

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

Betri Banki P/F

# Ársfrásögn 2017

Annual Report 2017





# Innihaldsyvirlit

## Table of contents

<b>5 ára yvirlit</b> Five year Summary	4
<b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Review	5
<b>Nevnd</b> Board of Directors	19
<b>Rakstrarroknskapur</b> Income Statement	24
<b>Fíggjarstöða</b> Balance	25
<b>Uppgerð av broyting í eginogn</b> Statement of Changes in Equity	26
<b>Solvensuppgerð</b> Statement of Solvency	27
<b>Notur</b> Notes	28
<b>Leiðsluátekning</b> Statement by the Management	56
<b>Átekning frá innanhýsis grannskoðara</b> Internal Auditor's Report	57
<b>Átekning frá óheftum grannskoðara</b> Independent Auditor's Report	59

## 5 ára yvirlit / Five year summary

DKK mió. / DKK Million	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Rakstur / Income Statement</b>					
Rentuinntøkur netto / Net interest income	215	215	228	242	248
Ómaksgjöld netto / Net fee income	55	53	55	60	60
Virðisjavnan / Fair value adjustments	21	30	-47	-47	17
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	4	4	28	13	24
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-194	-169	-184	-163	-172
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-4	-4	-11	-11	-23
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	50	-14	-43	29	-23
Úrslit av kapitalþertum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	21	73	2	-1	2
<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>167</b>	<b>188</b>	<b>29</b>	<b>123</b>	<b>133</b>
Skattur / Tax	-27	-21	-5	-22	-23
<b>Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>	<b>141</b>	<b>167</b>	<b>24</b>	<b>101</b>	<b>110</b>
<b>Fíggjarstöða / Balance</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks	401	412	563	343	692
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	5.587	5.286	5.164	5.016	4.848
Aðrar ognir / Other assets	3.405	3.146	2.421	2.255	1.758
<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>9.394</b>	<b>8.844</b>	<b>8.148</b>	<b>7.614</b>	<b>7.298</b>
<b>Skuld / Liabilities</b>					
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions	28	87	28	8	31
Innlán og onnur skuld / Deposits and other liabilities	7.601	7.057	6.610	6.005	5.796
Onnur skuld / Other liabilities	182	233	212	265	176
Eginpeningur / Equity	1.582	1.467	1.299	1.335	1.295
<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>9.394</b>	<b>8.844</b>	<b>8.148</b>	<b>7.614</b>	<b>7.298</b>
<b>Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios</b>					
Solvensprosent / Total capital ratio	26,2%	25,0%	21,6%	23,6%	25,0%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	26,2%	25,0%	21,6%	23,6%	25,0%
Solvenstørvur / Solvency requirement	11,5%	10,2%	11,3%	11,8%	12,0%
<b>Vinningur / Earning ratios</b>					
Renting av eginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	11,0%	13,6%	2,2%	9,4%	10,3%
Renting av eginögn eftir skatt / Return on equity after tax	9,2%	12,1%	1,8%	7,7%	8,4%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	2,12	2,01	1,12	1,85	1,61
Ognaravkast / Return on assets	1,5%	1,9%	0,3%	1,3%	1,5%
<b>Marknaðarváði / Market risk ratios</b>					
Rentuváði / Interest rate risk	1,9%	1,1%	2,8%	2,0%	1,7%
Gjaldoyrastöða / Foreign exchange position	5,1%	11,2%	15,0%	14,2%	7,4%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,1%
<b>Gjaldfæri / Liquidity ratios</b>					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	77,5%	80,4%	83,7%	88,6%	89,9%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	257,5%	249,5%	176,5%	136,4%	220,6%
<b>Lánsváði / Credit risk ratios</b>					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	65,2%	44,8%	82,9%	73,1%	88,4%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,8%	0,2%	0,7%	-0,5%	0,4%
Útlán í mun til eginögnina / Total loans in proportion to equity	3,5	3,6	4,0	3,8	3,7
Útlánsvøkstur / Increase of loans	5,7%	2,4%	3,0%	3,5%	-0,7%

# Leiðslufrágreiðing

## Management Review

### Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið vísir eitt avlop á 140,7 mió. kr. / The net result for 2017 is DKK 140.7 million.
- Úrslitið áðrenn skatt er 167,0 mió. kr. / Profit before tax is DKK 167.0 million.
- Afturførðar niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn á 49,5 mió. kr. / Total net reversals on loans, advances and receivables amount to DKK 49.5 million.
- Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop upp á 96,3 mió. kr. / Profit before taxes, adjustments in associated undertakings and impairments are DKK 96.3 million.
- Fíggjarstöðan javnvigar við 9.394 mió. kr. / The Balance amounted to DKK 9,394 million
- Útlán bankans eru 5.587 mió. kr. / The bank's lending book amounts to DKK 5,587 million.
- Innlán bankans eru 7.601 mió. kr. / Deposits amount to DKK 7,601 million.
- Yvirdekningur í mun til lógarkravda gjaldførið er 257,5% / The liquidity excess cover relative to the statutory minimum requirement is 257.5%
- Solvensurin við árslok er 26,2% / Solvency ratio is 26.2%
- Roknaður solvenstørvur á 11,5% / Calculated solvency requirement is 11.5%
- Úrslitið fyri 2018 fyri skatt fer væntandi at liggja millum 45-75 mió. kr. / 2018 is expected to yield a profit before taxes in the range of DKK 45-75 million.

### Høvuðsvirksemið

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

### Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Tað gongur væl í Føroyum. Tað er hákonjunkturur. Fimta árið á rað hevur vøksturin í føroyska búskapinum verið hægri enn 5% mált í leypanði prísnum, og tøka bruttotjódarinntøkan fyri hvønn íbúgva er nú hægri enn í Danmark. 2017 gjørdist soleiðis ein endurtøka av árunum frammanundan við einum mettum búskaparvøkstri, sum táttrar í 7%.

Góðu tíðirnar síggjast aftur á arbeiðsmarknaðinum, lønargjaldingunum og fólkatálinum. Samlaðu lønargjaldingarnar í 2017 táttaðu í 9 mia. kr., sum er tað hægsta nakrantíð og ein vøkstur uppá 5,7% í mun til 2016. Løntakaratalið hevur verið stöðugt vaksandi og fór í farna ári upp um 26 túsund, sum eisini er met. Árstíðarjavnaða arbeiðsloysið er komið niður á 2,2% í mun til 2,7% í 2016, og fólkatálið er fyri fyrstu ferð farið upp um 50 túsund.

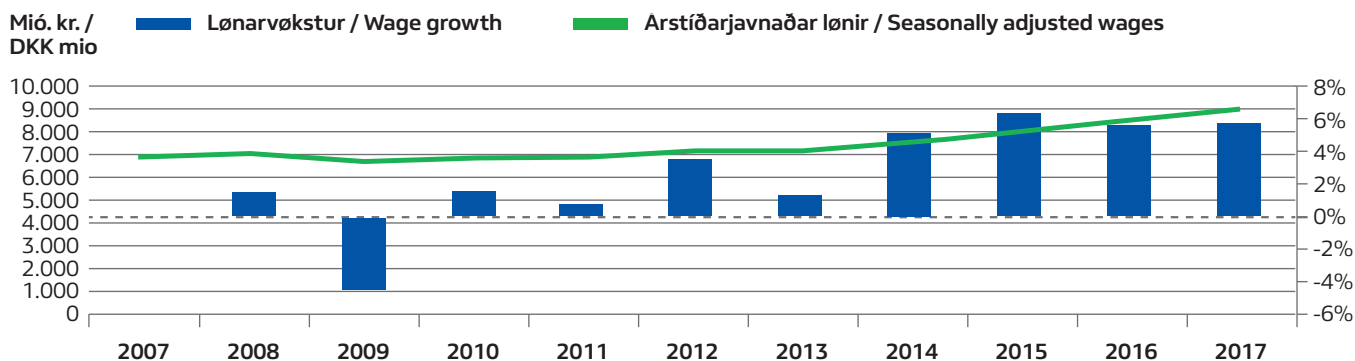
### Main Activities

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.

### Development of the Economy

Times are good in the Faroe Islands. This is a time of prosperity. It is also the fifth consecutive year that a 5 per cent growth has been recorded in leaping prices. Thus the Faroese gross domestic product per capita is higher than in Denmark. The year 2017 is a recurrence of the previous years with an estimated economic growth approaching 7 per cent.

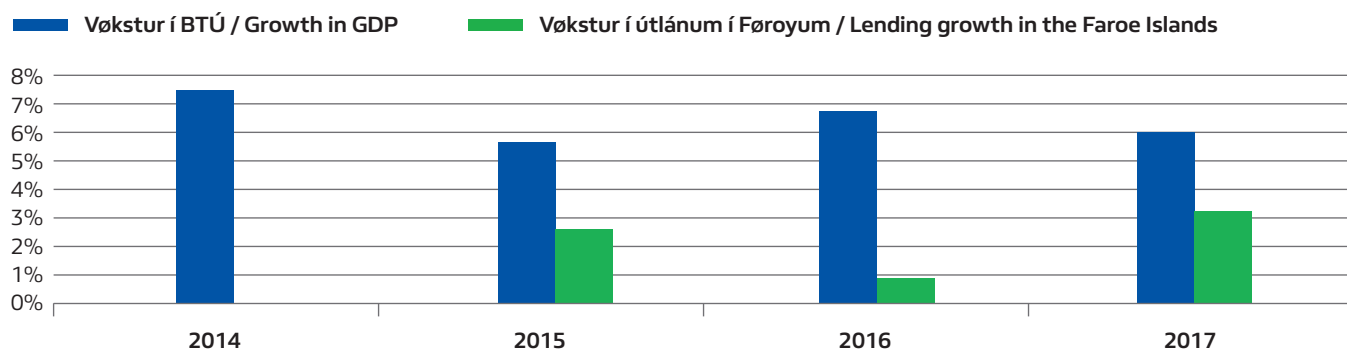
The economic upswing is evident on the labour market, in the payment of wages as well as in the population increase. Payment of wages in 2017 amounted to a record high DKK 9 billion, which is an increase of 5.7 per cent compared to the previous year. The work force is steadily growing and exceeded 26,000 in 2017, which also is record breaking. Unemployment rates are 2.2 per cent, down from 2.7 per cent in 2016, and for the first time in history the population has exceeded 50,000.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Ongin ivi er um, at hákonjunktururin í føroyska búskapinum er grundlagdur av stóra vøkstrinum í alivinnuni og góðu tíðunum hjá uppisjórvinnuni. Men sambært seinastu búskaparfrágreiðing frá Búskaparráðnum er tó ein broyting í, hvaðani vøksturinn nú stavar. Meðan vøksturinn fyrstu árin stávaði frá størri nøgdum og príshækkingum á okkara útflutningsvørum, so stavar vøksturinn í 2017 í stóran mun frá innlenska eftirspurninginum, einamest privatuni nýtsluni og privatum og almennum íløgum.

The boom in the Faroes Islands is undisputedly based on the growth in the fish farming industry as well as the positive development in the pelagic fish industry. According to the latest report from the Faroese Economic Advisory Board, however, there has been a shift in the source of the economic growth. Previously, the growth mainly originated in the growing export and in higher prices, whereas in 2017 the growth originated from domestic demand, specifically private spending as well as private and public investments.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Søguliga hava altíð verið frábrigdi, tá tað snýr seg um grundarlagið undir ymiskum hákonjunktum. Stóri vøksturinn í føroyska búskapinum fram til fígjarkreppuna var merktur av sera høgum útlánsvøkstri í føroysku peningastovnunum. Hetta er ikki støðan í verandi hákonjunktur. Meðan føroyski búskapurin er vaksin við í miðal 7,5% seinastu fyra árin, eru útlánini til føroysku húsarhaldini og vinnulívið bert økt við útvíð 2% í miðal. Nógva ferðin í búskapinum seinastu mongu árin eru tískil ikki skapt av stórum útlánsvøkstri í føroysku peningastovnunum. Hinvegin hevur verandi hákonjunkturur skapt eitt stórt innlánsyvirskot í peningastovnunum.

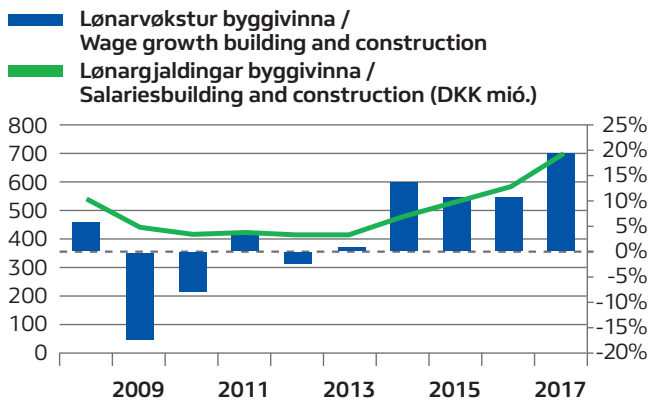
Historically speaking, there have always been variants in the basis for turn of the trade cycles. The substantial growth in the Faroese economy leading up to the financial crisis was mainly marked by the banks' lending growth. This is not the case in the current situation. While the Faroese economy has experienced a 7.5 per cent increase in the last four years, loans to the Faroese homes and industry has only increased by an average 2 per cent. The great speed in the Faroese economy in recent years is therefore not due to an increase in lending by the Faroese financial institutions. On the contrary, the upswing has created an excess of deposits in the financial institutions.

Men tað eru vandar í hvørjari vælferð. Ávaringarlampur lýsa, og tekin eru um yvirupphiting í einstøkum geirum í búskapinum. Virksemið í byggivinnuni hevur verið støðugt vaksandi seinastu árin. Tað er onki óvanligt í hesum, tí neyvan nøkur vinna er eins nógv tengd at konjunkturgongdini sum byggivinnan. Síðan 2012, tá byggivinnan botnaði eftir fígjarkreppuna, er løntakaratalið í vinnuni økt umleið 40%

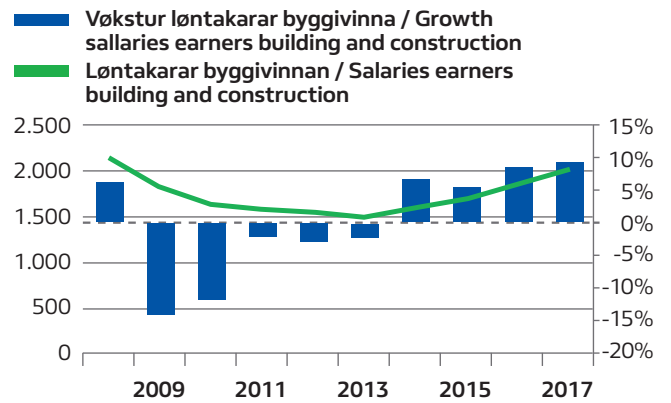
There is, however, cause to tread lightly. Warning lights are on as some sectors display clear signs of overheating. The building industry has experienced a steady large growth in the last few years, which is not uncommon. The building industry is very sensitive to economic fluctuations. Since 2012, when the building industry experienced a low point following the financial crisis, the work force in the building industry has

og lønargjaldingarnar øktar umleið 67%. Í 2017 hækkaðu lønargjaldingarnar heili 19%. Sambært vinnuni sjálvari er arbeiði tryggjað langt fram í tíð, og byggifyritøkurnar hava so nógv arbeiði niðurfyri, at tær í kappingini nú yvirbjóða hvørja aðra fyri at fáa fatur í skikkaðu arbeiðsmegini. Hetta eru greið tekin um ein fløskuháls og ovurupphiting. Tí er vandi fyri, at lønarglíðingin kann spjaða seg til aðrar geirar í búskapinum og ganga útyvir føroyska kappingarførið. Hetta hava seinastu lønarsamráðingar á almenna arbeiðsmarknaðinum givið ávísar ábendingar um.

increased by 40 per cent and payment of wages has increased by 67 per cent. In 2017, the payment of wages increased by 19 per cent. According to the industry itself work is secure for a long time ahead and the companies now attempt to outbid one another in order to attract qualified workers. These are clear signs of bottleneck problems and overheating, and the shift in wages may spread to other sectors, leading to the detriment of the Faroese competitiveness. The latest wage negotiations in the public sector have given a clear indication of this.



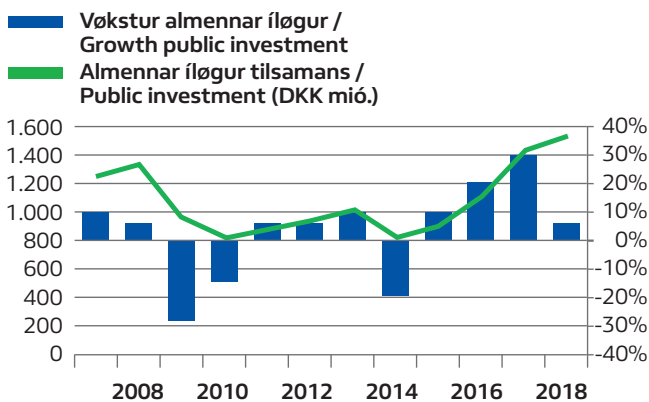
Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands



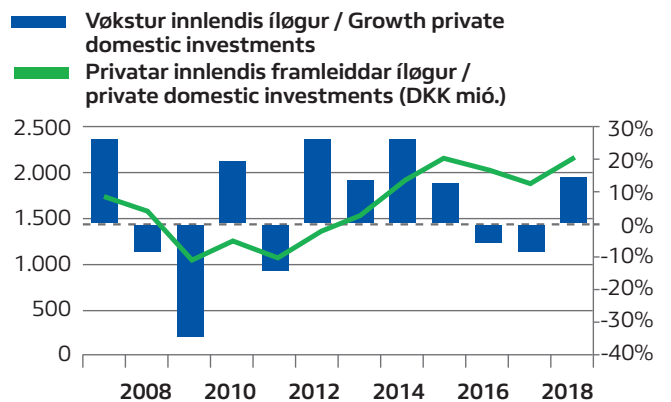
Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Høvuðsorsøkin til ovurstóra virkseimið í byggivinnuni er íløguvirkseimið í landinum, sum hevur gjørt nøkur risalop seinastu ári. Bara í 2017 hækkaðu almennu íløgurnar 30%. Hetta leggur trýst á arbeiðsmarknaðin. Sama mynstur kundi síggjast í hákonjunkturinum fyri fíggjarkreppuna. Søgan endurtekur seg. Íløguvirkseimið hjá almennu mynduleikunum er konjunkturviðleypanði.

