

Ársfrásøgn fyri 2023

1. januar til 31. desember
(69. roknskaparár)

Annual Report 2023

1 January to 31 December
(69th Accounting year)



Realurin

FØROYA REALKREDITSTOVNUR
FAROESE SHIPFINANCING FUND

| | |
|---|-----|
| UPPLÝSINGAR UM STOVNIN / FACTS ABOUT THE FUND | .5 |
| HÖVUÐSTÖL / MAIN FIGURES | .6 |
| LYKLATÖL / KEY FIGURES | .7 |
| LEIÐSLUFRÁGREIÐING / MANAGEMENT'S REVIEW | .8 |
| ROKNSKAPARÁTEKNING LEIÐSLUNNAR / MANAGEMENT'S STATEMENT | .24 |
| GRANNSKOÐANARÁTEKNING FRÁ ÓHEFTUM GRANNSKOÐARA / INDEPENDENT AUDITORS' REPORT | .26 |
| NÝTTAR ROKNSKAPARREGLUR / SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPALS | .30 |
| RAKSTRARROKNSKAPUR / PROFIT AND LOSS ACCOUNT | .40 |
| FÍGGJARSTØÐA / BALANCE SHEET | .41 |
| GJALDFØRISFRÁGREIÐING / CASH FLOW STATEMENT | .43 |
| EGINPENINGSFRÁGREIÐING / CHANGES IN EQUITY | .44 |
| NOTUR / NOTES | .45 |

FØROYA REALKREDITSTOVNUR

Niels Finsensgøta 39
Postsmoga 367
FO-110 Tórshavn
Telefon: 35 34 10
E-mail: realkredit@realkredit.fo
www.realurin.fo

69. roknskaparár / Accounting year no. 69

Umboðsnevnd / Representatives

Björg á Rógvi,
bygdaráðsformaður / village council chairman,
Vestmanna

Linjohn Christiansen,
skipsførari / ship master, Skálavík

Hanus Hansen,
reiðari / ship owner, Klaksvík

Hans Michael Johannesen,
fíggjarleiðari / CFO, Tórshavn

Jóhan Joensen,
reiðari / ship owner, Kollafjørður

Stefan í Skorini,
stjóri / director, Tórshavn

Annfinnur Garðalið,
felagsformaður / union leader, Skála

Jan Højgaard,
felagsformaður / union leader, Toftir

Nevnd / Board of Directors

Jóannes Eidesgaard, nevndarlimur / board member
Súsanna Poulsen, nevndarlimur / board member
Virgar Dahl, Betri Trygging P/F
sjó kundastjóri / customer manager, sea

Stjóri / Manager

Leivur D. Michelsen

Virðismetingar- og sýnsmenn / Survey staff

Jón Magnussen,
skipsverkfrøðingur / ship engineer, Tórshavn

Niels J. Nielsen,
skipsførari / ship master, Sørvágur

Arne Olsen,
maskinmeistari / engineer, Tórshavn

Grannskoðari / Auditor

SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f

HÖVUÐSTÖL / MAIN FIGURES

| tDKK | Ár 2023 | 9 mðr. 2022 | 2021/ 2022 | 2020/ 2021 | 2019/ 2020 |
|---|------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Rentur av útlánunum / Interest from loans | 57.481 | 22.265 | 26.012 | 25.620 | 25.196 |
| Úrslit av útlánsvirksemi / Result from loan-activity | 53.864 | 22.494 | 26.932 | 27.247 | 26.135 |
| Úrslit áðrenn broyting í niðurskrivingum / Result before change in write downs | 54.625 | 15.840 | 19.722 | 26.798 | 22.267 |
| Úrslit áðrenn skatt / Result before taxes | 52.304 | 15.848 | 19.763 | 24.198 | 18.767 |
| Ársúrslitið / Result for the year | 42.889 | 12.996 | 16.205 | 19.841 | 15.389 |
| Útlán 1. veðrættur, brutto / Loans 1 priority, gross | 1.105.517 | 935.036 | 981.722 | 947.597 | 913.000 |
| Lánsbrøv / Bonds | 111.344 | 97.636 | 96.494 | 100.945 | 99.612 |
| Ogn til samans / Total assets | 1.233.047 | 1.041.251 | 1.078.212 | 1.007.836 | 973.368 |
| Hövuðsgrunnur / Main fund | 842.100 | 825.100 | 811.100 | 801.000 | 786.000 |
| Eginpeningur / Equity | 952.442 | 920.014 | 907.016 | 890.811 | 870.970 |
| Langfreistað skuld / Non-current liabilities | 262.207 | 112.494 | 160.622 | 109.626 | 97.575 |
| Stuttfreistað skuld / Current liabilities | 18.398 | 8.743 | 10.574 | 7.399 | 4.823 |

LYKLATÖL / KEY FIGURES

| | Ár 2023 | 9 mðr. 2022 | 2021/ 2022 | 2020/ 2021 | 2019/ 2020 |
|--|------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Ognaravkast / Return on net assets | 4,4% | 2,0% | 1,8% | 2,7% | 2,3% |
| Eginpeningspartur / Equity ratio | 77,2% | 88,4% | 84,1% | 88,4% | 89,5% |
| Eginpeningsavkast / Return on equity | 3,4% | 1,9% | 1,8% | 2,2% | 1,8% |
| Eykagrunnar í mun til útlán / Reserves as a ratio of loans | Min. 10% | 10,0% | 10,2% | 10,0% | 10,2% |
| Eykagrunnar í mun til skuld / Reserves as a ratio of liability | Min. 20% | 39,3% | 78,3% | 56,0% | 76,7% |
| Skuld í mun til hövuðsgrunn / Liability as a ratio of the main fund | Max. 500% | 33,3% | 14,7% | 21,1% | 14,6% |
| Hægst loyva útlán til ein lántakara ella bólk (mió.kr.) / Max. loan amount for a single borrower or group (DKK millions) | 238 | 230 | 227 | 223 | 218 |

Útrokning av lyklatölum / Key figure calculations

| | |
|--------------------------------------|---|
| Ognaravkast / Return on net assets | $\frac{\text{Úrslit áðrenn broyting í niðurskrivingum /Result before changes in write downs} \times 100}{\text{Ogn til samans / Total assets}}$ |
| Eginpeningspartur / Equity ratio | $\frac{\text{Eginpeningur, ultimo / Equity, year end} \times 100}{\text{Ogn til samans, ultimo / Total assets, year end}}$ |
| Eginpeningsavkast / Return on equity | $\frac{\text{Ársúrslit / Result for the year} \times 100}{\text{Eginpeningur, ársmiðal / Equity in average}}$ |

Frágreiðing til lyklatalsútrokningar / Explanation to calculation of key figures

Í útrokningini av lyklatölum verða nettoútlán nýtt /
When calculating the key figures, net loans are used.

Føroya Realkreditstovnur er sjálvstýrandi realkreditstovnur, hvørs virksemi er skipað smb. lögtingslóg nr. 75 frá 5. november 1998 sum seinast broytt hin 2. mai 2022. Stovnurin verður stjórnaður av eini trí-mannanevnd, ið verður tilnevnd av lögmanni. Nevndin verður vald fyri 4 ár í senn. Nevndin hevur saman við stjóranum dagligu leiðsluna av stovninum um hendi. Sambært lógum og viðtøkum stovnsins verður rakstrarúrslitið flutt til eginognina. Verður stovnurin avtikin, verður við lögtingslóg tikin avgerð um, hvat ognir stovnsins skulu brúkast til.

Endamál

Endamál stovnsins er at veita lán við veð í fiskiførum, farmaskipum, ferðamannaskipum, flótandi eindum, førum í frálandavinnu og fiskaaling við heimstaði í Føroyum.

Høvuðsvirksemi

Høvuðsvirksemi stovnsins er at veita fígging til skip í føroyska flotanum. Fíggingin verður veitt móti, at Realurin fær veðrætt í teimum skipum, sum fígging verður veitt til.

Við roknskaparárslok 31. desember 2023 hevði stovnurin útlán, hvørs høvuðsstólur var upp á 1.380 mió. kr., sum við avdráttum er komin niður á 1.105 mió.kr. Við roknskaparárslok vóru 6 mió.kr. í eftirstøðum av terminsgjaldum.

Býti millum útlánsbólkarar

Realurin ynskir at minka um váðan við at hava eitt nøktandi býti millum útlánsbólkarar. Tey samlaðu útlánini eru økt við 171 mió.kr. ella 18% í roknskapinum 2023. Teir størstu bólkarir eru verksmiðjutrolarar, supplyskip og farmaskip.

Tað eru veitt 287 mió.kr. í nýggjum lánum, lán fyri 35 mió.kr. eru goldin áðrenn tíð, lán fyri 2 mió.kr. eru avskrivaði, meðan 80 mió.kr. stava frá vanligum avdrátti.

Útlánini kunnu bólkast soleiðis:

| Mi. DKK | 2023 | | 2022 | | 2021/22 | | 2020/21 | |
|--------------------|-------|------|------|------|---------|------|---------|------|
| Ísfiskatrolarar | 146 | 13% | 149 | 16% | 120 | 12% | 169 | 18% |
| Frystitrolarar | 17 | 2% | 19 | 2% | 20 | 2% | 21 | 2% |
| Línu- og garnaskip | 60 | 5% | 58 | 6% | 56 | 6% | 60 | 6% |
| Verksmiðjutrolarar | 225 | 20% | 25 | 3% | 52 | 6% | 81 | 9% |
| Trol- og nótaskip | 152 | 14% | 198 | 21% | 226 | 23% | 241 | 25% |
| Útróðrabátar | 24 | 2% | 21 | 2% | 23 | 2% | 17 | 2% |
| Farmaskip | 228 | 21% | 202 | 22% | 183 | 19% | 187 | 20% |
| Supplyskip | 234 | 21% | 242 | 26% | 279 | 28% | 147 | 16% |
| Ferðamannaskip | 20 | 2% | 22 | 2% | 23 | 2% | 25 | 3% |
| | 1.106 | 100% | 935 | 100% | 982 | 100% | 948 | 100% |

The Faroese Ship financing Fund is an autonomous mortgage institution. The Fund's activity is organized as prescribed in act no. 75 of the Løgting (Faroese Parliament) from 5 November 1998, latest modified with an act on 2 May 2022. The Fund is managed by a Board of Directors of three members, who are appointed by the Prime Minister. The board is elected for a four years period. The Board of Directors and the Management carry on the daily management of the Fund. According to acts and articles of association the annual result is transferred to the equity. If the Fund is to be abolished, an act of Parliament will decide what the Fund's assets are to be used to.

Purpose

The purpose of the Fund is to grant loans with security in fishing vessels, cargo boats, passenger ships, floating entities, vessels in the offshore industry and fish farming with domicile in Faroe Islands.

Main activity

The Fund's main activity is providing finance to Faroese ships. Loans are granted with mortgages in the ships that are financed.

The principal of the Fund's loans as at 31 December 2023 was DKK 1,380 million, which with paid instalments amounts to DKK 1,105 million. By the close of the accounting year, DKK 6 million of the mortgage payments were overdue.

Loans divided in groups of ships

The Fund aims at minimizing the risk by having a spread among the groups of loans. During the accounting year 2023 the total loans have increased by DKK 171 million corresponding to 18%. The most significant groups are factory trawlers, supply ships and cargo vessels.

DKK 287 million have been granted in new loans; loans amounting DKK 35 million have been repaid ahead of time; loan for DKK 2 million have been depreciated and DKK 80 million derived from ordinary operations.

