betri

Hálvársfrásøgn 2024

Interim Report 1H 2024

Innihaldsyvirlit

Table of contents

Samtaksyvirlit 4
Group Chart

5 ára yvirlit 5
Five year Summary

01

Leiðslufrágreiðing 11
Management Review

02

Rakstrarroknskapur 18
Income Statement

Fíggjarstøða 19
Balance sheet

Uppgerð av broyting í eginogn 21
Statement of Changes in Equity

Solvensuppgerð 23
Statement of Solvency

03

Notur 25
Notes

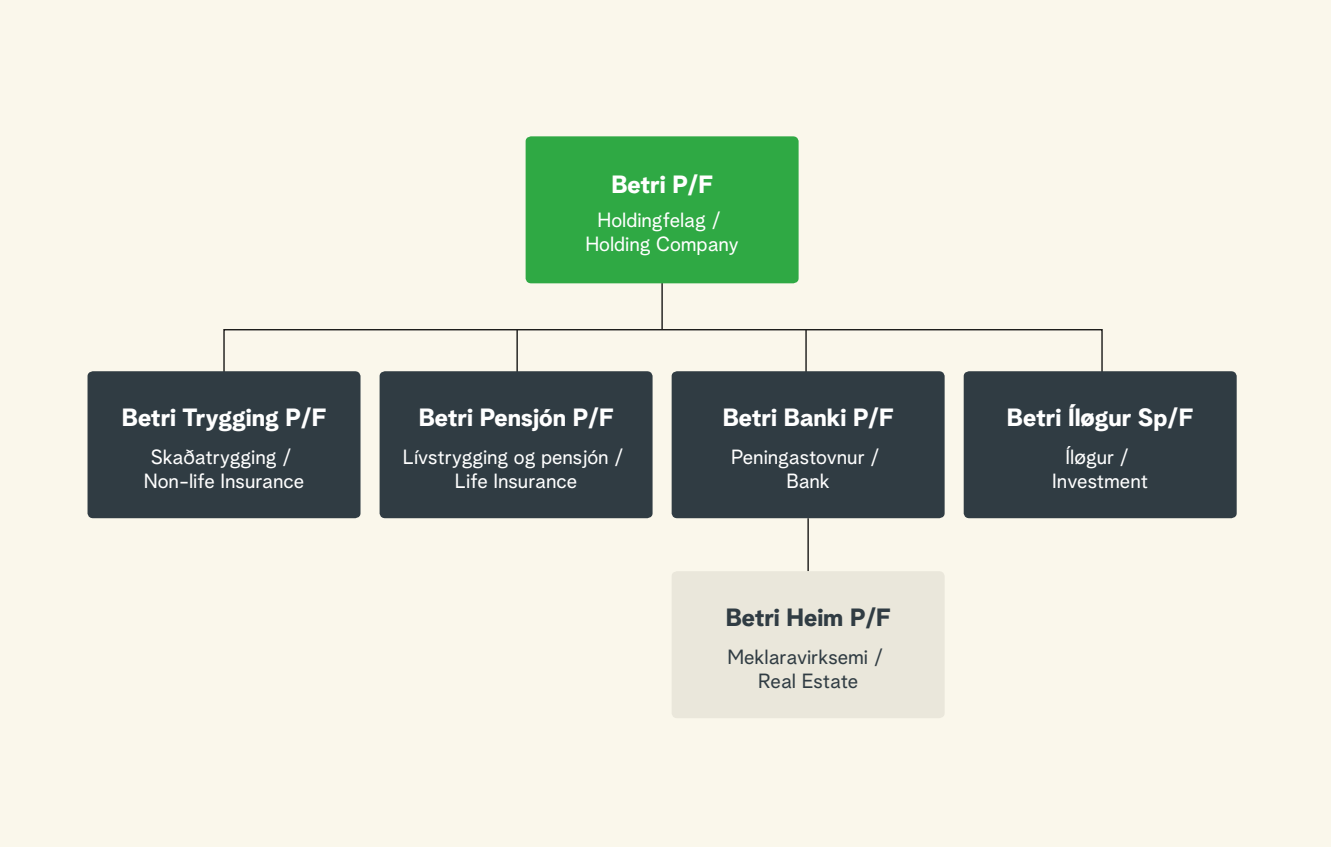
04

Leiðsluátekning 36
Statement by the Management

Partafelagsupplýsingar 37
Company Information

betri

Samtaksyvirlit / Group Chart



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

DKK 1.000	1H 2024	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020
Rentu- og ómaksgjøld netto / Net interest and fee income	318.341	262.019	171.381	171.121	149.097
Virðisjavnan / Market value adjustments	76.398	30.412	-200.584	39.844	-67.462
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-179.130	-164.994	-161.132	-151.526	-163.201
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	1.978	10.742	-3.619	8.000	-19.629
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyritøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	4.208	4.957	9.171	10.550	-251
Úrslit / Net profit	214.690	191.750	-68.327	162.721	-31.654
Eginpeningur tilsamans / Total equity	4.200.797	3.854.861	3.619.389	3.616.781	3.282.743
Ogn tilsamans / Total assets	16.769.859	15.514.780	14.449.158	14.228.826	13.302.547
Lyklatøl / Key ratios					
Solvensprosent / Total capital ratio	37,0%	33,9%	33,7%	32,8%	34,7%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	37,0%	33,9%	33,7%	32,8%	34,7%
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	6,3%	6,2%	-2,3%	10,9%	-1,1%
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	5,2%	5,1%	-1,9%	9,2%	-1,0%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,4	2,5	0,5	2,3	0,8
Marknaðarváði / Market risk					
Rentuváði / Interest rate risk	0,6%	0,9%	0,9%	4,1%	3,9%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	5,4%	5,2%	7,9%	9,5%	7,6%
Gjaldføri / Liquidity					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	85,8%	86,7%	85,9%	83,3%	82,4%
Lánsváði / Credit risk					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	64,9%	67,9%	63,1%	64,5%	64,2%
Tap og niðurskrivingar í prosentum / Write-offs and impairments	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,4%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	1,9	2,0	2,0	1,8	1,9
Útlánsvøkstur / Increase of loans	0,4%	3,8%	3,8%	4,2%	0,2%

betri

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

DKK 1.000	1H 2024	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020
Rentu- og ómaksgjøld netto / Net interest and fee income	10.624	6.511	4.999	5.904	1.597
Virðisjavnan / Market value adjustments	21.409	13.522	-49.405	23.121	-21.550
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-9.010	-8.473	-10.718	-12.238	-22.204
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-6.262	-7	62	-37	77
Úrslit av kapitalpørtum í assosierað̆um og tilknýttum fyritøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	197.970	180.368	-23.723	141.727	6.456
Úrslit / Net profit	214.690	191.750	-68.327	162.721	-31.654
Eginpeningur tilsamans / Total equity	4.200.797	3.854.861	3.619.389	3.616.781	3.282.743
Ogn tilsamans / Total assets	4.205.226	3.857.161	3.621.071	3.632.970	3.307.813

