

The logo for 'betri' is a solid green square with the word 'betri' written in white, lowercase, sans-serif font.

Betri Banki P/F

Hálvársfrásøgn 2019

Interim Report 1H 2019





Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	4
Leiðslufrágreiðing Management Review	5
Rakstrarroknskapur Income Statement	12
Fíggjarstöða Balance Sheet	13
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	14
Solvensuppgerð Statement of Solvency	15
Notur Notes	16
Leiðsluátekning Statement by the Management	26

5 ára yvirlit / Five year Summary

DKK mió. / DKK Million	1H 2019	1H 2018	2018	1H 2017	1H 2016	1H 2015
Rakstur / Income Statement						
Rentuinntøkur netto / Net interest income	109	107	217	107	109	121
Ómaksgjöld netto / Net fee income	28	25	52	26	25	26
Virðisjavnan / Fair value adjustments	17	6	-10	21	8	-13
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2	2	3	2	2	3
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-92	-96	-199	-92	-82	-85
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-2	0	-3	-2	-2	-5
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	7	39	54	38	-11	23
Úrslit av kapitalþertum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	0	2	3	7	-3	1
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	70	84	117	107	45	70
Skattur / Tax	-13	-15	-21	-19	-8	-12
Úrslit / Net profit/loss (-) for the year	57	69	97	88	37	58
Fíggjarstöða / Balance Sheet						
Ogn / Assets						
Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	532	348	436	593	605	579
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	6.300	5.950	6.163	5.528	5.221	5.184
Önnur ogn / Other assets	2.875	3.615	2.943	3.222	2.924	2.397
Ogn tilsamans / Total assets	9.708	9.913	9.542	9.343	8.750	8.161
Skuld / Liabilities						
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	23	79	25	22	32	15
Innlán og önnur skuld / Deposits and other liabilities	7.738	7.956	7.650	7.567	7.142	6.567
Önnur skuld / Other liabilities	252	268	230	224	240	246
Eginpeningur / Equity	1.694	1.610	1.637	1.529	1.336	1.333
Skuld tilsamans / Total liabilities	9.708	9.913	9.542	9.343	8.750	8.161
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios						
Solvensprosent / Solvency ratio	25,9%	24,7%	26,5%	24,3%	22,3%	22,5%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	25,9%	24,7%	26,5%	24,3%	22,3%	22,5%
Vinningur / Earning ratios						
Renting av eginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	8,4%	10,7%	7,3%	14,3%	6,8%	10,5%
Renting av eginögn eftir skatt / Return on equity after tax	6,9%	8,7%	6,0%	11,7%	5,5%	8,6%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	1,80	2,49	1,79	2,90	1,50	2,03
Ognaravkast / Return on assets	1,2%	1,4%	1,0%	1,9%	0,8%	1,4%
Marknaðarváði / Market risk ratios						
Rentuváði / Interest rate risk	1,7%	1,6%	1,5%	1,9%	2,2%	3,0%
Gjaldoyrastöða / Foreign exchange position	4,1%	3,9%	4,2%	12,1%	13,6%	15,8%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
Gjaldfæri / Liquidity ratios						
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	85,2%	78,6%	77,50%	77,7%	78,3%	83,3%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	212,7%	241,7%	214,1%	254,7%	253,1%	174,8%
Gjaldfæri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	181,5	136,2	161,0	142,7	-	-
Lánsváði / Credit risk ratios						
Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base ¹⁾	125,3%	136,2%	125,2%	44,0%	57,7%	69,5%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,1%	-0,5%	-0,7%	-0,6%	0,2%	-0,3%
Útlán í mun til eginögnina / Total loans in proportion to equity	3,7	3,7	3,8	3,6	3,9	3,9
Útlánsvækstur / Increase of loans	2,2%	6,7%	10,3%	4,6%	1,1%	3,4%

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

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna hálvár vísir eitt avlop á 57,1 mió. kr. / The result for the first half is a profit of DKK 57.1 million
- Úrslitið áðrenn skatt er 69,6 mió. kr. / Result before tax is DKK 69.6 million
- Útlán bankans eru 6.300 mió. kr. / The Bank's lending book amounts to DKK 6,300 million
- Innlán bankans eru 7.738 mió. kr. / Deposits amount to DKK 7,738 million
- Afturføringar av útlánum og yvirtiknum ognum á 7,1 mió. kr. / Total net reversals on loans and assets in temporary possession amount to DKK 7.1 million.
- Yvirdekningur í mun til lógarkravda gjaldførið á 212,7% / The liquidity excess cover relative to statutory minimum requirement is 212.7 per cent
- Solvensurin við hálvárið er 25,9% / Solvency ratio is 25.9 per cent
- Roknaður solvenstørvur á 10,5% / Calculated solvency requirement is 10.5 per cent
- Framhaldandi útlit fyri positivan rakstur fyri 2019 / Positive outlook for the year 2019 maintained

Høvuðsvirksemi

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

Main activity

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

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Tað gongur framhaldandi væl í Føroyum. Tó so, vøksturin í føroysku bruttotjódarúrtøkuni er sambært Búskaparráðnum viknaður seinastu tvey árin. Orsøkin er væl minni vøkstur í nettoútlutninginum. Hinvegin tykist vøksturin í virkseinum í landinum at vera áleið tann sami. Innlandski eftirspurningurin, sum í høvuðsheitum stavar frá privatari nýtslu og almennum og privatum íløgum, tykist halda áfram at vaksa við somu ferð. Hetta geva nýggjastu hagtøluni ábendingar um.

Development of the Faroese Economy

The Faroe Islands are still experiencing a financial growth. However, growth in the Faroese gross domestic product has, according to the Faroese Economic Advisory Board, weakened over the past two years. The reason for this is a considerably smaller growth in net exports. On the other hand, growth in domestic activity seems to be about the same. Domestic demand, which mainly comes from private consumption and public and private investment, seems to continue at the same pace. The latest statistics provides a clue of this.