The loans can be divided into groups as follows:

| DKK million | 2023 | | 2022 | | 2021/22 | | 2020/21 | |
|-----------------------------------|-------|------|------|------|---------|------|---------|------|
| Fresh fish trawlers | 146 | 13% | 149 | 16% | 120 | 12% | 169 | 18% |
| Freezer trawlers | 17 | 2% | 19 | 2% | 20 | 2% | 21 | 2% |
| Long Liners and Gillnetters | 60 | 5% | 58 | 6% | 56 | 6% | 60 | 6% |
| Factory trawlers | 225 | 20% | 25 | 3% | 52 | 6% | 81 | 9% |
| Purse seiners/ Pelagic vessels | 152 | 14% | 198 | 21% | 226 | 23% | 241 | 25% |
| Fishing boats | 24 | 2% | 21 | 2% | 23 | 2% | 17 | 2% |
| Cargo vessels | 228 | 21% | 202 | 22% | 183 | 19% | 187 | 20% |
| Supply ships etc. | 234 | 21% | 242 | 26% | 279 | 28% | 147 | 16% |
| Passenger ship | 20 | 2% | 22 | 2% | 23 | 2% | 25 | 3% |
| | 1,106 | 100% | 935 | 100% | 982 | 100% | 948 | 100% |

Fiskiskapur og gongdin hjá ymsu skipabólkunum

Tann samlaða veiðan setti aftur met í 2023, bæði í nógð og í virði. Tann samlaða veiðan var um 760 túsund tons fyrri umleið 4,2 mia.kr. Hetta er ein øking í nógð upp á 31% og 8% í virði. Miðalprísurin í 2023 varð 5,51 og er hetta ein lækking upp á 18%. Høvuðsorsøkin til lækkingina er tann nógv svartkjafur, ið er fiskaður í 2023. Uppsjóvarskipini høvdu eina øking í nógð upp á 37% og í virði 26%, meðan rækju og flaktrólararnir høvdu eina afturgongd upp á 24% í nógð og 35% í virði. Heimaflotin hevði eina afturgongd í nógð upp á 5% og eina afturgongd í virði upp á 3%.

Fiskiveiðan hjá heimaflotanum var 57.098 tons í 2023, og er hetta 5% lægri enn í 2022, meðan virði lækkaði 3%. Kvoturnar hjá bólkunum sum ikki fiska makrelin sjálvi, er íroknaðar í veiðuni hjá nótaskipinum. Í 2023 hevur tað verið stórar broytingar hjá teimum ymsu fiskasløgum. Toskurin vaks 26% í nógð og 24% í virði og upsin lækkaði 9% í nógð og hækkaði 14% í virði. Veiðan eftir hýsu, gulllaksi og øðrum botnfiski lækkaði millum 13% og 34% í nógð og millum 28% og 38% í virði.

| Fiskaslag | Nógð í tonsum | | Virði í 1.000 kr. | | Miðalprísur pr. kg. | |
|--------------------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|---------------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Toskur | 10.819 | 8.463 | 341.205 | 271.747 | 31,54 | 32,11 |
| Hýsa | 7.082 | 8.460 | 121.817 | 194.875 | 17,20 | 23,03 |
| Upsi | 12.418 | 13.713 | 142.801 | 124.726 | 11,50 | 9,10 |
| Annar botnfiskur | 7.537 | 8.498 | 118.262 | 165.581 | 15,69 | 19,48 |
| Gulllaksur | 6.123 | 9.288 | 33.097 | 46.207 | 5,41 | 4,97 |
| Flatfiskur | 4.918 | 4.413 | 162.983 | 157.719 | 33,13 | 35,74 |
| Uppsjóvarfiskur | 2.095 | 196 | 11.780 | 0 | 5,62 | 0,00 |
| Onnur fiskasløg tils. | 6.269 | 7.251 | 23.501 | 23.557 | 3,75 | 3,25 |
| Veiðan til samans | 57.261 | 60.282 | 955.446 | 984.412 | 16,69 | 16,33 |

Kelda: Vørn 20-02-24

Nógðin hjá trólaranum lækkaði við 14% og hjá línuskipinum við 4%. Tað er serliga í føroyskum sjóøki at fiskað verður minni ár eftir ár. Í 2023 er nógðin lækkað við 10%.

Fishery and results for the various groups of fishing vessels

The total catch again set a record in 2023, both in terms of quantity and value. The total catch was approx. 760 thousand tonnes for approximately DKK 4.2 billion. This is an increase of 31% in quantity and 8% in value. The average price in 2023 was 5.51, which is a decrease of 18%. The main reason for the decrease is the large catch of blue whiting in 2023. The pelagic vessels had a decline of 37% in quantity and 26% in value, while the shrimp- and factory trawlers had a decline of 24% in quantity and 35% in value. The domestic fleet had a decline of 5% in quantity and 3% in value.

The domestic fleet caught 57,098 tonnes in 2023, which is 5% less than in 2022 and a 3% decrease in value. The quotas for the groups that do not fish for mackerel themselves are included in the catches from the pelagic vessels. In 2023, there has been a big change in the different types of fish. Cod catches increased by 26% in quantity and 24% in value and saithe decreased by 9% in quantity and increased by 14% in value. Catches of haddock, silver smelt and other pelagic species had a decrease in quantity of between 13% and 34% and a decrease in value between 28% and 38%.

| Fish species | Quantity in ton | | Value in DKK 1,000 kr. | | Average price per kg | |
|-----------------------|-----------------|---------------|------------------------|----------------|----------------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Cod | 10,819 | 8,463 | 341,205 | 271,747 | 31.54 | 32.11 |
| Haddock | 7,082 | 8,460 | 121,817 | 194,875 | 17.20 | 23.03 |
| Saithe | 12,418 | 13,713 | 142,801 | 124,726 | 11.50 | 9.10 |
| Groundfish | 7,537 | 8,498 | 118,262 | 165,581 | 15.69 | 19.48 |
| Silver smelt | 6,123 | 9,288 | 33,097 | 46,207 | 5.41 | 4.97 |
| Flat fish in total | 4,918 | 4,413 | 162,983 | 157,719 | 33.13 | 35.74 |
| Pelagic fish | 2,095 | 196 | 11,780 | 0 | 5.62 | 0.00 |
| Other fish species | 6,269 | 7,251 | 23,501 | 23,557 | 3,75 | 3,25 |
| Catch in total | 57,261 | 60,282 | 955,446 | 984,412 | 16.69 | 16.33 |

Source: Vørn 20-02-24

The quantity for trawlers decreased by 14% and for purse seiners the decrease was 4%. Especially the Faroese area is being fished less and less year by year and in 2023 the quantity decreased by 10%.

| Nøgd í tonsum | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Trolarar, botnfiskur | 24.271 | 28.184 | 30.220 | 39.982 | 41.021 | 42.962 |
| Trolarar, uppsjóvarfiskur | 2.094 | 0 | 7.401 | 13.107 | 10.353 | 13.973 |
| Trolarar til samans | 26.365 | 28.184 | 37.621 | 53.089 | 51.374 | 56.935 |
| Línuskip | 14.687 | 14.776 | 14.691 | 21.618 | 19.950 | 15.280 |
| Útróður | 6.952 | 7.058 | 7.646 | 8.660 | 14.823 | 7.685 |
| Gørn, trol og skeljabátar | 9.257 | 9.763 | 10.774 | 13.020 | 11.158 | 10.433 |
| | 57.261 | 59.781 | 70.732 | 96.387 | 97.305 | 90.333 |

Kelda: Vørn 20-02-24

Virðið á veiðuni hjá heimaflotanum lækkaði við 29 mió.kr. ella 3%.

Virði í 1.000 kr

| Reiðskapur | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| Trolarar, botnfiskur | 299.153 | 285.538 | 244.604 | 309.568 | 339.970 | 370.057 |
| Trolarar, uppsjóvarf. | 11.780 | 0 | 40.629 | 75.181 | 54.897 | 79.374 |
| Trolarar til samans | 310.933 | 285.538 | 285.233 | 384.749 | 394.867 | 449.431 |
| Línuskip | 401.828 | 441.111 | 316.359 | 335.020 | 392.877 | 306.020 |
| Útróður | 132.714 | 139.251 | 121.750 | 116.670 | 235.386 | 125.332 |
| Gørn, trol og skeljab. | 109.971 | 103.605 | 77.444 | 95.846 | 115.165 | 123.383 |
| | 955.446 | 969.505 | 800.786 | 932.285 | 1.138.295 | 1.004.166 |

Kelda: Vørn 20-02-24

| Fiskaslag | Nøgd í tonsum | | Virði í 1.000 kr. | | Miðalprísur pr. kg. | |
|----------------------------|---------------|---------|-------------------|-----------|---------------------|-------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Makrelur | 172.053 | 129.989 | 1.146.239 | 926.794 | 6,66 | 7,13 |
| Sild | 95.775 | 124.525 | 573.087 | 653.540 | 5,98 | 5,25 |
| Svartkjaftur | 400.847 | 221.734 | 932.606 | 479.321 | 2,33 | 2,16 |
| Lodna o.a. | 22.901 | 28.322 | 137.707 | 161.916 | 5,97 | 5,72 |
| Nóta- og ídnaðarskip tils. | 691.576 | 504.570 | 2.788.639 | 2.221.571 | 4,03 | 4,40 |
| Heimaflotin | 57.261 | 60.282 | 955.446 | 984.406 | 16,69 | 16,33 |
| Flakatrolarar, liðugv. | 11.741 | 15.499 | 447.737 | 685.668 | 38,31 | 44,24 |
| Veiðan til samans | 760.578 | 580.351 | 4.191.822 | 3.891.645 | 5,51 | 6,71 |

Kelda: Vørn 20-02-24

| Quantity in tonnes | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Trawlers, groundfish | 24,271 | 28,184 | 30,220 | 39,982 | 41,021 | 42,962 |
| Trawlers, pelagic fish | 2,094 | 0 | 7,401 | 13,107 | 10,353 | 13,973 |
| Trawlers in total | 26,365 | 28,184 | 37,621 | 53,089 | 51,374 | 56,935 |
| Long liners | 14,687 | 14,776 | 14,691 | 21,618 | 19,950 | 15,280 |
| Fishing boats | 6,952 | 7,058 | 7,646 | 8,660 | 14,823 | 7,685 |
| Gillnetters, trawl- and shell boats | 9,257 | 9,763 | 10,774 | 13,020 | 11,158 | 10,433 |
| | 57,261 | 59,781 | 70,732 | 96,387 | 97,305 | 90,333 |

Source: Vørn 20-02-24

The value of the catches from the domestic fleet decreased by DKK 29 million or 3%.

