

Føroya Realkreditstovnur
Faroese Shipfinancing Fund

Tíðarskeiðsfrásøgn
1. apríl til 30. september 2020

Interin Financial Statements for the period
1 April to 30 September 2020

HÖVUÐSTÖL / MAIN FIGURES

Pr. 30. september / At 30 September

tDDK

2020
1H2019/20
FY2019
1H2018
1H2017
1H**Rentur av útlánum /
Interest from loans**

13.101 25.196 12.444 12.763 17.778

**Úrslit av útlánsverksemi /
Result from loan-activity**

13.906 26.135 12.781 12.485 17.155

**Úrslit áðrenn broyting í avsetingum /
Result before change in provisions**

14.645 22.268 11.262 12.402 17.526

**Úrslit áðrenn skatt /
Result before taxes**

14.645 18.768 11.262 12.226 17.557

**Ársúrslit /
Result for the year**

12.008 15.389 9.235 10.025 14.397

**Útlán 1. veðrættur, brutto /
Loans 1. priority, gross**

682.979 676.712 653.960 595.090 671.537

**Útlán 2. veðrættur, brutto /
Loans 2. priority, gross**

237.847 236.288 235.713 218.142 245.082

**Lánsbrøv /
Bonds**

101.315 99.612 100.976 220.840 197.490

**Ogn til samans /
Total assets**

984.474 973.369 960.614 1.041.646 1.124.248

**Hövuðsgrunnur /
Main fund**

795.000 786.000 781.000 774.000 747.000

**Eginpeningur /
Equity**

882.978 870.970 864.816 854.493 833.144

**Langfreistað skuld /
Non-current liabilities**

95.928 97.575 94.175 186.885 287.650

**Stuttfreistað skuld /
Current liabilities**

5.567 4.823 1.623 269 3.454

LYKLATØL / KEY FIGURES

Pr. 30. september / At 30 September

		2020 1H	2019/20 FY	2019 1H	2018 1H	2017 1H
Ognaravkast / Return on net assets		3,0%	2,3%	2,3%	2,4%	3,1%
Eginpeningspartur / Equity ratio		89,7%	89,5%	90,0%	82,0%	74,1%
Eginpeningsavkast / Return of equity		2,7%	1,8%	2,1%	2,3%	3,5%
Eykagrunnar í mun til útlán / Reserves as a ratio of loans	Min. 10%	10,3%	10,0%	10,1%	10,6%	10,1%
Eykagrunnar í mun til skuld / Reserves as ratio of liability	Min. 20%	86,7%	83,0%	87,5%	43,0%	29,6%
Skuld í mun til hövuðsgrunn Liability as ratio of the main fund	Max. 500%	12,8%	13,0%	12,3%	24,2%	39,0%
Hægst loyvda útlán til ein lántakara ella bólk / Max. Loan amount for a single borrower or group (DKK millions)		221	218	216	214	208

Omanfyri eru lyklatøl fyri inniverandi ár og 3 tey undanfarnu árin vísst.
Above key figures for the last tree financial years are shovn.

Útrokning av lyklatølum / Key figure calculations

Ognaravkast / Return on net assets	$\frac{\text{Úrslit áðrenn avsetingar} / \text{Result before provisiona} \times 100}{\text{Ogn til samans} / \text{Total assets}}$
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 202
Note STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD FROM 1 APRIL - 30 September 2020

	2020	2018/19	2019
	1H	FY	1H
	tDKK	tDKK	tDKK
1			
Rentur og provisión av útlánum / <i>Interest and commission from loan</i>	13.101	25.196	12.444
Rentur til lánsbrøv og lánistovnar / <i>Interest to bonds and loan creditors</i>	(462)	(1.524)	(885)
Eykagrunsgjald / <i>Charge to the reserve fund</i>	1.290	2.497	1.228
Rentur til eykagrunsinnskot / <i>Interest to reserve fund deposits</i>	(23)	(34)	(6)
Úrslit av útlánsvirksemi / <i>Result from loan-activity</i>	13.906	26.135	12.781
2			
Aðrar rentuinntøkur og kursjávningar / <i>Other interest and value adjustment</i>	2.441	(471)	128
Önnur inntøka / <i>Other income</i>	121	417	218
3			
Fýrisitingarkostnaður / <i>Administration cost</i>	(572)	(1.216)	(574)
4			
Lønir / <i>Wages</i>	(1.251)	(2.597)	(1.291)
Niðurskriving av partrabrevum / <i>Write-downs on share</i>			
Úrslit áðrenn broyting í avsetingum <i>Result before change in provisions</i>	14.645	22.268	11.262
5			
Niðurskriving upp á útlán og staðfest vinning/tap <i>Write-downs on loans and realized profit/loss</i>	-	(3.500)	-
Úrslit áðrenn skatt / <i>Result before taxes</i>	14.645	18.768	11.262
6			
Skattur av ársúrslitinum / <i>Taxes on result</i>	(2.636)	(3.378)	(2.027)
Ársúrslitið / <i>Result for the year</i>	12.008	15.389	9.235
Aðrar innroknaðar inntøkur / <i>Other comprehensive income</i>	0	0	0
Samlaðar innroknaðar inntøkur / <i>Total comprehensive income</i>	12.008	15.389	9.235
Býtið av yvirskotinum / <i>Distribution of the profit</i>			
Flutt til eykagrunnar / <i>Transferred the reserve fund</i>	12.008	15.389	9.235
Til samans / <i>Total</i>	12.008	15.389	9.235