Líkt er tó til, at vøksturin í minni mun er fíggaður við lánun. Seinastu almennu tøluni við atliti at útlánum frá Hagstovu Føroya eru fyri apríl 2019 og hesi vísa, at samlaðu útlánini frá føroysku peningastovnunum eru lægri ultimo apríl 2019 enn við árslok 2018. Rokna vit realkredittlán við, er eisini talan um eina minking. Hetta skal síggjast í mun til metingina hjá Búskaparráðnum á vári 2019, sum metir vøksturin í BTÚ í leypanði prísnum at verða 3,6% í 2019.

But it appears that growth to a lesser extent is loan-financed. The latest published figures with reference to lending from the Faroese statistics are from April 2019. These show that total lending by Faroese financial institutions is less end-April 2019 than at the end of 2018. If we include mortgage lending, there is also a decrease. This should be seen in relation to the assessment of the Faroese Economic Council in the spring of 2019, which estimates that GDP growth in current prices will be 3.6% in 2019.

Tað eru soleiðis ikki peningastovnarnir, sum skumpa undir vøksturin í samfelagnum.

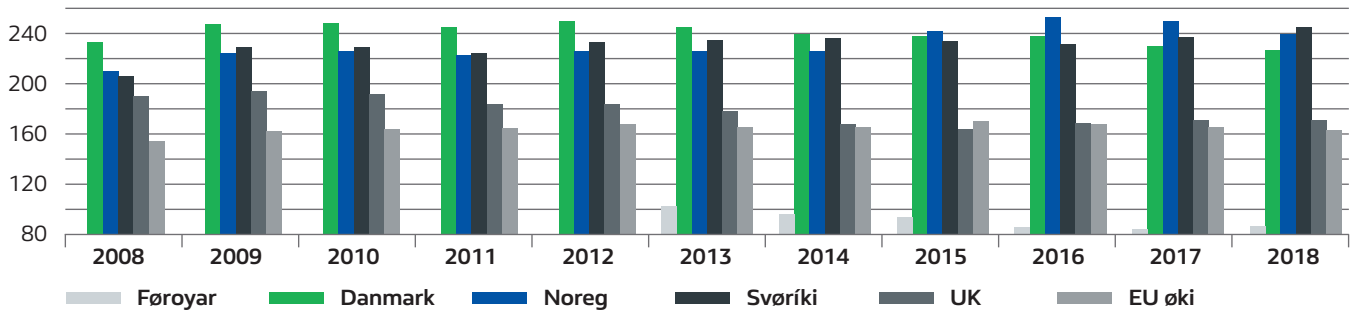
Thus, it is not the Faroese banks that push the growth in society.

Hvønn ársfjórðing ger Bank for International Settlements (BIS) upp lánsskuld til privata sektorin, herundir húsarhald og privata vinnu (tó undantikið lán til fíggjastovnar) og setir hesa skuld í mun til BTÚ. Samanlíkna vit hesar uppgerðir við líknandi uppgerð fyri Føroyar er eyðsæð, at privata húsarhaldið og privata vinnan eru munandi minni skuldarbundin enn londini, vit vanligu samanlíkna okkum við.

The Bank for International Settlements (BIS) calculates loan debt to the private non-financial sector every quarter, and sets this debt in relation to GDP. If we compare these calculations with a similar calculation for the Faroe Islands, it is evident that the private non-financial sector is considerably less indebted than the countries we normally compare with.

Í % av BTÚ / as pct. of GDP

Útlán í mun til BTÚ / Lending to GDP ratios



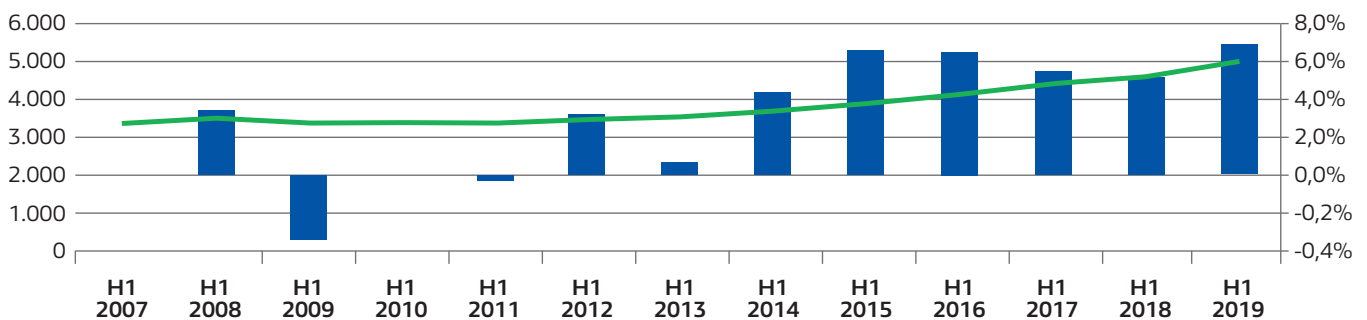
Viðmerking: Avmarkingin av útlánum fylgir einari breiðari skilmarking. Talan er sum alaðregla um útlán til húsarhald frá vinnu og peningastovnum og realkreditstovnum í Danmark. BTÚ er gjørt upp sum meðal av 4 ársfjórðingum / The limitation of lending follows a broad definition. These are loans from all sectors to private non-financial sectors. GDP is calculated as average of 4 quarters. Kelda / Source: BIS credit-to-GDP statistics og Hagstova Føroya.

Hyggja vit at vøkstrinum í lønarútgjaldingum er hann eins høgur og í 2015 og 2016. Fyrstu 6 mánaðirnar av 2019 hækkaðu lønarútgjaldingarnar 6,9% í mun til sama tíðarskeið í 2018. Sum ikki einaferð er vøksturinn størstur innan byggivinnuna. Men almennu lønargjaldingarnar hækka eisini við heili 6,5% í tíðarskeiðnum. Hetta er væl størri vøkstur í mun til undanfarin hálvárstíðarskeið.