Value in DKK 1,000

| Equipment | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| Trawlers, ground fish | 299,153 | 285,538 | 244,604 | 309,568 | 339,970 | 370,057 |
| Trawlers, pelagic fish | 11,780 | 0 | 40,629 | 75,181 | 54,897 | 79,374 |
| Trawlers in total | 310,933 | 285,538 | 285,233 | 384,749 | 394,867 | 449,431 |
| Long liners | 401,828 | 441,111 | 316,359 | 335,020 | 392,877 | 306,020 |
| Deck boats | 132,714 | 139,251 | 121,750 | 116,670 | 235,386 | 125,332 |
| Gillnetters trawls and shell boats | 109,971 | 103,605 | 77,444 | 95,846 | 115,165 | 123,383 |
| | 955,446 | 969,505 | 800,786 | 932,285 | 1,138,295 | 1,004,166 |

Source: Vørn 20-02-24

| Total catches | Quantity in tonnes | | Value in DKK 1.000 | | Average price per kg. | |
|--|--------------------|---------|--------------------|-----------|-----------------------|-------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Mackerel | 172,053 | 129,989 | 1,146,239 | 926,794 | 6.66 | 7.13 |
| Herring | 95,775 | 124,525 | 573,087 | 653,540 | 5.98 | 5.25 |
| Blue whiting | 400,847 | 221,734 | 932,606 | 479,321 | 2.33 | 2.16 |
| Capelin | 22,901 | 28,322 | 137,707 | 161,916 | 5.97 | 5.72 |
| Pelagic fish in total | 691,576 | 504,570 | 2,788,639 | 2,221,571 | 4.03 | 4.40 |
| Domestic fleet | 57,261 | 60,282 | 955,446 | 984,406 | 16.69 | 16.33 |
| Factory trawlers, round fish & fillets | 11,741 | 15,499 | 447,737 | 685,668 | 38.31 | 44.24 |
| Total catches | 760,578 | 580,351 | 4,191,822 | 3,891,645 | 5.51 | 6.71 |

Source: Vørn 20-02-24

2023 varð tað besta árið nakrantíð hjá nótaflotanum. Fiskað vórðu 180 t.tons ella 31% meira í 2023 enn í 2022. Veiðuvirðið varð 300 mió.kr. ella 8% hægri enn í 2022. Roknast kann ikki við, at 2024 verður eins gott sum 2023, nú ICES hevur ásett sínar heildarkvotur fyri makrel, sild og svartkjaft. Ongar millum-tjóðaravtalur eru fyri makrel, sild og svartkjaft so tað hevur verið fiska alt ov nógv tey seinnu árin. Vónir eru at onkrar avtalur verða gjørdar í 2024.

Flaka og rækjutrolararnir hava havt stóra afturgongd bæði í nøgd og virði. Høvuðsorsøkin er, at í avtaluni við Russland fyri 2023 lækkaði kvotan av toski við gott 3.000 tonsum ella 20%

Hvussu 2024 kemur at roynast er ilt at siga enn, men ikki kann roknast við, at tað verður eins gott sum 2023. Uppsjóarvinnan kemur at fáa eitt gott ár. Tann samlaða kvota fyri makrel, svartkjaft og sild sum ICES hevur ásett er tann sama sum í 2023, men býti er broytt, soleiðis at kvotan fyri svartkjaft hækkar við 13%, fyri sild lækkar kvotan við 24% og fyri makrel lækkar hon við 5%. Hjá flakatrolarum lækkar toskakvotan í Barentshavinum 21% so har má roknast við einari niðurgongd í 2024. Hjá heimaflotanum er dagarnir lækkaðir við 20%, men tað fær ikki stóra ávirkan, tí har eru nógvir óbrúktir dagar. Tó verður bólkur 4T hart raktur av friðingum. Tað er serliga fiskarið undir Føroyum sum er minkað ár fyri ár. Í tíðarskeiðinum 2005-2012 varð fiskað í miðal 105 t.tons undir Føroyum, meðan í tíðarskeiðinum 2013-2023 bert 62 t.tons í miðal og í 2023 bert 47 t. tons.

Fiskivinnuavtalurnar fyri 2024 við Grønland og Ísland eru á sama støði sum í 2023. Tó er ongin lodnu-kvotan ásett enn. Avtalan við Russland lækkar 18%. Vit fáa 2.452 tons minni av toski, og 67 tons meira av hýsu. Í avtaluni við Norra fáa vit 600 tons minni av toski og 120 tons minni av hýsu. Toskakvotan á Flemish Kap verður 1.363 tons, sum er tann sama sum í 2023. Ongin avtala er gjørd við Stórabretland og EU. Ongin semja er enn gjørd við strandalondini fyri uppsjóvarfisk fyri 2024.

Frálandavinnan

Realurin figgjar bæði tey stóru feroysku feløgini í frálandavinnuni. Væntað verður, at úrslitini eru góð í 2023. Í samband við umfíggingina av 5 skipum hjá tí eina felagnum, varð avtala gjørd um eitt eykagjald (upside) upp á 30 mió.kr. sum skuldi gjaldast til Realin eftir ávísium treytum. Nú er avtala gjørd um, at 24,4 mió.kr. skulu gjaldast í 2024 og 5,6 mió.kr. í 2025.

Frakt- og ferðamannaskip

Farmaskipini høvdu eitt gott ár í 2023, og væntað verður at 2024 verður eins líka gott. Tað gekk betri hjá ferðamannaskipinum í 2023 enn í 2022. Størsti vandin hjá farma- og ferðamannaskipinum er tann høgji prísurin á oljuni. Hvussu nógv tað kemur at ávirka úrslitini er ringt at meta um.

2023 was the best year yet for the pelagic fleet. The catch for the group was 180.000 ton or 31% more than in 2022. The value of the catches was DKK 300 million or 8% higher than in 2022. By the look of the total quotas for mackerel, herring and blue whiting set by ICES, it can be expected that 2024 will not be as good as 2023. There are no inter-nation agreements for mackerel, herring and Greenland halibut, so there has been far too much fishing in recent years. It is expected and hoped that agreements will be made in 2024.

Factory trawlers and shrimp trawlers have seen a major decline in both quantity and value. The main reason is that the quota of cod in the agreement with Russia for 2023 was reduced the by 3000 tonnes or 20%.

It is still difficult to predict how 2024 will turn out, but it's unlikely to be as good as 2023. The pelagic industry will have a good year. The total quota for mackerel, Greenland halibut and herring set by ICES is the same as in 2023, but the distribution has been changed so that the quota for Greenland halibut increases by 13%, the quota for herring decreases by 24% and the quota for mackerel decreases by 5%. For the factory trawler group, the cod quota in the Barents Sea decreases by 21%, so a decline is expected in 2024. The fishing days for the home fleet have been reduced by 20%, but this will not have a major impact as they have an important amount of days available. However, group 4T will be hit hard by the closure. It is especially the fishing around the Faroe Islands that has decreased year by year. In the period 2005-2012, an average of 105 thousand tonnes were fished around the islands, while in the period 2013-2023 only 62 thousand tonnes were fished on average and in 2023 only 47 thousand tonnes were fished around the Faroe Islands.

The 2024 fisheries agreements with Greenland and Iceland are at the same level as in 2023, however, no quota for capelin has been set yet. The agreement with Russia decreases by 18%. We get 2,452 tonnes less of cod and 67 tonnes more of haddock. In the agreement with Norway, we get 600 tonnes less cod and 120 tonnes less haddock. The cod quota on the Flemish Cap will be 1,363 tonnes, which is the same as in 2023. No agreements have been made with Great Britain and the EU. Nor has there been an agreement between the coastal countries regarding pelagic fish for 2024.

The offshore industry

The Fund finances both the major Faroese companies in the offshore industry. It is expected that the results for 2023 will be satisfying. In connection with refinancing five ships for one of the companies, an agreement was made for an additional fee (upside) of DKK 30 million, which had to be paid to Realurin under certain conditions. An agreement has now been reached stating that DKK 24.4 million will be paid in 2024 and DKK 5.6 million in 2025.

Cargo- and passenger ships

The cargo ships had a good year in 2023 and it is expected that 2024 will be just as good as 2023. The passenger ships had a better year in 2023 than in 2022. The biggest issue for cargo- and passenger ships is the high oil price. It is hard to predict how much this is going to affect the outcome.

ÁRSROKNSKAPURIN 2023**Úrslitið**

Úrslit áðrenn niðurskrivingar og staðfest tap upp á útlán er 54,6 mió.kr., sum er 38,8 mió.kr. hægri enn í 2022. Høvuðsmunurin stavar frá hækkandi rentum.

Tá ið niðurskrivingar og skattur eru drigin frá, er ársúrslitið 32 mió.kr., sum 19 mió.kr. hægri enn í 2022.

Havast skal í huga, at ársúrslitið í 2023 fevnir um 12 mánaðir, meðan ársúrslitið í 2022 fevnir um 9 mánaðir.

Niðurskrivingar til tap upp á útlán

Tað eru ongar nýggjar avsetingar gjørdar í 2023. Tær samlaðu niðurskrivingarnar til tap upp á útlán eru 7,4 mió.kr. tann 31. desember 2023.

Stjórnin metir, at soleiðis sum pantini hjá Realinum eru samansett við eini ávísari spjaðing millum ymsu sløgini av skipabólkum, so er nóg mikið lagt upp fyri hótandi tapum.

Eftirstøðurnar eru 6 mió.kr. tann 31. desember 2023 svarandi til 0,54% av samlaðu nettoútlánunum.

Eginpeningurin

Eginpeningurin vaks við 32,4 mió.kr. til 952,4 mió.kr. í roknskaparárinum 2023. Við roknskaparársbyrjan var høvuðsgrunnurin 825 mió.kr. og eykagrunnurin 94,9 mió.kr. Við roknskaparársenda var høvuðsgrunnurin 842,1 mió.kr. og eykagrunnurin 110,3 mió.kr.

Lyklatøl og soliditetur

Ognaravkastið var 4,4%, sum er væl hægri enn seinasta roknskaparár, tá ið tað var 2,0%. Rentingin av eginognini var 4,5% í farna ári samanborið við 1,9% seinasta ár. Eykagrunnar settir í mun til útlánini vóru 10,0%. Seinasta roknskaparár var prosentíð 10,2%.

FINANCIAL STATEMENTS 2023**Result**

The result before write downs on loans and realized losses is DKK 54.6 million, which is DKK 38.8 million better than in 2022. The main difference is due to higher interest income.

After deduction of write-downs and taxes, the result is DKK 32 million, which is DKK 19 million higher than in 2022.

It has to be noticed that the result for the year 2023 covers 12 months while the year 2022 covers 9 months.

Provision on bad loans

No new provisions have been made in 2023. The total write down for loan losses amounts to DKK 7.4 million as at 31 December 2023.

The management is of the opinion that, considering the composition of the Fund's securities, which are dispersed between the various groups of ships, the provisions for bad loans should hold up against any possible losses.

Payments overdue amount to DKK 6 million as at 31 December 2023 corresponding to 0.54% of total loans.

Equity

The Fund's equity increased by DKK 32.4 million to a total of DKK 952.4 million in the accounting year 2023. At the beginning of the year, the Main Fund was DKK 825 million and the Reserve Fund was DKK 94.9 million. At the end of the year, the Main Fund was DKK 842.1 million and the Reserve Fund amounted to DKK 110.3 million.

Key figures and solidity

Return on net assets was 4.4%, which is considerably higher than last year when it was 2.0%. The return on equity was 4.5%, compared to 1.9% last year. Reserve Funds as part of loans are 10.0%. Last year they were 10.2%.

Soliditetur stovnsins máldur sum samlaði eginpeningur í lutfalli av:

| | 2023 | 2022 | 2021/22 |
|------------------------------|------|------|---------|
| Samlaðu skyldum | 339% | 759% | 530% |
| Samlaðu lánum og eftirstøðum | 86% | 99% | 94% |

Soliditeturin sigur nakað um, at stovnurin framvegis hevur orku til at vera við í fíggingini av nýútvegan og nýmótansgerð av fiskiførurum og øðrum flótandi eindum, og tað ætlar hann at vera við til, so leingi fíggarorkan loyvur tí.