Nota **FÍGGJARSTØÐA HIN 30. SEPTEMBER 2020**

Note **BALANCE SHEET AS AT 30 SEPTEMBER 2020**

	2020 1H tDKK	2019/20 FY tDKK	2019 1H tDKK	
OGN / ASSETS				
Langfreistað ogn / Non-current assets				
Materiell stöðisogn / Tangible assets				
7	Skrivstovubygningur / <i>Office-building</i>	2.306	2.327	2.349
Finansiell stöðisogn / Financial assets				
8	Lánsbrøv / <i>Bonds</i>	86.000	87.000	84.000
9	Útlán / <i>Loans</i>	767.443	773.048	730.073
Stöðisogn tilsamans / Total fixed assets				
855.749				
Stuttfreistað ogn / Current assets				
Áogn / Receivables				
9	Útlán / <i>Loans</i>	89.133	75.702	98.850
	Eftirstöður av útlánum / <i>Payments overdue</i>	8.142	7.092	7.195
	Tilgóðahavandi ekki falnar rentur / <i>Interest reseivables, not due</i>	12.152	10.904	11.421
	Skattaáogn / <i>Deferred tax asset</i>	-	-	-
	Önnur áogn / <i>Other reseivables</i>	3.328	3.291	6.381
112.754				
	Lánsbrøv / <i>Bonds</i>	15.315	12.612	16.976
	Tækur peningur / <i>Cash in hand and at bank</i>	656	1.390	3.369
Stuttfreistað ogn til samans / Total current assets				
128.725				
OGN TIL SAMANS / TOTAL ASSETS				
984.474				
SKYLDUR / EQUITY AND LIABILITIES				
Eginpeningur / Equity				
	Hövuðsgrunnur / <i>Main fund</i>	795.000	786.000	781.000
	Eykagrunnur / <i>Reserve fund</i>	87.978	84.970	83.816
Eginpeningur til samans / Total equity				
882.978				
Skuld / Liabilities				
Langfreistað skuld / Non-current liabilities				
10	Lánistovnar / <i>Loan creditors</i>	83.973	86.582	82.119
	Útsettur skattur / <i>Deferred taxes</i>	1	1	-
11	Eykagrunnsinnskot / <i>Reserve fund deposits</i>	11.954	10.992	12.056
Langfreistað skuld til samans / Total non-current liabilities				
95.928				
Stuttfreistað skuld / Current liabilities				
10	Lánistovnar, stuttfreistaður partur / <i>Loan creditors, payable next year</i>	-	-	-
11	Eykagrunnsinnskot / <i>Reserve fund deposits</i>	70	1.609	-
	Útvegarar av vörum og tænastrum / <i>Goods and service debt</i>	1	351	134
12	Skyldugur skattur / <i>Corporation taxes</i>	5.262	2.626	1.276
	Önnur skuld / <i>Other debt</i>	234	237	213
Stuttfreistað skuld til samans / Total current liabilities				
5.567				
Skuld til samans / Total liability				
101.495				
SKYLDUR TIL SAMANS / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES				
984.474				