The main reason for the increased activity in the building industry is the investment activity, which has increased drastically in recent years. In 2017 alone, public investments increased by 30 per cent. This puts pressure on the labour market. This pattern was also evident in the cyclical upturn leading up to the financial crisis. History repeats itself. The public investment activities are pro cyclical.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Stóra virkseimið í landinum hevur sjálvsagt økt inntøku-grundarlagið hjá tí almenna munandi. Inntøkuskattir, vinnu-felagsskattir og avgjöld á vørur og tænastrur fylgja sjálvsagt konjunktur-gongdini. Avlop kom á landsins fíggjarlóg í 2017.

The increased activities have naturally improved the national revenue base. Income tax, business tax, and duties fluctuate with the economic trends. The national budget returned to surplus in 2017, for the first time since 2007. A surplus of

Hetta var samstundis fyrstu ferð síðan 2007. Væntandi kemur fíggjarløgini í 2017 at vísa eitt avlop uppá 500–600 mió. kr. Hetta er í minna lagi, sæð í mun til hákonjunkturin landið er í, og tey serligu gjøld, ið eru áløgd ali- og fiskivinnuni, umframt forskattingina av pensjónum. Við siðbundna skatta-grundarlagnum er rásarúmið á fíggjarlógini nærur onki, væl at merkja í bestu búskaparligu tíðum í Føroyum.

### Gongdin hjá Betri Banka

2017 er sjevnda roknskaparár hjá Betri Banka P/F síðan endurstovnanina í 2010.

### Rakstur

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2017 vísir eitt avlop á 140,7 mió. kr. aftaná skatt. Hetta er eitt vet minni enn í 2016, tá úrslitið var eitt avlop á 167,4 mió. kr. eftir skatt.

Nevndin í Betri Banka hevur lagt fram uppskot um vinningsbýti á 15 mió. kr.

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2016, at avlopið fyri 2017 fór at verða á leið 40-70 mió. kr. fyri skatt, men góða gongdin fyrra hálvár 2017 merkti, at bankin við hálvárið broytti metingina fyri 2017, at verða eitt avlop á leið 120-150 mió. kr. fyri skatt.

Úrslitið fyri skatt fyri 2017 er 167,0 mió. kr., og er hetta eitt sindur betri enn mett varð.

Høvuðsorsøkin, til at útslitið hjá bankanum bleiv munandi betri í 2017 enn upprunaliga mett, varð at bankin hevur havt munandi betri kursjavningar enn mett. Samstundis sæst góða gongdin í búskapinum eisini aftur hjá kundum bankans, sum aftur hevur merkt, at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á 49,5 mió. kr. í 2017. Upphæddin frá afturføringunum stavar frá einstøkum størri afturføringum. Harumframt er virðisásetingin av kapitalpørtum eisini hægri enn áður, orsakað av góðu gongdini hjá leysliga atknýttum fyrítøkum.

Rentu- og ómaksgjöldini hjá bankanum, sum hava verið fallandi, vístu eina meira positiva gongd í 2017 í mun til árin frammanundan.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum stóðu mest sum í stað í 2017, meðan nettoómaksgjöldini kvinkaðu eitt vet uppeftir. Samlaða minkingin, sum hevur verið undanfarin ár, sýnist at vera steðgað.

Minkingin í rentuinntøkunum hevur verið eitt úrslit av lækkaða rentustøðinum, samstundis sum kappingin hevur verið hørð. Kappingin er enn hørð, men rentustøðið er nú komið so langt niður, at torført er at lækka hetta enn meira. Betri Banki roynir í hesum sambandi áhaldandi at halda útlánsrenturnar kappingarførar við rentustøðið í Føroyum og í londum kring okkum.

DKK 500–600 million is expected on the national budget in 2017. This is not high, considering the economic boom and the excise tax on the fish farming and fishing industries as well as the tax on pensions. With the traditional income tax base alone, the amplitude is minisque despite the economic boom.

### Development of Betri Banki

The year 2017 is the seventh fiscal year of Betri Banki P/F since its re-establishment in 2010.

### Profit and Loss Account

Betri Bank's yearly net result for 2017 shows a profit after tax of DKK 140.7 million. This is slightly less than in 2016, when the net profit was DKK 167.4 million after taxes.

The Board of Directors of Betri Banki has put forward a proposal to distribute a dividend of DKK 15 million.

In its annual report for 2016, the bank estimated that the net result for 2017 would be around DKK 40-70 million before taxes, but with reference to the good performance in the first half of 2017, Betri Banki at half-year changed the estimated net result for 2017 to be around DKK 120-150 million before taxes.

Profit before taxes for 2017 is 167.0 million, which is slightly higher than expected.

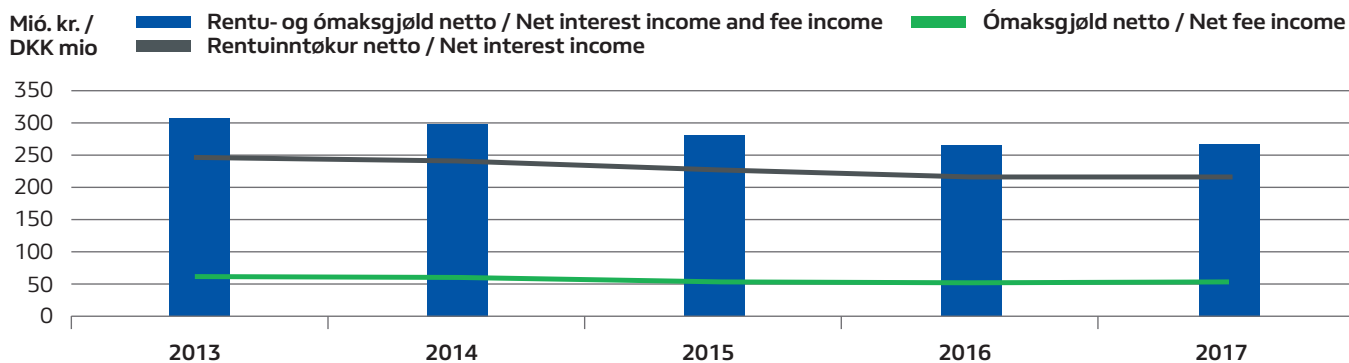
The main reason for the result being better than estimated is that the bank had significantly better fair value adjustments compared to what was estimated, while simultaneously the positive development in the economy is also visible for the bank's customers, and the consequence of this has been that the bank has made net reversals on loans in 2017 amounting to 49.5 million. The amounts are attributable to some large individual reversals. Finally the assessed valuation of equity investments is higher than previously with reference to the development of the associated companies.

Net interest income and fee income, which have been declining, indicated a more positive development in 2017 compared to previous years.

The bank's net interest income remained the same in 2017, whereas the increase of net fee incomes is an indication of a positive trend. The overall decline that has marked the previous years seems to have levelled off.

The decline in the net interest has been a result of declining interest rates coupled with the fierceness of the competition. The competition is still valid, but interest rates are now so low, that it is hard to lower this further. Betri banki is, however, constantly trying to keep lending rates competitive with interest rates in the Faroe Islands and in countries close to us.





Kelda / Source: Betri Banki

Betri Banki økti aftur í 2017 um útlánini og vóru hesi við árslok 2017 5,6 mia. kr, ella knapt 5,7% størri enn við ársbyrjan 2017. Hetta er ein av orsøkunum til, at rentuinntøkurnar netto hjá bankanum ikki minkaðu meira enn víst er á omanfyri.

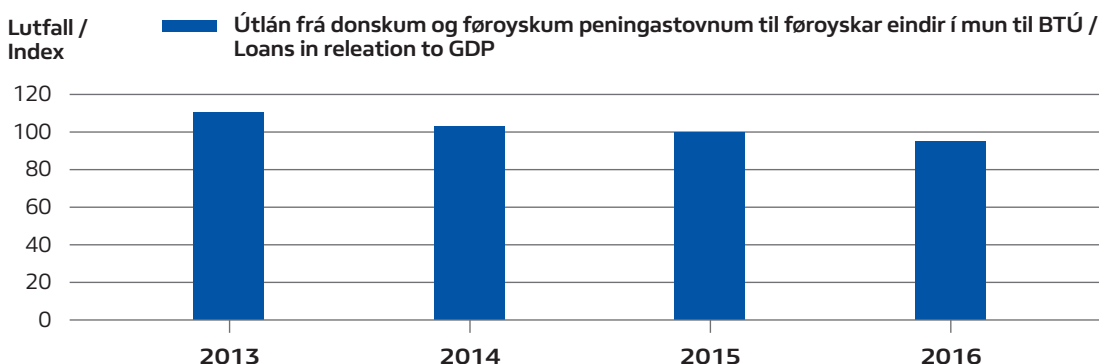
Betri Bank's lending increased again in 2017 and by year-end 2017 it amounted to 5.6 billion DKK or barely 5.7% more than at the beginning of 2017. This is one of the reason why the bank's net interest income did not decrease more than what is shown above.

Hóast Betri Banki økti um útlánini í 2017, er økingin munandi minni enn vøksturin í bruttotjódarúrtøkuni. Hetta merkir, at tað er vøksturin í búskapinum, sum togar útlánini upp heldur enn øvugt.

Despite the fact that Betri Banki has increased its lending rates, growth is significantly less than GDP growth, which means that growth in the economy draws up lending rather than vice versa.

Peningastovrnarnir hava sum heild eisini økt um síni útlán í 2017, men samlaða økingin í útlánnum hjá peningastovnunum stendur ikki mátt við vøksturin í búskapinum. Helst eru fleiri orsøkir til hetta, men vit síggja, at samstundis sum uppsparingin í peningastovnunum veksur, so eru tað eisini fleiri virkir, sum sjálvi megna at gjalda fyri nýløgurnar.

In total, the banks have also increased their lending in 2017, but the overall increase of the banks' lending does not meet the growth of the economy. Likely there is more than one reason for this, but it is evident that while savings in the banks are rising, there are also several companies, which are able to pay their investments with their own funds.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Virðisjavnarin hjá bankanum gav avlop í 2017. Avlopið var 20,8 mió. kr. Rentan á lánsbrøvum helt fram at falla í 2017 og merkti hetta, at bankin fekk kursvinning í hesum sambandi. Harumframt hevði bankin eisini kursvinning av avleiddum fíggingarabøðum og partabrøvum.

Fair value adjustment showed a surplus in 2017. The surplus amounted to DKK 20.8 million. The interest rate on bonds continued to decline in 2017 and this meant that the bank had a capital gain in this context. In addition, the bank also had fair value adjustment on derivative financial instruments and shares.

Rentan er nú so lág, at hugsandi er, at møguleikarnir fyri kursvinningi í sambandi við rentulækkingar er avmarkaður og merkir hetta, at útlit ikki eru til at fáa eitt avlop av lánsbrøvum í 2018.

The interest rate is now so low that it is conceivable that the opportunities for capital gains in connection with interest rate cuts are limited and this means that the prospects for having a gain on bonds in 2018 are difficult.

Í 2017 eru framdar netto afturføringar á 49,5 mió. kr. av niðurskrivingum av útlánum og aðrari ogn. Upphæddirnar stava frá einstøkum stórum afturføringum.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum, vísir eitt avlop á umleið 96,3 mió. kr. móti 129,1 mió. kr. í 2016. Munurin stavar frá virðisjavnan av kapitalpørtum, sum var størri í 2016.

Bankin hevði í 2017 útreiðslur til starvsfólk á 97,9 mió. kr. Íroknað í hesum kostnaði, er eftirløn og gjöld til almennar grunnar. At síggja til, er hetta ein minking í mun til 2016, tá útreiðslurnar vóru 106,3 mió. kr. Hetta er tó ikki so. Orsøkin til minkingina er, at stórar partur av umsitingini hjá bankanum er útveittur til móðurfelagið Betri P/F, sum síðani sendir rokning fyri umsiting til bankan. Umsitingargjaldið er í roknskapinum flokkað sum útreiðsla til umsiting. Um hædd verður tikin fyri hesum er talan um eina hækking av útreiðslunum til starvsfólk.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 96,6 mió. kr. og er hetta ein øking í mun til 2016, tá umsitingarútreiðslurnar vóru 62,2 mió. kr. Vøkstururin er tó ikki so stórusum tað sýnist, við tað at talan m.a. er um umflokking av sama umsitingargjaldi sum nevnt er omanfyri.

Um hugt verður eftir útreiðslunum til starvsfólk og umsiting undir einum er talan um eina hækking á 25,9 mió. kr. í mun til undanfarið ár. Høvuðsorsøkin til vøkstururin eru viðurskifti í samband við stjóraskiptið og útreiðslur í samband við navnaskiftið á várið 2017.

Avskringingarnar hjá bankanum í 2017 vóru 3,0 mió. kr. í mun til 3,1 mió. kr. árið frammanundan, og er hetta at meta sum eitt vanligt ár.

Aðrar rakstrarútreiðslur stava í høvuðsheitum frá eini meting av partinum hjá Betri Banka av komandi uppkravi til "Afviklingsformuen". Afviklingsformuen er ein skipan, sum knýtir seg at restrukturering/avtøku av fíggarstovnum, og sum allir peningastovnar skulu gjalda til. Lógin, sum heimilar uppkrevjing er sett í gildi í Føroyum frá 2018 at rokna. Føroysku peningastovnarnir hava sostat ikki fingið uppkrevjing enn, meðan dansku peningastovnarnir longu hava rindað til skipanina eina tíð.

## Javnin

Við árslok 2017 javnvigaði fíggarstøðan hjá bankanum við 9.394 mió. kr. samanbórið við 8.844 mió. kr. við árslok 2016.

Vøkstururin kann í stóran mun fòrast aftur á vøkstur í útlánum á 301 mió. kr., ein vøkstur í lánsbrøvum á 259 mió. kr. og ein vøkstur í innlánum á 544 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2016 vóru á 5.286 mió. kr., vuksu stútt gjøgnum árið og vóru við ársenda 2017 á 5.587 mió. kr.

Total net reversals on loans in the period amounted to DKK 49.5 million. The amount is attributable to large individual reversals.

The result before tax, value adjustments, and provisions is a profit of approx. DKK 96.3 million compared to DKK 129.1 million in 2016. The difference is due to value adjustment of associated and subsidiary undertakings which, was better in 2016.

Total staff costs in 2017 were DKK 97.9 million including pension costs and contribution to public funds. At first glance, this is a decline compared to 2016 where the cost was DKK 106.3 million. This is however not the case. The reason for the decrease is that a large part of the bank's administrative costs have been transferred to Betri P/F, which charges an administration contribution to the bank. The administration contribution is categorized in the financial statement as administration expenses. If this is taken into account, there is an increase in staff cost.

Other administrative expenses amounted to DKK 96.6 million in 2017 and this is an increase compared to 2016 when the administrative expenses amounted to DKK 62.2 million. The increase is not as large as it seems, due to the reclassification of the same administration contribution as mentioned above.

If we look at the costs of staff and administration in total, there has been an increase of DKK 25.9 million compared with the previous year. The main reason for this increase can be referred to change of management and cost associated with the name change in the spring of 2017.

Depreciations amounted to DKK 3.0 million in 2017 compared to DKK 3.1 million the previous year, and this may be considered a normal year.

Other operating expenses can largely be attributed to an assessment of Betri Bank's share of a future claim from "Afviklingsformuen". Afviklingsformuen is a scheme for restructuring / liquidation of financial companies that all banks must contribute to. The law which authorise the claim has come into force in the Faroe Islands from 2018. Thus, the Faroese banks have not received any claim yet, while the Danish banks already are contributing for the scheme.

## Balance

The Balance amounted to DKK 9,394 million by year-end 2017 compared to DKK 8,844 million by year-end 2016.

The growth can largely be traced to a growth in loans of DKK 301 million, growth in bonds at fair value of DKK 259 million, and a growth in deposits of DKK 544 million.

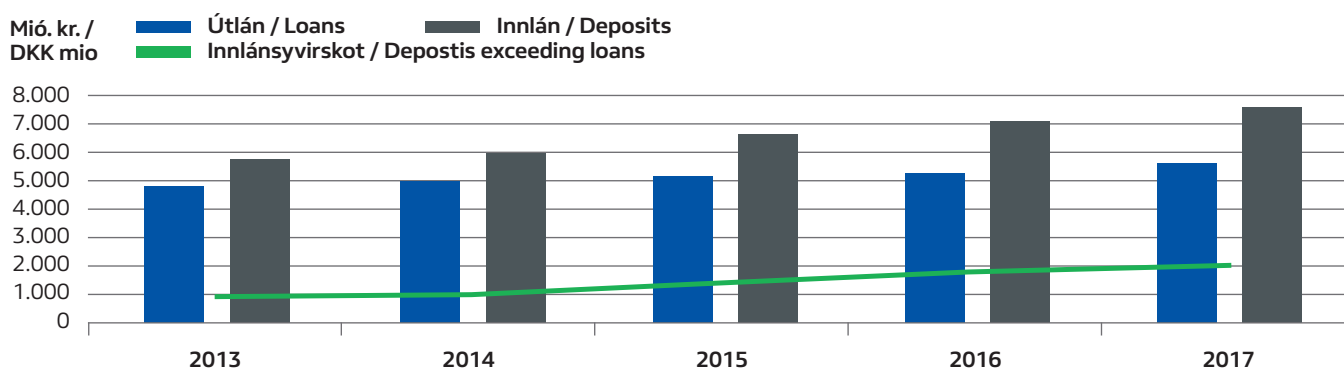
Betri Bank's loans and other claims, that amounted to DKK 5,286 million by year-end 2016 increased steadily to DKK 5,587 million by year-end 2017.

Innlán bankans økjast framhaldandi og eru við endan av 2017 áljóðandi 7.601 mió. kr. Hetta skal síggjast í mun til innlánini, sum vóru 7.057 mió. kr. við endan av 2016.