If we look at the growth in wage payments, growth is as large as in 2015 and 2016. In the first 6 months of 2019, wage payments increased by 6.9% compared to the same period in 2018. The largest growth is still within the construction industry. However, public payroll payments increased by a full 6.5% during the same period. This is a significantly larger growth compared to previous half-year periods.

Lønarvøkstur / Wage growth

Árstíðarjavnnaðar lønir / Seasonally adjusted wages (DKK mió)



Kelda / Source: Hagstova Føroya

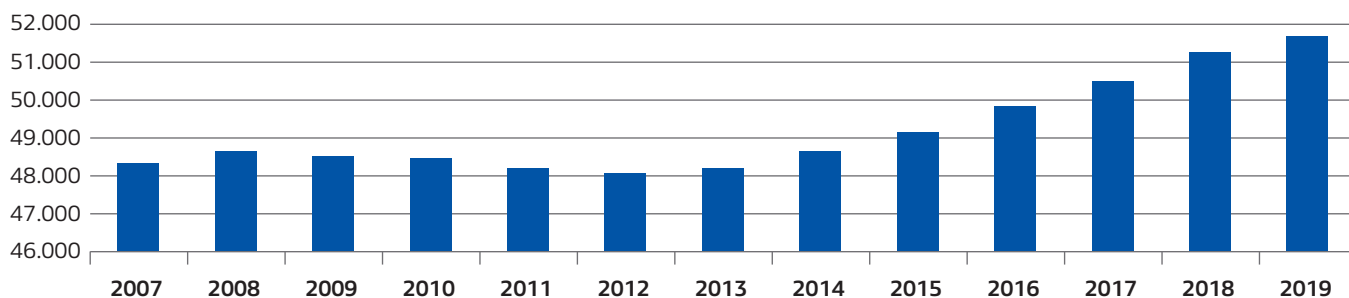
Talið av løntakarum økist eisini støðugt. Í apríl mánað í ár vórðu 27.400 løntakarar skrásettir ella heili 900 fleiri enn um somu tíð 2018. Arbeiðsloysið, sum fyri einum ári síðan var 2,2%, er nú komið niður á 1,2%, sum í vesturlendskum høpi er óvanliga lágt.

The number of employees has also increased steadily, and in April this year there were 27,400 employees or almost 900 more than at the same time in 2018. The unemployment rate, which was 2.2% a year ago, has now fallen to 1.2% which is exceptionally low for a country in the western world.

Fólkatalið økist eisini støðugt. Í juni mánað í ár vóru 51.783 fólk skrásett ella 864 fólk fleiri enn somu tíð í 2018. Góða gongdin sæst eisini aftur í brúkaraálitinum. Bjartskygnið hjá føroyska húsarhaldinum hevur nú aftur otað seg upp móti støðinum í 2014-2015, sum var tað hægsta yvirhøvuð í einum 10 ára skeiði.

The population of the Faroe Islands is also steadily increasing. In June this year 51,783 people were registered and this is 864 people more than at the same time in 2018. The positive development is also seen again in the user index. The optimism of the Faroese household has now moved up to the level in 2014-2015, which was the highest at all for a 10-year period.

Fólkatal / Population



Kelda / Source: Hagstova Føroya

Roknskaparfrásøgn

Rakstur

Úrslitið hjá bankanum fyrsta hálvár 2019 vísir eitt avlop á 57,1 mió. kr. eftir skatt.

Úrslitið áðrenn skatt vísir eitt avlop á 69,6 mió. kr.

Úrslitið er betri enn bankin metti við árslok 2018. Høvuðs-orsøkin til hetta eru hægri kursjavnningar enn væntað, umframt at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á lánum.

Betri Banki metti í ársfrásøgnini fyri 2018, at avlopið áðrenn skatt fyri 2019 fór at liggja millum 40-70 mió. kr. Góða gongdin fyrra hálvár 2019 merkir, at bankin væntar, at ársúrslitið fyri skatt verður betri enn áður mettt og fer at liggja millum 80-100 mió. kr.

Góða gongdin í búskapinum sæst aftur hjá kundum bankans, og hetta hevur merkt, at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á 7,1 mió. kr í fyrsta hálvári 2019.

Rentuinntøkurnar hjá bankanum eru øktar í mun til sama tíðarskeið í fjør og er orsøkin, at útlán bankans eisini eru økt.

Ómaksgjöldini netto vóru eisini nakað hægri enn sama tíðarskeið í fjør og merkir hetta, at netto rentu og ómaksgjöldini samlað vóru nakað omanfyri støðið sama tíðarskeið í fjør.

Financial Review

Profit and loss account

The Bank's result for the first half of 2019 is a profit of DKK 57.1 million after tax.

The result before taxes shows a profit of DKK 69,6 million.

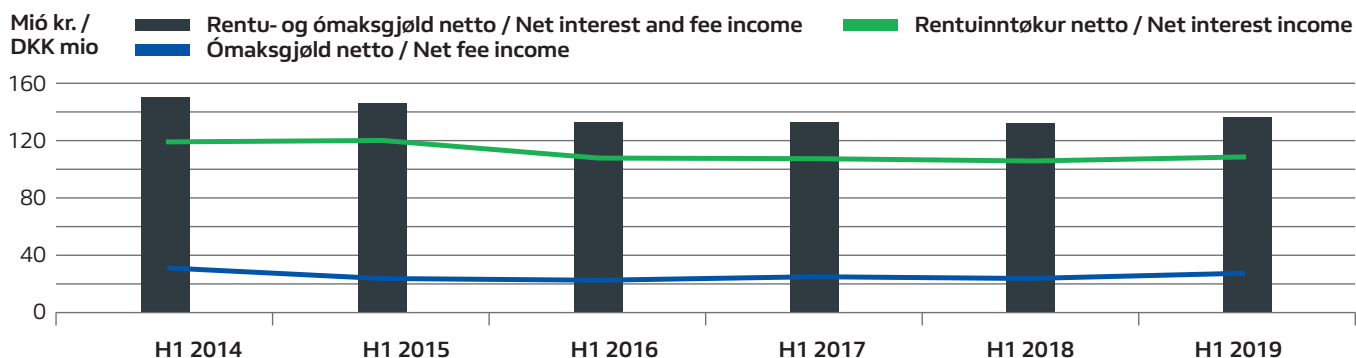
The result is better than expected by the bank at year-end 2018. The main reason for this is due to better fair value adjustments compared to what was estimated and to net reversals on loan.