Hendingar eftir roknskaparárslok

Ongar hendingar av týðningi fyri ársfrásøgnina hava verið síðan roknskaparárslok.

Framtíðin

Rentan á altjóða marknaðum hevur ligið á einum lágum støði síðani september 2009. Í samband við at tjóðbankarnir byrjaðu at hækka rentuna fyri at tálma inflatióini í vári 2022, er rentan hækkað munandi. Cibor 6 mðr. var í byrjanini av roknskaparárinum 2,95% og tann 31. desember var hon knapt 4%. Í januar 2024 hava ikki verið stórar rentubroytingar. Tað verður væntað at tjóðbankarnir fara at seta rentuna nakað niður seinni í ár.

Leiðslan metir, at úrslitið fyri 2024 áðrenn niðurskrivingar og skatt kemur at liggja um 50 mió.kr.

The solidity of the Fund measured as the equity in proportion to:

| | 2023 | 2022 | 2021/22 |
|-----------------------------|------|------|---------|
| The total debt of the Fund | 339% | 759% | 530% |
| The total loans of the Fund | 86% | 99% | 94% |

The solidity makes it clear that the Fund still has the means to provide financing for new ships and modernization of existing ships and other floating entities, and the Fund plans to carry on with these activities as long as the means allow it to do so.

Subsequent events

There have not been any events of importance for the Annual report subsequent to financial year end.

Future

The interest rate on the world market has been steady on a low level since September 2009. In connection with the fact that the national banks began to increase the interest rates in order to reduce the inflation in the Spring 2022, the interest rate has risen considerably. At the beginning of the financial year Cibor 6 months was 2.95% and on 31 December it was almost 4%. There have been no major changes in interest rates in January 2024. The central banks are expected to lower the interest rates somewhat later this year.

The management expects that the annual result before write downs and tax for 2024 will be about DKK 50 million.

Váðastýring / Risk management

Stovnurin virkar eftir lóg og viðtøkum fyri stovnin. Í hesum eru ásett mörk og karmar fyri m.a. lánveiting, lántøku og trygdarmörkum. Hesar ásetingar eru partar av váðastýring stovnsins.

RentuváðiÚtlán

Stórt sæð øll lán eru antin knýtt at Cibor 6mðr rentu ella hava eina skiftandi rentu sum Realurin sjálvur ásetur. Realurin heldur ikki, at váðin er serliga stórur við núverandi rentustøði.

Lánsbrøv

Realurin skal hava eina upphædd svarandi til minst 10% av sínum útlánum bundið í virðisbrøvum. Hetta er fyri tað mesta dansk lánsbrøv. Realurin roynir at hava eina samanseting av lánsbrøvum, har váðin og rentan eru rimilig.

Niðanfyrir vísta talva vísir ávirkanina av eini broyting í rentustøðinum. Útrokningarnar eru gjørdar fyri útlán, lánsbrævaognir, og skuld til lánistovnar í fíggarstøðuni hin 31. desember 2023.

| | Rentan +0,5% | | Rentan -0,5% | |
|----------------|--------------|----------|--------------|----------|
| | Rakstur | Eginogn | Rakstur | Eginogn |
| Útlán | +3,4 mio | +3,4 mio | -3,4 mio | -3,4 mio |
| Lánsbrævaognir | +0,3 mio | +0,3 mio | -0,3 mio | -0,3 mio |
| Lánistovnar | -0,8 mio | -0,8 mio | +0,8 mio | +0,8 mio |

Kredittváði

Stovnurin veitir lán til reiðarí í Føroyum við trygd í skipum og førum. Afturgjaldstíðin á lánnum til nýggjari før er upp til 15 ár og fyri eldri før styttri. Á henda hátt verður roynt at halda kredittváðan á einum lágum støði.

Tann maksimali kredittváðin, tá ið hædd ikki er tikin fyri trygdum

Øll lán eru eftirkannað fyri at meta um neyðugt er við niðurskriving. Stovnurin metir, at hetta best verður gjørt, uttan at taka hædd fyri teimum trygdum stovnurin hevur í skipsveðbrøvum.

Lýsing av trygdum

Øll lán eru givin við 1. veðrætti í skipunum. 1. veðrættur skal liggja innanfyri 80% av virðinum. Metingarnar eru grundaðar á framdar handlar, metingar frá útlenskum metingarfyritøkum umframt innanhýsis metingar, sum byggja á ta hollu vitan, sum Realurin hevur um virðið á føroyskum førum. Metingar frá útlenskum metingarfeløgum svara til 43% av øllum útlánum í virði (2022: 47%); hetta eru skip í farma-, frálанда- og ferðamannavinnuni.

Seinastu 5 árinu hevur stovnurin staðfest tap upp á til samans 63 mió.kr. (2022: 66 mió.kr.)

Risk management

The Fund operates according to the Act and articles of association for the Fund. These lay out the limits and framework for granting loans, borrowings as well as safety margins. These provisions are part of the Funds risk management.

Interest riskLoans

Virtually all loans that the Fund provides are either affiliated with Cibor 6 months interest rates or has a changing interest rate that the Fund itself sets. The Fund does not expect the risk to be particularly high with the current level of interest rates.

Bonds

The Fund must have an amount corresponding to at least 10% of its loans tied up in bonds. These are mostly Danish bonds. The Fund tries to have a portfolio of bonds where the combination of risk and interest income is reasonable.

The following figures show the effect of a change in the interest level. The calculations are prepared for loans, bonds, issued bonds and debt to loan creditors in the balance sheet as at 31 December 2023.

| | Interest +0.5% | | Interest -0.5% | |
|----------------|----------------|----------|----------------|----------|
| | Profit&Loss | Equity | Profit&Loss | Equity |
| Loans | +3,4 mio | +3.4 mio | -3.4 mio | -3.4 mio |
| Bonds | +0,3 mio | +0.3 mio | -0.3 mio | -0.3 mio |
| Loan creditors | -0,8 mio | -0.8 mio | +0.8 mio | +0.8 mio |

Credit risk

The Fund grants loans to ship-owners in the Faroe Islands against collateral in ships and vessels. The repayment period for loans to newer vessels add up to 15 years and for older vessels the period is shorter. By these means the Fund tries to limit its credit risk to a reasonable level.

Maximal credit risk without taking in security

All loans are examined in order to determine the need for provisions. The Fund considers the best way to do this is not to take into account the securities granted in vessels.

Description of securitites

All loans are granted with 1. priority in the ship. 1. priority is to be within 80% of the value. The basis for the estimated value is executed trades and surveys by foreign brokers and the Fund's own internal estimates, which are based on the solid knowledge that the Fund has about the value of Faroese vessels. Surveys carried out by foreign brokers add up to 43% of total loans in value (2022: 47%); this concerns ships in the cargo-, supply- and tourist industry.

During the last five years, the realized losses have been a total of DKK 63 million. (2022: 66 million)

Sundurgreinan av netto útlánum greinað á útlánsintervall av restskuld pr. 31. desember.

| Trygd innanfyri | Partur av samlaðum útláni | |
|-----------------|---------------------------|------|
| | 2023 | 2022 |
| 0 – 20% | 42% | 37% |
| 20 – 40% | 32% | 31% |
| 40 – 60% | 19% | 23% |
| 60 – 80% | 7% | 8% |
| 80 – 90% | 0% | 1% |
| 90 – 100% | 0% | 0% |
| Yvir 100% | 0% | 0% |

Í omanfyristandandi talvu sæst, at 93% av okkara nettoútlánum liggja innanfyri 60% av skipsvirðinum. (2022: 91%).

Gjaldsførisváði

Stovnurin hevur ein solvens upp á 77,2%. Realurin hevur ein kassakreditt upp á 300 mió.kr. Pr. 31. desember 2023 hevur Realurin trekt 253 mió.kr. av kassakredittinum. Tann tøki peningurin íroknað lánsbrøv og kassakredittur er 47 mió.kr. tann 31. desember 2023.

Sambært okkara rakstrar- og gjaldførisætlanunum fyri 2024 vil stovnurin kunna halda sínar skyldur yvirfyri sínum lángevarum.

Gjaldoyraváði

Alt virksemi hjá stovninum, íroknað útlán, er í DKK og stovnsins egna lántøka hevur eisini higartil altíð verið í DKK. Stórir partur av lántakarunum hava eisini bert DKK sum gjaldoyra. Tískil verður ikki mett, at stovnurin hevur nakran beinleiðis váða og sera litlan óbeinleiðis váða orsakað av gjaldoyra.

Samfelagsábyrgd

Sum greitt frá omanfyri virkar Realurin eftir serstakari lóg. Realurin hevur ikki nakran formligan politikkk fyri samfelagsábyrgd, herundir viðvíkjandi mannarættindum og veðurlagsárinum.

Specification of net loans grouped in lending interval of unpaid debt as at 31 December.

| Security within | Share of total loans | |
|-----------------|----------------------|------|
| | 2023 | 2022 |
| 0 – 20% | 42% | 37% |
| 20 – 40% | 32% | 31% |
| 40 – 60% | 19% | 23% |
| 60 – 80% | 7% | 8% |
| 80 – 90% | 0% | 1% |
| 90 – 100% | 0% | 0% |
| Yvir 100% | 0% | 0% |

The table above shows that 93% of the Fund's net loans are within 60% of the ship's value. (2022: 91%).

Liquidity risk

The Fund has a solvency ratio of 77.2%. The Fund has a cash credit of DKK 300 million. As at 31 December 2023, the Fund used DKK 253 million of the cash credit. Cash at bank and in hand including bonds and cash credit amounts to DKK 47 million as at 31 December 2023.

The Fund's budgets for operations and liquidity for 2024 show, that the Fund can meet its obligations to its loaners.

Currency risk

All the Fund's activities, including loans, are in Danish kroner (DKK) and so far, the funding of the Fund has been in DKK. Most of the debtors also solely use DKK as currency. Therefore, there should be no direct currency risk and reduced indirect risk due to currency fluctuations.

Social responsibility

As explained above, the fund operates under special legislation. The fund has no formal policy for social responsibility, including regarding human rights and climate changes.

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri 2023 fyri Føroya Realkreditstovn. Ársfrásøgnin er greidd úr hondum í samsvari við føroysku ársroknskaparlógina,

Vit meta, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av stovnsins ognum, skyldum og fíggarligu støðu hin 31. desember 2023 umframt av rakstrarúrslitinum og peningastreyminum hjá stovninum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023.

Leiðslufrágreiðingin inniheldur eftir okkara tykki eina rættvísandi frágreiðing um virksemið og fíggarligu viðurskiftini, ársúrslitið og fíggarligu støðu stovnsins umframt eina frágreiðing um mest eyðsýndu váðar-nar og ivamálini, sum stovnurin hevur.

Av tí at stovnurin avleggur ársfrásøgn eftir føroysku ársroknskaparlógini, verða virðisbrøvini virðisásett til ultimokursir í fíggarstøðuni.

Tórshavn 4. mars 2024

Nevnd:

Jóannes Eidesgaard Súsanna Poulsen Virgar Dahl

Stjórn:

Leivur D. Michelsen

The Board of Directors and the Management have today discussed and approved the annual report for 2023 for the Faroese Shipfinancing Fund.

The annual report has been prepared in accordance with the Faroese Financial Statements Act. In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Fund's financial position at 31 December 2023 and of the results of the Fund's operations and cash flows for the financial year 1 Januar – 31 December 2023.