GJALDFØRISFRÁGREIÐING / CASH FLOW STATEMENT

	2020 1H tDKK	2019/20 FY tDKK	2019 1H tDKK
Úrslit áðrenn skatt / <i>Result before tax</i>	14.645	18.768	11.262
Niðurskriving upp á útlán / <i>Write-downs on loans</i>	-	3.500	-
Niðurskriving av partrabróvum / <i>Write-downs on share</i> Ikki staðfestir kursjavningar av lánsbróvum/ <i>Unrealized value adjustments on bonds</i>	(1.271)	1.963	1.384
Aðrar javningar / <i>Other corrections</i> Av- og niðurskrivingar / <i>Write down and depreciation</i>	21	42	11
Gjaldfæri frá rakstri áðrenn broyting í arbeiðskapitali / <i>Cash flow operating activity before changes in working capital</i>	13.395	24.273	12.657
Útgoldin lán í árinum / <i>Paid out loans during the year</i>	(47.700)	(264.791)	(14.488)
Avdráttir og innfrían av láni / <i>Downpayment and redemption</i>	39.874	175.440	47.179
Broyting í eftirstøðum og áogn / <i>Changes in payments overdue and receivables</i>	(2.332)	1.018	4.359
Broyting í stuttfreistaðum virðisbróvum/ <i>Changes in current bonds</i>	(2.511)	127.967	23.127
Yvirtikin pantir / <i>Taking over mortgages</i> Broyting í útvegarum og aðari skuld / <i>Changes in creditors and other debt</i>	(931)	490	(412)
Goldin skattur / <i>Tax, paid</i>			
Gjaldfæri frá rakstri og útláni / <i>Cash flow from operating and loan activities</i>	(205)	64.397	72.422
Íløgá í materiella stöðisogn / <i>Investment in tangible fixed assets</i>	0	0	0
Keyp og sála av virðisbróvum / <i>Investment and disposal of bonds</i>	2.079	(10.264)	800
Gjaldfæri frá ílögum / <i>Cash flow from investments</i>	2.079	(10.264)	800
Avdráttir av langfreistari skuld / <i>Repayment of long-term debt</i>	-	(175.000)	-
Lánuptøka / <i>Loans</i>	(2.608)	86.582	-
Gjaldfæri frá fígging / <i>Cash flow from financial activities</i>	(2.608)	(88.418)	-
Gjaldfæri til samans / <i>Total cash flow</i>	(734)	(34.285)	73.222
Gjaldfæri við ársbyrjan / <i>Cash in hand at bank at beginning of the year</i>	1.390	35.675	35.675
Gjaldfæri við ársenda / <i>Cash in hand at bank at end of the year</i>	656	1.390	108.897
	(0)	(0)	

EGINPENINGSFRÁGREIÐING / CHANGES IN CAPITAL AND RESERVES

	2020 1H <u>tDKK</u>	2019/20 FY <u>tDKK</u>	2019 1H <u>tDKK</u>
Hövuðsgrunnur / Main fund			
Hövuðsgrunnur / Main fund	795.000	786.000	783.000
Eykagrunnur / Reserve fund	<u>87.978</u>	<u>84.970</u>	<u>76.763</u>
	<u>882.978</u>	<u>870.970</u>	<u>859.763</u>
Hövuðsgrunnur / Main fund			
Hövuðsgrunnur 1. apríl / Main fund as at 1 April	786.000	778.000	778.000
Flutt frá eykagrunni / Transferred from reserve fund	<u>9.000</u>	<u>8.000</u>	<u>5.000</u>
Hövuðsgrunnur 31. mars / Main fund as at 31 March	<u>795.000</u>	<u>786.000</u>	<u>783.000</u>
Eykagrunnar / Reserve fund			
Eykagrunnur 1. apríl/ Reserve fund as at 1 April	84.970	77.581	77.581
Ársúrslit/ Result for the year	12.008	15.389	9.235
Flutt til hövuðsgrunn/ Transferred to main fund	<u>(9.000)</u>	<u>(8.000)</u>	<u>(5.000)</u>
	<u>87.978</u>	<u>84.970</u>	<u>81.816</u>

