

Føroya Realkreditstovnur
Faroese Shipfinancing Fund

Tíðarskeiðsfrásøgn
1. apríl til 30. september 2018

Interin Financial Statements for the period
1 April to 30 September 2018

HÖVUÐSTÖL / MAIN FIGURES

Pr. 30. september / At 30 September

tDDK	2018 1H	2017/18 FY	2017 1H	2016 1H	2015 1H
Rentur av útlánnum / Interest from loans	12.763	32.758	17.778	17.007	17.088
Úrslit av útlánsverksemi / Result from loan-activity	12.485	31.400	17.155	16.270	15.536
Úrslit áðrenn broyting í avsetingum / Result before change in provisions	12.402	31.091	17.526	16.246	13.435
Úrslit áðrenn skatt / Result before taxes	12.226	31.367	17.557	-1.754	17.435
Ársúrslit / Result for the year	10.025	25.721	14.397	-1.754	14.331
Útlán 1. veðrættur, brutto / Loans 1. priority, gross	595.090	636.584	671.537	662.938	670.434
Útlán 2. veðrættur, brutto / Loans 2. priority, gross	218.142	230.124	245.082	303.682	307.034
Lánsbrøv / Bonds	220.840	219.521	197.490	180.431	150.239
Ogn til samans / Total assets	1.041.646	1.132.275	1.124.248	1.113.614	1.123.432
Hövuðsgrunnur / Main fund	774.000	758.000	747.000	766.000	760.000
Eginpeningur / Equity	854.493	844.468	833.144	857.298	860.533
Langfreistað skuld / Non-current liabilities	186.885	287.237	287.650	212.530	46.863
Stuttfreistað skuld / Current liabilities	269	570	3.454	43.786	216.036

LYKLATØL / KEY FIGURES

Pr. 30.september / At 30. September

		2018 1H	2017/18 FY	2017 1H	2016 1H	2015 1H
Ognaravkast / Return on net assets		2,4%	2,7%	3,1%	2,9%	2,4%
Eginpeningspartur / Equity ratio		82,0%	74,6%	74,1%	77,0%	76,6%
Eginpeningsavkast / Return of equity		2,3%	3,1%	3,5%	-0,4%	3,3%
Eykagrunnar í mun til útlán / Reserves as a ratio of loans	Min. 10%	10,6%	10,6%	10,1%	10,2%	11,0%
Eykagrunnar í mun til skuld / Reserves as ratio of liability	Min. 20%	43,0%	30,0%	29,6%	35,6%	38,2%
Skuld í mun til hövuðsgrunn Liability as ratio of the main fund	Max. 500%	24,2%	38,0%	39,0%	33,5%	34,6%
Hægst loyvda útlán til ein lántakara ella bólki / Max. Loan amount for a single borrower or group (DKK millions)		214	211	208	214	215

Omanfyri eru lyklatøl fyrri inniverandi ár og 3 tey undanfarnu árin vísst.
Above key figures for the last three financial years are shown.

Útrokning av lyklatølum / Key figure calculations

Ognaravkast / Return on net assets	$\frac{\text{Úrslit áðrenn avsetingar} / \text{Result before provisions} \times 100}{\text{Ogn til samans} / \text{Total assets}}$
Eginpeningspartur / Equity ratio	$\frac{\text{Eginpeningur, ultimo} / \text{Equity, year end} \times 100}{\text{Ogn til samans, ultimo} / \text{Total assets, year end}}$
Eginpeningsavkast / Return on equity	$\frac{\text{Ársúrslit} / \text{Annual result} \times 100}{\text{Eginpeningur, ársmiðal} / \text{Equity in average}}$

Frágreiðing til lyklatalsútrokningar / Explanation to calculation of key figures

Í útrokningi av lyklatølum verða bruttoútlán áðrenn avsetingar nýtt /
When calculating the key figures, gross loans before provisions are used.