In our opinion, the Management's review includes a fair review of the development in the Fund's operations and financial conditions, the result for the year and the financial position of the Fund as well as a description of the most significant risks and uncertainty factors that the Fund faces.

As the Fund prepares its annual report according the Faroese Financial Statements Act, bonds are measured to closing prices.

Tórshavn 4 March 2024

Board of Directors:

Jóannes Eidesgaard Súsanna Poulsen Virgar Dahl

Management:

Leivur D. Michelsen

Til stjórnina í Føroya Realkreditstovni**Niðurstøða**

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Føroya Realkreditstovni fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjarstøðu, eginpeningsfrágreiðing, gjaldsførisfrágreiðing og notum. Ársroknskapurin er gjørdur samsvarandi føroysku ársroknskaparlógini.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin hjá Føroya Realkreditstovni gevur eina rættvísandi mynd av stovnsins ognum, skyldum og figgjarligu støðu 31. desember 2023 og av úrslitinum av virksemin og gjaldføri stovnsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2023 samsvarandi føroysku ársroknskaparlógini.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlóggávuni. Okkara ábyrgd sambært hesum standardum og krøvum er nærri lýst í grannskoðanarátekingini í pettinum „Ábyrgd grannskoðarans av grannskoðanini av ársroknskapinum“. Vit eru óheft av felagnum samsvarandi reglunum hjá International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) um etiskan atburð hjá grannskoðarum og øðrum ásetingum, ið eru galdandi í Føroyum, eins og vit hava hildið etisku skyldurnar sambært hesum krøvum og IESBA Code. Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við føroysku ársroknskaparlógina. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyri at gera ein ársroknskaputtan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Tá ársroknskapurin verður gjørdur, hevur leiðslan ábyrgdina av at meta um, hvørt stovnurin megnar at halda fram við rakstrinum, og har tað er við-

komandi at upplýsa um viðurskifti viðvíkjandi framhaldandi rakstri og at gera ein ársroknskap eftir roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur ætlanir um at avtaka stovnin, steðga rakstrinum ella um leiðslan í roynd og veru ikki hevur aðrar møguleikar.

Ábyrgd grannskoðarans av grannskoðanini av ársroknskapinum

Endamál okkara er at fáa eina grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin sum heild er uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at gera eina grannskoðaraátekning við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa á høgum stigi, men er tó ikki ein trygd fyri, at grannskoðan framd samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og aðrar ásetingar í føroysku grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um slíkir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at verða týðandi, um tað er sannlíkt, at teir hvør sær ella saman kunnu metast at hava ávirkan á figgjarligu avgerðirnar, ið roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

Tá ið vit grannskoða samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlógini, gera vit yrkisligar metingar og varðveita irkisliga ivasemið undir grannskoðanini. Harumframt:

- Eyðmerkja og meta vit um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og grannskoða samsvarandi hesum váða og fáa til vega grannskoðanarprógv, ið eru nóg góð og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri, at vit ikki avdúka týðandi feilir orsakað av sviki, er størri enn váðin fyri, at feilir orsakað av mistøkum ikki verða avdúkaðir, av tí at svik kann umfata samansvøring, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðing ella at innanhýsis eftirlit verða skúgvað til viks.

To the Board of Directors of Føroya Realkreditstovnur**Opinion**

We have audited the Financial Statements of Føroya Realkreditstovnur for the financial year 1 January – 31 December 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity as well as a statement of cash flows and notes. The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Fund's financial position at 31 December 2023 of Føroya Realkreditstovnur and of the results of the Fund's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2023 in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable on the Faroe Islands. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable on the Faroe Islands, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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 Statements 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 Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Fund 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 on the 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 conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Faroe Islands, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Fáa vit fatan av tí innanhýsis eftirliti, ið er viðkomandi fyri grannskoðanina, soleiðis at vit kunnu leggja grannskoðanina til rættis á næktandi hátt eftir umstøðunum, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um, hvussu virkið innanhýsis eftirlitið er.
- Taka vit støðu til, um tann av leiðsluni nýtti roknskaparháttur er hóskaði eins og vit meta um, hvørt roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar frá leiðsluni, eru rímiligar.
- Taka vit støðu til, um tað er hóskaði, at leiðslan hevur valt at gera roknskapin grundað á roknskaparháttin um framhaldandi rakstur, og um tað, við støði í teimum grannskoðanarprógvum, ið eru fingin til vega, er týðandi óvissa ella viðurskifti, ið kunnu elva til týðandi óvissu um, hvørt stovnurin megnar at halda áfram. Er niðurstøðan, at tað er týðandi óvissa, skulu vit gera vart við hetta í grannskoðanarátekningini við at vísa til upplýsingar hesum viðvíkjandi í ársroknskapinum ella, um hesar upplýsingar ikki eru nøktandi, tillaga okkara niðurstøðu. Okkara niðurstøður eru grundaðar á tey grannskoðanarpróg, ið eru fingin til vega fram til dagin, tá okkara grannskoðanarátekning verður undirskrivað. Hendingar í framtíðini ella viðurskifti kunnu tó elva til, at stovnurin ikki er førur fyri at halda fram við rakstrinum.
- Taka vit støðu til samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, íroknað upplýsingarnar í notunum umframt um ársroknskapurin visir transaktiónir, sum liggja undir, og hendingar á ein slíka hátt, at tað gevur eina rættvísandi mynd.

Vit samskifta við leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini og nær vit vænta at grannskoða. Harumframt samskifta vit um týðandi eygleiðingar í sambandi við grannskoðanina, so sum týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, ið vit eru komin fram á í sambandi við grannskoðanina.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Okkara niðurstøða um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina og vit geva ikki nakra vátan við vissu um leiðslufrágreiðingina.

Tað er okkara ábyrgd, í sambandi við grannskoðanina av ársroknskapinum, at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi meta um, hvørt samanhagur er millum leiðslufrágreiðingina og ársroknskapin, ella um hon er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt er tengd at týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er harumframt at hugsa um hvørt, leiðslufrágreiðingin hevur kravdu upplýsingarnar samsvarandi ársroknskaparlógini.

Grundað á gjørda arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin samsvarar við ársroknskapin, og at hon er gjørd samsvarandi krøvunum í ársroknskaparlógini. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi feilir í leiðslufrágreiðingini.

Tórshavn, 04. mars 2024
SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f

Jóhannes Færø
statsaut. revisor

- Identify and assess the risks of material misstatement of 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 the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control 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 Fund's internal control.
- 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 in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund'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 Fund 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 gives a true and fair view.

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 internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's review

Management is responsible for 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 Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Faroese Financial Statements Act.

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

Tórshavn 4 March 2024
SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f

Jóhannes Færø
State Authorized Public Accountant

Ársfrásøgnin fyri Føroya Realkreditstovn fyri 2023 er gjørd í samsvari við ásetingarnar í føroysku ársroknskaparlógini fyri feløg í bólki D.

Tann nýtti roknskaparhátturin er óbroyttur í mun til síðsta ár.

Vísandi til grein 11, stk. 3 í ársroknskaparlógini eru tillagingar gjørdar í roknskaparuppstillingini fyri raksturin vísandi til, at hetta gevur eina meiri rættvísandi mynd av inntøkum og útreiðslum stovnsins.

Upphæddirnar í ársfrásøgnini eru í donskum krónum, avrundaðar til næstu 1.000 kr.

The Annual Report for the Faroese Shipfinancing Fund for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Faroese Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class D.

The accounting principles applied are consistent with those applied last year.

With reference to section 11, subsection 3 of the Faroese Financial Statements Act, adjustments have been made in the accounting statement for operations, given that this gives a more true and fair view of the fund's income and expenses.

The annual report is presented in Danish krone rounded to the closest DKK 1,000.

Um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin, so hvørt sum tær verða vunnar. Harumframt verða virðisjavningar av figgjarligum ognum og skyldum innroknaðar. Í rakstrarroknskapinum verða somuleiðis allir kostnaðir, íroknað avskrivningar og niðurskrivingar, innroknaðir.

Ognir verða innroknaðar í figgjarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at stovnurin í framtíðini fær figgjarligar ágóðar, og virðið á ognini kann gerast upp álitandi.

Skyldur verða innroknaðar í figgjarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at stovnurin í framtíðini skal av við figgjarligar ágóðar, og virðið á skylduni kann gerast upp álitandi.

Til at byrja við verða ognir og skyldur innroknaðar til kostprís. Síðani verða ognir og skyldur virðisásettar, sum lýst niðanfyri fyri einstøku roknskaparpostarnar.

Ávísar figgjarligar ognir og skyldur verða virðisásettar til amortiseraðan kostprís, og sostatt verður ein konstant effektiv renta innroknað yvir gildistíðina. Amortiseraður kostprísur verður uppgjørdur sum upprunaligur kostprísur við frádrátti av møguligum avdráttum og ískoyti/frádrátti av samlaðu amortiseringini av muninum millum kostprís og áljóðandi virði.

Í sambandi við innrokning og virðisáseting verður hædd tikin fyri væntaðum tapum og vandum, sum ikoma áðrenn ársfrásøgnin verður lögð fram, og sum sanna ella avsanna viðurskifti, ið vóru til staðar figgjarstøðudagin.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Fund, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Fund, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

RAKSTRARROKNSKAPURIN

Rentur av útlánum

Rentuinntøkur av útlánum, sum verða innroknað til amortiserað kostvirði, verða innroknaðar í rakstururin eftir „effektivu-rentu“ háttinum. Rentur fevna um amortisering av provisiónum og kostnaðinum, sum eru partur av effiktiva avkastinum av einum fíggarligum tóli. Renta av útlánum, sum eru niðurskrivað hvør sær, verður roknað við støði í niðurskrivaða virðinum.

Rentur til lánsbrøv og lánistovnar

Upphæddin fevnir um rentuútreiðslur av banka- og lánsbrævaskuld. Í upphæddini inngongur harumframt amortisering av ómaksgjældnum og av einum møguligum muni ímillum kostvirði og innloysingarvirði á lánunum.

Eykagrunsgjald

Eykagrunsgjaldið av útlánum verður roknað sum 0,1% av høvuðsstólinum.

Aðrar rentur og kursjavningar

Upphæddin fevnir um rentur av innistandandi og lánsbrævaognum umframt kursjavningar av fíggarligum ognum umvegis raksturin. Rentuinntøkur verða inntøkuførðar yvir raksturin, so hvørt tær koma afturat.

Aðrar inntøkur

Onnur inntøka fevnir um inntøkur frá útleigan av parti av bygningi stovnsins. Leiguinntøkan verður tíðargreinað og inntøkuførð við líka stórarí upphædd hvørt ár í tráð við leiguavtalurnar.

Fyrisitingarkostnaður

Upphæddin fevnir um kostnaðir í árinum til fyrisiting av stovninum, rakstur av skrivstovuni umframt avskrivning av materiellari støðisogn.

Lønir

Upphæddin fevnir um lønarkostnaðir í árinum til leiðslu og starvsfólk iroknað eftirløn og annan lønarkostnað.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Interests from loans

Interest from loans measured at amortised cost, are taken into the profit and loss account according to the "effective-interest" method. Interest includes amortisation of commissions and other fees, which are a part of the effective yield regarding a financial instrument. Interest on loans written down on an individual basis is calculated based on the written-down value.

Interest to bonds and loan creditors

The amount consists of interest costs on bank debt and issued bonds. In addition the amortisation of commission and a possible difference between cost value and repayment value on debt is included.