Deposits continue to increase. At year-end 2017, deposits were DKK 7,601 million. This should be compared to the deposits at year-end 2016 amounting to DKK 7,057 million.

Innlánini við árslok 2017 vóru 2.014 mió. kr. hægri enn útlánini. Innlán bankans eru soleiðis økt við meira enn 1 mia. kr. meira enn útlán bankans síðan 2014.

Deposits at year-end 2017 exceeded loans and advances by DKK 2,014 million. The bank's deposits have thus increased more than 1 billion DKK more than the bank's lending since 2014.



Kelda / Source: Betri Banki

Av javnanum á 9.394 mió. kr. er eginognin 1.582 mió. kr.

Equity accounts for DKK 1,582 million of the total balance of DKK 9,394 million.

Betri Banki er enn einaferð at finna millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum og hevði við árslok 2017 ein solvens á 26,2% móti einum individuellum solvenstørvi á 11,5%.

At the end of 2017, the bank's solvency ratio was 26.2% against a solvency requirement of 11.5%, and Betri Banki is thereby still among the safest banks in the Danish kingdom.

Betri Banki er tilnevndur SIFI banki, og við hesum er álagt bankanum at hava ein hægri solvens, enn peningastovnar annars verða kravdir at hava.

Betri Banki is an appointed SIFI bank and therefore a higher solvency requirement is imposed on the bank, compared to what other banks will be charged.

Peningastovnarnir, ið eru útnevndir SIFI bankar, hava fingið álagt eitt ískoyti til solvensin eftir ávísnum flokkum.

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

Betri Banki er flokkaður í flokki 3, sum merkir, at bankin hevur fingið eitt ískoyti til solvenstørvin á 1,2% í 2017, og sum økist stigvíst til 2% í 2019.

Betri Banki is placed in group 3, meaning that the bank has been imposed an addendum to the solvency requirement of 1.2% in 2017, which will rise gradually to 2% in 2019.

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

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.

Í hesum sambandi, hevur "Det systemiske risikoråd" í samráð við føroyskar myndugleikar ásett eitt eyka ískoyti fyri Føroyar á 1%, sum skal binda fyri serligum sveiggjum, meðan ískoytið til kapital fyri 2017 er 1,25% og økist stigvíst til 2,5% í 2019.

For this purpose, the "Det systemiske risikoråd" has, in consultation with the Faroese authorities, imposed an additional requirement of 1%, which will serve as collateral for the special fluctuations, while the capital requirement for 2017 amounts to 1.25% and increases gradually to 2.5% in 2019.

Afturat hesum er Fíggjareftirlitið komið við ásetingum um skuld, sum kann nýtast í sambandi við møguliga rekaptalising (NEP). Ásetingar eru gjørdar fyri teir miðalstóru

Furthermore, the Danish Supervisory Authority has issued requirements for impairment suited liabilities (MREL). Provisions have been made for the medium-sized Danish

donsku peningastovrnarnar, meðan krøvini til SIFI bankar ikki eru endalig enn.

Í Danmark verða krøvini til SIFI bankar ætlandi, at hesir skulu hava kapital svarandi til tað dupulta av solvenstørvinum íroknað ískoyti.

Hugsandi er, at krøvini verða øðrvísið fyri føroysku SIFI bankarnir soleiðis, at krøvini verða áleið tey somu sum fyri miðalstórar danskar peningastovnar. Hetta merkir helst krøv millum 3,5% og 6%.

Fyri Betri Banka hevði hetta merkt, at um krøvini, íroknað NEP, vóru fult galdandi ultimo 2017, so hevði kravið til solvens verið 23,0%. Hetta krav kann tó hækka til 27,5% um øll tey serligu ískoytini, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum og krøv, sum skulu binda fyri serligum sveiggjum vóru fult galdandi.

Sum ein av sterkastu bankunum í danska ríkinum er Betri Banki sera væl fyri at mæta hesum krøvum.

### Gjaldføri

Betri Banki hevði við árslok 2017 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið upp á 257,5%.

Útnevningin av Betri Banka til SIFI peningastovn merkir eisini, at krøv eru áløgd bankanum í sambandi við gjaldføri. Soleiðis er álagt bankanum at uppfylla ávís mørk til eitt lyklatál, sum kallast LCR (Liquidity Coverage Ratio). Lyklatálið vísir, hvørt peningastovnar hava nóg nógv av likvidum ognum, sum lúka ávís krøv til gjaldføri. SIFI peningastovnar skulu lúka krøvini til lyklatálið fult út beinanvegin.

Í mun til kravið á 100 fyri SIFI peningastovnar, hevði Betri Banki við árslok 2017 eitt LCR á 148.

### Viðurskifti við skattamyndugleikar

Í ársfrágreiðingini fyri 2016 vísti bankin á, at bankin í samráð við eigarán av bankanum hevði gjørt av ikki at kæra avgerðina hjá TAKS í fakligu ósemjuni millum TAKS og bankan viðvíkjandi skattafrádrátti.

TAKS boðaði alment frá í juli 2017, at TAKS hevði avgjørt at senda revsirættarlaga spurningin til fútan til stöðutakan. Betri Banki hevur ikki frætt nærri til málið síðan hesa fráboðan.

### Útlit fyri 2018

Tað er ikki bert í Føroyum, at tað gongur væl búskaparlaga. Heimsbúskapurin, sum hevur havt striltið við at finna fótafestið eftir fíggingarkreppuna, hevur nú veruliga tikið dik á seg, og alt bendir á, at heimsbúskaparlaga framdriftin heldur fram í 2018. Lyklatøl frá fjórða ársfjórðingi 2017 staðfesta

banks, while the requirements for SIFI banks are not yet in place.

In Denmark, the requirements for SIFI banks will probably be, that they must have capital equivalent to twice the solvency requirement including buffers.

It is conceivable that the requirements imposed on Faroese SIFI banks will be different. The requirements will be similar to those imposed on the medium-sized Danish banks. This will mean requirements between 3.5 and 6%.

If these requirements, including MREL, were fully implemented at the end of 2017, the consequences for Betri Banki would have been a solvency requirement of 23.0%. However, the requirement may rise to 27.5% if all the specific requirements that may be required for counter-cyclical fluctuations in the economy, as well as for special fluctuations were fully applicable.

As one of the strongest banks in the Danish kingdom, Betri Banki is very well prepared to meet these requirements.

### Liquidity

At the end of 2017, the bank's liquidity was in excess of the statutory minimum requirement of 257.5%.

The appointment of Betri Banki as a SIFI bank also means that requirements are imposed on the bank in connection with liquidity. As such the bank is required to adhere to certain limits pertaining to the key figure, LCR (Liquidity Coverage Ratio). The ratio determines whether banks possess the sufficient amount of assets for meeting certain requirements for liquidity. SIFI banks must meet the required ratio immediately.

Compared to the requirement of 100 for SIFI banks, Betri Banki had an LCR of 148 at the end of 2017.

### Affairs with tax authorities

In the annual report for 2016 the bank explained, that in consultation with its owner, the bank decided not to appeal the professional dispute between TAKS and Betri Banki regarding tax deduction.

In July 2017, TAKS announced its decision to hand over the potential criminal law case to the police for decision making. Betri Banki has not received any further information.

### 2018 Outlook

The positive economic trend is not only evident in the Faroe Islands. The global economy, which has been struggling to find a foothold after the financial crisis, has now gained momentum and there are indications that the global recovery will continue in 2018. Key figures from the fourth quarter of 2017 confirm

hetta. Framgongdin í amerikanska búskapinum gjørdist enn sterkari, og vit skulu heilt aftur til 2004 fyri at finna sama bjartskygni og íløguhug í vinnugeiranum. Skattanýskipanin, ið var samtykt í USA beint fyri árslok, skundar enn meira undir búskaparligu hjólini. Eisini styrkin í evropeiska búskapinum fram móti ársskiftinum kemur eitt sindur óvart á, og sjálvt um ávís tekin eru til, at búskaparvøxsturin í Kina verður eitt sindur lakari, so verður hann framvegis í heimshøpi lutfalsliga høgur.

Men tað eru viðurskifti, ið kunnu taka broddin av heimsbúskaparligu uppdriftini í 2018. Oljuprísurin er hækkaður lutfalsliga nógv í seinastuni. Sama er galdandi við øðrum rávøruprísnum. Amerikanski tjóðbankin væntast at halda fram at hækka leiðandi renturnar í 2018, og lánsbrævarenturnar, sum nærmast bara eru falnar, er nú farnar at hækka aftur.

Framgongdin í feroyska búskapinum hevur verið stór seinastu árin. 2017 gjørdist ikki nakað undantak. Hetta sæst m.a. aftur í einum lønarvøxturi uppá 5,7%, og samstundis gjørdist arbeiðsloysið metlág. Búskaparráðið væntar ein lakari vøxtur uppá 4,1% í 2018.

Kappingin á feroyska lánmarknaðinum er framvegis hørð, samstundis sum lága rentustøðið hevur eina neiliga ávirkan á raksturin hjá bankanum. Hóast tjóðbankin í USA er byrjaður at hækka leiðandi renturnar, so eru enn ikki útlit til, at leiðandi renturnar í Evropa verða hækkaðar í bræði. Sostatt eru heldur ikki útlit til stórvegis rentubroytingar á feroyska marknaðinum í 2018.

Útlit eru fyri, at harnaða kappingin á lánmarknaðinum saman við trýstinum á innlánsmarginin fer at ávirka raksturin hjá bankanum í 2018.

Leiðslan væntar, at ársúrslitið fyri 2018 áðrenn skatt verður eitt avlop millum 45-75 mió. kr.

### Eftirlitsdiamanturin

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

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi gjaldføri, fíggjarlutfalli, útláni til fastognir, útlánsvøxstri og markvirði fyri stórar kundar. Betri Banki liggur innan fyri øll hesi 5 ýti við árslok 2017.

this. The upswing in the US economy was strengthened and we have not seen this level of optimism and investment in business since 2004, and the tax reform adopted in the US by the end of the year is accelerating the economic development furthermore. The strength of the European economy towards the end of the year is somewhat unexpected, and despite the fact that there are signs that China's economic development is slightly slower, it is still relatively large globally.

But there are conditions that can take the lead of the global recovery in 2018. Recently there has been a relative high rise in oil prices. This has also been the case for other commodity prices. The US central bank is expected to continue raising its leading interest rates in 2018, and bond yields, which mostly have fallen, have now turned upwards.

The progress in the Faroese economy has been high in recent years. 2017 was no exception. This is among other things reflected in a 5.7% wage growth, while unemployment is record low. The Economic Council expects a lower growth of 4.1% in 2018.

The competition in the Faroese lending market is still fierce, while the low interest rate level has a negative impact on the bank's operations. Despite the fact that the US central bank has begun to raise the leading interest rates, there are still no prospects that the leading interest rates in Europe will be increased first. Thus, there are also no immediate prospects for interest rate hikes of significance in the Faroese loan market.

It may be expected that the intensified competition on the loan market together with the pressure on the deposit margins will affect the bank's operations in 2018.

The Management expects a pre-tax profit for 2018 in the range of DKK 45-75 million.

### The Supervisory Diamond

The Supervisory Diamond of the Danish Supervisory Authority consists of five boundaries, within which banks are advised to stay.

These values relate to limit values within liquidity, funding-ratio, property exposure, and increase in loans and limit value for large loans. Betri Banki was within all of these 5 boundaries at the end of 2017.

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 125%	65,2%
Útlánsvøxtur / Lending growth	< 20%	5,7%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	11,8%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,61
Gjaldføri yvir lógarinnar krav / Surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements	> 50%	257,5%

## Vitanartilfeingi

Týðandi vitanartilfeingi av serligum týðningi fyri framtíðar inntøkur er einamest okkara dugnaligu starvsfólk og tær tænar, sum nýttar verða í ráððgevingini.

## Óvissa við innrokning og máting

Tann mest týðandi óvissan við innrokning og máting knýtir seg til útlánini og virðisáseting av ognum. Leiðslan metir, at óvissan er á einum støði, sum er ráðiligt í mun til ársfrásögnina. Vit vísa til lýsingina í notu 1 í nýttum roknskaparhátti.

## Óvanligar hendingar í 2017

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

## Hendingar íkomnar eftir roknskaparlok

Tá hendan ársfrásögnin verður almannakunngjörd er roknskaparfyrirmyndin IFRS 9, sum kemur fyri fyrirmyndina IAS 39 sett í gildi við virknaði frá 1. januar 2018. Roknskaparfyrirmyndin IFRS 9 broytir avgerandi við galdandi reglur um flokking og virðisáseting av fíggarligum ognum, niðurskrivingum fyri møguligum tapi frá virðisminking og í ávísan mun við reglurnar um roknskaparlaga trygging.

Yvirskipaðu ásetingarnar í IFRS 9 eru samstundis tiknar við í kunngerðina um fíggarligar frásögnir fyri peningastovnar og hartil eru útgreiningar í fylgiskjali 10 í roknskaparkunngerðini sum fylla út yvirskipaðu aðalreglurnar í IFRS 9.

Broytta kunngerðin um fíggarligar frásagnir fyri peningastovnar kemur í gildi samstundis sum IFRS 9 og er galdandi fyri roknskapartíðarskeið, sum byrja 1. januar 2018.

IFRS 9 roknskaparreglurnar um fíggarlig amboð, sum eru tikin við í kunngerðina um fíggarligar frásögnir fyri peningastovnar, áseta fylgjandi um flokking, virðisáseting og niðurskrivingar fyri møguligt tap frá virðisminking av fíggarligum ognum:

### IFRS flokking og virðisáseting:

Vísandi til IFRS 9 skal flokking og virðisáseting av fíggarligum ognum fara fram við støði í virkismyndilinum fyri fíggarligu ognunum og teimum sáttmálabundnu pengastreymunum, sum knýta seg at teimum fíggarligu ognunum.

Fíggarligar ognir, sum bankin hevur fyri at ognar sáttmálabundnu pengastreymarnar, og har teir sáttmálabundnu pengastreymarnir einans fevna um rentuinntøkur og avdráttir av útistandandi upphæddum, virðisásetast eftir fyrstu innrokning til amortiserað útveganarvirði.

### IFRS 9 – Niðurskrivingar:

Við IFRS 9 fyrirmyndini fáa vit, í staðin fyri galdandi niðurskrivingarmyndil, sum er bygdur á tap sum eru hend (incurred loss-model), ein niðurskrivingarmyndil, sum tekur

## Knowledge Resource

Material knowledge resources of particular importance to future income are primarily our skilled employees and the services that are used in the advisory situation.

## Uncertainty in the Recognition and Measurement

The most important uncertainties in recognition and measurement relate to loans and the valuation of properties. The management is of the opinion that the uncertainty is at a reasonable level in relation to the annual report. We refer to the descriptions in note 1 in Accounting Policies.

## Unusual Conditions in 2017

Apart from what is mentioned in the report no events of significance have occurred.

## Events Occurred after the Reporting Period

At the time of publication of this annual report, the accounting standard IFRS 9, which supersedes the standard IAS 39, has come into force with effect from 1 January 2018. The accounting standard IFRS 9 significantly changes the applicable rules for classification and measurement of financial assets, impairment losses and to some extent by the rules on hedge accounting.

The overriding provisions of IFRS 9 are correspondingly incorporated in the executive order of bank's financial reporting and supplemented by special impairment rules in Appendix 10 to the executive order, which complies with the overall principles of IFRS 9.

The amended executive order of bank's financial reporting comes into force at the same time as IFRS 9 i.e. for accounting periods beginning on 1 January 2018.

The IFRS 9 rules on financial instruments incorporated in the executive order of bank's financial reporting state the following on classification and measurement and impairment of financial assets:

### IFRS 9 classification and measurement:

According to IFRS 9, classification and measurement of financial assets is based on the business model of the financial assets and the contractual cash flows associated with the financial assets.

Financial assets held to generate the contractual payments and where the contractual payments consist exclusively of interest and repayments on the outstanding amount are measured at the date of initial recognition at amortized cost.

### IFRS 9 - Impairments:

With IFRS 9, the current impairment model, which is based on incurred loss, is replaced by an impairment model based on expected loss. The new forecast-based impairment model

støði í væntaðum tapi (expected loss-model). Nýggi niðurskrivingarmyndlin, sum tekur støði í væntaðum tapi, hevur við sær, at tá fíggarjarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð, verða tær niðurskrivaðar við upphædd, sum svarar til væntaða kreditttapið í 12 mðr. (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ognin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður ognin niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kreditttapið í væntaðu gildistíðini (støði 2). Verður virðisminking av ognini staðfest (støði 3), verður ognin niðurskrivað óbroytt við upphædd svarandi til væntaða kreditttapið í tí, sum eftir er av gildistíðini hjá ognini, men rentuinntøkurnar verða tiknar við í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum í mun til niðurskrivaðu upphæddina.

Niðurskriving av kundum/facilitetum á støði 1 og 2, undantikið tí veika partinum av støði 2, verður framt við støði í einum myndli sum byggir á eitt heildaryirlit, meðan niðurskrivingar av veikum støði 2 kundum/facilitetum og støði 3 kundum/facilitetum verður framt manuelt við virðismetingum af hvørji einstakari fíggarjarnar sær.

Útrokningarnar, sum koma frá myndlinum, og sum byggir á eitt heildaryirlit, taka støði í líkindarokningum (Probability of Default (PD) model), sum verða mentar og røktar av dataveitaranum hjá Betri Banka. Sum ískoyti til hesar útrokningar er lagdur afturat ein makrobúskaparligur myndil, sum hyggur frameftir, og sum verður umsitin av Lokale Pengeinstitutter. Makrobúskaparligi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráu" PD virðunum, og sum harvið verða javnaðir í mun til upprunastøði.

Væntaða ávirkanin av IFRS 9 roknskaparreglunum er áleið 1% av eginognini hjá Betri Banka gjørd upp pr. 1. januar 2018. Um ávirkanin verður sett í mun til samlaðu niðurskrivingarnar pr. 31. december 2017 er talan um ein vøxtur á umleið 6,5%.