At year-end 2018, Betri Banki predicted a profit before tax of DKK 40-70 million for the year 2019. However, the positive development of first-half 2019 means that the Management now expects a better result, i.e. DKK 80-100 million before taxes.

The positive development in the economy is also visible for the bank's customers, and the consequence of this has been that the bank has made net reversals on loans amounting to 7.1 million in the first half of 2019.

The bank's interest income has increased slightly compared with the same period last year, and the reason for this is that the bank's lending has also increased.

Net fee income was also slightly higher than for the same period last year, which means that the total net interest and fee income was somewhat above the level for the same period last year.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Sum nevnt omanfyri økti bankin aftur um útlánini fyrra hálfvár 2019, og er hetta orsökinn til, at minkingin í inntökunum undanfarin tíðarskeið sýnist at vera steðgað.

Bankin hevði fyrra hálfvár 2019 ein kursvinning á 17,4 mió. kr. sum er 11,4 mió. kr. meira enn sama tíðarskeið í fjør. Viðrák hevur verið bæði, tá talan hevur verið um partabrøv og lánsbrøv, og harafturat hevur bankin eisini havt kursvinning á valuta.

Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting eru lækkaðar við 3,5 mió. kr. fyrra hálfvár 2019 í mun til fyrra hálfvár 2018. Verður hædd tikin fyri, at bankin hevði nakrar lønaravsetingar fyrra hálfvár 2018, er talan um eina líta hækking av kostnaðinum fyrra hálfvár 2019.

Umsitingarkostnaðurin er nakað minni enn væntað og minni enn sama tíðarskeið 2018. Tað er væntandi, at kostnaðurin til starvsfólk og umsiting verður áleið tann sami ella eitt lítið vet lægri enn upprunaliga mett fyri alt 2019.

Avskrivningarnar eru í tráð við væntanar.

Javnin

Við hálfvárið 2019 javnvigaði fíggarstøðan hjá bankanum við 9,7 mia. kr. samanborið við 9,5 mia. kr. tann 31. desember 2018, og 9,9 mia. kr. tann 30. juni 2018.

Væksturinn síðan ársbyrjan kann sum heild fæst aftur á vøkstur í útlánum, innlánum og eginogn.

Útlán bankans, sum við ársenda 2018 vóru 6,2 mia. kr., eru fyrra hálfvár 2019 økt við 137 mió. kr. og eru 6,3 mia. kr.

Innlán bankans økjast framhaldandi og eru tann 30. juni 2019 á leið 88 mió. kr. hægri enn við árslok 2018.

As mentioned above, the bank increased on lending in the first half of 2019, and this is why the overall decline that marked previous periods seems to have levelled off.

During the first half of 2019 the bank has gained DKK 17.4 million regarding fair value adjustments, which is DKK 11.4 million more than in the same period last year. The development has been favourable in shares and bonds and in addition, the bank also had a capital gain on currency.

Staff and administration costs have decreased DKK 3.5 million the first half of 2019 compared to first half 2018. If account is taken of the fact that the bank had some provisions for salaries during the first half of 2018, there is a small increase in costs in the first half of 2019.

Administrative expenses are somewhat less than expected and less than the same period in 2018. We expect that the cost of administration staff will be about the same or a little less than originally expected for the whole of 2019.

Depreciation is in line with the expected.

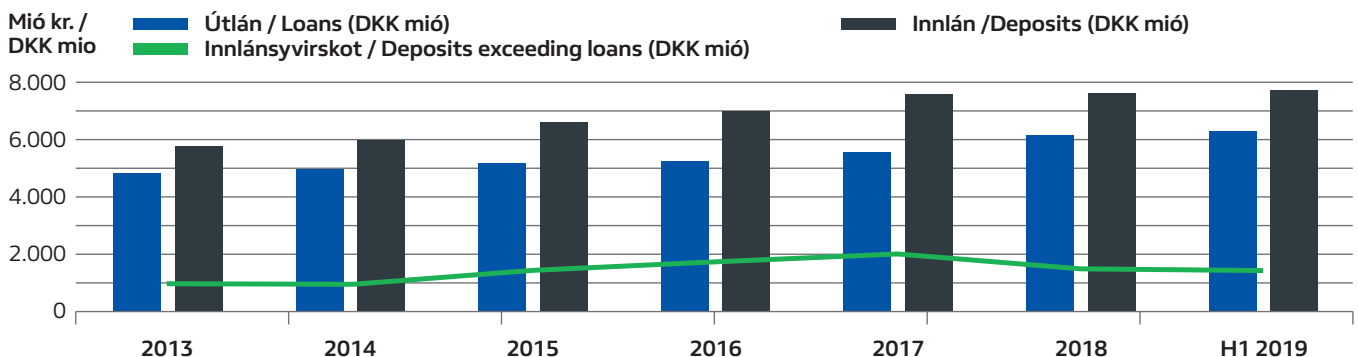
Balance

The balance amounted to DKK 9.7 billion in the first half of 2019 compared to DKK 9.5 billion on 31 December 2018, and DKK 9.9 billion on 30 June 2018.