Lyklatøl / Key ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	73,6%	74,4%	79,0%	78,6%	93,7%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	73,6%	74,4%	79,0%	78,6%	93,7%
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	5,3%	5,1%	-2,1%	9,2%	-1,1%
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	5,2%	5,1%	-1,9%	9,2%	-1,0%
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,23	2,50	-4,00	2,70	-0,90

5 ára yvirlit *(Skaðatrygging)* / Five year summary *(Non-life insurance)*

DKK 1.000	1H 2024	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020
Rakstur / Profit & loss					
Bruttotryggingargjøld / Gross written premiums	268.951	247.325	231.594	218.028	214.368
Bruttoskaðaendurgjøld / Gross insurance claims	-254.000	-153.682	-142.352	-105.851	-189.668
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-39.817	-36.380	-34.803	-31.988	-30.918
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	7.200	-16.631	-8.201	-26.407	22.300
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	-16.885	41.949	45.561	51.182	15.080
Íløguavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	40.790	19.702	-95.586	12.277	-6.975
Úrslit / Net profit	21.572	50.700	-40.315	52.399	7.568
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	-24.497	12.609	4.636	8.281	-9.650
Fíggjarstøða / Balance					
Tryggingartekniskar avsetingar tilsamans / Total technical provisions	526.259	482.332	615.557	650.974	647.474
Tryggingaráogn tilsamans / Total insurance assets	25.814	42.649	160.005	171.012	167.401
Eginpeningur tilsamans / Total equity	711.298	740.426	649.411	727.936	649.261
Ognir tilsamans / Total assets	1.276.947	1.254.335	1.338.095	1.413.299	1.318.528
Lyklatøl / Key ratios					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	95,4%	62,5%	61,9%	48,9%	89,0%
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	15,0%	14,8%	15,1%	14,8%	14,5%
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	-2,7%	6,8%	3,6%	12,2%	-10,5%
Combined ratio / Combined ratio	107,6	84,1	80,6	75,8	93,0
Operating ratio / Operating ratio	106,3	83,1	80,3	76,2	92,9
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-10,1	4,4	1,5	2,4	-2,1
Eginognsavkast / Return on equity	2,9%	7,0%	-5,6%	7,3%	1,1%
Solvensdekningur / Solvency	265%	320%	313%	278%	293%

betri

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

DKK 1.000	1H 2024	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020
Rakstur / Profit & loss					
Tryggingargjøld / Premiums written	113.981	98.905	92.067	88.319	79.503
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-36.510	-47.037	-27.961	-20.084	-21.139
Úrslit av íløguvirksemi / Investment result	101.482	48.846	-166.765	73.281	-59.708
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-8.001	-7.756	-7.511	-7.294	-6.620
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-618	-551	-539	-513	-321
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	3.775	-1.141	3.979	6.130	7.410
Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukkutrygging / Technical result health and accident insurance	-660	24	-986	-653	1.259
Úrslit / Net profit	2.818	-2.551	-3.598	4.026	4.486
Fíggjarstøða / Balance					
Avsetingar til tryggingar- og íløguavtalur tilsamans / Total insurance and investment agreement provisions	2.113.363	1.806.289	1.648.428	1.621.421	1.378.607
Eginpeningur tilsamans / Total equity	74.504	68.565	77.710	83.596	79.799
Ogn tilsamans / Total assets	2.193.466	1.880.117	1.732.844	1.711.315	1.465.744
Lyklatøl / Key ratios					
Avkastpst. knýtt at marknaðarrentuproduktum / Return from market related products	5,4%	3,3%	-9,4%	5,3%	-4,2%
Váði á avkasti knýtt at marknaðarrentuproduktum / Risk on return from market related products [1]	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	371 kr.	361 kr.	357 kr.	354 kr.	343 kr.
Kostnaðir í % av avsetingum / Expence ratio to provisions	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%
Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	3,8%	-3,7%	-4,6%	4,8%	5,6%
Solvensdekningur / Solvency ratio	270,0%	248,8%	282,0%	303,5%	288,0%

[1] Talið vísir til váðabólk, sum greitt frá í kunngerð nr. 4 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum v.m. §101 og bilag nr. 8. / The key figure is calculated accordance to regulation no. 4 on financial statements for insurance companies and is displayed in document no. 8 i the regulation.

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

DKK 1.000	1H 2024	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020
Rentu- og ómaksgjøld netto / Net interest and fee income	285.460	243.985	159.333	159.292	143.772
Virðisjavnan / Market value adjustments	18.740	6.409	-41.768	-2.762	-15.922
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	111.133	102.372	97.812	90.624	95.825
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	8.717	10.892	-3.422	8.119	-19.663
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyritøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	4.672	4.725	5.287	8.082	-251
Úrslit / Net profit	169.116	162.569	17.030	66.701	7.311
Eginpeningur tilsamans / Total equity	2.433.962	2.152.115	1.962.597	1.879.936	1.730.026
Ogn tilsamans / Total assets	12.440.369	11.608.025	10.625.724	10.341.427	9.817.303
Lyklatøl / Key ratios					
Solvensprosent / Total capital ratio	34,7%	31,1%	29,5%	28,8%	27,8%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	34,7%	31,1%	29,5%	28,8%	27,8%
Vinningur / Earning ratios					
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	17,4%	15,6%	2,1%	8,8%	1,0%
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	14,3%	12,8%	1,7%	7,2%	0,8%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,99	2,75	1,20	1,97	1,07
Ognaravkast / Return on assets	2,7%	2,3%	0,3%	1,3%	0,1%
Marknaðarváði / Rarket risk					
Rentuváði / Interest rate risk	0,8%	1,2%	1,3%	1,8%	2,1%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	2,3%	1,2%	4,2%	4,0%	2,3%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Gjaldføri / Liquidity					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	86,8%	87,0%	87,0%	84,3%	84,8%
Gjaldføri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	238,5%	210,7%	189,5%	205,4%	190,8%
Lánsváði / Credit risk ratios					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	120,6%	123,1%	124,3%	123,1%	122,7%
Tap og niðurskrivingar í prosentum / Write-offs and impairments ratio	-0,1%	-0,1%	0,0%	-0,3%	0,3%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,4	3,6	3,6	3,6	3,6
Útlánsvøkstur / Increase of loans	0,5%	6,6%	3,8%	4,2%	0,2%

01

Leiðslufrágreiðing

Management Review

betri

Í stuttum / Highlights

Úrslitið farna hálvár er eitt avlop á 214,7 mió. kr.