Við atlitum at sleppa undan eini óætlaða ávirkan á kapitalgrundarlagið og harvið móguleikarnir hjá peningastovnunum at stuðla uppundir lánsveiting hevur Europa-Kommisjónin sum ein partur av tí nýskipanarpakka, sum kommissjónin legði fram 23. oktober 2016 (kapitalkravspakkin, eisini kendur sum CRR II/CRD V/BRRD II), skotið upp eina 5 ára skiftistíð, soleiðis at ein neilig avleiðing af nýggju IFRS 9 niðurskrivingarreglunum ikki fær fullan virkna á kapitalgrundarlagið, fyrr enn 5 ár eru farin. Skiftisskipanin er nú samtykt og kemur í gildi samstundis sum IFRS 9, sum er 1. januar 2018.

Tað er sjálvboðið fyri peningastovnarnar, hvørt teir vilja nýta skiftisskipanina, men peningastovnarnir skulu siga Fíggarjartirlitinum frá síni avgerð, samstundis sum avgerðin skal almannakunngerast.

Betri Banki hevur gjørt av ikki at nýta skiftisreglurnar.

Ávirkanin av IFRS 9 á kapitalgrundarlagið í sambandi við, at reglurnar koma í gildi í 2018, svára tí til økingina á niðurskrivingarkontuni, tá hædd er tikin fyri skattaávirkan.

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

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

The portfolio model calculation is based on a Probability of Default (PD) model, developed and maintained at Betri Banki's data center, supplemented with a forward-looking, macroeconomic module developed and maintained by Lokale Pengeinstitutter. The forward-looking macroeconomic module generates a series of alignment factors multiplied by the "raw" PD values of the data center, which is thereby adjusted in relation to the starting point.

The expected impact of the IFRS 9 impairment rules amounts to around 1% of Betri Banki's equity calculated per January 1, 2018. If the impact is set in relation to the total impairments as per 31 December 2017, the impact is an increase of approx. 6.5%.

In order to counteract an unintended effect on the capital base and thus the banks' ability to support credit, the European Commission has as an element of the reform package presented by the Commission on October 23, 2016 (Risk Reduction Package, also known as CRR II / CRD V / BRRD II), proposed a 5-year transitional arrangement such that a negative effect of the IFRS 9 impairment rules will only fully affect the capital base after 5 years. The transitional arrangement has now been decided and entered into force at the same time as IFRS 9, i.e. January 1, 2018.

It is voluntary for banks to apply the transitional arrangement, but the banks must notify the Danish FSA of their decision and publish the decision.

Betri Banki has decided not to apply the transitional arrangement.

The effect of IFRS 9 on the capital base at the entry into force of the rules in 2018 therefore corresponds to the increase in the impairment account on 1 January 2018 adjusted for the tax effect.

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

### Góð virkisleiðsla

Bankin fylgir tilmælunum frá Finansráðnum um góða virkisleiðslu, og áskoðan bankans á hesi tilmæli er jalig.

Bankin fylgir reglunum um góðan bankasið, sum eru ásettar í "Bekendtgørelse for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder", sum hevur verið í gildi í Føroyum síðan 13. november 2015.

Hetta merkir, at vit í okkara dagliga virki, t.e. ráðgeving og í øðrum viðskiftum við kundan, halda góðan sið, eru heiðurlig, ráðgeva og upplýsa kundan í neyðugan mun, at viðgerðin er gjøgnumskygd, eins og at avtalur og annað av týðningi verða gjørdar skrivliga.

Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í "Lov om finansiel virksomhed" (Fil), ið ásetur, at peningastovnar skulu "drives i overensstemmelse med redelig forretningssskik og god praksis inden for virksomhedsområdet".

Kunngerðin er galdandi fyri allar fíggjarfyrirtekur.

### Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitikk, sum er lagdur fram á eftirfylgjandi aðalfundum og seinast á aðalfundinum í 2017. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikkin, og av hesum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein fóst samsýning, og eingin bonuskipan skal vera knýtt at samsýningini. Harafturat verður víst til notu 6 í ársroknskapinum.

### Grannskoðanarnevnd

Allir nevndarlimir bankans manna Grannskoðanarnevndina. Torben Nielsen, sum er formaður, lýkur krøvini um førleikar innan roknskap og/ella grannskoðan.

### Váðanevnd

Allir nevndarlimir bankans manna Váðanevndina. Torben Nielsen er formaður fyri nevndina.

### Tilnevningarnevnd

Tilnevningarnevndin er mannað við 3 nevndarlimum. Torben Nielsen er formaður, Birgir Nielsen og Arni Brattaberg eru limir í nevndini.

Other than this and what is mentioned in the report no events of significance for the reporting period have occurred after December 31, 2017.

### Corporate Governance

The bank follows the recommendations from the Danish Banker's Association (Finansrådet) regarding good corporate governance, and our views on these recommendations are positive.

The bank complies with the guidelines for ethical banking behaviour that are stipulated in "Faroese Executive Order on ethical behaviour for financial institutions," which has been in effect in the Faroes since November 13, 2015.

This entails that we, in our daily work advising customers and in other customer interactions, maintain good ethical behaviour, are honest, advice and inform the customer as needed, and ensure that processes are transparent, and all agreements etc. kept in writing.

The executive order is issued in accordance with article 43, section 2 in the Faroese "Financial Business Act," which stipulates that financial institutions must be "operated in accordance with good corporate governance and ethical behaviour within their business fields."

The executive order applies to all financial institutions.

### Remuneration

In 2012 the Board of Directors of Betri Banki adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings and most recently at the annual general meeting in 2017. The remuneration policy stipulates guidelines for remuneration of directors and executives. The policy states that members of the Board of Directors and executive board receive a fixed fee and are not part of any incentive program. For additional information see note 6 in the financial statements.

### Audit Committee

The bank's audit committee comprises the entire Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee and meets all requirements as pertains to accounting and/or auditing.

### Risk Committee

The bank's risk committee comprises the entire Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee.

### Nomination Committee

The bank's nomination committee comprises three members of the Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee, and Birgir Nielsen and Arni Brattaberg are members of the committee.



## Samsýningarnevnd

Samsýningarnevndin er mannað við 4 nevndarlimum. Torben Nielsen er formaður, Birgir Nielsen, Arni Brattaberg og Kristian Østergaard eru limir í nevndinni.

## Váðaviðurskipti

Bankin hefur staðfest ávísar váðar, sum knýta seg til banka-virksemi. Bankin hefur sum aðalmál, at mannagongdir eru fyri teir týðningarmestu váðarnar, hvussu hesir váðar verða handfarnir, fylgdir upp og kunnaðir um. Teir størstu váðarnir eru lýstir niðanfyri.

Nærri lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðafrágreiðing, sum er almannakunngjörð á heimasíðu bankans, [www.betri.fo](http://www.betri.fo).

## Kredittváði

Sum liður í virkisgrundarlagi bankans bjóðar Betri Banki lán, kredittir, ábyrgdir og aðrar tænastrur og átekur sær hervið kredittváða. Kredittváðin kann lýsast sum váðin fyri fíggarligum missi, tá kundin ikki er førur fyri at yvirhalda sínar fíggarligu skyldur móttvegis bankanum.

Lýsing og stýring av kredittøkinum í bankanum er samlað í kredittpolitikkinum fyri bankan, ið nevndin hefur góðkent.

Kredittpolitikkurin verður tó dagfördur, um bankin ynskir at broyta kredittreytirnar fyri betur at kunna taka hædd fyri uttanhýsis ella innanhýsis broytingum, ið kunnu ávirka kredittvirðið hjá kundum. Talan kann m.a. vera um, at bankin broytir treytir í sambandi við fígging av ávísam kundabólkum. Kredittpolitikkurin verður árliga lagdur fyri og góðkendur av nevndinni. (Kredittdeildin hefur eftirlit við at kreditpolitikkurin verður hildin.)

Kredittpolitikkurin hefur stóði í "Lov om finansiel virksomhed" og kunngerðini um "Ledelse og styring af pengeinstitutter". Politikkurin ásetur tær grundreglur, ið eru galdandi fyri, hvussu bankin handfer kredittváða, við atliti til virkisskipan bankans, arbeiðsøki og innan fyri tær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hefur ásett.

## Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyri, at marknaðarvirðið á ymiskum ognum og skuld, og møguligum øðrum fíggarligum tólum hjá bankanum, broytast orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiptunum.

At átaka sær marknaðarváða er ein óloysandi partur av virksemi bankans, og verður marknaðarváðin í Betri Banka býttur upp í rentuváða, partabærváða, gjaldoyraváða og aðrar prísaváðar.

Nevndin í Betri Banka hefur góðkent ein marknaðarváða-

## Remuneration Committee

The bank's remuneration committee comprises four members of the Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee, and Birgir Nielsen, Arni Brattaberg and Kristian Østergaard are members of the committee.

## Risk Management

The bank has identified certain risks related to its banking activities. It is the bank's main objective to maintain procedures for handling, controlling, and communicating the most important risks. The most significant risks are detailed below.

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](http://www.Betri.fo).

## Credit Risk

Betri Banki offers loans, credit, guarantees, and other services as part of its business model and thereby incurs credit risk. Credit risk is the risk of losses arising from counterparties or debtors failing to meet all or part of their payment obligations.

Description and control of the bank's credit area is collected in the bank's credit policy, which is approved by the Board of Directors.

The credit policy is, however, updated if the bank wishes to change the credit terms in accordance with external or internal changes that could affect customers' creditworthiness. Among other examples, the bank may change its terms in regards to financing certain customer groups. The credit policy is submitted to, and approved by, the board annually. (The Credit Department supervises Compliance in the Credit Policy.)

The credit policy is based on the "Financial Business Act" and the executive order on "Governance of Financial Institutions." The policy sets the guidelines that apply to the bank's managing of credit risks, taking into account the bank's business organisation, area of operation, and the framework mandated by the Danish Financial Supervisory Authority.

## Market Risk

Market risk is defined as the risk of the market value of assets and liabilities, as well as off-balance items being affected as a result of changing market conditions.

Taking on market risk is an integral part of banking. The market risk in Betri Banki is divided into interest rate risk, equity risk, foreign exchange risk, and other risks.

The Board of Directors of Betri Banki has approved a market

politikk, sum greitt tilskilar og ásetir markvirðir fyri, hvussu stóran marknaðarváða, Betri Banki ynskir at átaka sær á teimum ymisku økjum (Fíggingjardæla bankans hevur eftirlit við, at marknaðarváðapolitikkurin og markvirðini verða hildin).

Nevnd og stjórn fáa regluliga kunning um marknaðarváðan, har hesin verður samanborin við markvirðini, sum eru ásett í politikkinum og í heimildunum til stjórn.

### Rakstrarváði

Rakstrarváði kann lýsast sum vandin, sum stendst av óskynsemi og manglandi innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum mistøkum, skipanarvillum ella av hendingum uttaneftir.

Tað slepst ikki undan rakstrarváðum, men rakstrarváðar kunnu avmarkast. Tað verður regluliga eftirkannað, um váðar, sum kunnu hava neiliga ávirkan á bankan, taka seg upp. Arbeitt verður støðugt við at menna og styrkja váðastýringina í bankanum, t.d. við at styrkja og endurskoða mannagongdir og eftirlit, at tryggja skjalfesting, stýra broytingum eins og at skráseta, fráboða og eftirmeta váðar.

### Gjaldføriváði

Gjaldføriváðin í bankanum kann lýsast sum váðin, ið stendst av, at munur er á tíðarbundnum útgangandi og inngangandi gjaldførissreytum í bankanum.

Nevndin hevur ásett yvirskipaðan váðapolitikk fyri gjaldføriváðar, ið greitt ásetir krøv til dagliga gjaldførið og uppgerð av gjaldføriváðum.

Betri Banki ásetir hetta sum gjaldføriváðar:

- At útreiðslur til gjaldføriváðar økjast munandi
- At manglandi fígging forðar bankanum í at varðveita góðkenda virkisgrundarlagið
- At bankin ikki lýkur sínar gjaldsskyldur grundað á manglandi fígging

Gjaldføriváðapolitikkur bankans er at hava eitt gjaldføri, sum í minsta lagi er 50% omanfyri lógarásetta minstakrivið. Við ársenda 2017 hevði bankin ein gjaldføriváðar á 257,5% omanfyri lógarásetta minstakrivið.

risk policy, which defines and sets limits for the market risk that the bank is willing to accept for each market risk area. (The Finance Department supervises compliance with the market risk policy and limits.)

Management regularly receives reports regarding market risk compared to limit values as defined in the policy and management's authorisations.

### Operational Risk

Operational risk is defined as the risk arising from inadequate and inefficient internal processes, human errors, IT-failures, and external factors.

Operational risks can be limited but not eliminated. On a continuous basis controls are conducted of the risks that may have an adverse effect on the bank. Continuous work takes place to develop and strengthen the bank's risk management, e.g. by strengthening and reviewing procedures and controls, by ensuring documentation, and by controlling changes and registering, reporting, and assessing risks.

### Liquidity Risk

The bank's liquidity risk can be defined as the risk that arises from the difference between outgoing and incoming cash flows in the bank.

The bank's board of directors has prepared a general risk policy for liquidity risks, which clearly stipulates the requirements for daily liquidity and liquidity risk statements.

Betri Banki assesses the following as liquidity risks:

- Expenses to obtain and keep liquidity might increase significantly
- Lack of funding may prevent the bank from maintaining the approved business model
- The bank might not be able to meet its obligations due to lack of funding

The bank's liquidity policy is to maintain liquidity, which is at least 50 % above the statutory minimum requirement. At the end of 2017, the bank's liquidity was in excess of the statutory minimum requirement of 257.5%.

# Nevnd

## Board of Directors

### Førleikar hjá nevdini

Nevndin hjá bankanum hevur í felag allar teir førleikar, sum eru neyðugir fyri at røkja yvirskipaðu leiðsluna hjá bankanum út frá tí virkisgrundarlag, sum bankin verður rikin eftir.

Nevndin hjá bankanum í felag hevur soleiðis førleikar viðvíkjandi:

- Virkisgrundarlagnum og viðurskiftum, sum knýta seg at hesum
- Váðaviðurskifti, herundir kreditt-, marknaðar-, gjaldføriss-, rakstrar- og tryggingarváða, og tvørgangandi váðar og annars viðurskifti sum knýta seg at hesum
- Fíggjarætlan og roknskapar- og grannskoðanar- viðurskiftum
- Kapitalviðurskiftum, herundir kapitaldekningur og solvenstørvur
- Vanligum leiðsluroyndum
- Leiðsluroyndum frá øðrum fíggjarligum virksemi
- Kunnleika til føroyskt vinnulív
- Løgfrøðiligum innliti, herundir lóggávu knýttari at fíggjarligum virksemi

### Undirumboðaða kyni

Nevndin hjá bankanum samtykti 20. oktober 2017 eitt tal (markvirði) fyri partinum av tí undirumboðaða kyninum í nevdini. Bankin miðar ímóti at talið av aðalfundarvaldum nevndarlimun av tí undirumboðaða kyninum frá 2020 skal verða 40%.

Kynsbýti av aðalfundarvaldu nevndarlimunum vóru við ultimo 2017 soleiðis, 60% menn og 40% kvinnur.

Viðvíkjandi kynsbýti á leiðslustigi í bankanum er tað stevnu-miði hjá bankanum at hava eitt hóskaði býti av monnum og kvinnum í leiðsluni.

### Eftirmeting av nevd

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmetingarmannagongd til tess at tryggja, at nevdin hevur neyðugan kunnleika og royndir í mun til virkisætlanina hjá bankanum. Nevndin tekur í eftirmetingini støði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum um eftirmeting av førleika og royndum í peningastovnum.

### The Board's Competencies

The Board of Directors of Betri Bank collectively holds all the competencies necessary for handling the overall management of the bank from the business model that the bank is managed by.

The Board of Directors holds competencies related to:

- The business model and various matters related thereto
- Credit-, market-, liquidity-, operational- and insurance risk, and risk management across areas and various conditions related thereto
- Budgeting and matters of accounting and auditing
- Capital requirement, including capital adequacy and solvency requirements
- General management experience
- Management experience from other financial business
- Knowledge of Faroese trade and industry
- Legal insight, including in regards to financial legislation

### The underrepresented gender

On 20 October 2017, the Board of Directors adopted a target for the underrepresented gender in the Board. It is the Board of Directors goal that the proportion of members elected by the general meeting of the underrepresented gender from 2020 shall be 40%.

The gender distribution among the members elected by the general meeting of the bank constitutes 60% men and 40% women.

With regard to the gender quota in the bank's other management levels, the objective is to have an appropriate distribution between the sexes

### Evaluation of the Board

The Board of Directors has over the years conducted a self-evaluation process in order to ensure, that the board has the necessary knowledge and experience in relation to the bank's business model. The board has based its evaluation on the FSA's guide to evaluating knowledge and experience in financial institutions.

Nevndin hefur í júní 2017 fram tífur árlígu eftírmétíngína. Sum grundarlág undír tífur árlígu eftírmétíngíni hefur nevdín samstundís eyðmerkt teír fúrleíkar, sum eru neyðugír til tess at tryggja, at nevdín kann røkja sítt starv á fullgóðan hátt. Hetta er fram tífur í tilknýti til vírkísgrundarlágíð hjá bankanum og teír váðar, sum knýta seg at hesum.

Tey yvírskípaðu fúrleíkakrøvíní fevna um ínnlít í tey víðurskíftí, sum eru nevdn ómanfyrí.

Víð grundarlágí í nevndu fúrleíkakrøvum hefur hvør einstakur nevdarlímur mett um sínar egnu fúrleíkar.

Umfram tífur hetta hefur nevdín framt eína eftírmétíng av arbeíðínúm og samstarvínúm í nevdíní.

Úrslítíð av eftírmétíngíni er víðgjúrt í nevdíní, og níðurstóðan av hesí var, at samstarvíð í nevdíní er nóktandi, og at nevdarlímírínír í felag hava neyðuga vítan, faklígán fúrleíka og royndír til at skílja vírksemlí hjá bankanum og teír váðar, sum fylgja víð hesum.

In June 2017, The Board of Directors conducted the annual self-evaluation process. As a basis for the annual evaluation, the board has also identified the competencies the board should possess in order to competently perform its duties. It has been based on the bank's business model and a comprehensive analysis of the risks involved.

