.524	79	5.675
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit insti- tutions	821	19	0	839
	Kredittilsögn og óútnýttá kredittramma	582	1.624	372	2.578
	<b>Niðurskrivingar býtt á stöði tilsamans / Total impairments by stage</b>	<b>138.407</b>	<b>75.659</b>	<b>58.994</b>	<b>273.060</b>
	<i>Herav leiðslumeting / Of this management estimations</i>	<i>124.477</i>	<i>39.783</i>	<i>0</i>	<i>164.260</i>
	<b>2024</b>	<b>Stig 1 / Stage 1</b>	<b>Stig 2 / Stage 2</b>	<b>Stig 3 / Stage 3</b>	<b>Í alt / Total</b>
	Útlán og onnur ogn / Loans and advances	119.648	55.589	66.999	242.236
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	2.985	322	7.292	10.599
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit insti- tutions	1.274	89	0	1.363
	Kredittilsögn og óútnýttá kredittramma	1.180	520	10.956	12.656
	<b>Niðurskrivingar býtt á stöði tilsamans / Total impairments by stage</b>	<b>125.087</b>	<b>56.521</b>	<b>85.247</b>	<b>266.855</b>
	<i>Herav leiðslumeting / Of this management estimations</i>	<i>115.114</i>	<i>34.062</i>	<i>0</i>	<i>149.176</i>

**Nota DKK 1.000**

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

<b>2025</b>	<b>Stig 1 / Stage 1</b>	<b>Stig 2 / Stage 2</b>	<b>Stig 2v / Stage 2w</b>	<b>Stig 3 / Stage 3</b>	<b>Í alt / Total</b>
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	125.087	25.953	30.568	85.247	266.854
IFRS9 afturföringar / Reversed ECL	-51.025	-13.747	-16.889	-37.372	-119.033
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	65.955	9.098	38.290	12.342	125.685
Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	0	0	0	-447	-447
Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1	-11.140	1.804	9.272	64	0
Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2	4.729	-7.871	3.139	3	0
Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w	3.628	930	-5.013	455	0
Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3	1.172	1	124	-1.298	0
<b>Tilsamans</b>	<b>138.407</b>	<b>16.168</b>	<b>59.492</b>	<b>58.994</b>	<b>273.060</b>

<b>2024</b>	<b>Stig 1 / Stage 1</b>	<b>Stig 2 / Stage 2</b>	<b>Stig 2v / Stage 2w</b>	<b>Stig 3 / Stage 3</b>	<b>Í alt / Total</b>
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	87.419	39.477	28.864	75.729	231.488
IFRS9 afturföringar / Reversed ECL	-20.349	-24.051	-17.347	-22.667	-84.414
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	63.628	13.453	15.501	27.585	120.168
Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	0	0	0	-389	-389
Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1	-12.554	2.002	5.386	5.166	0
Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2	4.743	-5.718	925	50	0
Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w	2.143	785	-3.600	673	0
Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3	56	4	838	-899	0
<b>Tilsamans</b>	<b>125.087</b>	<b>25.953</b>	<b>30.568</b>	<b>85.247</b>	<b>266.855</b>

**12 Mannagöngd í samband við at strika fíggjarligar ognir / Guidelines in eliminating Financial Assets from the balance sheet.**

Fíggjarligar ognir, sum verða mátaðar til amortiserað útveganarvirði, verða strikaðar heilt ella lutvíst, um so er, at felagið ikki longur hefur eina líkinda sannføring um, at áognin heilt ella lutvíst verður afturgoldin. / Financial assets measured at amortized cost are eliminated completely or partly from the balance sheet if the company no longer has reasonable expectations of full or partial coverage of the outstanding amount.

Tá ognirnar ikki longur verða íroknaðar, verður hetta framt við stöði í eini ítøkiligari meting av hvørjari eksponering sær. Fyri vinnulívskundar verður metingin vanligar grundað á ábendingar um gjaldføri hjá kundinum, rakstur og eginogn umfram tær trygdur, sum eru settar í veð fyri eksponeringina. Fyri privatkundar grundar felagið vanligar metingina á gjaldføri hjá kundinum, inntøku- og ognarviðurskifti umfram trygdurnar hjá kundinum. Tá ein fíggjarlig ogn verður strikað heilt ella lutvíst, fellur niðurskrivingin á tí fíggjarligu ognini samstundis burtur í uppgerðini av samlaðu niðurskrivingunum, sí notu 11. / The calculation ceases on the basis of a concrete, individual assessment of the individual exposures. For corporate customers, the company will typically base its assessment on indicators such as the customer's liquidity, earnings and equity, as well as the collateral provided. For private customers, the company will typically base the assessment on the customer's liquidity, income and assets, as well as the collateral provided by the customer. When a financial asset is fully or partially removed from the balance sheet, the impairment of the financial asset is expensed at the same time in the calculation of the accumulated impairment loss, cf. note 11.