The result for the first half of 2024 is a profit of DKK 214.7 million

Útlán hjá samtakinum eru 8.177 mió. kr.

The Groups lending book amounts to DKK 8,177 million.

Samtakið hevur lánsbrøv fyri 3.493 mió. kr.

The Group has bonds at a value of DKK 3,493 million.

Ogn knýtt at tryggingar-sáttmálum fyri 2.146 mió. kr

Assets under insurance ontracts amount to DKK 2,146 million.

Innlán hjá samtakinum eru 9.528 mió. kr.

Deposits amount to DKK 9,528 million.

Skuld knýtt at tryggingar-sáttmálum fyri 2.646 mió. kr.

Liabilities under insurance contracts amounts to DKK 2,646 million.

Eginogn á 4.201 mió. kr.

Equity accounts for DKK 4,201 million.

Solvensurin við hálvárið er 37,0%

Solvency ratio is 37,0%.

Úrslitið fyri 2024 aftaná skatt fer væntandi at liggja millum 310 til 380 mió. kr.

The result for 2024 is expected to be a profit after tax in the range of DKK 310 to 380 million.

Leiðslufrágreiðing / Management Review

Úrslitið hjá Betri P/F samtakinum í fyrra hálvári í 2024 er eitt avlop á 214,7 mió. kr. aftaná skatt og er hetta betri enn mett varð.

Samtakið metti við árslok 2023, at ársúrslitið fyri 2024 fór at liggja millum 280 og 340 mió. kr. aftaná skatt. Góða gongdin í fyrra hálvári 2024 merkir, at samtakið væntar, at ársúrslitið aftaná skatt verður betur enn áður mett og verður millum 310 og 380 mió. kr. aftaná skatt.

Fyri øll feløgini undir einum hava úrslitini fyrra hálvár verið betri enn mett og eru orsøkinar økt virksemi saman við einum hægri rentustøði, eitt verri skaðaúrslit, men samstundis eitt gott íløguvirksemi.

Fyri tey einstøku dótturfeløgini verður víst til umrøðuna av dótturfeløgunum niðanfyri.

Annað virksemi hjá samtakinum, fevnir um virksemi hjá móðurfelagnum sum í stóran mun knýtir seg at íløguvirksemi.

Dótturfeløgini

Peningastovnsvirksemið í samtakinum, Betri Banki, hevði 169,1 mió. kr. í avlopi aftaná skatt í fyrra hálvári 2024. Úrslitið er nakað betri enn bankin metti við árslok 2023.

Fleiri orsøkir eru til hetta. Eitt nú hava kursbroytingarnar lagað seg betur enn væntað, og kundarnir hava yvirskipað ikki havt trupulleikar av at halda sínar lániskyldur og soleiðis hevur bankin haft afturføringar av niðurskrivingum í fyrra hálvári 2024.

Bankin hevði netto rentu- og ómaksgjøld á 285,5 mió. kr. í fyrra hálvári 2024, í mun til 244,0 mió. kr. sama tíðarskeið undanfarna ár. Harnæst hevur bankin haft størri kursvinning av virðisbrøvum í fyrra hálvári 2024 í mun til sama tíðarskeið undanfarna ár.

Útlán bankans vóru ultimo juni 2024 áljóðandi 8.173 mió. kr., sum er 0,5% hægri enn við ársbyrjan. Innlán bankans vaksa eisini aftur í 2024 og vóru ultimo juni 2024 áljóðandi 9.659 mió. kr. Innlánini vóru sostatt 1.486 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo juni 2024. Eginognin ultimo juni 2024 er á 2.434 mió. kr.

Skaðatryggingarvirksemið hjá samtakinum hevði eitt avlop á 21,6 mio. kr. aftaná skatt í fyrra hálvári 2024 og er hetta áleið tað, sum mett varð við árslok 2023.

Tryggingarvirksemið hjá Betri Trygging farna tíðarskeið vísir eitt tryggingartekniskt hall á 16,9 mió. kr., móti einum tryggingartekniskum avlopi á 41,9 mió. kr. sama tíðarskeið undanfarna ár. Talan er um, at fyrra hálvár hevur verið merkt av ódnarveðri í januar, og frá stórum skaðahendingum annars.

Íløguvirksemið hinvegin gav eitt gott úrslit um samanborið verður við fyrra hálvár 2023. Íløguúrslitið í fyrra hálvári 2024 gav eitt avlop á 44,1 mió. kr. móti einum avlopi á 22,6 mió. kr. í fyrra hálvári 2023.

Pensjóns- og lívstryggingarvirksemið hjá samtakinum, Betri Pensjón, hevði eitt avlop á 2,8 mió. kr. aftaná skatt í fyrra hálvári 2024, og hetta er eitt vet betri, enn mett varð við endan av 2023.

Tryggingarvirksemið hjá Betri Pensjón farna tíðarskeið vísir eitt tryggingartekniskt avlop á 3,8 mió. kr., móti einum tryggingartekniskum hallið á 1,1 mió. kr. sama tíðarskeið undanfarna ár, og hetta er nøktandi. Betri Pensjón hevur enn eina stødd sum merkir, at smá sveiggj kunnu gera av, hvørt úrslitið vísir avlop ella hall.

Annað virksemi hjá samtakinum hevði tilsamans eitt avlop á 21,2 mió. kr. aftaná skatt. Hetta virksemið hjá samtakinum stavar í høvuðsheitum frá íløguvirksemi. Kursjavningarnir í fyrra hálvári 2024 vístu eitt avlop á góðar 24,7 mio. kr., móti einum avlopi á knappar 9,8 mió. kr. í fyrra hálvári 2023. Nettorentu- og ómaksgjøldini vuksu eisini í 2024, men hinvegin hava eisini verið niðurskrivingar av íløguvirksemi fyrra hálvár.