The overall competence requirements include knowledge of conditions as mentioned above.

Based on these competency requirements each member of the board has assessed his own competencies.

Additionally the board has conducted an evaluation of the work and cooperation of the board.

Evaluation results are discussed in the Board of Directors, and the board's assessment and conclusion is that the work and co-operation of the board functions well, and that the members of the board collectively have the knowledge and competencies necessary to understand the bank's activities and associated risks.

## Nevndarlimir / Board members

### Torben Nielsen

#### Nevndarformaður / Chairman of the Board

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting  
Partur av nevdni síðani 2011 og eisini nevdarformaður síðani 2011 / Member of the Board since 2011 and Chairman of the Board since 2011

#### Onnur leiðslustørv /

##### Management, Directorships and Other Offices

- Sydbank A/S, nevdarformaður og formaður fyri risikonevdina og limur í grannskoðaranevdini, nomineringsnevdini og samsýningarnevdini / Chairman of the Board and Chairman of the Risk Committee and member of the Audit Committee the Nomination Committee as well as the Remuneration Committee
- Investeringsforeningen Sparinvest, nevdarformaður / Chairman of the Board
- Museum Sydøstdanmark, nevdarformaður / Chairman of the Board
- Tryg Forsikring A/S, næstformaður og formaður fyri grannskoðanarnevdini og risikonevdini og limur í nomineringsnevdini / Deputy Chairman and Chairman of the Audit Committee and Risk Committee as well as Member of the Nomination Committee
- Dansk Landbrugs Realkredit A/S, nevdarlimur og formaður fyri grannskoðanarnevdini og limur í risikonevdini og nomineringsnevdini / Board Member and Chairman of the Audit Committee and Member of the Risk Committee as well as Member of the Nomination Committee
- Sampension KP Livsforsikring A/S, nevdarlimur og formaður í grannskoðanarnevdini / Board Member and Chairman of the Audit Committee
- Adj. Professor CBS / Adj Professor CBS

#### Førleikar / Competencies

Nevndarformaðurin hevur royndir frá dagligum rakstri av fíggarligum stovnum, herundir sum stjóri fyri Danmarks Nationalbank, og frá nevdararbeiði hjá virðisbrævaskrásettum peningastovnum umframt tryggingarfelagi / The chairman of the board has competencies from the daily operations of financial institutions, including as a governor for Danmarks Nationalbank, and board member in listed and unlisted financial institutions.

### Birgir Nielsen

#### Næstformaður / Deputy Chairman of the Board

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting  
Partur av nevdni síðani 2016 og næstformaður síðan 2017 / Member of the Board since 2016 and Deputy Chairman of the Board since 2017

#### Onnur leiðslustørv /

##### Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, nevdarformaður / Chariman of the Board
- Betri P/F, nevdarformaður / Chairman of the Board
- Nira Sp/f, Stjóri / CEO

#### Førleikar / Competencies

Næstformaðurin hevur royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrirkum, frá leiðarastarvið í peningastovni og frá nevdararbeiði hjá føroyskum virkjum og grunnum. / The deputy chairman of the board has competencies from the daily operations of business companies, from employment in a bank and from being a board member in companies and funds in the Faroe Islands.

### Flemming B. Nielsen

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting  
Partur av nevdni síðani 2018 / Member of the Board since 2018

#### Onnur leiðslustørv /

##### Management, Directorships and Other Offices

- BEC a.m.b.a., Forretningschef / BEC a.m.b.a., Business Manager

#### Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av fíggarligum stovnum, herundir sum stjóri fyri peningastovnum í Danmark / Competencies from the daily operations of financial institutions, including as CEO for financial institutions in Denmark.

**Per Noesgaard**

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting  
Partur av nevdini síðani 2018 / Member  
of the Board since 2018

**Onnur leiðslustørv /****Management, Directorships and Other Offices**

- Sparinvest Holdings SE, Forstjóri / CEO
- Sparinvest S.A., Luxembourg and two Danish securities funds, Nevndarformaður / Chairman of the Board
- Sparinvest Investment Solutions A/S, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Garanti Invest A/S, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Sparinvest SICAV, nevndarformaður / Chairman of the Board

**Førleikar / Competencies**

Royndir frá dagligum rakstri av fíggjarligum stovnum, herundir sum stjóri fyri Sparinvest Holdings SE, eitt móðurfelag hjá rakstrarfelagnum Sparinvest S.A., og frá nevndararbeiði hjá hesum felag og hjá virðisbrævaskrásettum UCITS grunnum / Competencies from the daily operations of financial institutions, including as CEO for Sparinvest Holdings SE, a parent company of the management company Sparinvest S.A., and as Chairman of the board in this company and in listed UCITS funds.

**Arne D. Brattaberg**

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting  
Partur av nevdini síðani 2016 / Member of the Board since 2016

**Onnur leiðslustørv /****Management, Directorships and Other Offices**

- Ognarfelagið Tryggingartakaranna, nevndarlimur /
- Board Member
- Betri P/F, nevndarlimur / Board Member
- Skarið Sp/f, nevndarlimur / Board Member
- Skarið Sp/f, stjóri / CEO
- Í Toftum Sp/f, stjóri / CEO

**Førleikar / Competencies**

Royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrirøkum og frá nevndararbeiði hjá føroyskum virkjum. / Competencies from the daily operations of business companies and from being a board member in companies in the Faroe Islands.

**Marion á Lakjuni**

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting  
Partur av nevdini síðani 2015 / Member of the Board since 2015

**Onnur leiðslustørv /****Management, Directorships and Other Offices**

- Agnar á Dul Sp/f, stjóri / CEO

**Førleikar / Competencies**

Royndir frá dagligum rakstri av grannskoðarafyrirøkum og frá nevndararbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndararbeiði / Competencies from daily operations of an auditing firm and as a board member in an insurance company as well as other companies.

**Janet Fríða Johannesen**

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting  
Partur av nevdini síðani 2017 / Member of the Board since 2017

**Onnur leiðslustørv /****Management, Directorships and Other Offices**

- J.F. Holding Sp/f, stjóri / CEO

**Førleikar / Competencies**

Royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrirøkum og frá nevndararbeiði hjá føroyskum virkjum. / Competencies from the daily operations of business companies and from being a board member in companies in the Faroe Islands.

**Kristian Østergaard**

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees  
Partur av nevdini síðani 2011 / Member of the Board since 2011

**Onnur leiðslustørv /****Management, Directorships and Other Offices**

- Einkil / None

**Magnus Emil Poulsen**

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees  
Partur av nevdini síðani 2015 / Member of the Board since 2015

**Onnur leiðslustørv /****Management, Directorships and Other Offices**

- Einkil / None

**Margareth D. Djurhuus**

Starvsfólkavald / Elected by the employees  
Partur av nevdini síðani 2015 / Member of the Board since 2015

**Onnur leiðslustørv /****Management, Directorships and Other Offices**

- Einkil / None

## Stjórn / Executive Board

### Jean Djurhuus

#### Forstjóri / Chief Executive Officer

Í stjórnina síðani 2017 / Chief Executive Officer since 2017

#### Onnur leiðslustørv /

##### Management, Directorships and Other Offices

- Betri Heim P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Felagið Føroyskir Peningastovnar, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Arbeidsgevarafelagið fyri Fíggjarstovnar, nevndarlimur / Board Member

### Olav Guttesen

#### Stjóri / Managing Director

Í stjórnina síðani 2017 / Managing Director since 2017

#### Onnur leiðslustørv /

##### Management, Directorships and Other Offices

- Fastogn, nevndarlimur / Board Member

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>Rakstrarroknaskapur / Income Statement</b>			
2	Rentuinntøkur / Interest income	219.920	231.290
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	4.735	16.069
	<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>	<b>215.185</b>	<b>215.221</b>
	Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.	1.611	2.069
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	56.288	54.182
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses	2.987	3.556
	<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income</b>	<b>270.097</b>	<b>267.916</b>
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	20.766	30.225
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	3.855	3.608
6,7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	194.478	168.550
8	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og itøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	2.971	3.058
9	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	1.001	1.000
10	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-49.535	14.001
11	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	21.173	72.719
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>166.975</b>	<b>187.860</b>
12	Skattur / Tax	-26.313	-20.423
	<b>Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>	<b>140.662</b>	<b>167.437</b>
	Önnur heildarinntøka / Other comprehensive income	0	0
	<b>Heildarinntøka tilsamans / Total comprehensive income</b>	<b>140.662</b>	<b>167.437</b>
	<b>Býti av ársúrsliti / Allocation</b>		
	Ársúrslit / Net profit for the period	140.662	167.437
	<b>At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation</b>	<b>140.662</b>	<b>167.437</b>
	Vinningsbýti / Dividends for the year	15.000	25.000
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	-3.114	1.481
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	128.776	140.956
	<b>Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation</b>	<b>140.662</b>	<b>167.437</b>



Nota DKK 1.000

2017

2016

## Fíggjarstöða / Balance

### Ogn / Assets

	Kassapeningur og áogn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	123.733	147.500
13	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	277.714	264.892
14	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.587.311	5.286.103
15	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.024.527	2.765.541
16	Partabrøv / Shares	72.708	80.954
17	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	94.275	75.000
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	6.703	12.805
19	Ótækiligar ognir / Intangible assets	0	0
	Grundøki og bygningar tilsamans / Land and buildings total	124.540	126.637
20	- Ílögbygningar / Investment properties	14.975	14.975
21	- Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	109.566	111.662
22	Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets	8.172	6.805
	Verandi skattaogn / Current tax assets	447	237
23	Útskotin skattaogn / Deferred tax assets	0	118
24	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	25.343	33.518
25	Onnur ogn / Other assets	38.625	32.712
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	9.518	11.246
	<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>9.393.615</b>	<b>8.844.068</b>
	<b>Skuld / Liabilities</b>		
26	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	28.257	87.045
27	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.600.918	7.057.048
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	25.329	58.121
28	Onnur skuld / Other liabilities	123.294	151.432
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	584	129
	<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>7.778.382</b>	<b>7.353.776</b>
	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	1.055	1.126
29	Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities	1.149	0
10	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	19.656	12.345
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	11.025	10.137
	<b>Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges</b>	<b>32.886</b>	<b>23.607</b>
	<b>Eginpeningur / Equity</b>		
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Grunnur til javningar eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve	0	3.114
	Flutt avlop / Retained profit	1.467.347	1.338.571
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	15.000	25.000
	<b>Eginpeningur tilsamans / Total equity</b>	<b>1.582.347</b>	<b>1.466.685</b>
	<b>Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities</b>	<b>9.393.615</b>	<b>8.844.068</b>
30	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	693.390	657.135
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>693.390</b>	<b>657.135</b>

## Uppgerð av broyting í eginögn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Grunnur til javningar eftir innara- viðrshátti- num/ Equity method reserve	Flutt avlop / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>100.000</b>	<b>3.114</b>	<b>1.338.571</b>	<b>25.000</b>	<b>1.466.685</b>
Heildarinntöka / Comprehensive income		-3.114	128.776	15.000	140.662
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed			0	-25.000	-25.000
<b>31. desember 2017</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>1.467.347</b>	<b>15.000</b>	<b>1.582.347</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>100.000</b>	<b>1.633</b>	<b>1.197.614</b>	<b>0</b>	<b>1.299.247</b>
Heildarinntöka / Comprehensive income		1.481	140.957	25.000	167.438
<b>31. desember 2016</b>	<b>100.000</b>	<b>3.114</b>	<b>1.338.571</b>	<b>25.000</b>	<b>1.466.685</b>

Partapeningurinn hjá Betri Banka er býttur á partabröv á DKK 1 ella multipla av hesum. /  
The Company's share capital divided into shares of DKK 1 and multiples thereof.

DKK 1.000

2017

2016

## Solvensuppgærd / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.564.274	1.438.771
Grundkapitalur / Total capital	1.564.274	1.438.771
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ekki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off-balance items	4.670.832	4.457.653
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	730.987	715.160
Rakstrarváði / Operational risk	561.015	589.220
<b>Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets</b>	<b>5.962.834</b>	<b>5.762.032</b>
Solvensprosent / Total capital ratio	26,23%	25,0%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio	26,23%	25,0%
<b>Kapitalkrav / Capital demand</b>		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.582.347	1.466.685
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	15.000	25.000
Skattaaktiv / Tax assets	0	118
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	3.073	2.796
<b>Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital</b>	<b>1.564.274</b>	<b>1.438.771</b>
<b>Supplerandi kapitalur / Supplementary capital</b>		
Partapeningur, sum ikki verður tikin við í kjarnukapitalin / Share capital, not included in Core capital	0	0
<b>Grundkapitalur / Own Funds</b>	<b>1.564.274</b>	<b>1.438.771</b>

# Notur / Notes

## Nota

### 1 **Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies**

#### Alment

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

Ársroknskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er funktionella gjaldoyra hjá bankanum. Øll onnur gjaldoyra verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2016.

#### Samtaksroknskapur

Vísandi til grein 138, stk 2 í "Bekendtgørelse for Færøerne om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl" ger bankin ikki samtaksroknskap.

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

Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Felagsskrásetingarnúmer: 113

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móður-felagnum:

Yviri við Strond 2  
100 Tórshavn

#### Alment um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða tiknar við í rakstrarroknskapin í tí tidsarskeiði, tær verða vunna. Herumframt verða roknaðar uppí allar virðisbroytingar av fíggarligum ognum og skyldum, sum verða innroknaðar til dagsvirði ella útveganarvirði. Harnæst verða allar útreiðslur

#### Generally

The financial statements are 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 financial statements are presented in DKK, which is the bank's functional currency. All other currencies are considered as foreign currency.

The financial statements have been prepared in DKK 1,000.

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

The accounting policies are unchanged compared to the annual report 2016.

#### Consolidated Financial Statements

With reference to section 138, paragraph 2 in "Order of the Faroe Islands on financial reports of credit institutions and investment companies and others" consolidated financial statements will not be prepared by the bank.

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

Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Registration number: 113

The consolidated financial statements are available at the parent company address:

Yviri við Strond 2  
100 Tórshavn

#### Basis for recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or at costs. Furthermore all expenses incurred in the year's earnings, such as depreciation, amortization, provisions and reversals due

roknaðar uppí í tann mun, hesar eru hildnar fyri at náa inntøkurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivingar, avsettar skyldur og afturføringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í raksturinum.

Ogn verður innroknað í fíggjarstøðuna, tá tað er sannlíkt, at fíggjarligir fyrimunir í framtíðini koma bankanum til góðar, og virðið av ognini kann ásetast álítandi.

Skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at bankin í framtíðini skal av við fíggjarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kann gerast upp álítandi.

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

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

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

Ávísar fíggjarligar ognir og skyldur verða ásettar til amortiseraðan útveganarkostnað, soleiðis at tær verða roknaðar við eini støðugari effektivari rentu alt avtalutíðarskeiðið. Amortiserað útveganarvirði er upprunaliga útveganarvirðið við ískoyti/frádrátti av allari amortiseringini av muninum millum útveganarkostnað og áljóðandi upphædd. Avdráttir og møguligar niðurskrivingar verða drignar frá.

## Roknskaparligar metingar

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

Metingarnar og fyrirtreytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torførar at siga nakað um. Fyrirtreytirnar kunnu vera ófullfíggjaðar ella óneyvar og óvæntaðar hendingar ella umstøður kunnu koma fyri. Harnæst er bankin fevndur av vandanum fyri óvissu, sum kann føra við sær viðurskifti, sum víkja frá hesum metingum. Tað kann verða neyðugt at broyta áður gjørðar metingar orsakað av broytingum í teimum fyrirtreytum, sum metingarnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar. Tær

to changes in accounting estimates of amounts previously recognized in the income statement are included.

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

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

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

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

Recognition and measurement take into account gains, losses and risks, which occurred prior to the presentation date of the Annual Report and which confirm or disprove conditions, which existed on the balance date.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortized cost, which includes a constant yield to maturity. Amortized cost is calculated as original cost less repayments and plus / minus the cumulative amortization of any difference between cost and the nominal amount. Repayment and possible impairment are deducted.

## Accounting estimates

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

The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and unpredictable. Such assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpected events or circumstances may occur. In addition, the bank is subject to risk on uncertainties that may cause actual outcomes to deviate from these estimates. It may be necessary to change previous estimates as a result of changes to the assumptions on which the estimates were based or due to new information or subsequent events. Key assumptions and

týðningarmiklastu fyrirteytirnar og serstöku vandarnir eru umrædd í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

#### Niðurskrivingar á útlánum og aðrari áögn

Við útrokning av niðurskriving á útlánum eru týðandi metingar tongdar at uppgerðini av stöddini á vandanum fyri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í framtíðini. Um tað kann staðfestast, at kundin ikki fer at yvirhalda sínar skyldur, er stöddin av væntaðu afturgjöldunum í framtíðini, herundir söluvirðir av trygðum og væntað útgjald av býtispeningi frá trotabúgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

#### Bólkaniðurskrivingar

Bólkaniðurskrivingar eru eisini knýttar at óvissu, tí søguliga grundarlagið fyri útrokningunum er avmarkað.

#### Dagsvirði á fíggarligum amboðum

Bankin mátar eina røð av fíggarligum amboðum til dagsvirði, íroknað øll avleidd fíggarlig amboð og á sama hátt partabrøv og lánsbrøv. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, sum eru skrásett og verða handlað á einum virknum marknaði ella har, sum virðisásetingin byggir á alment viðurkendar virðisásetingarhættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðisásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børskrásett partabrøv.

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

#### Avsetingar móti tapi uppá ábyrgdir v.m.

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

#### Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

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

Dagsvirðið á bygningum er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við einsæris ásettum lønsemiskrøvum. Lønsemiskravið er ásett við stöði í staðnum, har bygningurin er, møguligari nýtslu og í mun til, hvussu bygningurin er viðlíkahildin o.s.fr.

#### Ognir í fyribils varðveitslu

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggarligar ognir t.e. kapitalpartar í feløgum, sum bankin hevur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru til sølu.

any specific risks to which the bank is exposed to are stated in the Management's review and the notes.

#### Impairment charges on loans and other claims

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

#### Collective impairment

Collective impairment is also subject to some uncertainty since the historical data base on calculations is limited.