Nota UPPGERÐ AV SAMLAÐUM INNROKNAÐUM INNTÖKUM FYRI TÍÐARSKEIÐIÐ 1. APRÍL - 30. SEPTEMBER 201
Note STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD FROM 1 APRIL - 30 September 2018

	2018	2017/18	2017
	1H	FY	1H
	tDKK	tDKK	tDKK
1			
Rentur og provisión av útlánum / <i>Interest and commission from loan</i>	12.763	32.758	17.778
Rentur til lánsbrøv og lánistovnar / <i>Interest to bonds and loan creditors</i>	(1.366)	(3.825)	(1.913)
Eykagrunsgjald / <i>Charge to the reserve fund</i>	1.137	2.532	1.299
Rentur til eykagrunsinnskot / <i>Interest to reserve fund deposits</i>	(50)	(65)	(9)
Úrslit av útlánsvirksemi / <i>Result from loan-activity</i>	12.485	31.400	17.155
2			
Aðrar rentuinntøkur og kursjavnningar / <i>Other interest and value adjustment</i>	1.632	3.026	2.190
Onnur inntøka / <i>Other income</i>	121	257	120
3			
Fyrisingarkostnaður / <i>Administration cost</i>	(649)	(1.281)	(793)
4			
Lønir / <i>Wages</i>	(1.187)	(2.311)	(1.146)
Úrslit áðrenn broyting í avsetingum <i>Result before change in provisions</i>	12.402	31.091	17.526
5			
Niðurskriving upp á útlán og staðfest vinning/tap <i>Write-downs on loans and realized profit/loss</i>	(176)	276	31
Úrslit áðrenn skatt / <i>Result before taxes</i>	12.226	31.367	17.557
6			
Skattur av ársúrslitinum / <i>Taxes on result</i>	(2.201)	(5.646)	(3.160)
Ársúrslitið / <i>Result for the year</i>	10.025	25.721	14.397
Aðrar innroknaðar inntøkur / <i>Other comprehensive income</i>	0	0	0
Samlaðar innroknaðar inntøkur / <i>Total comprehensive income</i>	10.025	25.721	14.397
Býtið av yvirskotinum / <i>Distribution of the profit</i>			
Flutt til eykagrunnar / <i>Transferred the reserve fund</i>	10.025	25.721	14.397
Til samans / <i>Total</i>	10.025	25.721	14.397

Nota **FÍGGJARSTØÐA HIN 30. SEPTEMBER 2018**

Note **BALANCE SHEET AS AT 30 SEPTEMBER 2018**

	2018 1H tDKK	2017/18 FY tDKK	2017 1H tDKK	
OGN / ASSETS				
Langfreistað ogn / Non-current assets				
Materiell stöðisogn / Tangible assets				
7	Skrivstofvubýgningur / <i>Office-building</i>	2.391	2.412	2.433
Finansiell stöðisogn / Financial assets				
8	Lánsbrøv / <i>Bonds</i>	81.000	87.150	86.850
Langfreistað ogn tilsamans / Total non-current assets				
83.391				
Stuttfreistað ogn / Current assets				
Áogn / Receivables				
9	Útlán / <i>Loans</i>	761.482	812.308	852.719
	Eftirstöður av útlánnum / <i>Payments overdue</i>	8.249	11.233	12.967
	Tilgóðahavandi ekki falnar rentur / <i>Interest reseivables, not due</i>	11.786	13.041	13.350
	Skattaáogn / <i>Deferred tax asset</i>	990	3.190	5.676
	Onnur áogn / <i>Other reseivables</i>	5.822	6.550	4.821
788.328				
	Lánsbrøv / <i>Bonds</i>	139.840	132.371	110.640
	Tækur peningur / <i>Cash in hand and at bank</i>	30.086	64.020	34.792
Stuttfreistað ogn til samans / Total current assets				
958.254				
OGN TIL SAMANS / TOTAL ASSETS				
1.041.646				
SKYLDUR / EQUITY AND LIABILITIES				
Eginpeningur / Equity				
	Hövuðsgrunnur / <i>Main fund</i>	774.000	758.000	747.000
	Eykagrunnur / <i>Reserve fund</i>	80.493	86.468	86.144
Eginpeningur til samans / Total equity				
854.493				
Skuld / Liabilities				
Langfreistað skuld / Non-current liabilities				
10	Lánistovnar / <i>Loan creditors</i>	175.000	275.000	275.000
	Útsettur skattur / <i>Deferred taxes</i>	-	-	-
11	Eykagrunnsinnskot / <i>Reserve fund deposits</i>	11.885	12.237	12.650
Langfreistað skuld til samans / Total non-current liabilities				
186.885				
Stuttfreistað skuld / Current liabilities				
10	Lánistovnar, stuttfreistaður partur / <i>Loan creditors, payable next year</i>	-	-	-
	Útvegarar av vörum og tænastrum / <i>Goods and service debt</i>	55	147	357
12	Skyldugur skattur / <i>Corporation taxes</i>	-	-	2.877
	Onnur skuld / <i>Other debt</i>	214	423	220
Stuttfreistað skuld til samans / Total current liabilities				
269				
Skuld til samans / Total liability				
187.153				
SKYLDUR TIL SAMANS / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES				
1.041.646				