Eigaraviðurskifti

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., eigur allan kapitalpartin í Betri P/F og einasta virksemi í Ognarfelag Tryggingartakaranna er at eiga partabrøv í Betri P/F. Endamálið hjá Betri P/F er at eiga partabrøv í øðrum feløgum, umsita peningaognir og reka fíggjarvirksemi v.m., eiga og reka fasta ogn o.t. og allan handil í hesum sambandi.

Virksemi

Virksemið hjá Betri P/F er í høvuðsheitum skipað í dótturfeløgum. Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirksemi. Eginogn 711,3 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginogn 74,5 mió. kr.
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 2.434 mió. kr. Betri Banki eigur dótturfelagið Betri Heim, ið rekur húsameklaravirksemi. Eginogn hjá Betri Heim er 11,8 mió. kr.
- Betri Íløgur Sp/F, sum rekur íløguvirksemi. Eginogn 117,5 mió. kr.

Samtakið fevnir um skaðatrygging, lívstrygging, pensjón, peningastovnsvirksemi og íløguvirksemi.

Starvsfólkatalið við hálvárið 2024 var 289 starvsfólk.

Eitt sterkt samtak

Fíggjarstøðan hjá samtakinum javnvigar við 16,8 mia. kr. og er eginognin 4,2 mia. kr.

Við hálvárið 2024 var solvensurin hjá samtakinum 37,0% í mun til minsta kravið á 8%.

Óvissa um innrokning og virðisáseting

Virðisásetingar av ávísum ognum og skyldum eru grundaðar á roknskaparligar metingar, sum leiðslan hevur gjørt í samsvari við nýttan roknskaparhátt og við støði í søguligum royndum og fyritreytum. Leiðslan metur at ásetingarnar eru ráðiligar og veruleikakendar.

Í notu 1, nýttur roknskaparháttur hjá samtakinum, er neyvari lýsing av óvissum um innrokning og virðisáseting.

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Útlitini

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

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

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

Samtakið væntar, at seinna hálvár hjá samtakinum verður áleið sum fyrra hálvár.

Gongdin í samtakinum er tengd at gongdini í dótturfeløgunum og harvið gongdini í føroyska búskapinum.

Útlitini hjá einstøku feløgunum

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

Skaðagongdin higartil í ár hevur verið nakað verri, enn tað sum mett er við vanlig ár, men yvirskipa verður ikki mett, at tær stóru broytingarnar koma seinna hálvár í mun til tað sum áður er mett.

Rentubroytingar saman við skaðagongd hava stóra ávirkan á úrslitið hjá samtakinum.

Betri Banki P/F metti við árslok 2023, at ársúrslitið aftaná skatt fyri 2024 fór at vísa eitt avlop millum 240-260 mió. kr. Góða gongdin í fyrra hálvári, við góðum íløguúrslitum og avmarkaðum tapum á útlánum merkir, at bankin broytir metingina soleiðis, at metta úrslitið fyri 2024 fer at liggja millum 260-290 mió. kr. aftaná skatt.

Betri Trygging P/F hevði í fyrra hálvári 2024 ein vøkstur í tryggingargjøldunum fyri egna rokning, og væntandi heldur hendan gongdin fram í seinnu helvt av 2024.

Men heilt avgerandi fyri úrslitið er skaðagongdin, og fyrra hálvár 2024 hevur eisini haft eina øking í skaðaendurgjøldunum. Hóast óvissu um skaðagongdina í seinna hálvár, verður mett, at skaðaendurgjøld fyri egna rokning, verða sum væntað við ársbyrjan. Betri Trygging heldur fast við metingina, sum var gjørd við ársbyrjan, har mett varð, at ársúrslitið aftaná skatt fyri 2024 fór at vísa eitt avlop millum 30 og 60 mió. kr.

Útlitini fyri hálvári 2024 hjá Betri Pensjón P/F eru nakað betri enn mett varð við ársbyrjan. Betri Pensión P/F metti við árslok 2023, at ársúrslitið aftaná skatt fyri 2024 fór at vísa eitt avlop millum 3 og 6 mió. kr. Talan eru tó ikki um stór frávik og samanumtikið heldur Betri Pensjón fast við metingina, sum var gjørd við ársbyrjan, har mett varð, at ársúrslitið aftaná skatt fyri 2024 fór at vísa eitt avlop millum 1 og 4 mió. kr.

Annað virksemi, sum í høvuðsheitum fevnir um raksturin av Betri P/F og Betri Íløgum Sp/F væntast at geva eitt avlop aftaná skatt millum 15-20 mió. kr. í 2024.

Góða gongdin í fyrra hálvári 2024 merkir, at samtakið væntar at ársúrslitið aftaná skatt verður betri enn áður mett og fer at liggja millum 310 og 380 mió. kr.

Summary

The net result for the Group for the first half of 2024 is a profit after tax of DKK 214.7 million. The main activities within the Group are conducted in underlying subsidiaries, which we refer to for details. The subsidiaries are listed on page 4.

The Group's result is better than expected at the beginning of 2024. There are several reasons for this, but the main reason is linked to the level of interest rates and returns on investments.

The result for the banking activities was DKK 169,1 million, which is more than expected. The main reason for this has been the interest rate level, positive return on investments and generally no problems with meeting loan obligations.

At year-end 2023, Betri Banki predicted a profit after tax of DKK 240–260 million for the year 2024. The development in the first half of the year means that the bank has changed the assessment so that the estimated profit after tax for 2024 will be between DKK 260-290 million.

The non-life insurance activity generated a profit of DKK 21.6 million that is less than same period last year. The technical result showed a loss, but the investment result was positive, and thus the overall result is considered to be satisfactory.

The development in the first half of 2024 means that Betri Trygging stands by the assessment made at the end of 2023, which was an assessment of a profit after tax of DKK 30-60 million for the year 2024.

The pension and life-insurance activity generated a profit DKK 2.8 million for the first half-year 2024, which is considered satisfactory. However, Betri Pensjón still has a size that means that small deviations can determine whether the result is satisfactory, and consequently the prediction for the outcome for the year 2024 is maintained.

Other activities within the Group, largely related to investments and management of underlying companies, showed a profit after tax of DKK 21,2 million for the first half of 2024. This is better than originally expected and the reason is largely due to fair value adjustments.