Charge to the reserve fund

Charges to the reserve fund is 0,1% of the principal sum.

Other interests and value adjustments

Other interests and value adjustments comprise interest income on funds invested and changes in the fair value of financial assets through profit or loss. Interest income is recognised as it accrues in profit or loss.

Other income

Other income includes rental income from part of the office building. The rental income is accrued and recognized as income in the financial statement by equal amounts annually according to the rental agreements.

Administration cost

The amount comprises cost to administration of the Fund including office costs as well as depreciation on fixed assets.

Wages

The amount comprises wages to management and administrative staff including pension contributions and other social costs.

Niðurskriving upp á útlán og staðfest tap

Upphæddin fevnir um broytingar í niðurskriving til tap uppá útlán umframt staðfest tap.

Skattur av ársúrslitinum

Skattur av ársúrslitinum, sum fevnir um gjaldbaran skatt og broyting í útsettum skatti, verður innroknaður í raksturinn ella beinleiðis á eginpeningin.

FÍGGJARSTØÐAN

Materiell støðisogn

Grundøki og bygningur verða virðisásett til kostprís við frádrátti av samlaðum av- og niðurskrivingum. Avskrivningargrundlagið er kostprísur við frádrátti av væntaðum restvirði eftir lokna nýtslutíð.

Kostprísur er útveganarprísur, umframt kostnaðir, ið beinleiðis eru knýttir at útveganini til dagin, tá ið ognin er klár at taka í nýtslu.

Kostprísurin á einari samlaðari ogn verður byttur upp í serskiltar lutir, sum verða avskrivaðir hvør sær, um brúkstíðin á einstøku lutum er ymisk. Avskrivningin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárin og sett út frá væntaðu brúkstíðini. Ásettu avskrivningartíðarskeiðini eru:

| | <u>Livitíð</u> | <u>Endavirði</u> |
|------------------------|----------------|------------------|
| Bygningur (skrivstova) | 40 ár | 35% |

Grundøki verður ikki avskrivað.

Virðisminking av støðisogn

Árliga verður mettt um hvørt ábendingar eru um tøv á at niðurskriva roknskaparliga virði av materiellari støðisogn. Um ein slík ábending er, verður endurvinningarvirðið á ognini útroknað. Endurvinningarvirðið er tað hægra virði av dagsvirðinum av ognini við frádrátti av handilskostnaði ella av nyttuvirðinum. Nyttuvirði verður roknað sum nútíðarvirði av væntaðum peningastreymum í framtíðini.

Ein niðurskriving verður innroknað um roknskaparliga virði er hægri enn endurvinningarvirði. Ein møgulig niðurskriving verður rakstrarfærð.

Write-downs on loans and realized losses

The amount includes changes for the period in provisions for bad debt and realized losses.

Tax on result for the year

Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognised in profit or loss or directly in equity.

BALANCE SHEET

Tangible fixed assets

Land and buildings are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The depreciation basis is cost price less the expected residual value after the end-use value.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are depreciated separately. Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets/components. The expected useful lives are as follows:

| | <u>Lifetime</u> | <u>Scrapvalue</u> |
|-------------------|-----------------|-------------------|
| Building (office) | 40 years | 35% |

Land is not depreciated.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of fixed assets is reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. The recoverable amount of an asset is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated further cash flows from the assets are discounted.

An impairment loss is recognised if the carrying amount of the asset exceeds its estimated recoverable amount. Impairment losses are recognised in profit or loss.

Onnur virðisbrøv og kapitalpartar, stöðisogn

Aðrir kapitalpartar verða í fyrstu atlögu virðisásettir til kostprís og síðani dagsvirði. Um eitt álitandi dagsvirði ekki kann ásetast, verða aðrir kapitalpartar virðisásettir til kostvirði. Verður mettt, at endurvinnningarvirði av kapitalpörtum er lægri enn kostvirði, verður niðurskrivað til tað hægra av söluvirðinum við frádrátti av sölútreiðslum ella kapitalvirði.

Útlán og eftirstöðu av útlánunum

Útlán verða virðisásett til amortiseraðan kostprís.

Niðurskrivingar verða gjørdar í móti væntaðum tapum, tá ið tað fyriligga óvildugar ábendingar um, at eitt útlán ella ein bólkur av útlánunum eru lækkað í virði.

Eru óvildugar ábendingar um at eitt einstakt útlán er lækkað í virði, verður lánið niðurskrivað.

Fyri útlán, har tað ekki finnast óvildugar ábendingar um virðislækking fyri hvørt útlán sær, verður mettt um niðurskrivingartørvin fyri samlaða bólkinn og niðurskrivingartestir verða gjørdar við stöði í væntaðum peningastreymum framvir og við stöði í staðfestum tapsroyndum fyri einstaka bólkinn. Bólkingin av útlánunum tekur fyrst og fremst stöði í vinnugrein og lániváða.

Óvildugar ábendingar um virðislækkingar kunnu m.a. vera eftirstöða, versnandi rakstrarúrslit. minkandi tilfeingi og/ella niðurgongd innan ávísar vinnugreinar.

Niðurskrivingarnar verða gjørdar upp sum munurin ímillum tað roknskaparliga virðið á útlánunum og realisatiónsvirðið av møguligum trygdarveitingum.

Niðurskriving til tap verður bókað á eina „korrektiv“ konto, sum verður mótknað útlánunum. Broytingar í „korrektiv“ konto verða innroknaðar í rakstrinum undir „Niðurskriving uppá útlán og staðfest tap“. Vísir tað seg seinni, at virðislækkingin ekki er varandi, verður niðurskrivingin afturførd yvir somu konto.

Other securities and equity investments, tangible assets

Other equity investments are initially measured at cost and subsequently at fair value. If a reliable fair value can not be determined other equity investments will be measured at cost price. When the replacement value of the equity investments is less than cost price, the value will be written down to the higher value of either sales value less selling expenses or the capital value.

Loans and payments overdue

Loans are measured at amortised cost.

Write-downs are made for bad debt losses, when there is objective evidence that a receivable or a portfolio of receivables has been impaired.

If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Receivables with no objective evidence of individual impairment are assessed for objective evidence of impairment on a portfolio basis and impairment test is made under which the expected future cash flows are estimated and on the basis of historical loss experience for the portfolio. The portfolios are primarily composed on the basis of the branch and credit ratings.

Objective evidence for impairment can be overdrafts, diminishing results, lesser resources and/or recession within certain industries.

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount and the realisable value of any received collateral.

Write-downs are entered into a "corrective" account which is set off against the loans. Changes to the "corrective" account are taken into the profit and loss account under "write-downs on loans and realized losses". If at a later stage it appears that the decrease in value is no longer standing, the provision is reversed over the same account.

Verður staðfest, at eitt lán ekki kann afturgjaldast, verður lánið endaliga avskrivað yvir „korrektiv“ konto.

Onnur áogn

Onnur áogn er virðissett til amortiseraðan kostprís.

Tilgóðahavandi, ikki falnar rentur

Tilgóðahavandi, ikki falnar rentur eru virðissettar til amortiseraðan kostprís.

Virðisbrævaognir

Virðisbrøv, sum eru partur av handilsgoymsluni hjá stovninum, verða innroknað til dagsvirði á handilsdegnum og síðani virðissett til dagsvirði. Broytingarnar í dagsvirðinum verða tiknar við so hvørt í rakstrinum sum „aðrar rentuinntøkur og kursjavningar“.

Lánsbrævaurentuinntøkur verða vístar sum ein serstakur postur í notunum.

Virðisbrævaognir hoyrandi til eykagrunnin verða í fíggarstøðuni bólkkaðar sum stöðisogn, meðan virðisbrøv, sum eru partur av dagliga gjaldförinum, verða víst sum ogn í umferð.

If it is ascertained that a loan cannot be repaid the loan is conclusively written down over the "corrective" account.

Other receivables

Other receivables are measured at amortised cost.

Interest receivable, not due

Interest receivable, not due are measured at amortised cost.

Securities

Securities that are part of the trading portfolio of the Fund are recognised at fair value at the trade date and are subsequently measured at fair value. Changes in fair value are recognised on a regular basis in the income statement as "Other interests and value adjustments".

Interests received from bonds are disclosed as a separate item in the notes.

Securities held in connection with the reserve fund are classified as fixed assets in the balance sheet. Securities that are part of the daily liquidity are classified as current assets.

Eginpeningur

Eginpeningurinn stovnsins er býttur upp í hövuðsgrunn og eykagrunnar.

Hövuðsgrunnurinn er upprunaliga innskotið upp á 9,5 mió.kr. frá Marshall hjálpinum í tíðarskeiðnum 1955-1968 umfram flytingar gjögnum árinum frá eykagrunninum. Avgerð um flyting av eini upphædd frá eykagrunninum til hövuðsgrunninn verður tikin av nevdinni og kann verða gjörd innan tær avmarkingar, sum eru til stöddina av eykagrunninum, sí niðanfyrir.

Eykagrunnarnir eru settir saman av árliga rakstrarvirskoti stovnsins við frádrátti av teimum flytingum, sum eru gjördar til hövuðsgrunninn.

Eykagrunnurinn skal sambært lógini fyrir stovnin alltið vera í minsta lagi 10% av útlánum stovnsins og 20% av samlaðu skuld stovnsins. Sambært viðtökunum skal ein upphædd, sum svarar til stöddina á eykagrunnunum, verða bundin. Upphæddin er sett í virðisbrøv, sum eru bólkað sum langfreistað ogn í figgjarstöðuni.

Eykagrunsinnskot

Eykagrunsinnskot fevnir um inngjöld frá lántakurum, sum gjalda 1% av hövuðsstólinum inn til stovnin. Innskotið verður rentað og verður útgoldið lántakaranum eftir at lánið er fult afturgoldið.

Eykagrunsinnskot eru virðissett til amortiseraðan kostprís.

Skyldugur skattur og útsettur skattur

Skyldugur skattur og skattaógn eru tikin við í figgjarstöðuna sum roknaður skattur av ársins skattskyldugu inntøku javnað fyrir skatt av skattskyldugari inntøku fyrir undanfarin ár.

Útsettur skattur og útsett skattaógn verður uppgjörd eftir skuldarháttinum við útgangsstöði í tíðarmunum millum roknskaparligu og skattligu virðini av ognum og skyldum.

Equity

Equity is divided into the Main fund and Reserve funds.

The Main Fund consists of DKK 9.5 million that was paid as contribution from the Marshall Aid from 1955-1968 and transfers from the reserve funds through the years. Transfers are decided by the board of directors and can be made within the limitation set out in the Fund's Act and Article of association as to the size of the Reserve Fund, see below.

The Reserve Funds consist of the annual result of the Fund and decreases by transfers to the main fund.

According to the Fund's law the Reserve Funds shall be at least 10% of the Fund's loans and 20% of the Fund's debt. According to the Article of Association an equivalent amount shall be bound. The amount is placed in bonds and listed in the balance sheet under non-current assets.

Reserve fund deposits

The reserve fund deposit consists of fees from the lenders who pay 1% of the loan to the Fund. The deposit bears interest and is refunded to Lender following full repayment of the loan.

Reserve fund deposits are measured at amortised cost.

Current tax payable and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on taxable income of prior years.

Deferred income tax and deferred tax assets are measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases and the carrying amount of assets and liabilities.