GJALDFØRISFRÁGREIÐING / CASH FLOW STATEMENT

	2018 1H tDKK	2017/18 FY tDKK	2017 1H tDKK
Úrslit áðrenn skatt / <i>Result before tax</i>	12.226	31.367	17.557
Niðurskriving upp á útlán / <i>Write-downs on loans</i>	(1.216)	1.274	31
Ikki staðfestir kursjavnningar av lánsbrøvum/ <i>Unrealized value adjustments on bonds</i>	(506)	(58)	(125)
Aðrar javningar / <i>Other corrections</i>			
Av- og niðurskrivingar / <i>Write down and depreciation</i>	21	43	22
Gjaldføri frá rakstri áðrenn broyting í arbeiðskapitali / <i>Cash flow operating activity before changes in working capital</i>	10.525	32.626	17.485
Útgoldin lán í árinum / <i>Paid out loans during the year</i>	(7.374)	(21.798)	(7.793)
Avdráttir og innfrián av láni / <i>Downpayment and redemption</i>	60.850	127.133	73.186
Broyting í eftirstøðum og áogn / <i>Changes in payments overdue and receivables</i>	3.532	1.624	1.309
Broyting í stuttfreistaðum virðisbrøvum/ <i>Changes in current bonds</i>	(7.149)	(79.162)	(57.396)
Yvirtikin pantir / <i>Taking over mortgages</i>			
Broyting í útvegarum og aðari skuld / <i>Changes in creditors and other debt</i>	(654)	(1.184)	11
Goldin skattur / <i>Tax, paid</i>		(2.877)	
Gjaldføri frá rakstri og útláni / <i>Cash flow from operating and loan activities</i>	59.730	56.362	26.802
Íløga í materiella støðisogn / <i>Investment in tangible fixed assets</i>	0	0	0
Keyp og søla av virðisbrøvum / <i>Investment and disposal of bonds</i>	6.336	5.773	6.105
Gjaldføri frá íløgum / <i>Cash flow from investments</i>	6.336	5.773	6.105
Avdráttir av langfreistari skuld / <i>Repayment of long-term debt</i>	(100.000)	-	-
Lánupptøka / <i>Loans</i>	-	-	-
Gjaldføri frá fígging / <i>Cash flow from financial activities</i>	(100.000)	-	-
Gjaldføri til samans / <i>Total cash flow</i>	(33.934)	62.135	32.907
Gjaldføri við ársbyrjan / <i>Cash in hand at bank at beginning of the year</i>	64.020	1.885	1.885
Gjaldføri við ársenda / <i>Cash in hand at bank at end of the year</i>	30.086	64.020	34.792