Notur / Notes

	2020	2019/20	2019
	1H	FY	1H
	tDKK	tDKK	tDKK
1 Segment og aðrir upplýsingar / Segments and other disclosures			
Rentur av útlánun / Interest from loans	13.101	25.196	12.444
Provisiúnir / Commission	-	-	-
	13.101	25.196	12.444
Tal av stórum kundum / Number of big customers	4	4	3
Prosentspartur av samlaðum rentum frá hesum kundum / Percentage of total interest income from these customers	55%	55%	40%
2 Aðrar rentuinntøkur og kursjavnningar: Other interests and value adjustment			
Renta av bankapeningi / Interest from bank deposits	-	22	20
Renta obligatiúnir / Interest from bonds	1.317	3.154	1.737
Staðfest kurstap /	(364)	(2.247)	(1.584)
Staðfestur kursvinningur /	198	1.344	1.162
Kursjavnningur av lánsbrøvum / Value adjustments on bonds	1.291	(2.743)	(1.207)
	2.441	(471)	128
3 Fyrisingarkostnaður / Administration cost			
Fyrisingarkostnaður	551	1.173	553
Avskrivningar av bygningi	21	43	21
	572	1.216	574
4 Lønir / Wages			
Lønir og samsýningar / Wages and remuneration	1.100	2.258	1.112
Eftirlønargjöld / Pensions contributions	97	225	129
Sosialar útreiðslur / Social expenses	54	114	50
	1.251	2.597	1.291
Av hesum løn til stjórn og varastjórn/ The amount includes wages for management and deputy director with	587	1.309	572
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	-	-	-
Afturføring av áður framdum niðurskriving til tap uppá útlán / Reversal of prior write-down on loans	-	8.000	1250
Broyting í niðurskriving uppá verandi lán / Change in write-downs on present loans	-	-	-
	-	(11.500)	(1.250)
	-	(3.500)	-
6 Skattur av úrslitunum / Taxes on result			
Skattur av skattskyldugu inntøku / Taxes on the taxable income for the year	2.635	2.626	2.027
Broyting í skatti at gjalda undanfarin ár / Change in payable tax previous years	-	-	-
Broyting í útsettum skatti / Change in deferred taxes	-	752	-
	2.635	3.378	2.027
Goldin skattur / paid taxes	0	-	0
Effektivt skattaprocent / Effective tax rate	18%	18%	18%

	2020 1H	2019/20 FY	2019 1H
7 Skrivstovubygningur / Office building			
Útveganarpeningur 1. apríl / Acquisition cost as at 1 April	3.202	3.202	3.202
Tilgongd / Additions	0	0	0
Útveganarpeningur 30. september / Acquisition cost as at 30 September	3.202	3.202	3.202
Avskrivningar 1. apríl / Depreciation as at 1 April	(875)	(875)	(832)
Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	(21)	-	(21)
Avskrivningar 30 september / Depreciation as at 30 September	(896)	(875)	(853)
Roknskaparligt virði 30. september/ Booked value as at 31 September	2.306	2.327	2.349
8 Lánsbrøv / Bonds			
Bókað virði uppgjört til ultimokursir, langfreistað ogn / Booked value to market rates, total non-current assets	86.000	87.000	84.000
Bókað virði uppgjört til ultimokursir, stuttfreistað ogn / Booked value to market rates, total current assets	15.314	12.612	16.976
	<u>101.314</u>	<u>99.612</u>	<u>100.976</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	97.776	97.267	96.879
Munur millum bókað virði og virði eftir lóg og viðtøkum / Difference between book value and value according to the Act and Articles	(3.538)	(2.345)	(4.097)
Áljóðandi virði / Nominal value Lánsbrøv / Bonds	94.994	94.994	96.906
Meting av lánsbrøvum / Rating of bonds			
AAA / AAA	64%	64%	66%
Aðrar / Other	36%	36%	34%

Lánsbrøvuni eru fyrri tað mesta danskar realkreditoblogatióinir, sum eru skrásettar á børsinum í Keypmannarhavn. Tann vektaða meðallongdin av lánsbrøvunum er 1,81 ár við roknskaparárslok (2019 1,37 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 1.81 years at year end (2019 1.37 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

9 Útlán / Loans	2020 1H	2019/20 FY	2019 1H
1. veðrættur / 1 priority			
Restskuld 1. apríl / Debt 1 April	676.712	604.095	604.095
Útlán / Loans	35.775	209.605	85.410
	712.487	813.700	689.505
Avdráttir / Instalments	(23.696)	(64.976)	(30.145)
Innfríða v.m. / Redemption etc.	(5.812)	(72.012)	(5.400)
Tap og niðurskriving / Loss and write down			
Restskuld / Remaining debt	682.979	676.712	653.960
2. veðrættur / 2 priority			
Restskuld 1. apríl / Debt 1 April	236.288	219.554	219.554
Útlán / Loans	11.925	55.186	28.120
	248.213	274.740	247.674
Avdráttir / Instalments	(8.991)	(22.623)	(9.911)
Innfríða v.m. / Redemption etc.	(1.375)	(15.829)	(2.050)
Tap og niðurskriving / Loss and write down			
Restskuld / Remaining debt	237.847	236.288	235.713
Restskuld til samans 30. júní/ Remaining debt 30 June			
Avsetingar 1. apríl	920.826	913.000	889.673
Provisjónir 1. apríl	(64.250)	(60.750)	(60.750)
Afturföring av áður framdum niðurskriving til tap / Reversal of prior writw-down on loans	-	8.000	-
Broyting í niðurskrivingum upp á verandi lán/ Change in write-down on present loans	-	(11.500)	-
	(64.250)	(64.250)	(60.750)
	856.576	848.750	828.923