As of first half of 2024, the Group's balance sheet totalled DKK 16.8 billion and the shareholder equity totalled DKK 4.2 billion.

The Group's solvency by first half of 2024 was 37.0% compared to the required minimum of 8%.

The outlook for the second half of 2024 will be affected by the development in the subsidiary companies as well as the economic development in the Faroe Islands and in global financial markets.

At end of year 2023, the Management predicted a profit after tax of DKK 280-340 million for the year 2024.

The development in the first-half 2024, means that the management now expects a better result, i.e., DKK 310 to 380 million after tax.

02

Roknskapur

Financial statement

betri

Rakstrarroknskapur / Income Statement

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group 1H 2024	Samtak / Group 1H 2023	Betri P/F 1H 2024	Betri P/F 1H 2023
2	Rentuinntøkur / Interest income	317.724	237.668	4.090	3.253
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-45.225	-14.620	0	0
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	**272.499**	**223.048**	**4.090**	**3.253**
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	18.240	8.187	6.534	3.258
4	Ómaksgjøld og provisiónsinntøkur / Fee and commission income	30.437	33.705	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjøld og provisiónir / Fee and commission expenses	-2.835	-2.920	0	0
	Rentu- og ómaksgjøld netto / Net interest and fee income	**318.341**	**262.019**	**10.624**	**6.511**
	Tryggingargjøld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	262.978	261.995	0	0
	Skaðaendurgjøld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-231.165	-172.952	0	0
	Rentu-, ómaksgjøld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net	**350.154**	**351.062**	**10.624**	**6.511**
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	76.398	30.412	21.409	13.522
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	9.503	3.732	2.274	1.692
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-179.130	-164.994	-9.010	-8.473
	Av- og niðurskrivingar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-2.802	-2.485	-80	-80
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1	-602	0	0
7	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	1.978	10.742	-6.262	-7
	Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyritøkum / Income from associates and subsidiaries	4.208	4.957	197.970	180.368
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	**260.309**	**232.825**	**216.926**	**193.533**
	Skattur / Tax	-45.619	-41.075	-2.236	-1.783
	Úrslit / Net profit/loss (-) for the period	**214.690**	**191.750**	**214.690**	**191.750**
	Býtið av úrslitinum / Allocation				
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			73.595	170.724
	Flutt úrslit / Retained profit/loss			141.095	21.025
	Býtið tilsamans / Total allocation			**214.690**	**191.750**

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		1H 2024	2023	1H 2024	2023

Fíggjarstøða / Balance

Ogn / Assets

Nota		1H 2024	2023	1H 2024	2023
	Kassapeningur og áogn uttan uppsøgn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	1.137.567	553.826	0	0
8	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	330.792	224.119	37.073	7.166
9	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	8.176.817	8.140.695	3.830	10.302
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.493.508	3.288.925	244.886	208.321
	Partabrøv / Shares	973.999	891.520	393.887	361.476
	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	2.145.619	1.980.228	0	0
	Kapitalpartar í tilknýttum fyritøkum / Investments in subsidiaries	0	0	3.337.256	3.263.661
	Kapitalpartar í assosieraðum fyritøkum / Investments in associates	153.825	150.463	121.097	121.097
	Óítøkiligar ognir / Intangible assets	3.096	0	0	0
	Grundøki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	**268.488**	**257.199**	**58.390**	**59.906**
	Íløgubygningar / Investment properties	67.874	67.874	55.151	55.151
	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	200.614	189.324	3.239	4.755
	Onnur ítøkilig ogn / Other tangible assets	9.856	9.221	0	80
	Verandi skattaogn / Current tax assets	662	525	1.122	3.358
	Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	0	5.189	5.189
	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	71	0	0	0
	Onnur ogn / Other assets	48.445	61.945	2.294	2.067
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	27.113	33.570	200	201
	Ogn tilsamans / Total assets	**16.769.859**	**15.592.237**	**4.205.226**	**4.042.823**

Fíggjarstøða / Balance

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group 1H 2024	Samtak / Group 2023	Betri P/F 1H 2024	Betri P/F 2023
	Eginogn og skuld / Shareholders' equity and liabilities				
	Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions				
10	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	38.616	33.865	0	0
11	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	9.528.010	8.849.351	0	0
	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	2.646.444	2.415.070	0	0
	Verandi skattur / Current tax liabilities	119.401	73.902	0	0
	Onnur skuld / Other liabilities	190.592	130.588	4.429	619
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	2.885	3.912	0	0
	Skuld uttan avsetingar tilsamans / Total liabilities other than provisions	**12.525.948**	**11.506.688**	**4.429**	**619**
	Avsettar skyldur / Provisions for liabilities				
	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	12.027	12.027	0	0
	Útsettur skattur/skattaáogn / Deffered tax/tax assets	5.523	5.233	0	0
	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	11.612	15.559	0	0
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deffered provisions	13.950	10.525	0	0
	Avsettar skyldur tilsamans / Total provisions for liabilities	**43.112**	**43.344**	**0**	**0**
	Skuld tilsamans / Total liabilities	**12.569.061**	**11.550.032**	**4.429**	**619**
	Eginpeningur / Equity				
	Partapeningur / Share capital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	222.089	222.089	222.089	222.089
	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	1.839.927	1.766.332
	Uppskot til limakrónur til útgjald / Proposed membership share	1.185	48.001	1.185	48.001
	Betri Stuðul, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika / Betri Stuðul, aid scheme designed to provide security	69.576	78.857	69.576	78.857
	Flutt úrslit / Retained profit	2.907.947	2.693.257	1.068.019	926.924
	Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity	**4.200.797**	**4.042.205**	**4.200.797**	**4.042.205**
	Skuld og eginpeningur tilsamans / Total liabilities and equity	**16.769.859**	**15.592.237**	**4.205.226**	**4.042.823**
12	**Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items**				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	771.486	818.689	0	0
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items	**771.486**	**818.689**	**0**	**0**