EGINPENINGSFRÁGREIÐING / CHANGES IN CAPITAL AND RESERVES

	<u>2018</u> <u>1H</u>	<u>2017/18</u> <u>FY</u>	<u>2017</u> <u>1H</u>
Hövuðsgrunnur / Main fund			
Hövuðsgrunnur / Main fund	774.000	758.000	747.000
Eykagrunnur / Reserve fund	<u>80.493</u>	<u>86.468</u>	<u>86.144</u>
	<u>854.493</u>	<u>844.468</u>	<u>833.144</u>
Hövuðsgrunnur / Main fund			
Hövuðsgrunnur 1. apríl / Main fund as at 1 April	758.000	726.000	726.000
Flutt frá eykagrunni / Transferred from reserve fund	<u>16.000</u>	<u>32.000</u>	<u>21.000</u>
Hövuðsgrunnur 30. september / Main fund as at 30 September	<u>774.000</u>	<u>758.000</u>	<u>747.000</u>
Eykagrunnar / Reserve fund			
Eykagrunnur 1. apríl/ Reserve fund as at 1 April	86.468	92.747	92.747
Ársúrslit/ Result for the year	10.025	25.721	14.397
Flutt til hövuðsgrunn/ Transferred to main fund	<u>(16.000)</u>	<u>(32.000)</u>	<u>(21.000)</u>
	<u>80.493</u>	<u>86.468</u>	<u>86.144</u>

Notur / Notes		2018	2017/18	2017
		1H	FY	1H
1	Segment og aðrir upplýsingar / Segments and other disclosures			
	Rentur av útlánum / Interest from loans	12.293	32.299	17.727
	Provisiónir / Commission	470	459	51
		<u>12.764</u>	<u>32.758</u>	<u>17.778</u>
	Tal av stórum kundum / Number of big customers	3	3	3
	Prosentspartur av samlaðum rentum frá hesum kundum / Percentage of total interest income from these customers	46%	51%	44%
2	Aðrar rentuinntøkur og kursjavnigar: Other interests and value adjustment			
	Renta av bankapeningi / Interest from bank deposits	33	15	2
	Renta obligatióinir / Interest from bonds	2.078	4.531	2.149
	Staðfest kurstap /	(1.065)	(2.935)	(1.084)
	Staðfestur kursvinningur /	614	1.357	1.044
	Kursjavnigar av lánsbrøvum / Value adjustments on bonds	(28)	58	79
		<u>1.632</u>	<u>3.026</u>	<u>2.190</u>
3	Fyrisingarkostnaður / Administration cost			
	Fyrisingarkostnaður	628	1.238	771
	Avskrivningar av bygningi	21	43	22
		<u>649</u>	<u>1.281</u>	<u>793</u>
	Samsýning til roknskapargrannskoðara / Fee to external auditor			
	Grannskoðan / Audit	181	194	114
	Aðrar tænastr / Others services	62	47	27
		<u>243</u>	<u>241</u>	<u>141</u>
4	Lønir / Wages			
	Løn til umboðsnevnd / Wage to representatives	10	9	9
	Løn til stjórn / Wage to directors	147	308	143
	Løn til varastjóra / Wage to Deputy director	415	787	391
	Eftirløn til varastjóra / Pension to Deputy director	84	162	80
	Løn til metingarmenn	67	47	68
	Aðrar lønir / Others wages	365	812	360
	Aðrar eftirlønir / Others pension contributions	51	99	49
	Sosialar útreiðslur / Social expenses	46	87	46
		<u>1.186</u>	<u>2.311</u>	<u>1.146</u>
	Tal av starvsfólki / Number of employees	3	3	3
5	Niðurskriving uppá útlán og staðfest tap / Write-downs on loans and realized losses			
	Staðfestvinning/tap / Realized profit/loss	(1.392)	(72.224)	(62.969)
	Afturføring av áður framdum niðurskriving til tap uppá útlán / Reversal of prior write-down on loans	2.650	74.150	63.000
	Broyting í niðurskriving uppá verandi lán / Change in write-downs on present loans	(1.434)	(1.650)	31
		<u>(176)</u>	<u>276</u>	<u>31</u>
6	Skattur av úrslitinum / Taxes on result			
	Skattur av skattskyldugu inntøku / Taxes on the taxable income for the year		-	3.160
	Broyting í skatti at gjalda undanfarin ár / Change in payable tax previous years	(2.201)	(5.646)	
	Broyting í útsettum skatti / Change in deferred taxes			
		<u>(2.201)</u>	<u>(5.646)</u>	<u>3.160</u>
	Goldin skattur / paid taxes	0	2.877	0
	Effektivt skattaprocant / Effective tax rate	18%	18%	18%