Útsettur skattur verður roknaður eftir teim skattasatsum, sum væntandi verða galdandi, tá ið skatturinn verður útloystur ella útlíknaður. Broytingar í útsettum skatti orsakað av broyting í skattasatsum verða innroknaðar í rakstrarroknskapin.

Vinningsbýti

Vinningsbýti, sum leiðslan skjýtur upp at útluta fyrir roknskaparárið, verður innroknað sum ein skylda.

Figgjarligar skyldur

Skuld til lánistovnar verða innroknað til dagsvirði lánupptøkudagin frádrigið lánikostnað. Eftirfylgjandi verða figgjarligar skyldur virðisásettar til amortiserað kostvirði við nýtslu av „effektiva rentuháttinum“ soleiðis at munurin millum provenue og áljóðandi virði verður innroknað í rakstrarroknskapin í roknskaparpostin „Rentur til lánsbrøv og lánistovnar“ yvir lánitíðina.

Aðrar figgjarligar skyldur verða virðissettar til amortiserað kostvirði.

Dagsvirðismátning

Stovnurinn nýtir dagsvirðishugtakið í sambandi við upplýsingar og til innrokning av figgjarligum tólum. Dagsvirði verður allýst sum tann prísur, sum kann fáast við sølu av eini ogn ella sum skal gjaldast fyrir at avhenda eina skyldu í eini vanligari transaktión millum marknaðarluttakarar („exit price“).

Dagsvirðið er grundað á marknaðin og er ikki ein virðisseting framd av tí einstaka virkinum. Virkið nýtir tær fyrirteytir, sum marknaðarluttakararnir vildu nýtt, í áseting av prísinum út frá galdandi marknaðartreytum, herundir eisini meting av vandanum. Tískil verður endamálið við at eiga ognina ella sleppa sær av við skylduna ikki tikið við, tá ið dagsvirði verður uppgjört.

Virðisseting til dagsvirði tekur stöði í primera marknaðinum. Um ein primerur marknaður ikki er, verður stöði tikið í tí marknaðinum, sum maksimerar prísinn

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable when the deferred tax is expected to be realised or settled. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement.

Dividend

Dividend proposed by Management to be distributed for the year is recognised under liabilities.

Financial liabilities

Debt to loan creditors are recognized at the date of borrowing at fair value less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognized in the income statement under "interest to bonds and loan creditors" over the term of the loan.

Other liabilities are measured at amortized cost.

Fair value measurement

The Fund uses the fair value concept in connection with measurement of financial instruments. Fair value is defined as the achievable price for sale of an asset or to be paid for a liability in a common transaction between market participants ("exit price").

Fair value is based on the market and thus is not a measurement made by each business. The business uses the terms, which the market-participants would have set out when fixing the price based on the market-terms, including estimating the risk. Therefore, the reason for holding the asset or sell out the liability is not taken into consideration when measuring the fair value.

Measurement to fair value is based upon the primary market or the most advantageous market in maximizing the price on the asset or liability less

á ognini ella skylduni við frádrátti av handilskostnaði. Virðisseting til dagsvirði byggir so vítt gjørligt á marknaðarvirði á aktivum marknaðum (støði 1) ella alternativt á virði, sum eru útleidd av sjónligum marknaðarupplýsingum (støði 2).

Í tann mun slíkar sjónligir upplýsingar ikki eru til staðar ella ikki kunnu nýtast uttan týðandi modifikatióinir, verða góðkendir virðisásetingarhættir og rímuligar metingar nýtt sum grundarlag undir dagsvirðinum (støði 3).

GJALDFØRISFRÁGREIÐING

Gjaldførisfrágreiðingin vísir gjaldføri, býtt á økini rakstur og útlán, iløgur og figging fyri árið, broytingar í tøkum peningi umframt tóka pening stovnsins við ársbyrjan og ársenda.

Gjaldførisúrslit frá rakstrar- og útlánsvirksemi

Gjaldførisúrslitið frá rakstrarvirksemi verður gjørt upp eftir óbeinleiðis háttinum sum úrslit áðrenn skatt javnað fyri rakstrarupphæddir uttan gjaldførisávirkan, broytingar í rakstrarkapitali umframt goldnum felagsskatti.

Gjaldførisúrslit frá iløguvirksemi

Gjaldførisúrslitið frá iløguvirksemi fevnir um gjøld í sambandi við keyp og sølu av materiellari støðisogn og keyp og søla av lánsbrøvum, ið eru bólkað sum langfreistað.

Gjaldførisúrslit frá figgjárvirksemi

Gjaldførisúrslitið frá figgjárvirksemi fevnir um upp-tøku av lánum og gjalding av avdráttum upp á rentuberandi lán.

Tøkur peningur fevnir um tókun pening.

transaction costs. Measurement to fair is as far as possible based on market value on active markets (Level 1) or alternatively on values which have arisen because of visible market information (Level 2).

In cases where such visible information not is available or cannot be used without important modifications, approved measurements and reasonable assessments will be used as basis for the fair value (Level 3).

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the cash flows from operating and loan activity, investing and financing activities for the year, the year's changes in cash as well as cash at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating and loan activities

Cash flows from operating activities is reported by using the indirect method and calculated as the profit/loss before tax adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and income taxes paid.

Cash flow from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of property, plant and equipment as well as acquisition and disposal of securities/bonds classified as non current.

Cash flow from financing activities

Cash flows from financing activities comprise new of loans and repayment on interest-bearing loans.

Cash comprise cash deposits.

ROKNSKAPARLIGAR METINGAR

Óvissa í sambandi við roknskaparligu metingarnar

Uppgerðin av roknskaparliga virðinum av ávísium ognum og skyldum krevur, at gjørdar verða metingar og herundir metingar av framtíðar fyrirtøtum. Metingarnar eru gjørdar við støði í, hvørjar royndir leiðslan hevur við ávísa økinum umframt øðrum viðurskiftum, sum leiðslan metir hevur týðning í hesum sambandi.

Broytast fyrirtøytirnar, sum metingarnar eru bygdar á, ella fær stovnurin nýggja vitan um ávís øki, kann tað fáa ávirkan á uppgerðina av roknskaparligu virðinum.

Metingar, sum hava týðning fyri roknskapin, verða gjørdar í sambandi við at útlán stovnsins verða virðisásett.

Viðurskifti, sum serliga ávirka metingina av tørvinum á niðurskrivingum, eru:

- hvørt lántakarin varðveitir loyvi og rættindir í øllum lánitíðarskeiðinum
- gongdin í prísinum á brenniolju, og
- fyri fiskiførini er prísgongdin á heimsmarknaðinum innan matvøru avgerandi

ACCOUNTING ASSESSMENTS

Uncertainties in connection with accounting assessments

Determining the carrying values of certain assets and liabilities requires assessment including assessments with regard to future conditions. Assessments are made according to the management's experiences on the certain topic and other circumstances that the management assesses to be of importance.

If there are changes in the conditions on which the assessments are based or the Fund obtains new information on the topic, this may affect the calculation of the carrying value

Assessments of significance to the annual report for the Fund are made in connection with assessing the value of granted loans.

Circumstances that in special can influence the assessment of need for provisions on loans are:

- whether the debtor retains licences and rights throughout the loan period
- the price movement on fuel oil, and
- for fishing vessels, the price movement on the world market for food is of great importance

| Nota Note | 2023 (12 mðr.) tDKK | 2022 (9 mðr.) tDKK |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 1 Rentur og provision av útlánum / <i>Interest and commission from loans</i> | 57.481 | 22.265 |
| Rentur til lánistovnar / <i>Interest to loan creditors</i> | -6.063 | -1.600 |
| Eykagrunsgjald / <i>Charge to the reserve fund</i> | 2.496 | 1.870 |
| Rentur til eykagrunsinnskot / <i>Interests to reserve fund deposits</i> | -50 | -41 |
| Úrslit av útlánsvirksemi / <i>Result from loan-activity</i> | 53.864 | 22.494 |
| 2 Aðrar rentuinntøkur og kursjavningar / <i>Other interests and value adjustments</i> | 5.159 | -3.616 |
| Onnur inntøka / <i>Other income</i> | 341 | 335 |
| 3 Fyrisingarkostnaður / <i>Administration costs</i> | -1.952 | -1.320 |
| 4 Lønir / <i>Wages</i> | -2.787 | -2.053 |
| Úrslit áðrenn broyting í niðurskrivingum / <i>Result before change in write-downs</i> | 54.625 | 15.840 |
| 5 Niðurskriving upp á útlán og staðfest tap / <i>Write-downs on loans and realized losses</i> | -2.321 | 8 |
| Úrslit áðrenn skatt / <i>Result before taxes</i> | 52.304 | 15.848 |
| 6 Skattur av ársúrslitinum / <i>Taxes on result</i> | -9.415 | -2.852 |
| Ársúrslitið / <i>Result for the year</i> | 42.889 | 12.996 |
| Býtið av yvirskotinum / <i>Distribution of the profit</i> | | |
| Flutt til eykagrunnar / <i>Transferred the reserve fund</i> | 32.428 | 12.996 |
| Útlutan av vinningsbýti / <i>Declared dividend</i> | 10.461 | 0 |
| Til samans / <i>Total</i> | 42.889 | 12.996 |

| Nota Note | 31. des. 2023 tDKK | 31. des. 2022 tDKK |
|---|--------------------------|--------------------------|
| OGN / ASSETS | | |
| Støðisogn / <i>Fixed assets</i> | | |
| Materiell støðisogn / <i>Tangible assets</i> | | |
| 7 Skrivstovubygningur / <i>Office-building</i> | 2.199 | 2.233 |
| Finansiell støðisogn / <i>Financial assets</i> | | |
| 8 Virðisbrøv / <i>Securities</i> | 110.500 | 95.000 |
| 9 Útlán / <i>Loans</i> | 998.392 | 834.623 |
| Støðisogn til samans / <i>Total fixed assets</i> | 1.111.091 | 931.856 |
| Ogn í umferð / <i>Current assets</i> | | |
| Áogn / <i>Receivables</i> | | |
| 9 Útlán / <i>Loans</i> | 99.725 | 93.013 |
| Eftirstøður av útlánum / <i>Payments overdue</i> | 6.031 | 885 |
| Onnur áogn / <i>Other receivables</i> | 121 | 3.319 |
| Tilgóðahavandi, ikki falnar rentur v.m. / <i>Interests receivables, not due</i> | 15.080 | 8.519 |
| | 120.957 | 105.736 |
| 8 Virðisbrøv / <i>Securities</i> | 844 | 2.636 |
| Tøkur peningur / <i>Cash in hand and at bank</i> | 155 | 1.023 |
| Ogn í umferð til samans / <i>Total current assets</i> | 121.956 | 109.395 |
| OGN TIL SAMANS / <i>TOTAL ASSETS</i> | 1.233.047 | 1.041.251 |