#### Fair value of financial instruments

The bank measures a number of financial instruments at fair value, including all derivative instruments as well as shares and bonds. Measurement of financial instruments for which prices are quoted in an active market or which are based on generally accepted valuation models with observable market data are not subject to significant estimates. In regards to financial instruments where measurement only to a limited extent is based on observable market data, such as unlisted shares, measurement is affected by estimates.

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

#### Provisions for losses on guarantees etc.

Regarding provisions for losses on guarantees this is subject to the uncertainty of assessing the extent to which guarantees may be called upon as a consequence of the financial collapse of the debtors and assessing the amount of the loss. Provisions for other claims are subject to significant estimates with regard to the determination of the probability and to which extent a possible obligating event will result in a future loss for the bank.

#### Fair value of domicile properties

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

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

#### Assets in temporary possession

Assets in temporary possession are tangible assets and financial assets actively marketed for sale within 12 months, for example assets and businesses taken over under non-performing loan agreements. The bank's former domicile properties now for sale are also stated here.

Tílíkar ognir verða virðisásettar til lægra virðið av bókaðum virði á degnum, tá umbóking til hendan roknskaparpostin verður gjörd, og dagsvirðið við frádrátti av mögulum sölukostnaði. Tað verða ikki gjørdar avskrivningar av ítækilugum ognum.

#### Transaktiónir millum feløg í samtakinum

Handil og tænastr millum feløgini í samtakinum verða avroknað til marknaðarprís.

#### Útlenskt gjaldoyra

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

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

#### Roknskaparlig trygging av rentuváða

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

#### Mótrokning

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

#### Segmentupplýsingar

Av tí at virksemd og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum innanhýsis, er í roknskapinum ikki upplýst, hvussu rentu- og ómaksgjöld netto og virðisjavnan er býtt út á virkisøkir og á landafrøðiligar marknaðir.

## Rakstrarroknskapurin

#### Rentuinntøkur og útreiðslur

Rentuinntøkur og -útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tí títarskeiði, tær verða vunnar. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggjarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknað í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentu-háttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggjarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur af effektiva avkastinum á fíggjarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

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

#### Vinningsbýti av partabrøvum

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

Such assets are measured at the lower of their carrying amount at the time of reclassification and their fair value less expected costs to sell and are no longer depreciated.

#### Intra-group transactions

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

#### Foreign Currency Translation

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

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

#### Hedge accounting of interest rate risk

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

#### Offsetting

Assets and liabilities are offset when the bank has a legal right to offset the recognised amounts and also intend to net or realise the asset and settle the liability at the same time.

#### Segment information

No segment information is disclosed, as the sum of net interest and fee income and value adjustments do not differ by activity and geographical markets.

## Income statement

#### Interest income and expenses

Interest income and expenses are recognised in the income statement in the period to which they relate. Interest income and expenses arising from interest-bearing financial instruments measured at amortised cost are recognised in the income statement according to the effective interest method on the basis of the cost of the individual financial instrument. Interest includes amortised amounts of fees that are an integral part of the effective yield on a financial instrument, such as origination fees.

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

#### Dividends on shares

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

**Ómaksgjöld**

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

Ómaksgjöld og provisiónir eru partur av framhaldandi sam-starvinum við BRF Kredit. Við at bjóða út BRF lán fær bankin part av bidragnum frá teimum lánnum, sum BRF veitir. Parturin hjá bankanum av bidragnum verður innroknaður við móttøku. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum.

**Virðisjavnan**

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

**Aðrar vanligar inntøkur**

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

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

Avlop og hall við sølu av bygningum verður gjørt upp aftaná frá-drátt av kostnaði og roknskaparliga virðinum, tá sølan fór fram.

**Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting**

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting fevnir um lønir, frí-tíðarløn, eftirlonarveitingar o.s.fr. Harumframt eru aðrar vanligar rakstrarútreiðslur og keyp av vørum og tænastrum íroknaðar.

**Eftirlønargjaldsskyldur**

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

**Aðrar rakstrarútreiðslur**

Aðrar rakstrarútreiðslur innihalda roknskaparpostar av sekund-erum slagi í mun til høvuðsvirksemið hjá bankanum.

**Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum**

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum fevna um hin lutfalsliga partin av úrslitinum hjá teimum einstøku feløgnum eftir skatt.

**Skattur**

Skattur í árinum fevnir um vanligan skatt og um broyting í

**Fees received and paid**

Income related to services rendered over a given period of time accrues over the service period. This includes guarantee commission and portfolio management fees. Other fees are recognised in the Income Statement once the transaction has been completed. This includes securities transaction and safe-custody fees as well as money transfer fees.

Commissions and fees are part of an on-going service with BRF Kredit. By disseminating BRF loans, the bank regularly receives commissions for the loans arranged by BRF. The commissions are recognised in the income statement as they are received. Other commissions are recognised in the profit and loss account on the transaction date.

**Value adjustments**

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

**Other operating income**

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

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

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

**Staff costs and administrative expenses**

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

**Pension obligations**

The bank has entered into defined contribution pension plans with the employees. Under defined contribution pension plans, the bank makes fixed contributions to an independent pension fund, etc. The contributions are recognised in the income statement as they are earned by the employees.

**Other operating expenses**

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

**Income from associated and subsidiary undertakings**

Income from associated and subsidiary undertakings comprises the proportionate share of the individual companies' results after tax.

**Taxes**

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



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

## Fíggjarstöða

### Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum

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

### Útlán og onnur áogn

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

### Niðurskrivingar

Útlán og áogn verða javnan kannað fyri niðurskrivingartørv út frá fastløgðum objektivum ábendingum um virðisminking. Hetta verður gjørt við stakvís at meta um øll týðningarmikil og krediteyðmerkt útlán og aðrar áognir og við at flokka útlán og aðrar áognir í bólkar við felags eyðkenni við atliti til kredittváða, og hareftir meta um hesi á slíkum grundarlagi.

### Stakniðurskrivingar

Niðurskrivingar verða gjørdar fyri hvørja tilsøgn sær, tá tað er ein objektív ábending um virðisminking á eini slíkari tilsøgn.

Ein objektív ábending um virðisminking verður roknað at vera til staðar, um ein ella fleiri av hesum hendingum fyriliggja:

- Lántakarinn er í fíggjarligum trupulleikum
- Lántakarinn heldur ikki treytirnar í avtaluni
- Treytirnar í lánsavtaluni vera gjørdar linari vegna lántakarans fíggjarligu trupulleikar
- ella tað er sannlíkt, at lántakarinn fer undir trotabúsviðgerð ella verður umfataður av aðrari fíggjarligari endurreisn

Upphæddin, sum verður niðurskrivað, verður uppgjørd sum munurin millum roknskaparliga virðið áðrenn niðurskriving og nútíðarvirðið av væntaða framtíðar pengastreyminum frá láninum, íroknað uppgerðarvirðið av møguligum trygdum. Einhvør møgulig hækkan av nútíðarvirðinum av væntaðu framtíðar peningastreyminum merkir annaðhvørt partvísa ella fulla afturføring av niðurskrivingum. Fyri útlán við fastari rentu verður upprunaliga effektiva rentan nýtt til at rokna nútíðarvirðið, og verandi effektiva rentan verður nýtt til útlán við broytiligari rentu og aðra áogn.

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

## Balance

### Claims on credit institutions and central banks

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

### Loans, advances and other receivables

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

### Impairments

Loans, advances and other receivables are monitored continuously to assess whether there is any objective indication of impairment and whether an impairment test shows any losses. This is done by individually assessing all significant and credit-quality flagged loans, advances and receivables and by classifying loans, advances and receivables into categories with uniform characteristics with respect to credit risk and then assessing them on a portfolio basis.

### Individual impairments

Impairment is based on an individual assessment of facilities when there is an objective indication of impairment of an individual facility.

An objective indication of impairment is assessed to be present, if one or more of the following events have occurred:

- the borrower is in financial difficulties
- the borrower does not comply with the terms of contract
- the bank grants the borrower special terms that would not have been granted in the absence of the borrower's financial difficulties
- or it is likely that the borrower goes bankrupt or will be subject to other economic restoration

Impairment is calculated as the difference between the carrying amount and the discounted value of the expected cash-flows, including the realization value of any collateral. Any subsequent increase of this discounted value of the expected cash-flows results in full or partial reversal of impairments. For fixed interest rate loans and advances, the original effective interest rate is used to calculate the discounted value, while the current effective interest rate is used for floating rate loans and advances.

**Bólkaniðurskrivingar**

Tey útlán og ágóðar, sum ikki eru niðurskrivað hvør sær, verða flokkað í ymiskar bólkar, og mettt verður um niðurskrivingartørvin í hvørjum bólki sær.

Tørvurin á bólkaniðurskrivingum tekur støði í eini bólking av útlánnum, sum hava felags kredittváða eyðkenni. Bólka-niðurskrivingar eru m.a. ætlaðar at fevna um versnandi gjaldorku í teimum ávísu bólkunum og broytingar á øðrum økjum, sum grundað á royndir eru tongdar at bólkum av útlánnum og áognum við vantandi gjaldorku. Bankin hevur fyra ymiskar bólkar: ein bólk fyri privatkundar, tvinnanda bólkar fyri vinnukundar og ein fyri almennar kundar.

Metingin av bólkunum verður gjørd eftir einum segmenteringsmyndli, sum er mentur av LOPI (Lokale pengeinstitutter). Myndilin fastleggur samanhingin í ymsu bólkunum millum staðfest tap og nakrar týðandi serkendar frágreiðandi landsbúskaparligar variablar við eini linjurættari regressións-greining. Sum variablar verður m.a. brúkt arbeiðsloysi, húsaprísir, renta, tal av trotabúgvum / tvingsilssølum v.m.

Segmenteringsmyndilin er í útgangsstøðinum útroknaður grundað á tapsupplýsingar fyri allan peningastovnsgeiran.

Bankin skal tí meta, um tillagast skal til egin viðurskifti, soleiðis at tað eru hesi tilpassaðu estimatini, sum verða brúkt í útrokningini av niðurskriving uppá bólkar. Fyri hvønn bólk av útlánnum og ágóðum fæst eitt estimat, sum sigur, hvussu stór virðisminkingin er í prosentum av einum bólki á figgjarstøðudagfestingini. Við at samanbera upprunaliga tapsváðan fyri einstaka útlánið við tapsváðan við endan á aktuella roknskaparskeiðnum, kemur fram upphæddin frá einstaka útlánum til niðurskrivingarnar fyri bólkar.

**Lánsbrøv og partabrøv**

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

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

**Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum**

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

**Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum**

Assosieraðar fyrítøkur eru fyrítøkur, sum ikki eru tilknýttar,

**Collective impairment**

Loans and other advances that are not impaired on an individual basis are classified into categories to assess need for impairment by group.

A portfolio assessment is made on the basis of groups of loans with uniform credit risk characteristic. Among other things, the portfolio impairment is intended to cover deterioration in the payment behaviour for the relevant portfolio and changes in other conditions that, based on experience, are related to the extent of non-payment in the relevant groups of loans, advances and receivables. The bank operates with four different groups: one group for retail customers, two industry groups for business customers and one group for public authorities.

The collective evaluation is made by a segmentation model developed by the Association of "Lokale Pengeinstitutter". The model establishes the relation in the individual groups between realized losses and some significant explanatory macroeconomic variables through a linear regression analysis. Variables included are among other things unemployment, house prices, interest rates, numbers of bankruptcies / foreclosures etc.

The segmentation model is basically calculated based on the information on losses in all the Faroese financial institutions.

The bank must therefore assess whether adjustments should be made to its own circumstances, so that it is these adapted estimates that form the basis for the calculation of collective impairment. For each group of loans and receivables, an estimate is calculated, which gives the percentage impairment related to a given group of loans on the balance date. The addition each individual loan brings to the collective impairments can be seen by comparing the individual loan initial risk of loss with the loan loss risk at the end of the current accounting period.

**Bonds and shares**

Listed securities are measured at fair value at the settlement rate. Fair value is measured at closing price at the balance date. Unlisted securities are also recorded at fair value determined on the basis of models on agreed trading prices according to articles of associations etc.

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

**Investments in subsidiaries**

Subsidiaries are entities in which the bank has control. Investments in subsidiaries are measured at the equity value of the entities in the financial statements of the bank. The proportionate share of the profit or loss after tax of the entities is recognised under "Profit/(Loss) on investments in associates and subsidiaries".

**Investments in associates**

Associates are entities, other than subsidiaries, in which

men har bankin eigur partar í og hefur týðandi, men ekki avgerandi ávirkan. Kapitalpartarnir verða við útvegan innroknaðir til útveganarvirðið og hereftir til innara virðið íroknað keypt goodwill og aðrar upphæddir, ið standast av keypinum. Lutfalsligi parturinn av úrslitunum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinn undir postinum “Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum”.

Í tann mun bankinn hefur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrítökur við mögulum niðurskrivingartörvi, verður ein möguleg niðurskriving fyrst tikið umvegis kapitalpartinn. Hetta verður gjört við tilvísing til, at kapitalparturinn má metast at standa fyri tapi áðrenn millumverandi.

Eitthvört avlop ella hall í sambandi við sølu, verður roknað sum munurinn millum netto søluupphædd og roknskaparliga virðið á yvirtökudegnum, og tað verður tikið við undir postinum “Aðrar rakstrarinntökur / rakstrarútreiðslur”.

### **Óítøkilig ogn**

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innleggingarkostnaði og avskrivað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum bankinn sjálvur hefur ment, verður tikið við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álfandi, og um so er, at metingar vísa, at framtíðar inntökur hjá bankanum av at taka í nýtslu slíkan ritbúnað eru líka stór sum menningarkostnaðurinn.

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein óítøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki ognarførðar, men verða rakstrarførðar so hvørt. Roknskaparliga virðið av óítøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturinn, um so er, at roknskaparliga virðið er størri enn tær mettu nettoinntökurnar, sum ognin kastar av sær.

### **Grundøki og bygningar**

Grundøki og bygningar verða býtt á “Fyrisitingar-og deildarbygningar” og “Íløgubygningar”. Bygningar, sum bankinn hefur til egna nýtslu, vera nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

Virðisjavnan av dagsvirði og leiguinntökur vera ávikavíst tikið við undir postunum “Virðisjavnan” og “Aðrar vanligar inntökur”. Deildarbygningar skulu virðisásetast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjörd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 9 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátt av gjördum avskringum og mögulum tapum frá virðisminking. Avskringar verða gjördar linjurætt yvir 50 ár við stöði í einum mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

Av- og niðurskrivingar vera roknaðar undir “Av- og niðurskrivingar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum” í rakstrinum,

the bank has investments and significant influence but not control. Investments in associates are recognised at cost at the date of acquisition and subsequent measurement is at the proportionate share of the equity value of the entities plus acquired goodwill and other balances in connection with the acquisition. The proportionate share of the profit or loss after tax of the entities is recognised under “Profit/(Loss) on investments in associates and subsidiaries”.

If the bank has balances with associates and subsidiaries, with reported need for impairment, this is primarily taken from the shareholding. This with reference to the shareholding being considered lost before outstanding balances.

Any profit or loss upon sale is calculated as the difference between the net selling price and the carrying amount at the transfer date and is recognized under “Other operating income/expenses”.

### **Intangible assets**

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

Development costs recognized as an intangible asset are amortized on a straight-line basis over the expected useful life of a maximum of five years. Expenses during the planning stage are not included but expensed as and when defrayed. The carrying amount of intangible assets is periodically re-measured and written down against the income statement if the carrying amount exceeds the expected future net income from the business or the asset.

### **Land and buildings**

Land and buildings are divided in Domicile buildings and Investment properties. Properties that house the bank’s branches are classified as domicile properties, while other properties are categorised as investment properties.

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

Fair value adjustments and rental income are recognised under “Fair Value Adjustments” and “other operating income” respectively. Domicile properties are measured at revaluated amount, being its fair value determined based on an asset return method (as described in appendix 9 in the executive order of bank’s financial reporting) less accumulated depreciation and any impairment losses. Depreciation is made on a straight-line basis over 50 years and based on an estimated residual value. Land is not depreciated.

Depreciation and impairment are recognized in the income statement under “Depreciation, amortization and

uttan so at bygningurinn áður hefur verið uppskrifaður. Uppskrivningar verða innroknaðar beinleiðis undir "uppskrifingargrunn" í eiginagninni, uttan so at bygningurinn áður hefur verið niðurskrifaður yfir raksturinn.

Bygningar, sum eru yvirtiknar í sambandi við steðgað kundasambönd, verða annaðhvört bókaðir sum "ognir í fyríbils varðveitslu" ella sum "ílögugnir".

#### **Önnur ítökilig ögn**

Önnur ítökilig ögn, sum fevnr um rakstartól, innbúgv og innrættingar, verður bókað til útveganarvirði frádrigið samanlagðar avskrivningar og niðurskrivingar fyrri möguglig tap frá virðisminking.

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

#### **Ögnir í fyríbils varðveitslu**

Ögnir í fyríbils varðveitslu eru ítökiligar ögnir og fíggarjarligar ögnir. T.e. kapitalpartar í felögum, sum bankinn hefur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ögnir og felög, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru til sølu.

Ögnir í fyríbils varðveitslu verða í fyrstu atlöggu innroknaðar til dagsvirði, tá hesar eru yvirtiknar. Eftirfylgjandi eru hesar virðisásettar til lægru upphæddina av roknskaparligum virði og dagsvirði við frádrátti av mögugligum sölukostnaði.

Ögnir í tilknýttum felögum (fyríbils yvirtiknar) verða virðisásettar til lægra virði av útveganarvirði/bókaða virðinum og dagsvirðinum við frádrátti av mögugligum sölukostnaði.

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

#### **Tíðarskeiðsavmarkingar**

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

#### **Skuld til lánistovnar og tjóðbankar**

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

impairment of intangible assets and property, plant and equipment" unless the revalued amount of the building previously has been increased. Increases in the revalued amount are recognized directly in equity under the item "revaluation reserve" unless the building previously has been written down in income statement.

Properties acquired as a result of the liquidation of customer exposures are either recognized as assets in temporary possession or investment property.