The growth can largely be attributed to increase in lending, deposit growth and an increase in equity.

The bank's lending book, which amounted to DKK 6.2 billion by the end of 2018, has increased by DKK 137 million to DKK 6.3 billion in the first half year of 2019.

Deposits continue to increase. At 30 June 2019 they were approx. DKK 88 million higher than at year-end 2018.



Kelda: Betri Banki / Source: Betri Banki

Innlánsyvirskotið, sum áhaldandi vaks frá 2014 fram til 2017 við meira enn 1 mia. kr., minkaði í 2018, men við hálfvárið 2019 er líkt til, at hetta hevur javnað seg aftur á umleið 1,4 mia. kr.

Orsøkirnar til, at innlánsyvirskotið minkaði, eru í høvuðsheitum

The deposit surplus, which has been increasing steadily since 2014 to 2017 with more than a billion, declined in 2018, but seems to be stabilized at the end of June 2019 at around DKK 1.4 billion. kr.

The main reasons why the deposit surplus has fallen can be

tvinnar. Tann eina er, at útlánini vuku meira enn innláníni, og hin, at íleggjarar í størri mun settu reiðan pening í virðisbrøv.

Vøksturin í útlánum fyrra hálvár 2019 hevur verið minni enn fyrra hálvár 2018, og hetta er ein av orsøkunum til, at innlánsyvirskotið tykist at hava javnað seg.

Eginogn

Av javnanum tann 30. juni 2019 á 9,7 mia. kr. er eginognin áljóðandi 1,7 mia. kr., og innlán áljóðandi 7,7 mia. kr.

Við hálvárið 2019 var solvensurin hjá bankanum 25,9 % móti einum roknaðum solvenstærvi á 10,5%.

Gjaldføri

Betri Banki hevði við hálvárið 2019 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið á 212,7%.

SIFI

Betri Banki var í 2015 útnevndur SIFI-peningastovnur, sum merkir, at Fíggjareftirlitið metir Betri Banka hava stóran týðning fyri samfelagið. Fíggjareftirlitið hevur í 2019 endur-útnevnt Betri Banka til framvegis at vera serliga týðandi peningastovnur í Føroyum.

Peningastovnarnir, ið eru útnevndir SIFI-bankar, hava frá myndugleikanum fingið álagt eitt ískoyti til solvensin eftir ávísium flokkum.

Umframt ískoyti sum SIFI-peningastovnur hava peningastovnarnir í Føroyum fingið álagt ískoytiskrøv til kapital. Harumframt kunnu peningastovnarnir eisini fáa álagt krøv, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum og krøv, sum skulu binda fyri serligum sveiggjum.

Afturat hesum er Fíggjareftirlitið komið við ásetingum um skuld, sum kann nýtast í sambandi við møguliga rekaptalising (NEP). Ásetingar eru gjørdar fyri teir dansku peningastovnarnar, meðan krøvini til føroysku SIFI-peningastovnarnir ikki eru endalig enn.

Peningastovnarnir eru kunnaðir um, at arbeiðt verður við at seta eina skiftistíð í verk fyri NEP-krøvini soleiðis, at hesi krøv væntandi verða stígvíst sett í verk í tíðarbilinum 2020 til 2025.

Útlit fyri 2019

Sum nevnt omanfyri gongur tað framhaldandi væl í Føroyum, og útlitini fyri restina av 2019 sýnast eisini góð.

Útlitini fyri siðbundnu fiskivinnuna tykjast betri í 2019 í mun til 2018. Væntað verður, at landingarvirðið av botnfiski økist við heili 25% í 2019. Serliga hevur fiskiskapurin eftir toski og hýsu

divided into two. One is that lending increased more than deposits and the other is that investors to a greater extent repositioned cash deposits to securities.

The growth in lending during the first half of 2019 has been less than for the first half of 2018 and this is one of the reasons why the deposit surplus appears to be stabilized.

Equity

Equity accounts for DKK 1.7 billion, while deposits account for DKK 7.7 billion of the total balance of DKK 9.7 billion at 30 June 2019.

At 30 June 2019, the bank's solvency ratio was 25.9 per cent against a calculated solvency requirement of 10.5 per cent.

Liquidity

The bank's liquidity at 30 June 2019 was 181.5 per cent in excess cover relative to the statutory minimum requirement.

SIFI

In 2015 Betri Banki was appointed to be a SIFI bank, which means that the Financial Supervisory Board (FSA) has assessed Betri Banki to be a systemically important financial institution. In 2019 the FSA has reappointed Betri Banki to be a SIFI bank.

The banks, that have been appointed SIFI banks, have been imposed an addendum to the solvency requirement, depending on their peer group.

In addition to the requirements as a SIFI bank, banks in the Faroe Islands have also been subject to capital requirements and may also be required to reserve capital for counter-cyclical fluctuations in the economy, as well as requirements that will serve as collateral for special fluctuations.

Furthermore, the Danish Supervisory Authority has issued requirements for impairment suited liabilities (NEP). Provisions have been made for Danish banks, while the final requirements for the Faroese SIFI banks are not yet in place.

The banks are informed that work is being done to put a transition period into effect for the NEP requirements, so that these requirements can be expected to be implemented gradually in the period 2020 to 2025.

2019 outlook

As mentioned above, it is still going well in the Faroe Islands and the outlook for the rest of 2019 also seems good.

The outlook for traditional fishing seems better in 2019 compared to 2018. The value of landed demersal fish is expected to increase by as much as 25% in 2019. It is especially the

verið góður fyrstu 5 mánaðirnar av árinum. Avreiðingarvirðini eru hækkaði ávikavist 57% og 31% í mun til sama tíðarskeið í fjør. Hinvegin hevur fiskiskapurin eftir upsa verið væl lakari.