	2018 1H	2017/18 FY	2017 1H
7 Skrivstovubygningur / Office building			
Útveganarpeningur 1. apríl / Acquisition cost as at 1 April	3.202	3.203	3.202
Tilgongd / Additions	0	0	0
Útveganarpeningur 30. september / Acquisition cost as at 30 September	3.202	3.203	3.202
Avskrivningar 1. apríl / Depreciation as at 1 April	(790)	(748)	(747)
Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	(21)	(43)	(22)
Avskrivningar 30 september / Depreciation as at 30 September	(811)	(791)	(769)
Roknskaparligt virði 30. september / Booked value as at 31 September	2.391	2.412	2.433
8 Lánsbrøv / Bonds			
Bókað virði uppgjört til ultimokursir, langfreistað ogn / Booked value to market rates, total non-current assets	81.000	87.150	86.850
Bókað virði uppgjört til ultimokursir, stuttfreistað ogn / Booked value to market rates, total current assets	139.840	132.371	110.640
	<u>220.840</u>	<u>219.521</u>	<u>197.490</u>
Lánsbrøvuni standa sum trygd fyri eykagrunninum sum samb. viðtøkum skal vera 10% av samlaða útlánum.			
Virði uppgjört eftir lóg og viðtøkum / Value according to the Fund's Act and Articles Lánsbrøv / Bonds	212.288	210.854	189.265
Munur millum bókað virði og virði eftir lóg og viðtøkum / Difference between book value and value according to the Act and Articles	(8.552)	(8.667)	(8.225)
Áljóðandi virði / Nominal value Lánsbrøv / Bonds	213.396	210.854	189.289
Meting av lánsbrøvum / Rating of bonds			
AAA / AAA	89%	89%	87%
Aðrar / Other	11%	11%	13%

Lánsbrøvuni eru fyri tað mesta danskar realkreditoblogatiónir, sum eru skrásettar á børsinum í Keypmannahavn. Tann vektada meðallongdin av lánsbrøvunum er 1,38 ár við roknskaparárslok (2017 1,36 ár) Lánsbrøvuni hava bæði fasta og variabla rentu. The bonds are mostly Danish mortgage bonds, which are listed in Copenhagen. On weighted average, the payment period of the bonds is 1.38 years at year end (2017 1.36 year). The bond portfolio has both fixed and variable rate

1) Lánsbrøv knýtt at eykagrunninum sambært viðtøkunum
Bonds linked to the reserve fund according the Articles of Association

	2018 1H	2017/18 FY	2017 1H
1. veðrættur / 1 priority			
Restskuld 1. apríl / Debt 1 April	636.584	720.532	720.532
Útlán / Loans	5.008	19.372	6.733
	641.592	739.904	727.265
Avdráttir / Instalments	(28.058)	(69.099)	(30.228)
Innfriða v.m. / Redemption etc.	(17.052)	(24.997)	(25.500)
Tap og niðurskriving / Loss and write down	(1.392)	(9.224)	
Restskuld / Remaining debt	595.090	636.584	671.537
2. veðrættur / 2 priority			
Restskuld 1. apríl / Debt 1 April	230.124	324.510	324.510
Útlán / Loans	2.366	2.426	1.060
	232.490	326.936	325.570
Avdráttir / Instalments	(8.668)	(21.807)	(9.647)
Innfriða v.m. / Redemption etc.	(5.680)	(11.230)	(70.841)
Tap og niðurskriving / Loss and write down		(63.775)	
Restskuld / Remaining debt	218.142	230.124	245.082
Restskuld til samans 30. júní / Remaining debt 30 June	813.232	866.708	916.619
Avsetingar 1. apríl / Provisions 1 April	(54.400)	(126.900)	(126.899)
Afturföring av áður framdum niðurskriving til tap / Reversal of prior writw-down on loans	2.650	74.150	62.999
Broyting í niðurskrivingum upp á verandi lán / Change in write-down on present loans		(1.650)	
	(51.750)	(54.400)	(63.900)
	761.482	812.308	852.719