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
13	<b>Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associates and subsidiaries</b>				
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum fyrirkæmum / Income from associates	14.542	13.082	0	0
	Úrslit frá kapitalþörtum í tilknýttum fyrirkæmum / Income from subsidiaries	-176	0	401.006	431.436
	<b>Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum tilsamans / Total income from associates and subsidiaries</b>	<b>14.365</b>	<b>13.082</b>	<b>401.006</b>	<b>431.436</b>
14	<b>Skattur / Tax</b>				
	Roknaður skattur / Calculated tax	-77.855	-90.878	0	0
	Útsettur skattur / Deferred tax	-3.037	1.348	0	0
	Javnun av skatti / Adjustment in tax	94	106	0	0
	<b>Skattur tilsamans / Total tax</b>	<b>-80.797</b>	<b>-89.425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>				
	Skattaprosent / Company tax rate	18,0%	18,0%	0,0%	0,0%
	Inntækur og útreiðslur, ið skattur ikki roknast av / Non-taxable income and non-deductible expenses	-1,2%	-0,8%	0,0%	0,0%
	<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>	<b>16,8%</b>	<b>17,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
15	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	354.366	321.824	0	0
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>354.366</b>	<b>321.824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	349.224	316.781	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	118	0	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	5.005	5.024	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	20	20	0	0
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>354.366</b>	<b>321.824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Sum trygd fyri rentusvappum og ábyrgdum standa kontant innstandandi á: / As a collateral for interest rate swaps and guarantees there are deposited a total of:	15.135	2.851	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
16	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>				
	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	9.229.618	8.583.151	0	0
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>9.229.618</b>	<b>8.583.151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims				
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	329.888	362.937	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.194.232	827.556	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.563.311	2.830.742	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	5.142.188	4.561.916	0	0
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>9.229.618</b>	<b>8.583.151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útlán og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances and guarantees by sectors and industries, in per cent</b>				
	<b>Almennir myndugleikar tilsamans / Total public sector</b>	<b>5,8%</b>	<b>6,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Vinnulív / Commercial sector</b>				
	Landbúnaður, veiða, skógrúk / Agriculture, hunting, forestry	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Fiskiskapur / Fishing	7,5%	6,8%	0,0%	0,0%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	5,1%	5,5%	0,0%	0,0%
	Streymsveiting o.l. / Utilities etc.	1,1%	1,2%	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	2,2%	3,2%	0,0%	0,0%
	Handil / Commerce	6,2%	6,8%	0,0%	0,0%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	6,7%	6,4%	0,0%	0,0%
	Samskipti / Information and communication	1,6%	1,4%	0,0%	0,0%
	Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,2%	0,6%	0,0%	0,0%
	Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	7,4%	7,3%	0,0%	0,0%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,3%	2,0%	0,0%	0,0%
	<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>40,3%</b>	<b>41,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Privat tilsamans / Total private sector</b>	<b>53,8%</b>	<b>52,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>

Nota DKK 1.000

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

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

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
<b>Samtak 2025 / Group 2025</b>				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	24	139.568	202.347	341.939
2c - Veikir kundar / Weak customers	270.014	76.372	14.289	360.675
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	4.361.754	897.236	8.987	5.267.976
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	5.350.962	959.849	4.525	6.315.336
<b>Íalt / Total</b>	<b>9.982.754</b>	<b>2.073.026</b>	<b>230.148</b>	<b>12.285.927</b>
<b>Samtak 2024 / Group 2024</b>				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	33	157.792	299.320	457.146
2c - Veikir kundar / Weak customers	305.787	95.240	13.746	414.772
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	4.237.362	889.529	30.022	5.156.913
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.656.497	774.476	24.870	5.455.842
<b>Íalt / Total</b>	<b>9.199.679</b>	<b>1.917.036</b>	<b>367.958</b>	<b>11.484.673</b>

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

Brutto eksponering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði /  
Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (áðrenn niðurskrivingar / before impairments)