Samlaðu útlánini til lántakara við niðurskriving pr. 30.september 2020 eru 164 mió.kr. (2019 165 mió.kr.)
Total loans to debtors with provisions as at 31. September 2019 add up to DKK 164 million. (2019: DKK 165 million)

Útlán býtt eftir forfalstíð / Loans grouped by maturity	2020 1H	2019/20 FY	2019 1H
Avdráttir komandi árið / Instalments next financial year	89.133	75.702	98.850
Avdráttir frá 1-5 ár / Instalments 1 to 5 years ahead	415.922	422.369	434.933
Avdráttir seinni enn 5 ár / Instalments after more than 5 years	415.771	414.929	355.890
	920.826	913.000	889.673
Samlað lámsgjöld býtt eftir forfalstíð / Total repay-amounts grouped by maturity2)			
Avtalað lámsgjöld netto komandi árið / Agreed interest and capital repayments next financial year	116.242	98.299	116.158
Avtalað lámsgjöld netto 1-5 ár / Agreed interest and capital repayments 1 to 5 year	482.173	473.121	489.372
Avtalað lámsgjöld netto seinni enn 5 ár / Agreed interest and capital repayments after more than 5 years	400.750	416.299	356.999
	999.165	987.719	962.529

	2020 1H	2019/20 FY	2019 1H
Eftirstöður eftir aldri / Payments overdue grouped by maturity			
Eftirstöður yngri enn 5 mánaðar / Overdue by less than 5 months	1.362	2.126	2.252
Eftirstöður Millum 5 og 11 mánaðar / Overdue by 5 to 11 months	1.896	1.829	2.481
Eftirstöður eldri enn 11 mánaðar / Overdue by more than 11 months	4.894	3.137	2.462
	<u>8.152</u>	<u>7.092</u>	<u>7.195</u>

10 Lánistovnar / Loan creditors

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

Avdráttir komandi árið / Instalments next financial year	-	-	75.000
Avdráttir frá 1-5 ár / Instalments 1 to 5 years ahead	83.973	86.582	-
Seinni enn 5 ár / Instalments after more than 5 years	-	-	-
	<u>83.973</u>	<u>86.582</u>	<u>75.000</u>

Samlaði lámsgjöld býtt eftir forfallstíð / Total mortgage payments by maturity

Avtalað lámsgjöld netto komandi árið / Agreed interest and capital repayments	0	-	75.410
Avtalað lámsgjöld netto frá 1 - 5 ár / Agreed interest and capital repayments nets 1 to 5 years ahead	86.856	89.501	-
	<u>86.856</u>	<u>89.501</u>	<u>75.410</u>

11 Eykagrunnsinnskot / Reserve fund deposits

Salda 1. apríl / Balance as at 1 April	12.601	12.011	12.237
Innskot viðvíkjandi útlánum / Paid in deposit	1.102	652	617
Útgöldið í árinum / Paid out deposits	(1.679)	(62)	(798)
	<u>12.024</u>	<u>12.601</u>	<u>12.056</u>
Afturgjald komandi árið / Repayment within 12 months	70	1.609	64
Afturgjald komandi 1-5 árinum / Repayment from 1 to 5 years	3.401	2.036	3.105
Afturgjald hæftir / Repayment thereafter	8.553	8.956	8.887
	<u>12.024</u>	<u>12.601</u>	<u>12.056</u>

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	5.262	2.626	1.276
	<u>5.262</u>	<u>2.626</u>	<u>1.276</u>

13 Tilsögn um lán / New loans committed

Stovnurin hefur veitt tilsögn um lán við einari samlaði upphædd uppá 50 mió. DKK. í komandi roknskaparárið ímoti 40 mió.kr. seinasta ár
The fund has committed itself to new loans amounting to DKK 50 million in the coming fiscal year compared to DKK 40 million last year.