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

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

(1.000 kr. / DKK 1,000)	Parta-peningur / Share Capital	Yvirkursur við parta-brævaútgávu / Share premium account	Aðrar javningar førdar beinleiðs á eginpening / Other revaluations recognised directly on equity	Uppskot til limakrónur / Proposed membership share	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	**1.000.000**	**222.089**	**60.426**	**42.000**	**2.388.656**	**3.713.171**
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-11.568			-11.568
Aðrar javningar / Other revaluations				-711	711	0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid				-41.288		-41.288
Ársúrslit / Net result for the period			30.000	48.000	303.890	381.890
31. desember 2023 / 31 December 2023	**1.000.000**	**222.089**	**78.857**	**48.001**	**2.693.257**	**4.042.205**
Ársbyrjan / Beginning of year	**1.000.000**	**222.089**	**78.857**	**48.001**	**2.693.257**	**4.042.205**
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-9.282			-9.282
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid				-46.816		-46.816
Úrslit / Net result for the period			0	0	214.690	214.690
30. juni 2024 / 30 June 2024	**1.000.000**	**222.089**	**69.576**	**1.185**	**2.907.947**	**4.200.797**

Uppgerð av broyting í eginogn *(Betri P/F)* / Statement of changes in Equity *(Betri P/F)*

DKK 1.000	Parta-peningur / Share Capital	Yvirkursur við parta-bræva-útgávu / Share premium account	Grunnur til javningar eftir innara-virðis háttinum / Equity method reserve	Aðrar javnin-gar førdar beinleiðs á eginpening / Other revalua-tions recog-nised directly on equity	Uppskot til limakrónur / Proposed membership share	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	**1.000.000**	**222.089**	**1.409.455**	**60.426**	**42.000**	**979.201**	**3.713.171**
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			356.877			-356.877	0
Aðrar javningar / Other revaluations					-711	711	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed				-11.568			-11.568
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid					-41.288		-41.288
Ársúrslit / Net result for the period				30.000	48.000	303.890	381.890
31. desember 2023 / 31 December 2023	**1.000.000**	**222.089**	**1.766.332**	**78.857**	**48.001**	**926.924**	**4.042.205**
Ársbyrjan / Beginning of year	**1.000.000**	**222.089**	**1.766.332**	**78.857**	**48.001**	**926.924**	**4.042.205**
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			73.595			-73.595	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed				-9.282			-9.282
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid					-46.816		-46.816
Úrslit / Net result for the period						214.690	214.690
30. juni 2024 / 30 June 2024	**1.000.000**	**222.089**	**1.839.927**	**69.576**	**1.185**	**1.068.019**	**4.200.797**

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
	1H 2024	2023	1H 2024	2023
Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency				
Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity	4.200.797	4.042.205	4.200.797	4.042.205
Kjarnukapitalur / Core capital	**4.200.797**	**4.042.205**	**4.200.797**	**4.042.205**
Avsett til Betri Stuðul / Reservation Betri Stuðul	-69.576	-78.857	-69.576	-78.857
Úrslit	-214.690	0	-214.690	0
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	-1.185	-48.001	-1.185	-48.001
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	0	-5.189	-5.189
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.508	-3.203	-815	-746
Kjarnukapitalur aftaná primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Core capital after primary deduction excl. hybrid core capital	**3.911.838**	**3.912.144**	**3.909.342**	**3.909.411**
Aðrir frádráttir / Other deductions	-761.412	-845.787	-761.412	-845.787
Kjarnukapitalur / Core capital	**3.150.426**	**3.066.357**	**3.147.930**	**3.063.624**
Grundarfæfeingið / Base capital	**3.150.426**	**3.066.357**	**3.147.930**	**3.063.624**
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	5.417.044	5.623.764	2.793.720	2.640.079
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	2.365.162	2.067.867	1.435.644	1.274.785
Rakstrarváði / Operational risk	737.275	610.188	47.081	55.066
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	**8.519.481**	**8.301.819**	**4.276.446**	**3.969.930**
Lyklatøl / Key Figures				
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	37,0%	36,9%	73,6%	77,2%
Solvensprosent / Solvency ratio	37,0%	36,9%	73,6%	77,2%

03

Notur

Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

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

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

Samtaks- og hálvársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

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

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

Mest týðandi metingarnar, sum leiðslan ger í nýtta roknskaparhátti hjá samtakinum og somuleiðis mest týðandi mátióvissan, eru tær somu í hesum tíðarskeiðsroknskapi, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2023.

Generally

The consolidated financial statement and the Parent Company's interim report is prepared in accordance with the provisions of the Faroese Financial Business Act and related regulations in the executive order of bank's financial reporting in force in the Faroe Islands.

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

The consolidated financial statement and the Parent Company's interim report have been prepared in DKK 1,000.

The consolidated financial statement and the Parent Company's interim report are also available in English. In the event of any discrepancy between the Faroese and the English version, the Faroese version shall prevail.

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

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

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		1H 2024	1H 2023	1H 2024	1H 2023
2	**Rentuinntøkur / Interest Income**				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	16.842	10.938	0	0
	Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	244.337	185.672	205	50
	Lánsbrøv / Bonds	51.402	37.806	3.802	3.202
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	4.867	2.807	0	0
	Herav: / Of which recognised as:			0	0
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	386	1	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	4.481	2.806		
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	276	446	84	0
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	**317.724**	**237.668**	**4.090**	**3.253**
3	**Rentuútreiðslur / Interest expenses**				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-487	-55	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-44.737	-14.565	0	0
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	**-45.225**	**-14.620**	**0**	**0**
4	**Ómaksgjøld og provisiónsinntøkur / Fee and commission income**				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.876	2.797	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	9.353	10.470	0	0
	Avgreiðslugjøld / Loan fees	2.849	2.969	0	0
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	4.091	4.361	0	0
	Onnur ómaksgjøld og provisiónir / Other fees and commisions	12.268	13.108	0	0
	Ómaksgjøld og provisiónsinntøkur tilsamans / Total fee and commision income	**30.437**	**33.705**	**0**	**0**
5	**Virðisjavnan / Fair value adjustments**				
	Lánsbrøv / Bonds	26.225	-753	668	13.314
	Partabrøv / Shares	41.881	27.751	20.741	208
	Gjaldoyra / Currencies	4.425	2.461	0	0
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-26	1.555	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	3.894	-601	0	0
	Virðisjavnan tilsamans / Total fair value adjustements	**76.398**	**30.412**	**21.409**	**13.522**