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1		Stöði 2 / Stage 2		Stöði 3 / Stage 3		Íalt / Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Samtak / Group</b>								
<b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>	7,0%	7,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,0%	7,1%
<b>Vinnulív / Commercial sector</b>								
Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fiskiskapur / Fishing	4,5%	6,0%	2,4%	0,8%	0,0%	0,0%	7,0%	6,8%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	5,2%	3,7%	2,0%	3,2%	0,2%	0,2%	7,4%	7,0%
Stremveiting o.l. / Energy supply, etc.	1,0%	2,1%	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	2,1%
Byggivirksemi / Building and construction	1,7%	2,5%	1,1%	0,7%	0,0%	0,4%	2,8%	3,6%
Handil / Commerce	3,8%	5,6%	3,5%	2,6%	0,1%	0,2%	7,4%	8,4%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	6,5%	4,8%	1,2%	1,9%	0,7%	0,8%	8,4%	7,5%
Samskipti / Information and communicating	1,4%	1,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	1,6%
Fígðjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	0,2%	0,2%	0,5%
Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	5,1%	4,8%	1,4%	1,5%	0,1%	0,3%	6,6%	6,6%
Aðrar vinnur / Other industries	2,4%	1,8%	0,4%	0,5%	0,1%	0,3%	3,0%	2,6%
<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>31,7%</b>	<b>33,0%</b>	<b>13,1%</b>	<b>11,3%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2,3%</b>	<b>46,0%</b>	<b>46,6%</b>
<b>Privat / Total retail sector</b>	<b>42,5%</b>	<b>40,0%</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,4%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,8%</b>	<b>46,9%</b>	<b>46,2%</b>
<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>81,3%</b>	<b>80,1%</b>	<b>16,9%</b>	<b>16,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>3,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
17	<b>Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts</b>				
	Endurtrygjaranna partur av tryggingargjöldum / Reinsurers' share of provisions for premiums	1.515	1.122	0	0
	Endurtrygjaranna partur av skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	23.146	34.370	0	0
	Áogn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	28.507	23.668	0	0
	Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	12.443	1.623	0	0
	Íløgugnir knýttar at Unit Link tryggingum / Investment assets connected with Unit Link agreements	2.505.514	2.274.088	0	0
	<b>Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total assets under insurance contracts</b>	<b>2.571.125</b>	<b>2.334.871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
18	<b>Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	0	0	1.222.089	1.222.089
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.222.089</b>	<b>1.222.089</b>
	<b>Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs</b>				
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	0	0	3.178.699	2.820.115
	Úrslit / Profit of the year	0	0	401.006	431.436
	Vinningsbýti / Dividend	0	0	-51.892	-46.881
	Útgoldin stuðul frá Betri samtakinum / Support paid out by the Betri Group	0	0	-16.010	-25.970
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.511.803</b>	<b>3.178.699</b>
	<b>Kapitalpartar við ársenda / Investments at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.733.893</b>	<b>4.400.789</b>

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries	Heimstaður / Place	Virksemi / Activity	Ognarpartur / Ownership	Eginpeningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
Betri P/F	Føroyar	Holdingfelag / Holding company	100%	4.733.893	401.006

\* Sambært seinastu tøku ársfrásøgn / The information disclosed is extract from the companies' most recent annual reports.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>19</b>	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	110.537	110.537	0	0
	Frágongd / Disposals	0	0	0	0
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end</b>	<b>110.537</b>	<b>110.537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	52.161	39.926	0	0
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs	12.943	12.235	0	0
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end</b>	<b>65.104</b>	<b>52.161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum við ársenda / Investments in associates at year end</b>	<b>175.641</b>	<b>162.698</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates	Heimstaður / Place	Virksemi / Activity	Ognar- partur / Owner- ship	Egin- peningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
Fastogn P/F	Føroyar	Útleigan av fastari ogn / Proberly rental	50%	275.772	16.024
Elektron P/F	Føroyar	KT veitari / IT provider	31%	61.800	12.827
GT 6. January 2017 ApS	Danmark	Søla/menning av ritbúnaði / Software developer	27%	-37	-20
Suðuroyar Sparikassi <sup>1)</sup>	Vágur	Peningastovnur / Bank	23%	80.489	3.686

<sup>1)</sup> Hálvársfrásøgn 2025 / Half-year report 2025

\* Sambært seinastu tøku ársfrásøgn / The information disclosed is extract from the companies' most recent annual reports.

Kapitalpartarnir í assosieraðum fyrítøkum eru innroknaðir samb. nýttá roknskaparhátti samtaksins og kunnu tí víkja frá upplýsta eginpeninginum. / Investments in associates is recognised according to significant accounting policies of the Group and therefore may vary from equity stated above.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>20</b>	<b>Ílögubygningar / Investment properties</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	70.144	70.784	0	0
	<b>Ílögubygningar tilsamans / Total investment properties</b>	<b>70.144</b>	<b>70.784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning	-2.269	-2.909	0	0
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end</b>	<b>-2.269</b>	<b>-2.909</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ílögubygningar tilsamans / Investment properties at year end</b>	<b>67.874</b>	<b>67.874</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<p>Tað verður upplýst, at eingir uttanhýsis serfrøðingar hava verið nýttir í sambandi við mátingina og virðissetingina av ílögubygningunum. Metingarnar eru framdar av bankanum sjálvur. / It is stated that no external experts have been engaged in connection with the measurement and valuation of investment properties. The assessments have been performed internally by the Bank.</p>				
<b>21</b>	<b>Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties</b>				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	271.893	259.100	0	0
	Tilgongd / Additions	6.673	15.313	0	0
	Frágongd / Disposals	0	-2.520	0	0
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>278.566</b>	<b>271.893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-72.968	-69.776	0	0
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and revaluations	-3.510	-3.313	0	0
	Frágongd / Disposals	0	120	0	0
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end</b>	<b>-76.477</b>	<b>-72.968</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Fyrisiting- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties, at year end</b>	<b>202.089</b>	<b>198.926</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<p>Tað verður upplýst, at eingir uttanhýsis serfrøðingar hava verið nýttir í samband við mátingina og virðissetingina av fyrisitingar- og deildarbygningunum. Metingarnar eru framdar av bankanaum sjálvum. / It is stated that no external experts have been engaged in connection with the measurement and valuation of domicile properties. The assessments have been performed internally by the Bank.</p>				