Í alivinnuni væntast nú aftur økt framleiðsla, eftir at minni varð tikið av laks í 2018 samanborið við undanfarin ár, og laksaprísurin væntast nøkulunda støðugur. Hinvegin peika viðurskiftini í uppisjórvinnuni í ymsar ættir. Kvoturnar fyri makrel og svartkjáft lækka, meðan kvotan fyri norðhavssild hækkar.

Samanumtikið má staðfestast, at virkseimið í landinum heldur fram at vaksa við somu ferð. Neyvan nakað land í heiminum hevur so lágt arbeiðsloysi sum Føroyar. Men hetta kann eisini vera eitt vandamál. Fløskuhálsar í ymiskum vinnugreinum kunnu skapa trýst á lønarlag og skeikla kappingarføri, og almenni rakstrarkostnaðurin tykist hækka dekan ov skjótt. Hetta kann gerast eitt haft um beinið, tá búskaparligu konjunkturarnir einferð venda og inntøkugrundarlagið hjá tí almenna minnar.

Men útlit eru til, at lága rentustøðið stendur við. Broytiligu føroysku inn- og útlánsrenturnar verða avgjærdar av leiðandi tjóðbankarentunum í Danmark og evru-økinum.

Leiðslan metti, sum áður nevnt, við árslok 2018, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2019 fór at vísa eitt avlop millum 40-70 mió. kr.

Góða gongdin fyrra hálvár 2019 merkir, at bankin væntar, at ársúrslitið fyri skatt verður betri enn áður met og fer at liggja millum 80-100 mió. kr.

Eftirlitsdiamanturin

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

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi størstu engagementum tilsamans, útlánsvøkstri, útlánum til fastognir, fíggjarlutfalli, og markvirði fyri gjaldføri yvir lógarinnar krav. Við hálvárið 2019 liggur Betri Banki innanfyri øll hesi 5 ýti.

fishing for cod and haddock that has been good the first 5 months of the year. Sales prices increased by 57% and 31%, respectively, compared to the same period last year. On the other hand, fishing for coalfish has been poor.

Increased production is expected in the farming industry after less of salmon was taken in 2018 compared with previous years, and the price of salmon is expected to be reasonably stable. On the other hand, conditions in the pelagic industry point in different directions. The quotas for mackerel and blue whiting have decreased while the quota for herring is increased.

In overall terms, it can be ascertain that activity in the country continues to grow at the same rate. Hardly any country in the world has as low unemployment as the Faroe Islands. But this can also be a problem. Bottlenecks in various industries can create a pressure on wage levels and distort competitiveness and the level of public spending seems to increase sharply. This can be a hassle when the economic cycle turns and the revenue base of the public falls.

But there are prospects that the low level of interest rates will continue. The Faroese variable deposit and lending rates are fixed with reference to the leading national bank rates in Denmark and the euro area.

At year-end 2018 the management predicted a profit of DKK 40-70 million for the year 2019.

The positive development of first-half 2019 implies that the management now expects a better result, i.e. DKK 80-100 million before taxes.

The Supervisory Diamond

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

The supervisory diamond stipulates threshold values regarding the sum of large exposures, lending growth, real property exposure, funding ratio and surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements which the Bank should adhere to. At half year 2019, Betri Banki is within all of these 5 threshold values.

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 175%	125,3%
Útlánsvøkstur / Lending growth	< 20%	2,2%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	11,4%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,67
LCR / LCR	> 100%	183,7%

Kelda / Source: : Betri Banki

Óvissa við innrokning og máting

Tann mest týðandi óvissan við innrokning og máting knýtir

Uncertainty in the recognition and measurement

Uncertainties primarily relate to recognition and measure-

seg til útlánini og virðisáseting av ognum. Leiðslan metir, at óvissan er á einum støði, sum er ráðiligt í mun til ársfrásøgnina. Vit vísa til lýsingina í notu 1 í Nýttum roknskaparhátti.

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Váðaviðurskifti

Ongar broytingar eru farnar fram í váða og váðastýringini hjá bankanum, síðan ársfrágreiðingin fyri 2018 varð almannakunngjørd.

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

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

Events after the reporting period

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

Risk Management

There have been no recorded changes in risks related to banking operations and resulting in the bank's risk management since the annual report for 2018 was announced.

A more detailed review of the bank's risk management can be read in the risk management report, which is published on the bank's website, www.betri.fo.

Nota **DKK 1.000****1H 2019****1H 2018****Rakstrarroknskapur / Income Statement**

2	Rentuinntøkur / Interest income	109.726	107.329
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	920	511
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	108.806	106.818
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	1.641	1.351
4	Ómaksgjöld og provísiósinntøkur / Fee and commission income	30.013	27.889
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provísióir / Fee and commission expenses	3.550	4.110
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	136.910	131.948
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	17.370	5.961
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.942	1.647
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	92.126	95.668
	Av- og niðurskrivingar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and write down of intangible and tangible assets	1.384	1.500
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	588	-1.101
7	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-7.141	-39.324
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrritøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	355	1.621
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	69.620	84.434
	Skattur / Tax	12.532	15.198
	Úrslit / Net profit/loss (-) for the period	57.089	69.236
	Býti av úrsliti / Allocation		
	Úrslit / Net profit for the period	57.089	69.236
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	57.089	69.236
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	57.089	69.236
	Nýtsla av úrsliti / Total allocation	57.089	69.236

Nota DKK 1.000

1H 2019

2018

Fíggarstøða / Balance sheet

Ogn / Assets

	Kassapeningur og áogn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	177.916	187.831
8	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	354.461	247.680
9	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.300.373	6.163.239
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.605.997	2.675.638
	Partabrøv / Shares	70.580	68.004
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkæmum / Holdings in associated undertakings	14.018	13.985
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkæmum / Holdings in subsidiary undertakings	8.466	8.143
	Grundtæki og bygningar í allt / Land and buildings	126.576	126.927
	- Ílögubygningar / Investment properties	20.273	19.825
	- Fyrirsitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	106.303	107.103
	Onnur ítækilíg ogn / Other tangible assets	6.917	7.359
	Verandi skattaogn / Current tax assets	717	575
	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	9.971	9.748
	Onnur ogn / Other assets	19.657	22.954
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	12.077	9.798
	Ogn tilsamans / Total assets	9.707.726	9.541.880