betri

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		1H 2024	1H 2023	1H 2024	1H 2023
6	**Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses**				
	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				
	Løn Stjórn (1 fólk) / Salary Ececutive Board (1 member) [1) 3) 5)]	-926	-904	-926	-904
	Pensjón Stjórn (1 fólk) / Pension Ececutive Board (1 member) [4)]	-137	-134	-137	-134
	Løn til aðrar stjórar í samtakinum / Total remuneration of other Executives in group	-5.027	-4.901	0	0
	Nevnd (9 fólk) / Board of Directors (9 members) [2) 3)]	-947	-945	-947	-945
	Samsýning til aðrar nevndir í samtakinum tilsamans / Total remuneration of other Boards of Directors in the Group	-1.891	-1.883	0	0
	Umboðsráð / Board of Representatives	-979	-979	-979	-979
	Tilsamans / Total	**-9.906**	**-9.745**	**-2.989**	**-2.961**
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs				
	Lønir / Salaries	-75.287	-69.258	-270	-37
	Eftirlønir / Pensions [4)]	-12.550	-11.945	0	0
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	-5.327	-5.100	-133	-163
	Lønhæddaravgjald / Pay roll taxes	-9.775	-9.296	-271	-273
	Tilsamans / Total	**-102.938**	**-95.600**	**-674**	**-473**
	Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðaendurgjøldum f.e.r / Staff costs incl. under the item "Claims, net of reinsurance"	**14.775**	**14.123**	**0**	**0**
	Aðrar umsitingarútreiðlsur / Other administrative expenses	**-81.061**	**-73.771**	**-5.347**	**-5.040**
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses	**-179.130**	**-164.994**	**-9.010**	**-8.473**
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	**289**	**287**	**1**	**1**

1) Stjórin í Betri P/F kann uppsigast við 12 mánaðar freist og kann sjálvur 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 at 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 programinitiated 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 frían bil og skattagrundarlagið er á TDKK 93, tað sama sum fyri 2023. / The Ececutive Board has a company car and the tax base for 2024 is TDKK 93, the same as in 2023.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		1H 2024	1H 2023	1H 2024	1H 2023
7	**Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans, advances, receivables etc.**				
	Tøl, ið eru við í fíggjarstøðuni / Balance items				
	Støði 1 / Stage 1				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	83.326	90.343	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	29.161	31.034	0	0
	Afturførdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-27.551	-42.910	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	**84.936**	**78.467**	**0**	**0**
	Støði 2 / Stage 2				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	68.010	64.608	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	48.234	44.017	0	0
	Afturførdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-48.483	-40.300	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	**67.761**	**68.325**	**0**	**0**
	Støði 3 / Stage 3				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	63.461	68.813	188	177
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	15.785	6.403	6.450	0
	Afturførdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-14.009	-6.748	-118	0
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-65	-1.250	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	**65.171**	**67.219**	**6.520**	**177**
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Imairments due to credit institutions				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	1.133	837	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	383	578	0	0
	Afturførdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-50	-168	0	0
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period	**1.466**	**1.248**	**0**	**0**
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals				
	Støði 1 / Stage 1				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	2.977	2.755	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	510	747	0	0
	Afturførdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-618	-623	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	**2.868**	**2.879**	**0**	**0**
	Støði 2 / Stage 2				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	314	1.311	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	400	468	0	0
	Afturførdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-273	-693	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	**441**	**1.086**	**0**	**0**
	Støði 3 / Stage 3				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	12.268	4.284	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	1.412	510	0	0
	Afturførdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-5.377	-1.241	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	**8.303**	**3.553**	**0**	**0**
	Niðurskrivingar / Impairments end period	**230.946**	**222.776**	**6.520**	**177**
	Herav leiðslumeting / Of this management estimations	130.402	131.505	0	0

betri

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		1H 2024	1H 2023	1H 2024	1H 2023
	Tøl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement				
	Niðurskrivingar / Impairments				
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-93.563	-82.032	-6.450	0
	Afturførdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	90.093	90.126	118	0
	Renta av niðurskrivningum / Revenue from interests on impairments on loans	1.016	1.480	0	0
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs without prior impairment	-73	-222	0	-7
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previous depricated claims	557	557	70	0
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	**-1.969**	**9.910**	**-6.262**	**-7**
	Avsett móti tapi / Provisions for losses				
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	-2.322	-1.725	0	0
	Afturførd avseting / Reversed provision for losses	6.269	2.557	0	0
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	**3.947**	**832**	**0**	**0**
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	**1.978**	**10.742**	**-6.262**	**-7**

		Samtak / Group		Betri P/F	
		1H 2024	2023	1H 2024	2023
8	**Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks**				
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	330.792	224.119	37.073	7.166
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	**330.792**	**224.119**	**37.073**	**7.166**
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
	Uttan uppsøgn / Demand deposits	320.961	218.504	37.073	7.166
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	4.786	646	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	5.025	4.949	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	20	20	0	0
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	**330.792**	**224.119**	**37.073**	**7.166**
	Sum trygd fyri rentuswappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	4.786	3.935	0	0
9	**Útlán og onnur áogn / Loans and other claims**				
	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostpris / Loans and other claims at amortised cost	8.176.817	8.140.695	3.830	10.302
	Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims	**8.176.817**	**8.140.695**	**3.830**	**10.302**
	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims				
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	207.705	346.132	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	860.619	905.670	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.467.407	2.221.750	0	4.000
	Yvir 5 ár / Over 5 years	4.641.087	4.667.144	3.830	6.302
	Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims	**8.176.817**	**8.140.695**	**3.830**	**10.302**

Nota **DKK 1.000**

9 **Útlán og onnur áogn (framh) / Loans and other claims (cont.)**

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

Ratingbólkur / Rating category	Støði 1 / Stage 1	Støði 2 / Stage 2	Støði 3 / Stage 3	Ialt / Total
Samtak 1H 2024 / Group 1H 2024				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	0	85.396	177.912	263.308
2c - Veikir kundar / Weak customers	547.463	167.906	14.379	729.747
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	4.019.194	913.949	41.329	4.974.472
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.467.469	527.847	28.986	5.024.302
Í alt / Total	**9.034.126**	**1.695.097**	**262.605**	**10.991.828**
Samtak 2023 / Group 2023				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	987	35.720	244.538	281.245
2c - Veikir kundar / Weak customers	492.456	238.580	22.011	753.046
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.614.084	917.163	20.163	4.551.409
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.103.400	962.873	12.025	5.078.298
Í alt / Total	**8.210.926**	**2.154.336**	**298.737**	**10.663.999**
Betri P/F 1H 2024				
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	3.830	0	0	3.830
Í alt / Total	**3.830**	**0**	**0**	**3.830**
Betri P/F 2023				
2c - Veikir kundar / Weak customers	6.367	0	0	6.367
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	3.935	0	0	3.935
Í alt / Total	**10.302**	**0**	**0**	**10.302**