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>22</b>	<b>Onnur ítækilíg ogn / Other tangible assets</b>				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	64.853	63.817	0	0
	Tilgongd / Additions	3.675	3.610	0	0
	Frágongd / Disposals	-14.561	-2.574	0	0
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>53.967</b>	<b>64.853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-54.913	-54.596	0	0
	Avskringing í árinum / Depreciation	-2.921	-2.618	0	0
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and write-downs	14.433	2.300	0	0
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end</b>	<b>-43.402</b>	<b>-54.913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Onnur ítækilíg ogn tilsamans / Total other tangible assets</b>	<b>10.566</b>	<b>9.940</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23</b>	<b>Onnur ogn / Other assets</b>				
	Positívt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. 1)	8.279	20.248	0	0
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	32.101	36.810	0	0
	Áogn hjá tilknýttum / Receivables from subsidiaries	0	0	0	0
	Onnur ogn / Other assets	8.992	9.696	0	0
	<b>Onnur ogn tilsamans / Total other assets</b>	<b>49.372</b>	<b>66.754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24</b>	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	9.066	40.850	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>9.066</b>	<b>40.850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsögn / On demand	9.066	40.850	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>9.066</b>	<b>40.850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>25</b>	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	6.833.273	6.253.840	0	0
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	2.149.517	1.486.049	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	728.675	931.172	0	0
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	795.072	718.290	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>10.506.536</b>	<b>9.389.351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Uttan uppsögn / On demand	6.833.273	6.253.840	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.957.179	2.145.113	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.209.186	529.483	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	80.654	75.633	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	426.245	385.282	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>10.506.536</b>	<b>9.389.351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26</b>	<b>Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts</b>				
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	109.076	92.254	0	0
	Avsett skaðaendurgjöld / Claims provisions	411.700	406.153	0	0
	Váðaiskoyti á skaðatryggingarsáttmálum / Risk supplements	22.309	23.948	0	0
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	18.439	15.257	0	0
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	8.820	3.224	0	0
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	9.068	13.767	0	0
	Avsetingar til Unit Link sáttmálar / Unit Link investment contracts	2.505.514	2.274.088	0	0
	<b>Skyldur knýttar at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total liabilities under insurance contracts</b>	<b>3.084.926</b>	<b>2.828.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>27</b>	<b>Skyldugur skattur / Current tax liabilities</b>				
	Skyldugur skattur við ársbyrjan / Tax liabilities beginning	90.878	73.902	0	0
	Skyldugur skattur av ársúrslitinum / Tax on profit for the year	77.855	90.878	0	0
	Goldin skattur í árinum / Paid tax during the year	-90.784	-73.796	0	0
	Skattaskylda/hall flutt til atknýtt felag / Tax loss transferred to subsidiary undertakings	0	-1.868	0	0
	Skattaskylda/hall móttikið frá tilknýttum felag / Tax loss recieved from subsidiary undertakings	0	1.868	0	0
	Javningar viðv. undanfarnum árum / Adjustments relating to previous years	-94	-106	0	0
	<b>Skyldugur skattur við árslok / Current tax liabilities at year end</b>	<b>77.855</b>	<b>90.878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>28</b>	<b>Onnur skuld / Other liabilities</b>				
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggingjaramboðum v.m. / Negative marketvalue of derivative financial instruments etc. <sup>1)</sup>	10.277	24.334	0	0
	Skyldugar rentur og provisíonir / Payable interests and provisions	5.524	4.762	0	0
	Onnur skuld / Other liabilities	163.943	187.719	0	0
	<b>Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities</b>	<b>179.743</b>	<b>216.816</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