#### **Other tangible assets**

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

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

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

Assets in temporary possession comprise assets taken over as a result of the liquidation of customer exposures, the intention being to sell the assets within 12 months. The bank's former domicile properties now for sale are also stated here.

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

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

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

#### **Prepayments**

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

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

Prepayments are measured at cost.

#### **Debt to credit institutions and central banks**

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

**Innlán og onnur skuld**

Innlán og onnur skuld verður innroknað á transaktíonsdegnum og verður eftirfylgjandi mætað til amortiserað útveganarvirði.

**Útsettar skattaogfir og -skyldur**

Útsettur skattur verður uppgjörður við útgangsstöði í öllum tíðarmunum millum roknskaparligu og skattligu virðini á ognu og skyldum.

Útsettur skattur verður ásettur á degnum fyrri fíggjarstöðuni, grundað á tær skattareglur og teir skattasatsir, sum eru galdandi, tá útsetti skatturinn gerst aktuallur.

Útsett skattaogfir, herundir skattavirði av halli, sum kann flytast fram, er máld til tað virðið, sum áogfirinn væntandi kann avhendast til, annahvørt við javning í skatti av framtíðar inntökum ella við mótrokning í útsettum skatti.

Útsett skattaogfir og –skylda verður mótroknað innan fyrri somu lögfrøðiligu eind.

**Verandi skattaogfir og -skyldur**

Verandi skattaogfir og skyldur vera innroknað í fíggjarstöðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntökuna hjá bankanum, javnað fyrri skatt frá skattskyldugu inntökuni undanfarnu árinu. Skattaogfir og skyldur vera víst sum nettotól í tann mun ein mótrokning er løyvd, og í tann mun postarnir skulu avroknast netto ella samstundis.

**Onnur ogn**

Onnur ogn fevnir um rentur og ómaksgjöld tilgóðar og positiv marknaðarvirði á avleiddum fíggjaraboðum.

**Onnur skuld**

Onnur skuld fevnir um skyldugar rentur og negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum.

**Avsett móti skyldum**

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

Avseting verður gjörd av einari ábyrgd ella tapsgevandi avtalu, um tað er sannlíkt, at ábyrgdin ella avtalan verður effektuerað, og um stöddin á skylduni kann gerast álítandi upp. Avsetingar móti skyldum byggja á eina meting hjá leiðsluni av stöddini á skylduni. Upphæddin verður afturdiskonterað, um hetta hevur týdning.

**Vinningsbýtið**

Uppskot frá nevndini um vinningsbýti verður víst sum ein

**Deposits and other debt**

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

**Deferred tax assets and liabilities**

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

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

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carried forward is measured at the value at which the asset is expected to be realized, either by elimination in tax on future earnings or against deferred tax liabilities.

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

**Current tax assets and liabilities**

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

**Other assets**

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

**Other liabilities**

Other liabilities include interest payable, the negative fair market value of financial instruments and employee benefits payable.

**Provisions**

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

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

**Dividends**

Proposed dividend for the year is recognised as a separate

serstakur postur undir eginognini. Tá uppskotið er samtykt á aðalfundinum, verður vinningsbýtið innroknað sum skuld.

**Partapeningur**

Partapeningur bankans er 100 mió. kr. Partapeningurinn er ekki flokkaður.

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

**Share Capital**

The bank's share capital is 100 million DKK. The share capital not divided into classes.

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>		
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	79	13
	Útlán og önnur áogn / Loans and other claims	210.688	216.647
	Lánsbrøv / Bonds	21.298	29.404
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-12.452	-14.480
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	-286	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-12.167	-14.480
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	308	-294
	<b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>	<b>219.920</b>	<b>231.290</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	32	26
	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	3.632	15.488
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	1.071	555
	<b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>	<b>4.735</b>	<b>16.069</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income</b>		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	2.832	2.154
	Gjaldmiðling / Credit transfers	12.436	12.450
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	11.230	9.977
	Garantíprovisión / Guarantee commissions	4.497	3.751
	Önnur ómaksgjöld og provísíónir / Other fees and commissions	25.294	25.849
	<b>Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b>	<b>56.288</b>	<b>54.182</b>
<b>5</b>	<b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>		
	Lánsbrøv / Bonds	6.954	20.254
	Partabrøv / Shares	5.665	1.791
	Gjaldoyra / Currencies	-10.845	6.537
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	18.991	1.642
	<b>Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments</b>	<b>20.766</b>	<b>30.225</b>

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>6</b>	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses</b>		
	<b>Jean Djurhuus, forstjóri frá des. 2017 / CEO from Dec 2017 <sup>1) 4) 5)</sup></b>		
	Løn / Salary	175	0
	Pensjón / Pension <sup>3)</sup>	32	0
	<b>Olav Guttesen, stjóri frá okt. 2017 / MD from Oct 2017 <sup>1) 4)</sup></b>		
	Løn / Salary	301	0
	Pensjón / Pension <sup>3)</sup>	55	0
	<b>Bjørn Mortensen, forstjóri frá juli til sep. 2017 / CEO from Juli until Sep 2017 <sup>4)</sup></b>		
	Løn / Salary	1.730	0
	Pensjón / Pension <sup>3)</sup>	0	0
	<b>Súni Schwartz Jacobsen, forstjóri til juli 2017 / CEO until Juli 2017 <sup>1) 4) 5)</sup></b>		
	Løn / Salary	1.392	2.525
	Pensjón / Pension <sup>3)</sup>	210	457
	Fráfaringarløn / Termination benefits	6.104	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>9.999</b>	<b>2.982</b>
	<b>Nevnd / Board of Directors <sup>2) 4)</sup></b>		
	Torben Nielsen, Nevndarformaður / Chairman	630	630
	Birgir Nielsen næstformaður frá mai 2017 / Deputy Chairman from May 2017	350	125
	Arni D. Brattaberg, Næstformaður til mai 2017 / Deputy Chairman until May 2017	280	238
	Gunnar í Liða, Næstformaður til mai 2016 / Deputy Chairman until May 2016	0	88
	Marion á Lakjuni	210	210
	Jákup Egholm Hansen, til mai 2016 / until May 2016	0	175
	Jørn Astrup Hansen til januar 2016 / until January 2016	0	7
	Janet Friða Johannesen frá apríl 2017 / from April 2017	146	0
	Bjørn Mortensen frá apríl til juli 2017 / from April to July 2017	47	0
	Kristian Østergaard	210	210
	Magnus Emil Poulsen	210	210
	Margareth Dalheim Djurhuus	210	210
	<b>Nevnd / Board of Directors</b>	<b>2.293</b>	<b>2.103</b>
	<b>Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total</b>	<b>12.292</b>	<b>5.086</b>

1) Forstjórinn kann av Betri Banka uppsigast við 24 mánaðar freist og kann sjálvur siga upp við 6 mánaðar freist. / The chief executive officer has a notice of termination of 24 months from Betri Bank, and can resign with 6 months notice.

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

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

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

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

6) Leiðslubólkurin fevnr um: / Other executives includes: Jean Djurhuus, Ole Guldborg Nielsen, Olav S. Guttesen, Øssur S. Nolsøe, Sóleyð Hofgaard og Nicholas Holm. Øssur S. Nolsøe hevur verið í leiðslubólkinum alt árið, meðan hini, bert hava verið ein part av árinum / Øssur S. Nolsøe has been part of other executives all year. The rest only part of the year



Nota	DKK 1.000	2017	2016
6	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)</b>		
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>		
	Lønir / Salaries	62.206	74.260
	Eftirlønir / Pensions 3)	10.243	12.338
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	13.179	14.658
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>85.628</b>	<b>101.256</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses</b>	<b>96.558</b>	<b>62.208</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total</b>	<b>194.478</b>	<b>168.550</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>135</b>	<b>175</b>
	Fallið í ársverkunum kemst av, at bankin í árinum hevur útveitt meginpartin av umsitingini til Betri P/F / The decrease in average number of employees is due to the fact that most of the bank's administration has been transferred to Betri P/F.		
	<b>Løn til leiðslubólkin / Remuneration of other executives 6)</b>		
	Lønir / Salaries	3.458	5.286
	Eftirlønir / Pensions	456	714
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>3.914</b>	<b>6.000</b>
7	<b>Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting</b>		
	<b>Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee</b>		
	PricewaterhouseCoopers	323	0
	Januar P/F	303	0
	Spekt P/F	0	661
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>625</b>	<b>661</b>
	<b>Aðrar váttnar við trygdum / Other assurance engagements</b>		
	PricewaterhouseCoopers	10	0
	Januar P/F	10	0
	Spekt P/F	0	20
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
	<b>Aðrar tænastrir / Other Services</b>		
	PricewaterhouseCoopers	226	0
	Januar P/F	126	0
	Spekt P/F	13	186
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>364</b>	<b>186</b>
	<b>Samsýning grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants</b>	<b>1.009</b>	<b>867</b>
8	<b>Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets</b>		
	<b>Ótøkiligar ognir / Intangible assets</b>		
	Avskrivningar / Depreciation	0	26
	<b>Ótøkiligar ognir tilsamans / Total intangible assets</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
	<b>Ítøkiligar ognir / Tangible assets</b>		
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	1.638	1.643
	Onnur ítøkilig ogn, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	1.333	1.389
	<b>Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets</b>	<b>2.971</b>	<b>3.032</b>
	<b>Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets</b>	<b>2.971</b>	<b>3.058</b>

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>9</b>	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expences</b>		
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	1.000	1.000
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expences	1	0
	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expences</b>	<b>1.001</b>	<b>1.000</b>
<b>10</b>	<b>Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.</b>		
	<b>Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance Items</b>		
	<b>Stakniðurskrivingar / Individual impairments</b>		
	Stakniðurskrivingar primo / Impairments year begin	333.053	317.139
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	26.427	95.340
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-67.303	-61.715
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-51.178	-17.711
	<b>Stakniðurskrivingar við ársenda / Total individual impairments end period</b>	<b>240.998</b>	<b>333.053</b>
	<b>Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments</b>		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	42.106	41.672
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	8.624	11.355
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-8.095	-10.921
	<b>Bólkaniðurskrivingar við ársenda / Total collective impairments</b>	<b>42.635</b>	<b>42.106</b>
	<b>Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals</b>		
	Avsett til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on guarantees year begin	12.345	6.518
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	7.611	12.170
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-299	-6.343
	<b>Avsett uppá ábyrgdir við ársenda / Provisions for losses on guarantees end period</b>	<b>19.656</b>	<b>12.345</b>
	<b>Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>		
	<b>Niðurskrivingar / Impairments</b>		
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	35.051	106.695
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-75.398	-72.636
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	-3.542	112
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-9.474	-19.390
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	103	814
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-3.587	-7.423
	<b>Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>	<b>-56.847</b>	<b>8.174</b>
	<b>Avsett móti tapi / Provisions for losses</b>		
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	7.611	12.170
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-299	-6.343
	<b>Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement</b>	<b>7.312</b>	<b>5.827</b>
	<b>Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>-49.535</b>	<b>14.001</b>

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>11</b>	<b>Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings</b>		
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum fyrirkæmum / Income from associated undertakings	19.275	71.238
	Úrslit av kapitalþertum í tilknýttum fyrirkæmum / Income from subsidiary undertakings	1.898	1.481
	<b>Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings</b>	<b>21.173</b>	<b>72.719</b>
<b>12</b>	<b>Skattur / Tax</b>		
	Útsettur skattur / Deferred tax	-1.267	-29
	Roknaður skattur / Calculated tax	-25.329	-20.394
	Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years	283	0
	<b>Skattur tilsamans / Total tax</b>	<b>-26.313</b>	<b>-20.423</b>
	<b>Skattur kann sundurgreinast soleiðis: / Tax for the year can be broken down as follows:</b>		
	Roknaður skattur av ársúrsliti / Calculated tax of profit for the year	-30.056	-33.815
	Inntækur og útreiðslur, ið skattur ekki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	916	332
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	3.811	13.089
	Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years	283	0
	Javnan av útsettu skatti / Adjustment in deferred tax	-1.267	-29
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-26.313</b>	<b>-20.423</b>
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	15,8%	10,9%
<b>13</b>	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>		
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	277.714	264.892
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>277.714</b>	<b>264.892</b>
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	213.465	187.034
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	26	3
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	826	779
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	22.031	24.914
	Yvir 5 ár / Over 5 years	41.367	52.163
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>277.714</b>	<b>264.892</b>
	Sum trygd fyri rentusvappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	64.224	77.855

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>14</b>	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.587.311	5.286.103
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>5.587.311</b>	<b>5.286.103</b>
	<b>Útlán og onnur áögn / Loan and other claims</b>		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	188.498	178.336
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	668.585	632.542
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.936.384	1.831.995
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.793.844	2.643.230
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>5.587.311</b>	<b>5.286.103</b>
	Bankin hefur partvís niðurskrifað ein part av útlánnum og aðrari áögn, orsakað av objektivari indikatiön um virðisminking: / As an objective indication of value impairment has occurred, Betri Banki P/F has partially impaired parts of the bank's loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	441.164	595.763
	Niðurskrivingar / Impairments	-260.654	-345.397
	<b>Útlán og onnur áögn við objektivari indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments</b>	<b>180.510</b>	<b>228.625</b>
	<b>Útlán, áögn og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances, and guarantees by sectors and industries, in per cent</b>		
	<b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>	<b>5,9%</b>	<b>4,8%</b>
	<b>Vinnulív / Commercial sector</b>		
	Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,1%	0,1%
	Fiskiskapur / Fishing	6,4%	5,2%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	8,3%	9,0%
	Streymsveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	4,1%	3,2%
	Handil / Commerce	6,7%	6,5%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	6,8%	7,6%
	Samskipti / Information and communicating	0,7%	0,6%
	Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,5%	0,4%
	Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3,3%	3,7%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,4%	2,5%
	<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>39,3%</b>	<b>38,8%</b>
	<b>Privat / Total retail sector</b>	<b>54,8%</b>	<b>56,4%</b>
	<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Við árslok ger bankin upp non-performing lán soleiðis, at hesi fevna um lán sum pr. 31. desember hava verið í trot í meira enn 90 dagar umframt lán til kundar við OIV. / At year end, the bank calculates non-performing loans and include such loans as pr. 31. December are in arrears or overdraft for more than 90 days in addition customers with OEI.

Ultimo 2017 var saldo á non-performing lánnum TDKK 651.836 (2016 TDKK 859.420) / At year end 2017, the balance of non-performing loans TDKK 651.836 (2016 TDKK 859.420)

Við árslok ger bankin upp lán við kredittlækkaðum treytum soleiðis, at talan annaðhvørt er um lán, sum eru rentunullstillaði ella lán, sum hava fingið niðursetta rentu pr. 31. desember. / At year end, the bank calculates loans with credit relief and include such loans as pr. 31. December that are non-accrual loans or loans who have reduced interest.

Ultimo 2017 var saldo á lánnum við kredittlækkaðum treytum TDKK 122.888 (2016 TDKK 138.737) / At year end 2017, the balance of loans with credit relief TDKK 122.888 (2016 TDKK 138.737).

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>15</b>	<b>Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value</b>		
	Statslánsbrøv / Government bonds	509.589	446.657
	Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds	2.397.818	2.051.978
	Onnur lánsbrøv / Other bonds	117.120	266.906
	<b>Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value</b>	<b>3.024.527</b>	<b>2.765.541</b>
	Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og BRF Kredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á: / In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and BRF Kredit A/S for a total of:	123.005	151.900
<b>16</b>	<b>Partabrøv / Shares</b>		
	Skrásett á keypsskálunum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange	33.886	37.557
	Skrásett á øðrum keypsskálum / Shares listed on other stock exchanges	19.742	22.644
	Onnur partabrøv / Other shares	19.080	20.753
	<b>Partabrøv tilsamans / Total shares</b>	<b>72.708</b>	<b>80.954</b>
<b>17</b>	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates</b>		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	107.966	104.203
	Tilgongd / Additions	0	3.763
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end</b>	<b>107.966</b>	<b>107.966</b>
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-32.966	-104.203
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluations	19.275	71.238
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end</b>	<b>-13.691</b>	<b>-32.966</b>
	<b>Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end</b>	<b>94.275</b>	<b>75.000</b>

**Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates**

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Fastogn P/F	Tórshavn	50,0%	151.540	188.550	9.606
Elektron P/F	Tórshavn	31,3%	6.702	17.180	544

Sambært seinastu ársfrásögn, sum er tøk / The information disclosed is extract from the companies' most recent annual reports

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>18</b>	<b>Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries</b>		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	9.691	9.691
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end</b>	<b>9.691</b>	<b>9.691</b>
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	3.114	1.633
	Úrslit í árinum / Result for the year	1.898	1.481
	Vinningsbýti / Dividends	-8.000	0
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end</b>	<b>-2.988</b>	<b>3.114</b>
	<b>Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end</b>	<b>6.703</b>	<b>12.805</b>

#### Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Betri Heim P/F	Tórshavn	100%	500	6.703	1.898

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>19</b>	<b>Ótækiligar ognir / Intangible assets</b>		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	33.959	33.959
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>33.959</b>	<b>33.959</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation, beginning	-33.959	-33.933
	Avskringingar / Depreciation	0	-26
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end</b>	<b>-33.959</b>	<b>-33.959</b>
	<b>Ótækiligar ognir tilsamans / Book value, at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20</b>	<b>Ílögubygningar / Investment properties</b>		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	15.616	15.615
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>15.616</b>	<b>15.616</b>
	Niðurskrivingar við ársbyrjan / Impairments, beginning	-640	-640
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end</b>	<b>-640</b>	<b>-640</b>
	<b>Ílögubygningar tilsamans / Investment properties at year end</b>	<b>14.975</b>	<b>14.975</b>
<b>21</b>	<b>Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties</b>		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	135.187	128.205
	Tilgongd / Additions	1.752	6.982
	Frágongd / Disposals	-2.210	0
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>	<b>134.729</b>	<b>135.187</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and impairments, beginning	-23.525	-21.883
	Avskringingar / Depreciation	-1.638	-1.643
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and impairments at year end</b>	<b>-25.163</b>	<b>-23.525</b>
	<b>Fyrisitingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end</b>	<b>109.566</b>	<b>111.662</b>
<b>22</b>	<b>Önnur ítækilig ogn / Other tangible assets</b>		
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	18.239	16.414
	Tilgongd / Additions	2.843	1.825
	Frágongd / Disposals	-294	0
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end</b>	<b>20.789</b>	<b>18.239</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning	-11.434	-10.045
	Avskringingar / Depreciation	-1.333	-1.389
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	151	0
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end</b>	<b>-12.616</b>	<b>-11.434</b>
	<b>Önnur ítækilig ogn tilsamans / Book value, at year end</b>	<b>8.172</b>	<b>6.805</b>

Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>23</b>	<b>Útskotin skattaögn / Deferred tax assets</b>		
	Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning	118	147
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes	-118	-29
	<b>Útskotin skattaögn tilsamans / Total deferred tax assets</b>	<b>0</b>	<b>118</b>
	Ítökilig ögn / Tangible assets	0	118
	<b>Útskotin skattaögn tilsamans / Total deferred tax assets</b>	<b>0</b>	<b>118</b>
<b>24</b>	<b>Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession</b>		
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	61.313	68.352
	Tilgongd / Additions	615	1.154
	Frágongd / Disposals	-10.786	-8.193
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>	<b>51.142</b>	<b>61.313</b>
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning	-27.795	-30.320
	Virðisbroytingar í árinum / Value adjustments during the year	0	-9
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	1.996	2.534
	<b>Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end</b>	<b>-25.799</b>	<b>-27.795</b>
	<b>Fyribils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end</b>	<b>25.343</b>	<b>33.518</b>
	Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sölu. Harumframt fevnir posturin um avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum nú eru settir til sölu. Felögini eru virðisásett til marknaðarvirði, og bankin væntar, at aktivini kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hefur soleiðis ongur ætlanir um at varðveita hesi aktiv. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the bank has taken over and are all held for sale. The bank's former domicile properties set for sale are also stated here. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The bank continually seeks to sell these assets.		
<b>25</b>	<b>Onnur ögn / Other assets</b>		
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. 1)	3.827	4.896
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	10.350	11.300
	Onnur ögn / Other assets	24.449	16.516
	<b>Onnur ögn tilsamans / Total other assets</b>	<b>38.625</b>	<b>32.712</b>
	1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year end. The uncertainty is connected to future market interest.		
<b>26</b>	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>		
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	28.257	87.045
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>28.257</b>	<b>87.045</b>
	Uttan uppsögn / Demand deposits	28.255	27.043
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1	60.001
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1	1
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>28.257</b>	<b>87.045</b>



Nota	DKK 1.000	2017	2016
<b>27</b>	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	5.726.757	4.507.243
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.251.152	1.182.556
	Tíðarinnskot / Time deposits	138.230	872.536
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	484.779	494.713
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>7.600.918</b>	<b>7.057.048</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>		
	Uttan uppsögn / On demand	5.726.757	4.507.243
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	592.940	922.844
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	950.941	1.233.091
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	71.908	126.428
	Yvir 5 ár / Over 5 years	258.371	267.443
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>7.600.918</b>	<b>7.057.048</b>
<b>28</b>	<b>Onnur skuld / Other liabilities</b>		
	Negatívt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. 1)	43.493	70.375
	Skyldugar rentur og provisíonir / Payable interests and provisions	1.113	1.740
	Onnur skuld / Other liabilities	78.688	79.318
	<b>Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities</b>	<b>123.294</b>	<b>151.432</b>
	1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year end. The uncertainty is mainly connected to future market interest.		
<b>29</b>	<b>Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities</b>		
	Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning	0	0
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes	1.149	0
	<b>Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities</b>	<b>1.149</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>		
	<b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities</b>		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	160.173	151.295
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	385.072	397.733
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	148.145	108.106
	<b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities</b>	<b>693.390</b>	<b>657.135</b>
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>693.390</b>	<b>657.135</b>
<b>31</b>	<b>Møguligar ognir / Contingent assets</b>		
	Betri Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir" / Betri Banki P/F has no contingent assets.		



Nota DKK 1.000

## 32 Nærstandandi partar (framh.) / Related parties (cont.)

	Partar við týðandi ávirkan / Parties with significant influence		Leysliga atknýtt felög / Associates		Atknýtt felög / Subsidiary undertakings		Nevnd / Board of Directors		Stjórn / Executive Board	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Rakstur / Income</b>										
Rentuinntøkur / Interest income	344	16	5.242	6.536	0	0	63	80	60	0
Rentuútreiðslur / Interest expense	47	347	0	0	0	23	1	10	8	5
Inntøkur av ómaksgjøldum / Fee income	607	2.685	36	1.488	1	1	0	0	0	0
Tænastu og umsitingargjald til atknýtt felög / Payment to affiliated companies for services and administration	20.205	0	0	0	702	158	0	0	0	0
Søla av tænastu og umsiting til atknýtt felög / Payment from affiliated companies for services and administration	760	760	1.390	1.390	28	28	0	0	0	0
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>21.963</b>	<b>3.808</b>	<b>6.668</b>	<b>9.414</b>	<b>731</b>	<b>210</b>	<b>78</b>	<b>90</b>	<b>67</b>	<b>5</b>

Rentusatsurin fyri lán til atknýtt felög liggur millum 5,00 - 5,50% og fyri leysliga atknýtt felög 5,00 - 6,5%. Rentusatsturin fyri lán til nevndarlimir er 3,1%. / The interest rate on loans to subsidiaries varies between 5.00 - 5.50 per cent, and 5.00 - 6.5 per cent to associated companies. The interest rate on loans to members of the Board of Directors is 3.1 per cent.

## 33 Møguliga skyldir / Contingent liabilities

Bankin hevur gjørt avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 90 mió.kr., (2016: 86 mió.kr) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyri tilsamans 60 mánaðir. / The bank has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay no more than 90 mill. DKK (2016: 86 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

Bankin hevur í 2014 yvirtikið ein bygning, sum hevur veðskuld. Bygningurin er bókaður til 14 mió. kr., og hevur lánveitarin tinglýst veð áljóðandi 12 mió. kr. í bygninginum / The bank has in 2014 acquired a building that is pledged. The building is recorded at 14 mill. and the lender has a mortgage for 12 mill. in the building.

Bankin er harafturat partur í ymiskum rættarmálum. Mett verður regluliga um hesi mál, og neyðugar avsetingar verða gjørdar, har mettt verður, at vandi er fyri tapi. Mett verður ikki, at hesi rættarmál fara at hava serliga ávirkan á fíggarligu støðu bankans / The bank is party to various legal proceedings. The cases are assessed continuously and the necessary provisions are made based on the estimated risk of loss. The pending legal proceedings are not expected to materially affect the bank's financial position.

**Nota DKK 1.000****34 Váðar / Risk Management**

Víst verður eisini til ársfrágreiðingina har greitt verður frá váðaviðurskiptinum. / We refer to the Management Review where Risk Management is described.

**Kredittváði / Credit risk**

Fyri at tryggja eina spjaðing av lánunum er í kredittpolitikkinum ásett, at einki einstakt millumverandi, við frádrátti av serliga tryggjaðum krøvum og móttiknum trygðum, sum útgangsstøði er størri enn 10% av grundkapitali bankans. Harumframt verður miðað ímóti, at samlaða upphæddin av hesum millumverandum ikki er meira enn 125% av grundkapitalinum. Umframt hesar avmarkingar ynskir bankin eitt javnt býti millum útlán til privat og vinnu, og at eingin einstøk vinnugrein er størri enn 10% av samlaðu bruttoútlánunum bankans. / In order to ensure a spread in the loan portfolio, the credit policy stipulates that no single exposure, with deduction of certain guaranteed claims and collaterals received, must generally be higher than 10% of the bank's capital base. Additionally, it is the bank's aim that the total amount of these exposures does not exceed 125% of the capital base. In addition to these limits, the bank aims for an even distribution between retail and corporate lending and no single industry should account for more than 10% of the bank's total gross loans.

Fyri at lýsa kredittgóðskuna á einstøku kundunum í bankanum verður ein ratingskipan nýtt. Hendan verður m.a. nýtt í sambandi við játtanarheimildir, útveljing av kundum til gjøgnumgongd í sambandi við niðurskrivingar og treytir fyri títtleikanum í uppfylging av einstaka kundunum. / The bank uses a rating model to describe the credit quality of individual customers. The rating model is used for credit granting, selection of customers to be reviewed for impairments and conditions for the frequency in single customer follow-ups.

"Til flokking verða fylgjandi ratingbólkar nýttir: / The bank uses the following rating categories:

- 3 Treytaleyst góðir kundar / Unconditionally good customers
- 2a Góðir kundar / Good customers
- 2b Miðal góðir kundar / Average customers
- 2c Veikir kundar / Weak customers
- 1 Kundar, har OIV (objektiv ábending um virðisminking) er staðfest. / Customers with OEI (objective evidence of impairment)"

## Lyklatöl / Key Ratios <sup>1)</sup>

### Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Total capital ratio		26,2%	25,0%
Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio		26,2%	25,0%

### Vinningur / Earning ratios

Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	11,0%	13,6%
Renting av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	ROE	9,2%	12,1%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		2,12	2,01
Ognaravkast / Return on assets	ROA	1,5%	1,9%

### Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk		1,9%	1,1%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position		5,1%	11,2%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		0,1%	0,2%

### Gjaldføri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		77,5%	80,4%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldføri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		257,5%	249,5%

### Lánsváði / Credit risk ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		65,2%	44,8%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		-0,8%	0,2%
Útlán í mun til eiginögnina / Total loans in proportion to equity		3,5	3,6
Útlánsvækstur / Increase of loans		5,7%	2,4%

### Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 54–55 / See explanation of ratios on page 54–55

## Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

### Solvensur og kapitalur

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

$$\text{Kjarnukapitalprosent}^{1)} = \frac{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt} \times 100}{\text{Vektað ogntilsamans}}$$

### Vinningur

$$\text{Rentan av eiginögn áðrenn skatt}^{1)} = \frac{\text{Ársúrslit áðrenn skatt} \times 100}{\text{Eiginögn (miðal)}}$$

$$\text{Rentan av eiginögn eftir skatt}^{1)} = \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Eiginögn (miðal)}}$$

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

$$\text{Ognaravkast}^{1)} = \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Ogn tilsamans}}$$

### Marknaðarváði

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

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

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

### Gjaldfæri

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

$$\text{Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri}^{1)} = \frac{(\text{Tøk ognt} - \text{Skuld styttri enn 1 mánaða samb. FIL § 152 (nr.2)}) \times 100}{\text{Skuld styttri enn 1 mánaða}}$$

### Lánsváði

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

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

$$\text{Útlán í mun til eiginögn}^{1)} = \frac{\text{Útlán}}{\text{Eiginögn}}$$

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

### Solvency and capital ratios

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

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

### Earning ratios

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

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

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

$$\text{Return on assets}^{1)} = \frac{\text{Net profit} \times 100}{\text{Total assets}}$$

### Marked risk ratios

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

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

$$\text{Foreign exchange risk}^{1)} = \frac{\text{Exchange indicator 2} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$$

### Liquidity ratio

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

$$\text{Excess cover relative to liquidity requirement}^{1)} = \frac{\text{Excess liquidity after fulfilment of FIL, s. 152 (no2)}}{\text{Short term liabilities (less 1 m)}}$$

### Credit risk ratios

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

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

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

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

**Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key ratios**

- 1) Gjört í samsvari 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 viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri Banka P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017.

Ársroknskapurin er settur upp sam-svarandi lóg um fíggarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi frásøgn fyri peningastovnar v.m.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2017 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 31. desember 2017.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

## Statement by the Management

The Board of Directors and the Executive Board have considered and approved the annual report of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2017.

The financial statements have 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.

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2017.

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

The annual report will be submitted to the general meeting for approval.

### Betri Banki P/F

Tórshavn, 23. februar 2018

### Stjórn / Executive Board

#### Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

#### Olav Guttesen

Stjóri / Managing Director

### Nevnd / Board of Directors

#### Torben Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

#### Birgir Nielsen

Næstformaður / Deputy Chairman

Per Noesgaard

Arni D. Brattaberg

Marion á Lakjuni

Janet Fríða Johannesen

Flemming B. Nielsen

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen



## Átekning frá innanhýsis grannskoðan

### Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 2017. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virkseml.

### Framda grannskoðanin

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Fíggjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í fíggarligum fyrítøkum o.ø. umframt av fíggarligum samtøkum og í tráð við altjóða ásetingar innan grannskoðan. Hetta krevur, at grannskoðanin verður lögð til rættis og framd á slíkan hátt, so høg vissa fæst fyri, at ársroknskapurin ikki er fongdur við týðandi feilupplýsingum.

Grannskoðanin er framd í tráð við tað býtið, sum er avtalað við uttanhýsis grannskoðanina, og hevur fevnt um meting av skipaðum mannagongdum og innanhýsis eftirlitum, heruppi ta váðastýring, sum leiðslan hevur lagt til rættis, og sum er rættað móti frágreiðingartilgongdum og týðandi handilsligum váðum. Grundað á týdning og váða hava vit við stakroyndum eftirkannað upphæddir og aðrar upplýsingar í ársroknskapinum. Grannskoðanin hevur eisini framd eina meting av, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan hevur valt, er hóskandi, um roknskaparligar metingar hjá leiðsluni eru rímligar, og um hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

Vit hava luttikið í grannskoðanini av týðandi og váðakendum økjum, og okkara fatan er, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kann vera grundarlag fyri okkara niðurstøðu.

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

### Niðurstøða

Okkara fatan er, at skipaðar mannagongdir og innanhýsis eftirlit, íroknað tann váðastýring, sum leiðslan hevur lagt til rættis, ið er rættað móti frágreiðingartilgongdini og týðandi handilsligum váðum, virka á tryggan hátt.

Herumframt er tað okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ogn, skuld, eginogn og fíggarligu støðu bankans tann 31. desember 2017 og av úrslitinum av virkseml bankans fyri roknskaparárið 2017 í samsvari við lóg um fíggarligt virkseml.

## Internal auditor's report

### Report on financial statement

We have audited the financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 2017. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

### Basis of opinion

We have conducted our audit in accordance with the Executive Order of the Danish Financial Supervisory Authority on Auditing Financial Undertakings etc. as well as Financial Groups and in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

The audit has been performed in accordance with the division of work agreed with the external auditors and has included an assessment of procedures and internal controls established, including the risk management organised by Management relevant to the entity's reporting processes and significant business risks. Based on materiality and risk, we have examined, on a test basis, the basis of amounts and other disclosures in the Financial Statements. Furthermore, the audit has included evaluating the appropriateness of the accounting policies applied by Management and the reasonableness of the accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We have participated in the audit of risk and other material areas and believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

### Opinion

In our opinion, the procedures and internal controls established, including the risk management organised by Management relevant to the entity's reporting processes and significant business risks, are working satisfactorily.

In addition, in our opinion, the bank's financial statements give a true and fair view of the bank's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at December 31, 2017 and of its financial performance for the financial year 2017 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

### Staðfestan viðvíkjandi leiðslufrágreiðingini

Vit hava í tráð við lóg um fíggarligt virksemi lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava hesum viðvíkjandi ikki framt fleiri stig í sambandi við grannskoðanina av ársroknskapinum.

Við støði í hesum er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

### Statement regarding Management Review

We have, in accordance with the Faroese Financial Business Act, read the management review. We have not conducted any additional procedures in connection with our audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information presented in the management review is in accordance with the financial statements.

Tórshavn, 23. februar 2018

**Petur A. Johannesen**  
Samtaksgrannskoðanarleiðari /  
Group Chief Auditor

## Átekning frá óheftum grannskoðara

### Til kapitaleigararnar í Betri Banki P/F

#### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2017 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2017 samsvarandi lógini um fíggarligt virksemi.

#### Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Betri Banki fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparátti felagsins. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

#### Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er løgd til rættis í samsvari við altjóða standardum fyri grannskoðan (ISA) og øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlóggávuni. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyri standandi broti “Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin”.

Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

#### Óheftni

Vit eru óheft av felagnum í samsvari við altjóða etisku krøvunum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, og hava fylgt etisku skyldunum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum.

#### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

## Independent auditor's report

### To the shareholders of Betri Banki P/F

#### Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

#### What we have audited

The Financial Statements of P/F Betri Banki for the financial year 1 January - 31 December 2017 comprise Income Statement, Balance, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of significant accounting policies (“Financial Statements”).

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Faroe Islands. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section “Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements” of our report.

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

#### Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA's Code) and the additional requirements applicable in Faroe Islands. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

#### Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

Við støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í føroysku lógini um fíggarligt virksemin. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivur upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

### Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við lógina um fíggarligt virksemin. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til fyrri, at ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

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

### Ábyrgd grannskoðarans fyrri at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyrri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanarátæking við eini niðurstøðu. Grundað vísir er vísir á høgum stigi, men er ikki full trygd fyrri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyrri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyrri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggarligu stødutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyrri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógva, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyrri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.

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

### Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement in the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.

- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hefur týðning fyrri grannskoðanina fyrri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyrri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hefur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hefur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógnum, sum eru fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal controls.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

Vit veita eisini teimum, ið hava ábyrgd av leiðslu, eina váttan um, at vit liva upp til øll viðkomandi etisk krøv viðvíkjandi óheftni. Vit samskifta um øll viðurskifti, sum kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni, og har tað er viðkomandi, hvørji trygdartiltøk eru sett í verk.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Tórshavn, 23. februar 2018

**Januar P/F**  
løggit grannskoðanarvirki  
skrásetingar nr. 5821

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 3377 1231

**Fróði Sivertsen**  
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

**H.C. Krogh**  
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

## Stjórn / Executive Board

### **Jean Djurhuus**

Forstjóri / Chief Executive Officer

### **Olav Guttesen**

Stjóri / Managing Director

## Nevnd / Board of Directors

### **Torben Nielsen**

Nevndarformaður / Chairman

### **Birgir Nielsen**

Næstformaður / Deputy Chairman

Per Noesgaard

Arni D. Brattaberg

Marion á Lakjuni

Janet Fríða Johannesen

Flemming B. Nielsen

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen





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

Tel +298 348 000  
[banki@betri.fo](mailto:banki@betri.fo)  
[www.betri.fo](http://www.betri.fo)