Samlaðu útlánini til lántakara við niðurskriving pr. 30.september 2018 eru 176 mió.kr. (2017 176 mió.kr.)
Total loans to debtors with provisions as at 31. September 2018 add up to DKK 176 million. (2017: DKK 176 million)

	2018 1H	2017/18 FY	2017 1H
Útlán býtt eftir forfalstíð / Loans grouped by maturity			
Avdráttir komandi árið / Instalments next financial year	92.874	97.057	97.416
Avdráttir frá 1-5 ár / Instalments 1 to 5 years ahead	413.681	424.567	427.518
Avdráttir seinni enn 5 ár / Instalments after more than 5 years	306.677	345.084	391.685
	813.232	866.708	916.619
Samlað lámsgjöld býtt eftir forfalstíð / Total repay-amounts grouped by maturity2)			
Avtalað lámsgjöld netto komandi árið / Agreed interest and capital repayments next financial year	113.019	117.910	118.590
Avtalað lámsgjöld netto 1-5 ár / Agreed interest and capital repayments 1 to 5 year	474.242	490.312	496.415
Avtalað lámsgjöld netto seinni enn 5 ár / Agreed interest and capital repayments after more than 5 years	320.677	362.201	406.654
	907.938	970.423	1.021.659

	2018	2017/18	2017
	1H	FY	1H
Eftirstöður eftir aldri / Payments overdue grouped by maturity			
Eftirstöður yngri enn 5 mánaðar / Overdue by less than 5 months	2.636	7.117	5.815
Eftirstöður Millum 5 og 11 mánaðar / Overdue by 5 to 11 months	1.779	1.479	2.222
Eftirstöður eldri enn 11 mánaðar / Overdue by more than 11 months	3.834	2.637	4.930
	<u>8.249</u>	<u>11.233</u>	<u>12.967</u>

10 Lánistovnar / Loan creditors

Niðanfyrir er skuld til lánistovnar sundurgreinað eftir forfalli.
Below is shown time-schedule for instalments to loan creditors.

Avdráttir komandi árið / Instalments next financial year

Avdráttir frá 1-5 ár / Instalments 1 to 5 years ahead

Seinni enn 5 ár / Instalments after more than 5 years

-	-	-
175.000	275.000	275.000
-	-	-
<u>175.000</u>	<u>275.000</u>	<u>275.000</u>

Samlaði lámsgjöld býtt eftir forfallstíð / Total mortgage payments by maturity

Avtalað lámsgjöld netto komandi árið /

Agreed interest and capital repayments

Avtalað lámsgjöld netto frá 1 - 5 ár /

Agreed interest and capital repayments nets 1 to 5 years ahead

-	-	-
179.605	284.890	286.606
<u>179.605</u>	<u>284.890</u>	<u>286.606</u>

11 Eykagrunnsinnskot / Reserve fund deposits

Salda 1. apríl / Balance as at 1 April

Innskot viðvíkjandi útlánunum / Paid in deposit

Útgöldið í árinum / Paid out deposits

12.237	12.898	12.898
446	1.016	911
<u>(798)</u>	<u>(1.677)</u>	<u>(1.159)</u>
11.885	12.237	12.650

12 Skuldugur skattur / Corporation taxes

Salda 1. apríl / Balance as at 1 April

Goldin skattur / Paid taxes

Skattur av skattskyldugu inntöku /

Taxes on the taxable income for the year

-	2.877	2.877
-	(2.877)	-
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
-	-	2.877

13 Tilsögn um lán / New loans committed

Stovnurin hefur veitt tilsögn um lán við einari samlaði upphædd uppá 40 mió. DKK. Ímóti 38 mió.kr. seinasta ár

The fund has committed itself to new loans amounting to DKK 40 million compared to DKK 38million last year.