1) Swappar eru partur av avleiddum fíggingjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year end. The uncertainty is mainly connected to future market interest.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
<b>29</b>	<b>Avsett til eftirløn / Provisions for pensions</b>				
	Avsett við ársbyrjan / Provisions, beginning	3.886	12.027	0	0
	Avsett í árinum / Provisions during the year	818	-8.238	0	0
	<b>Avsett við ársenda / Provisions, at year end</b>	<b>4.704</b>	<b>3.789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Útsettur skattur/skattaáögn / Deferred tax/tax assets</b>				
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn / Deferred tax/tax assets</b>				
	Útsettur skattur við ársbyrjan / Deferred tax beginning	3.885	5.233	0	0
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred tax	3.037	-1.348	0	0
	Javnan av útsettum skatti frá undanfarnum árum / Adjustment in deferred tax previous years	10.598	0	0	0
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn við ársenda / Deferred tax/tax assets at year end</b>	<b>17.519</b>	<b>3.885</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn viðvíkur / Deferred tax/tax assets relates to</b>				
	Útlán og onnur ogn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	-1.172	-1.174	0	0
	Partabrøv / Shares	18.616	17.013	0	0
	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	2.571	2.217	0	0
	Onnur ítökilig ogn / Other tangible assets	-1.259	-1.270	0	0
	Onnur ogn / Other assets	-501	-501	0	0
	Framflutt skattligt hall / Tax loss carryforwards	-736	-12.401	0	0
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn tilsamans / Total deferred tax/tax assets</b>	<b>17.519</b>	<b>3.885</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útgreining / Specification:</b>				
	Útsettur skattur/skattaáögn / Deferred tax/tax assets	17.519	3.885	0	0
	<b>Útsettur skattur er roknaður við / Deferred tax is calculated with</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>31</b>	<b>Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>				
	<b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities</b>				
	Fíggarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	242.608	320.771	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánun / Loss guarantees for mortgage loans	400.484	393.378	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	105.883	121.890	0	0
	<b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other liabilities</b>	<b>748.975</b>	<b>836.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>748.975</b>	<b>836.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>32</b>	<b>Møguligar ognir / Contingent assets</b>				
	Betri P/F og samtakið hava ongar "Møguligar ognir". / Betri P/F and the Group have no contingent assets.				

**Nota DKK 1.000**

**33 Eventualskyldur / Contingent liabilities**

Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og Jyske Realkredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á 164 mió. kr. (2024: 154 mió. kr.)

In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and Jyske Realkredit A/S for a total market value of mio. DKK 164 (2024 mio. DKK 154).

Bankin hevur gjørt avtalu við Netcompany Banking Services um KT-veitingar. Um samtakið sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er samtakið bundin at gjalda ca. 85 mió.kr., (2024: 93 mió.kr) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyri tilsamans 30 mánaðir.

The Group has entered into an agreement with Netcompany Banking Services regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Group is obliged to pay aprox. 85 mill. DKK (2024: 93 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 30 months.

Sum liður í tí at tekna beinleiðis tryggingar og at reka bankavirksemi, er samtakið leypandi partur av tryggingarósemjum og/ella rættarmálum. Mett verður regluliga um hesi mál, og neyðugar avsetingar verða gjørdar, har mett verður, at vandi er fyri tapi. Mett verður ikki, at úrslitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á figgjarstöðu samtaksins.

As a natural part of the insurance and financial business, the Group is involved in insurance disputes and/or litigations. The cases are assessed continuously and the necessary provisions are made based on the estimated risk of loss. The result of these disputes and/or litigations are not expected to have significant effect on the Groups financial position.

Sum trygd fyri tryggingarteknikum avsetingum eru við árslok skrásettir ognir sum hava eitt samlað roknskaparligt virði á 3,3 mia. kr. (2024: 3,1 mia. kr.).

At year end the accounting value of registered assets as guarantee for technical provisions total amounted to 3,3 billion DKK (2024 3,1 billion DKK).

Betri P/F er samskattað við onnur feløg í samtakinum. Samskattaðu feløginu bera tí samábyrgd fyri samlaðu skattskyldunum.

Betri P/F is jointly and severally liable with other jointly taxed and jointly registered group companies for the total tax liability.

**34 Segmentupplýsingar / Segment reporting**

<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2025</b>	<b>Skaðatrygging / Non-life insurance</b>	<b>Lívstrygging / Lifeinsurance</b>	<b>Banki / Bank</b>	<b>Annað / Other</b>
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	23.742	1.436	518.161	17.794
Virðisjavnan / Market value adjustments	22.292	1.407	38.934	24.022
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2025</b>	<b>Tilsamans / Total</b>			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	561.133			
Virðisjavnan / Market value adjustments	86.654			
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2024</b>	<b>Skaðatrygging / Non-life insurance</b>	<b>Lívstrygging / Lifeinsurance</b>	<b>Banki / Bank</b>	<b>Annað / Other</b>
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	22.920	5.587	564.839	14.646
Virðisjavnan / Market value adjustments	60.459	3.540	34.238	58.252
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2024</b>	<b>Tilsamans / Total</b>			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	607.992			
Virðisjavnan / Market value adjustments	156.488			