betri

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		1H 2024	2023	1H 2024	2023
10	**Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks**				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	38.616	33.865	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	**38.616**	**33.865**	**0**	**0**
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Uttan uppsøgn / On demand	38.616	33.865	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	**38.616**	**33.865**	**0**	**0**
11	**Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt**				
	Innlán uttan uppsøgn / Deposits on demand	6.442.056	6.180.235	0	0
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	1.367.477	1.150.046	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	1.029.796	832.979	0	0
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	688.682	686.091	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	**9.528.010**	**8.849.351**	**0**	**0**
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Uttan uppsøgn / On demand	6.442.056	6.180.235	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.675.736	1.355.538	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	970.300	335.289	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	72.757	603.321	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	367.162	374.968	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	**9.528.010**	**8.849.351**	**0**	**0**
12	**Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items**				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities				
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	229.746	255.053	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánum / Loss guarantees for mortage loans	414.413	423.719	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	127.327	139.918	0	0
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other liabilities	**771.486**	**818.689**	**0**	**0**
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	**771.486**	**818.689**	**0**	**0**

Frágreiðing til lyklatølini / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur			Sovency and Capital		
Solvensprosent [1]	=	Grundkapitalur x 100 / Vektað ogn tilsamans	Total Capital ratio [1]	=	Own funds x 100 / Total risk weighted assets
Kjarnukapitalprosent [1]	=	Kjarnukapitalur aftaná frádrátt x 100 / Vektað ogn tilsamans	T1 Capital ratio [1]	=	Core capital less statutory deductions x 100 / Total risk weighted assets
Vinningur			**Earning ratios**		
Rentan av eginogn áðrenn skatt [1]	=	Úrslit áðrenn skatt x 100 / Eginogn (miðal)	Return on equity before tax [1]	=	Profit before taxes x 100 / Equity (avg)
Rentan av eginogn aftaná skatt [1]	=	Úrslit aftaná skatt x 100 / Eginogn (miðal)	Return on equity after tax [1]	=	Net profit x 100 / Equity (avg)
Inntøka pr. útreiðslukrónu [1]	=	Vanligar inntøkur / Vanligar útreiðslur	Income/cost ratio [1]	=	Operating income / Operating expenses
Marknaðarváði			**Market risk ratios**		
Rentuváði [1) & 2)]	=	Rentuváði x 100 / Kjarnukapitalur aftaná frádrátt	Interest rate risk [1) 2)]	=	Interest rate risk x 100 / Core capital less statutory deductions
Gjaldoyrastøða [1) & 3)]	=	Valutaindikator 1 x 100 / Kjarnukapitalur aftaná frádrátt	Foreign exchange position [1) 3)]	=	Exchange indicator 1 x 100 / "Core capital less statutory deductions"
Gjaldoryaváði [1]	=	Valutaindikator 2 x 100 / Kjarnukapitalur aftaná frádrátt	Foreign exchange risk [1]	=	Vektað ogn tilsamans x 100 / Ogn tilsamans
Gjaldføri			**Liquidity ratio**		
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán [1]	=	(Útlán + Niðurskrivingar) x 100 / Innlán	Loans, advances and impairments in proportion to depostits [1]	=	(Loans + impairments) x 100 / Deposits
Lánsváði			**Credit risk ratios**		
Stór viðskifti [1) 4)]	=	Stór viðsktifti x 100 / Grundkapital	Large loans [1) & 4)]	=	Large loans x 100 / Capital base
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum [1)"]	=	Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum x 100 / Brutto útlán + Ábyrgdir	Write-offs and impairments during the period [1]	=	Write-offs and depreciation during the period x 100 / Gross loans + Security
Útlán í mun til eginognina [1]	=	Útlán / Eginogn	Total loans in proportion to equity [1]	=	Loans / Equity
Útlánsvøkstur [1]	=	(Útlán ultimo - Útlán primo) x 100 / Útlán primo	Increase of loans [1]	=	(Loans year end - Loans year beginning) x 100 / Loans year beginning

Viðmerkingar til "Frágreiðing til lyklatølini" / Comments to "Explanation of key figures"

1) Gjørt í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. /
Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
2) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
3) Gjaldoyrastøða er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. /
Foreign exchange position is the higher amount of assets or liabilities in currency and is caculated in per cent to core capital less certain adjustments.
4) Engagement 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 í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri fyrra hálvár 2024 fyri Betri P/F og samtakið.

Roknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi Lóg um fíggjarligt virksemi.

Hálvársfrásøgnin er ikki grannskoðað ella gjøgnumgingin av grannskoðara.

Tað er okkara fatan, at roknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og fíggjarstøðu 30. juni 2024 og úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og felagnum fyri tíðarskeiðið 1. januar - 30. juni 2024.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá samtakinum og felagnum og fíggjarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum samtakið og felagið kann ávirkast av.

Statement by the Management

The Management and The Board of Directors have today considered and approved the interim report – first half 2024 of Betri and the group.

The interim financial statement has been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

The interim report has not been audited or reviewed.

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

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

Betri P/F
Tórshavn, 19. september 2024

Stjórn / Executive Board

Evy J. Jacobsen
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Jens Johan Dam
Nevndarformaður /
Chairman of the Board

Poula Michelsen
Næstforkvinna /
Deputy Chairwoman

Petur Elias Nielsen

Mortan Simonsen

Tóra við Keldu

Jákup Egholm Hansen

Sverri Justinussen

Tomma Sunnva Petersen

Sonni L. Petersen

Partafelagsupplýsingar / Company Information

Felagið / The company

Betri P/F
Kongabrúgvin
Postboks 329
FO 110 Tórshavn
Tel +298 348000
betri@betri.fo
www.betri.fo
Skrás. nr. 3690 / Company no. 3690

Stjórn / Executive Board

Evy J. Jacobsen
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Jens Johan Dam
Nevndarformaður / Chairman of the Board

Poula Michelsen
Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Petur Elias Nielsen
Mortan Simonsen
Tóra við Keldu
Jákup Egholm Hansen
Sverri Justinussen
Tomma Sunnva Petersen
Sonni L. Petersen

betri