Skuld / Liabilities

10	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	23.468	24.887
11	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.738.061	7.650.217
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	25.633	13.101
	Onnur skuld / Other liabilities	163.968	158.688
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	128	562
	Skuld tilsamans / Total liabilities	7.951.258	7.847.456

Avsett til eftirlön / Provisions for pensions

7.816 7.846

Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities

2.557 2.557

7 Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals

40.030 34.935

Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions

11.703 11.814

Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges**62.106 57.152****Eginpeningur / Equity**

Partapeningur / Share capital

100.000 100.000

Flutt avlop / Retained profit

1.594.361 1.537.273

Eginpeningur tilsamans / Total equity**1.694.361 1.637.273****Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities****9.707.726 9.541.880**12 **Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items**

Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.

999.436 885.153

Aðrar skyldur / Other commitments

283 0

Töl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items**999.719 885.153**1 **Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies**13 **Möguligar ognir / Contingent assets**

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Flutt avlop / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.537.273	0	1.637.273
Heildarinntøka / Comprehensive income		57.089		57.089
30. juni 2019	100.000	1.594.361	0	1.694.361
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.467.347	15.000	1.582.347
Heildarinntøka / Comprehensive income		96.626		96.626
Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)		-26.700	0	-26.700
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed			-15.000	-15.000
31. desember 2018	100.000	1.537.273	0	1.637.273

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

DKK 1.000

1H 2019

2018

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital

1.634.518

1.634.452

Grundkapitalur / Capital Base

1.634.518

1.634.452

Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ikki eru tikin við í javna /

Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items

5.091.476

4.942.133

Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk

654.294

648.780

Rakstrarváði / Operational risk

565.784

570.981

Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets**6.311.583****6.161.894**

Solvensprosent / Total Capital Ratio

25,9%

26,5%

Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / Tier 1 capital ratio

25,9%

26,5%

Kapitalkrav / Capital demand

Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions

1.637.273

1.637.273

Virðisjavnan orsakað av kravið um varsema virðsmetan /

Value adjustments due to the requirements for prudent valuation

2.755

2.821

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital**1.634.518****1.634.452**

Notur / Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Hálvársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um fíggarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

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

Hálvársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2018, har roknskaparhátturin er lýstur til fulnar.

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

Mest týðandi metingarnar, sum leiðslan ger í nýtta roknskaparhátti bankans og somuleiðis mest týðandi mátióvissan, eru tær somu í hesum tíðarskeiðs-roknskapi, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2018.

Generally

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

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

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

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

The accounting policies are unchanged compared to the annual report 2018, which contains a full description of accounting policies.

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

The most significant estimates made in accordance with the Bank's accounting policies as well as the most significant uncertainties in this interim report are identical to those in the financial statements pr. 31 December 2018.

Nota	DKK 1.000	1H 2019	1H 2018
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	38	71
	Útlán og önnur áögn / Loans and other claims	103.614	105.500
	Lánsbrøv / Bonds	9.976	8.700
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	-4.621	-7.313
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	-192	3
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-4.429	-7.317
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	718	371
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	109.726	107.329
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	210	-203
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	710	713
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	920	511
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.298	1.268
	Gjaldmiðling / Credit transfers	7.184	4.947
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	6.581	6.984
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	3.951	2.551
	Önnur ómaksgjöld og provísíónir / Other fees and commissions	10.998	12.140
	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	30.013	27.889
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	9.055	-9.604
	Partabrøv / Shares	6.510	2.055
	Ílögubýgningar / Investment properties	-2.269	0
	Gjaldoyra / Currencies	12.133	1.741
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	-8.059	9.678
	Önnur ögn / Other assets	0	2.090
	Aðrar skyldur / Other liabilities	0	1
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	17.370	5.961

Nota	DKK 1.000	1H 2019	1H 2018
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Lønir og samsýning til nevnd og stjórn / Salaries and remuneration of Board og Directors and Executive Board		
	Nevnd / Board of Directors ^{2) 4)}	1.048	1.270
	Stjórn / CEO ^{1) 4) 5)}	2.127	2.129
	Tilsamans / Total	3.175	3.399
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	37.214	32.658
	Eftirlønir / Pensions ³⁾	6.158	4.410
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	7.892	5.361
	Tilsamans / Total	51.264	42.430
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	37.687	49.839
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	92.126	95.668
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	186	135

1) Forstjórinn og stjórnin kunnu af Betri Banka uppsigast við 24 mánaðar freist, og kunnu sjálfvirga sigga upp við 6 mánaðar freist. / The chief executive officer and the Managing Director have a notice of termination of 24 months from Betri Banki, and can resign with 6 months notice.

2) Nevndarlimir hafa ekki rétt til samsýning aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.

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

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

5) Fríur bilur, virði á TDKK 176 skal leggjast afturat. / To which must be added employer-paid car with a tax value of TDKK 176.