**Nota DKK 1.000**

**35 Transaktiónir og millumverandi við nærstandandi partar / Transactions and balances with related parties**

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á eigur 100% av partabrøvnunum í Betri P/F og avleggur eisini fram samtaksroknskap fyri samtakið. Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á hevur adressu á Kongabrugvín 1, FO-100 Tórshavn. Samtaksroknskapurin kann útvegast frá Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á

Aðrir nærstandandi partar hjá felagnum eru nevndar- og stjórnarlimir í felagnum og tilknýttar fyrirkur, umframt nærstandandi persónar og feløg hjá áður allýstu persónum. Samtaksyvirilit er víst á síðu 4.

Í farna árinum, fyruttan vanliga leiðslusamsýning, eru ikki gjørdir aðrir handlar við nevnd, stjórn, leiðarar ella aðrar nærstandandi partar enn tað, ið nevt er niðanfryri.

Samsýning til nevnd og leiðslu er víst í notu 8.

Sum partur av vanliga virkseminum í samtakinum eru tað gjørdar ymskar avtalur millum feløgini í samtakinum. Avtalurnar fevna vanliga um fígging, trygging, samtaksuppgávur innan menningarverkætlanir, KT, løn- og starvsfólkafrýsiting og aðrar frýsitingarligar uppgávur. Handil og tænastr verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslunøktandi støði.

Av týðandi transaktiónum við nærstandandi partar, sum hava verið galdandi/eru inngingnar í 2025, skulu fylgjandi nevast:

**Avtalur millum Betri P/F, Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F og Betri Íløgur Sp/f**

Omanfryri nevndu feløg keypa og selja tænastr sínammillum.

Umsitingargjöld til og frá tilknýttum fyrirkum í samtakinum verða avroknaði eftir útreiðslunøktandi støði.

Avtala er gjørd, millum feløgini í samtakinum, um renting av leypandi millumverandi, og er hendan renta ásett eftir marknaðartreytum.

**Avtalur millum Betri Trygging P/F og onnur samtaksfeløg**

Betri Trygging P/F hevur í árinum gjørt tryggingarsáttmálar við tilknýttar fyrirkur, hesir sáttmálar eru gjørdir á marknaðartreytum.

**Avtalur millum Betri Banki P/F og onnur samtaksfeløg**

Betri Banki P/F umsitur íløgugnir fyri feløg í samtakinum. Hesar tænastr verða veittar á marknaðartreytum.

Rentan av millumverandi við nærstandandi partar er ásett eftir marknaðartreytum.

**Avtalur millum Betri Banki P/F og Betri Heim P/F.**

Betri Banki P/F keypir virðismetingar av sethúsum frá Betri Heim P/F.

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á owns 100% of the shares in Betri P/F and also reports consolidated financial statements for the Group. Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á is domiciled at Kongabrugvín 1, FO-100 Tórshavn, Faroe Islands. The consolidated financial statements are available from Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

Other related parties comprise of members of the company's Management Board and Board of Directors and their related family members, companies controlled by members of the Management Board and Board of Directors and other companies in the Group. Group chart is shown on page 4.

In the past year, unless for usual remuneration, there have not been any other transactions with the company's Management Board, Board of Directors or other related parties, than those mentioned below.

Remuneration to the company's Management Board and Board of Directors and Group Management is shown in note 8.

The companies have entered into various agreements as a natural part of the Group's day-to-day operations. The agreements typically involve financing, insurance, tasks relating to IT support and IT development projects, payroll and staff administration as well as other administrative tasks. Intercompany trade and services took place on an arm's length basis or on a cost reimbursement basis.

Important related party transactions entered into in 2025 include:

**Agreements between Betri P/F, Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F and Betri Íløgur Sp/f.**

Intercompany trades are bought and sold between above mentioned companies.

Payment for administration and services took place on a cost reimbursement basis.

Agreement upon interest rate on accounts with related companies is set at arm's length basis.

**Agreements between Betri Trygging P/F and other companies in the Group**

Betri Trygging P/F has signed insurance contracts with other companies in the group, these contracts are set at arm's length basis.

**Agreements between Betri Banki P/F and other companies in the Group**

Betri Banki P/F provides services regarding investment assets of other companys in the Group, these services are set at arm's length basis.

Interest rate on deposits is set at arm's length basis.

**Agreements between Betri Banki P/F and Betri Heim P/F.**

Betri Banki P/F acquires valuations of houses from Betri Heim P/F.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2025	2024	2025	2024
35	Transaktiónir og millumverandi við nærstandandi partar (framh.) / Transactions and balances with related parties (cont.)				
	<b>Lán og trygdir hjá leiðslu / Loans and securities to management*</b>				
	Nevnd / Board of Directors	11.981	20.009	0	0
	Stjórn / Executive	3.144	5.459	0	0
	<b>Lán og trygdir hjá leiðslu í alt / Total loans and securities to management</b>	<b>15.125</b>	<b>25.468</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*Lán til stjórn og nevndarlimir í samtakinum eru veitt av bankadótturfelagnum hjá samtakinum í samsvari við galdandi figgjjarliga lóggávu. Rentusatsurin fyri lán til stjórn og nevndarlimir er 3,0 - 4,9%. / Loans to management and members of the Board of directors in the Group are granted by the Group's banking subsidiary in accordance with applicable financial regulation. The interest rate on loans to management and members of the Board of Directors is 3.0 - 4.9 per cent.

## Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of Key figures

### Solvensur og kapitalur

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

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

### Vinningur

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

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

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

### Marknaðarváði

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

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

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

### Gjaldføri

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

### Lánsváði

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

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

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

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

### Solvency and Capital

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

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

### Earning ratios

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

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

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

### Market risk ratios

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

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

$$\text{Foreign exchange risk}^{1)} = \frac{\text{Vektað ogn tilsamans} \times 100}{\text{Ogn tilsamans}}$$

### Liquidity ratio

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

### Credit risk ratios

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

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

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

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

### Viðmerkingar til "Frágreiðing til lyklatölina" / Comments to "Explanation of key figures"

- 1) Gjort 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 broyrist 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 hægri talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange position is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments.
- 4) Engagemment størri enn 10% aftaná frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / Outstanding balances greater than 10 per cent after deductions for secure requirements in per cent to capital base.

04

---

**Átekningar**

Statements

## Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. og samtakið fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2025.

Ársfrásøgnin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi lóg um fíggarstovnar v.m., heríroknað, men ikki avmarkað til, at kunngerðir og leiðreglir frá Fíggarjareftirlitinum viðvíkjandi frásøgn fyri peningastovnar v.m.

Tað er okkara fatan, at at árs- og samtaksroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2025 og av úrslitum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2025.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá felagnum og samtakinum og fíggarligu støðuni, umframt eina frágreiðing av týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum samtakið og felagið kunnu verða ávirkað av.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

## Statement by the Management

The Management and the Board of Directors have considered and approved the annual report of Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. and the group for the period 1 January – 31 December 2025.

The financial statement has been prepared in accordance with the Financial Business Act, including, but not limited to, the executive order and guidelines of the Danish Financial Supervisory Authority on presentations of financial statements.

It is our opinion that the Consolidated Financial Statements and the financial statements gives a true and fair view of the company's and the group's assets, liabilities, and financial position as of 31 December 2025 and of the results of the company's and the group's operations for the period 1 January – 31 December 2025.

In addition, we also consider the Management's review to give a fair presentation of the development in the company's and the group's activities and the company's and the group's financial position, along with a description of the significant risks and uncertainties that may affect the company and the group.

The Annual Report will be submitted to the general meeting for approval.

**Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.**

Tórshavn, 16. mars 2026

### Stjórn / Executive Board

**Evy J. Jacobsen**

Forstjóri / CEO

**Nevnd / Board of Directors**

**Jens Johan Dam**

Formaður /  
Chairman

**Poula Michelsen**

Næstforkvinna /  
Deputy Chairwoman

Mortan Simonsen

Tóra við Keldu

Jákup Egholm Hansen

Hallur Thomsen

# Átekning frá innanhýsis grannskoðan

## Átekning á samtaksroknskapin og á ársroknskapin

### Niðurstøða

Tað okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin fyri Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggjarligu støðuni hjá samtakinum og móðurfelagnum tann 31. desember 2025 og av rakstrarúrslitinum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2025 í samsvari við lóg um fíggjarligt virksemi.

Okkara fatan er í samsvari við okkara grannskoðanarprotokoll til nevnd felagsins.

### Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað samtaksroknskapin og ársroknskapin hjá Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2025. Samtaks- og ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggjarligt virksemi.

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

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

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

### Ummæli um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

# Internal auditor's report

## Report on the Consolidated Financial Statements and on Parent Company's Financial Statement

### Our opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements for Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. give a true and fair view of the Group's and the Parent's assets, liabilities, and financial position as of 31 December 2025 and the result of the operations for the financial year 1 January – 31 December 2025 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Our opinion is consistent with our audit report to the Board of Directors.

### Basis for opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements of Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. for the financial year 1 January – 31 December 2025. The Consolidated Financial Statements and the Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

We have planned and performed the audit to obtain high level of assurance that the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements are free from material misstatement. We have participated in the audit of all material and high-risk areas.