Nota	DKK 1.000	1H 2019	1H 2018	2018
7	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.			
	Støði 1 / Stage 1			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	10.655	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	11.848	11.848
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	11.837	9.530	6.778
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-7.524	-12.861	-7.971
	Niðurskrivingar ultimo / Impairments end period	14.968	8.516	10.655
	Støði 2 / Stage 2			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	33.651	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	39.796	39.796
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	12.197	1.242	8.259
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-9.406	-4.682	-14.404
	Niðurskrivingar ultimo / Impairments end period	36.443	36.356	33.651
	Støði 3 / Stage 3			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	218.537	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	240.998	240.998
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	7.861	6.234	18.734
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-22.267	-21.164	-36.108
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-6.509	-774	-5.087
	Niðurskrivingar ultimo / Impairments end period	197.622	225.294	218.537
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	556	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	883	883
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	147	96	117
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-104	-250	-444
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period	599	729	556
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals			
	Støði 1 / Stage 1			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	1.069	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	858	858
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	684	33	764
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-478	-1.445	-553
	Niðurskrivingar ultimo / Impairments end period	1.274	-554	1.069
	Støði 2 / Stage 2			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	13.988	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	21.812	21.812
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	6.974	911	845
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-1.079	-4.241	-8.669
	Niðurskrivingar ultimo / Impairments end period	19.884	18.483	13.988
	Støði 3 / Stage 3			
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	19.878	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	0	19.656	19.656
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	2.219	34	4.630
	Afturførðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-3.061	-2.702	-4.409
	Niðurskrivingar ultimo / Impairments end period	19.037	16.988	19.878
	Niðurskrivingar ultimo / Impairments end period	289.826	305.811	298.334

Nota	DKK 1.000	1H 2019	1H 2018	2018
7	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairment of loans advances, receivables etc. (Cont.)			
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement			
	Niðurskrivingar / Impairments			
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	32.042	17.101	33.888
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-39.301	-38.957	-58.926
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	0	-4.961	-11.598
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-4.474	-4.573	-8.786
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	33	48	88
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-701	-571	-1.297
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	-12.401	-31.914	-46.632
	Avsett móti tapi / Provisions for losses			
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	9.877	978	6.240
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-4.618	-8.388	-13.631
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	5.259	-7.410	-7.392
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	-7.141	-39.324	-54.023

Nota	DKK 1.000	1H 2019	2018
8	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áogn í tjóðbankum / Claims on central banks	153.019	51.006
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	201.441	196.674
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	354.461	247.680
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	160.759	161.013
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	153.019	51.006
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	15.726	24.385
	Yvir 5 ár / Over 5 years	24.956	11.275
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	354.461	247.680
	Sum trygd fyri rentuswappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps are deposited a total of:	40.667	35.660

Nota	DKK 1.000	1H 2019	2018
9	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.300.373	6.163.239
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	6.300.373	6.163.239
	Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	122.676	189.097
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	811.444	670.172
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.150.614	2.084.034
	Yvir 5 ár / Over 5 years	3.215.640	3.219.936
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	6.300.373	6.163.239

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

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
1 - Kunder, har OIV er staðfest / Customers with OEI	28	-	518.954	518.982
2c - Veikir kunder / Weak customers	749.572	186.425	-	935.997
2b - Miðal góðir kunder / Average customers	2.800.851	525.681	-	3.326.532
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kunder / Good and unconditionally good customers	3.557.567	549.343	-	4.106.910
Íalt / Total	7.108.018	1.261.449	518.954	8.888.421

Nota	DKK 1.000	1H 2019	2018
10	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	23.468	24.887
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	23.468	24.887
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	23.468	24.887
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	23.468	24.887
11	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	6.128.617	6.018.801
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.113.746	1.122.162
	Tíðarinnskot / Time deposits	8.497	27.115
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	487.201	482.138
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.738.061	7.650.217
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsögn / On demand	6.128.617	6.018.801
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	533.527	539.276
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	749.139	769.867
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	66.244	67.987
	Yvir 5 ár / Over 5 years	260.534	254.286
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.738.061	7.650.217
12	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	434.815	356.176
	Ábyrgdir fyri realkreditlánunum / Loss guarantees for mortgage loans	369.463	362.260
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	195.158	166.717
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	999.436	885.153
	Aðrar skyldur / Other commitments		
	Aðrar / Other	283	0
	Aðrar skyldur tilsamans / Total other commitments	283	0
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance sheet items	999.719	885.153
13	Møguligar ognir / Contingent assets		
	Betri Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir" / Betri Banki P/F has no contingent assets		

Lyklatöl¹⁾ / Key Ratios¹⁾

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

	1H 2019	1H 2018
Solvensprosent / Solvency ratio	25,9%	24,7%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	25,9%	24,7%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eginogn áðrenn skatt (umroknað til heilár) / Return on equity before tax (annualised)	ROE	8,4%	10,7%
Renting av eginogn eftir skatt (umroknað til heilár) / Return on equity after tax (annualised)	ROE	6,9%	8,7%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		1,8	2,5
Ognaravkast (umroknað til heilár) / Return on assets (annualised)	ROA	1,2%	1,4%

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk		1,7%	1,6%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position		4,1%	3,9%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		0,1%	0,1%

Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		85,2%	78,6%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		212,7%	241,7%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		125,3%	136,2%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		-0,1%	-0,5%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity		3,7	3,7
Útlánsvækstur / Increase of loans		2,2%	6,7%

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 24-25 / See explanation of ratios on page 24-25

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

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

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key ratios

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

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjört og góðkent roknskapin fyri Betri Banka P/F fyri fyrra hálvár 2019.

Roknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi Lóg um fíggarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggaræftirlitinum viðvíkjandi frásögn fyri peningastovnar v.m.

Hálfársfrásögnin er ikki grannskoðað ella gjøgnumgingin av grannskoðara.

Tað er okkara fatan, at roknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 30. juni 2019 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 30. juni 2019.

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

Statement by the Management

The Management and The Board of Directors have today considered and approved the interim report of Betri Bank P/F for the period 1 January – 30 June 2019.

The interim financial statement has been prepared in accordance with the Financial Business Act, and in accordance with the executive order and guidelines of the Danish Financial Supervisory Authority on presentations of financial statements.

The interim report has not been audited or reviewed.

It is our opinion that the interim financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at 30 June 2019 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2019.

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

Betri Banki P/F

Tórshavn, 30. august 2019

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Per Noesgaard

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Per Noesgaard

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir



Betri Banki P/F

Yviri við Strond 2
Postsmoga 34
110 Tórshavn

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