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

### Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingar-  
nar, eftir føroysku lógini um fíggarligt virksesemi, eru við í leið-  
slufrágreiðingini.

Við støði í okkara arbeiði er okkara fatan, at leiðslufrágreið-  
ingin er í samsvari við samtaks- og ársroknskapin, og at hon er  
gjørd eftir ásetingunum í føroysku lógini um fíggarligt virksesemi.  
Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í  
leiðslufrágreiðingini.

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

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

Tórshavn,  
16. mars 2026

**Rúni Joensen**  
Samtaksgrannskoðanarleiðari /  
Group Chief Auditor

# Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararinnar í Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

## Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggljarligu støðuni tann 31. desember 2025 hjá samtakinum og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2025 samsvarandi lógini um fíggljarligt virksemi.

## Hvat vit hava grannskoðað

Samtaks- og ársroknskapin hjá Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2025 við rakstrarroknskap, fíggljarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparhátti fyri bæði samtak og móðurfelag. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

## Grundarlag undir niðurstøðuni

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

Vit eru óheft av felagnum samsvarandi altjóða reglunum hjá International Ethics Standards Board for Accountants’ um etiskan atburð hjá grannskoðarum (IESBA Code) og øðrum etiskum krøvum, sum eru galdandi í Føroyum. Vit hava eisini hildið hinar etisku skyldurnar, sum ásettar eru í hesum krøvum og IESBA Code. Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarpróg, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

## Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

Í sambandi við okkara grannskoðan av árs-roknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsa, um leiðslufrágreiðingin ikki er í sam-

# Independent auditor’s report

To the shareholders of Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

## Our opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company’s Financial Statements give a true and fair view of the Group’s and the Parent Company’s financial position as of 31 December 2025 and of the results of the Group’s and the Parent Company’s operations for the financial year 1 January – 31 December 2025 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

## What we have audited

The Consolidated Financial Statements and the Parent Company’s Financial Statements of Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. for the financial year 1 January – 31 December 2025 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency, and notes, including summary of significant accounting policies for the Group as well as for the Parent Company. Collectively referred to as the “Financial Statements”.

## Basis for opinion

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

Ethics Standards Board for Accountants’ International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in the Faroe Islands, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Statement on Management’s Review

Management is responsible for the Management’s Review.

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

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management’s Review, and in doing so, consider whether Management’s Review is materially inconsis-

svari við ársroknaskapin ella er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt er tengd at týðandi skeivleikum.

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

Við stóði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við samtaks- og ársroknaskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í føroysku lógini um fíggjarligt virksemi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivleikar í leiðslufrágreiðingini.

### Ábyrgd leiðslunnar av samtaks- og ársroknaskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein samtaks- og ársroknaskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við lógina um fíggjarligt virksemi. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til fyri, at samtaks- og árs-roknaskapurin kann gerast uttan týðandi skeiv-leikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

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

### Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoðað samtaks- og ársroknaskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at samtaks- og ársroknaskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanarátekning við eini niðurstøðu. Grundað vísir er vísir á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í al-tjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum ogugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggjarligu støðutakanir, sum roknskapar-brúkararnir taka við stóði í ársroknaskapinum.

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

tent with the Financial Statements, or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

### Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

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

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

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vege tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparátt, sum leiðslan nýtir, er hóskaði, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vege, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Fáa hóskaði og egnað grannskoðanarprógv fyri fíggjarligu upplýsingunum um fyrítøkurnar ella handilsvirksemið í samtakinum til tess at røkka eini niðurstøðu um samtaksroknskapin. Vit hava ábyrgdina av at leiða, hava eftirlit við og at gera samtaksgrannskoðanina. Vit hava evstu ábyrgdina fyri okkara grannskoðanarniðurstøðu.
- Identify and assess the risks of material misstatement in the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.
- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal controls.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt about the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group or the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

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

Tórshavn/Hellerup,  
16. mars 2026

**Januar P/F**

Løggilt grannskoðanarvirki  
skrásetingar nr. 5821

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 3377 1231

**Christina á Bøgarði**

Statsaut. revisor /  
State Authorised Public Accountant

**Per Rolf Larssen**

Statsaut. revisor /  
State Authorised Public Accountant

## Partafelagsupplýsingar / Company Information

### Felagið / The company

#### Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

Kongabrugvin  
Postboks 329  
FO 110 Tórshavn  
Tel +298 348000  
betri@betri.fo  
www.betri.fo  
Skrás. nr. 5334/ Company no. 5334

### Stjórn / Executive Board

#### Evy J. Jacobsen

Forstjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors

#### Jens Johan Dam

Formaður / Chairman of the Board

#### Poula Michelsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Mortan Simonsen

Tóra við Keldu

Jákup Egholm Hansen

Hallur Thomsen

betri