| Nota Note | 31. des. 2023 tDKK | 31. des. 2022 tDKK |
|--|--------------------------|--------------------------|
| SKYLDUR / EQUITY AND LIABILITIES | | |
| Eiginpeningur / Equity | | |
| Hövuðsgrunnur / Main fund | 842.100 | 825.100 |
| Eykagrunnar / Reserve funds | 110.342 | 94.914 |
| Eiginpeningur til samans / Total equity | 952.442 | 920.014 |
| Avetingar/ Provisions | | |
| Útsettur skattur / Deferred taxes | 0 | 0 |
| Skuld / Liabilities | | |
| Langfreistað skuld / Non-current liabilities | | |
| 10 Lánistovnar / Loan creditors | 253.274 | 102.142 |
| 11 Eykagrunsinnskot / Reserve fund deposits | 8.933 | 10.352 |
| Langfreistað skuld til samans / Total non-current liabilities | 262.207 | 112.494 |
| Stuttfreistað skuld / Current liabilities | | |
| 10 Lánistovnar, stuttfreistaður partur / Loan creditors, payable next year | 0 | 0 |
| 11 Eykagrunsinnskot / Reserve fund deposits | 1.212 | 1.286 |
| Útvegarar av vörum og tænastrum / Goods and service debt | 100 | 100 |
| 12 Skyldugur skattur / Corporation taxes | 9.415 | 6.410 |
| 13 Skyldugt vinningsbýti / Declared dividend | 7.264 | 0 |
| Skyldugur renta / Corporation interest | 8 | 0 |
| Onnur skuld / Other debt | 399 | 947 |
| Stuttfreistað skuld til samans / Total current liabilities | 18.398 | 8.743 |
| Skuld til samans / Total liabilities | 280.605 | 121.237 |
| SKYLDUR TIL SAMANS / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | 1.233.047 | 1.041.251 |
| 14 Samhandil við nærstandandi partar / Transactions with connected parties | | |
| 15 Fíggjarligar ognir og skyldur / Financial assets and liabilities | | |
| 16 Eventualskyldur / Contingent liabilities | | |

| | 2023 tDKK | 2022 tDKK |
|--|-----------------|----------------|
| Úrslit áðrenn skatt / Result before tax | 52.304 | 15.848 |
| Niðurskriving av partabrøvum / Write-downs on shares | 0 | 0 |
| Niðurskriving upp á útlán / Write-downs on loans | 0 | 0 |
| Ikki staðfestur kursjævningar av lánsbrøvum / Unrealized value adjustments on bonds | -3.486 | 1.987 |
| Aðrar javningar / Other corrections | 0 | 0 |
| Avskrivningar stöðisogn / Depreciation tangible assets | 26 | 25 |
| Gjaldføri frá rakstri áðrenn broyting í arbeiðskapitali / Cash flow from operating activity before changes in working capital | 48.844 | 17.860 |
| Útgoldin lán í árinum / Paid out loans during the year | -287.353 | -107.050 |
| Avdráttir og innfrían av lánum / Downpayment and redemption | 116.872 | 157.362 |
| Staðfest tap uppá útlán/ Realizes losses | -2.321 | -15.992 |
| Broyting í eftirstöðum og áogn / Changes in payments overdue and receivables | -9.377 | 4.387 |
| Broyting í stuttfreistaðum virðisbrøvum / Changes in current bonds | 1.834 | -2.296 |
| Broyting í útvegarum og aðrari skuld / Changes in creditors and other debt | -2.033 | -1.313 |
| Goldin skattur / Tax, paid | -6.410 | -4.357 |
| Gjaldføri frá rakstri og útláni / Cash flow from operating and loan activities | -139.944 | 48.601 |
| Keyp og søla av virðisbrøvum / Investment and disposal of bonds | -12.056 | -833 |
| Gjaldføri frá ilögum / Cash flow from investments | -12.056 | - 833 |
| Avdráttir av langfreistaðari skuld / Repayment of long-term debt | 0 | 0 |
| Lánupptøka / Loans | -151.132 | -47.141 |
| Gjaldføri frá fígging / Cash flow from financial activities | -151.132 | -47.141 |
| Gjaldføri til samans / Total cash flow | -868 | 627 |
| Tøkur peningur við ársbyrjan / Cash in hand at bank at beginning of the year | 1.023 | 396 |
| Tøkur peningur við ársenda / Cash in hand at bank at end of the year | 155 | 1.023 |

| | 2023 12. mðr. tDKK | 2022 9. mðr. tDKK |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Eginpeningur / Equity | | |
| Høvuðsgrunnur / Main fund | 842.100 | 825.100 |
| Eykagrunnar / Reserve funds | 110.342 | 94.914 |
| Eginpeningur til samans / Total equity | 952.442 | 920.014 |
| Høvuðsgrunnur / Main fund | | |
| Høvuðsgrunnur 1. januar / Main fund as at 1 January | 825.100 | 811.100 |
| Flutt frá eykagrunnum / Transferred from the reserve funds | 17.000 | 14.000 |
| Høvuðsgrunnur 31. desember / Main fund as at 31 December | 842.100 | 825.100 |
| Eykagrunnar / Reserve fund | | |
| Eykagrunnur 1. januar / Reserve fund as at 1 January | 94.914 | 95.918 |
| Ársúrslit / Result for the yeas | 32.428 | 12.996 |
| Flutt til høvuðsgrunn / Transferred to main fund | -17.000 | -14.000 |
| Eykagrunnur 31. desember / Reserve funds as at 31 December | 110.342 | 94.914 |

1 Segment og aðrar upplýsingar / Segments and other disclosures

Stovnsins primæru inntøkur eru rentur av veittum útlánum. Hetta er einasta virkisøki hjá stovninum. Tískil metir leiðslan ikki, at stovnurin hevur fleiri rakstrarlig segment.

Útlánini eru øll til færoysk feløg, og tí er einans talan um eitt landafrøðilig segment.

Stórir kundar fevna um stóran part av samlaðu rentuinntøkunum hjá stovninum. Niðanfyrir er víst tal av kundum, ið umboða meira enn 10% av samlaðu rentuinntøkunum og teirra samlaði partur av rentuinntøkunum.

The Fund's primary income is interest from loans, which is the Fund's only business sector. Management is therefore of the opinion that this is the sole business segment for the Fund.

All of the fund's loans are provided to Faroese companies and therefore there is only one geographical business segment.

Major borrowers account for a large part of the Fund's total interest income. The table below shows the number of borrowers that account for more than 10% of total interest income and their part of the total interest income for the fund.

| | 2023 12 mðr. tDKK | 2022 9 mðr. tDKK |
|--|-------------------------|------------------------|
| Segment og aðrar upplýsingar / Segments and other information | | |
| Rentur av útlánum / Interests from loans | 54.023 | 21.965 |
| Provisiónir / Commission | 818 | 300 |
| Eykagjald / Uppside | 2.640 | 0 |
| | 57.481 | 22.265 |
| Tal av stórum kundum / Number of major borrowers | 4 | 3 |
| Prosentpartur av samlaðum rentum frá hesum kundum / Percentage of total interest income from these borrowers | 59% | 48% |

2 Aðrar rentuinntøkur og kursjavnningar / Other interests and value adjustment

| | 2023 12. mðr. tDKK | 2022 9 mðr. tDKK |
|---|--------------------------|------------------------|
| Rentur av bankapeningi / Interests from bank deposits | 1 | 0 |
| Rentur av lánsbrøvum / Interests from bonds | 3.282 | 1.519 |
| Staðfest kurstap av lánsbrøvum / Realized loss from bonds | -2.741 | -3.363 |
| Staðfestur kursvinningur av lánsbrøvum / Realized gain from bonds | 1.131 | 215 |
| Kursjavnningur av lánsbrøvum / Value adjustments on bonds | 3.486 | -1.987 |
| | 5.159 | -3.616 |

| 3 Fyrisitingarkostnaður / Administration cost | 2023 | 2022 |
|--|-----------------|----------------|
| | 12 mðr. tDKK | 9 mðr. tDKK |
| Fyrisitingarkostnaður / Administration | 1.918 | 1.294 |
| Avskrivningar av bygningi / Depreciation on building during the year | 34 | 26 |
| | 1.952 | 1.320 |

| | | |
|--|-----|-----|
| Samsýning til roknskapargrannskoðara / Fee to external auditor | | |
| Grannskoðan / Audit | 206 | 200 |
| Aðrar tænastr / Other services | 53 | 58 |
| | 259 | 258 |

4 Lønir / Wages

| | | |
|--|-------|-------|
| Løn og samsýningar / Wages and remuneration | 2.496 | 1.798 |
| Eftirlønargjöld / Pension contributions | 173 | 165 |
| Onnur lønargjöld / Other social security costs | 118 | 90 |
| | 2.787 | 2.053 |

| | | |
|--|-------|-----|
| Løn og eftirløn til stjórn / Wages and pension for management | 1.093 | 768 |
| Løn og eftirløn til nevnd / Wages and pension for the Board of Directors | 329 | 240 |

| | | |
|---|---|---|
| Tal av starvsfólki / Number of employees | 3 | 3 |
|---|---|---|

Nevndarlimir verða valdir av landsstýrinum fyri 4 ár í senn. Stjórin hevur vanliga uppsagnartíð upp á 1 ár. Í serligum førum er uppsagnartíðin tó 2 ár.

The members of the Board are appointed by the Faroese government for a 4-year period at the time. The management has a one-year term of notice. Under certain circumstances the term of notice is extended to two years.

| 5 Niðurskrivingar upp á útlán og staðfest tap / Write-downs on loans and realized losses | 2023 | 2022 |
|--|-----------------|----------------|
| | 12 mðr. tDKK | 9 mðr. tDKK |

| | | |
|---|-------|---------|
| Staðfest tap / Realized losses | 2.321 | -15.992 |
| Afturføring av áður framdum niðurskrivingum til tap upp á útlán / Reversal of prior write-down on loans | 0 | 16.000 |
| Broyting í niðurskrivingum upp á verandi lán / Change in write-downs on present loans | 0 | 0 |
| | 2.321 | 8 |

6 Skattur av ársúrslitinum / Taxes on result

| | | |
|--|--------|--------|
| Skattur av ársins skattskyldugu inntøku / Taxes on the taxable income for the year | -9.415 | -2.852 |
| Broyting í útsettum skatti / Changes in deferred taxes | 0 | 0 |
| | -9.415 | -2.852 |

| | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| Goldin skattur / Paid taxes | 6.410 | 4.357 |
|-----------------------------|-------|-------|

| | | |
|---|-----|-----|
| Effektivt skattaprosent / Effective tax rate | 18% | 18% |
|---|-----|-----|

7 Skrivstovubygningur / Office building

| | | |
|---|-------|-------|
| Útveganarpeningur 1. januar / Acquisition cost as at 1. January | 3.203 | 3.203 |
| Tilgongd / Additions | 0 | 0 |

| | | |
|---|-------|-------|
| Útveganarpeningur 31. desember / Acquisition cost as at 31 December | 3.203 | 3.203 |
|---|-------|-------|

| | | |
|--|------|------|
| Avskrivningar 1. januar / Depreciation as at 1 January | -970 | -944 |
| Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year | -34 | -26 |

| | | |
|---|--------|------|
| Avskrivningar 31. desember / Depreciation as at 31 December | -1.004 | -970 |
|---|--------|------|

| | | |
|---|-------|-------|
| Roknskaparligt virði 31. desember / Booked value as at 31 December | 2.199 | 2.233 |
|---|-------|-------|

Bygningurin verður avskrivaður yvir 40 ár niður til eitt restvirði upp á 1.500 tkr. íroknað grundtøkið.

The building is to be depreciated over 40 years to a scrap value of 1.500 tDKK. land included.

| 8 Virðisbrøv / Securites | 31. des. 2023 tDKK | 31. des. 2022 tDKK |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Bókað virði uppgjört til ultimokursir, langfreistað ogn / <i>Booked value to market rates, long-term assets¹</i> | 110.500 | 95.000 |
| Bókað virði uppgjört til ultimokursir, stuttfreistað ogn / <i>Booked value to market rates, short-term assets</i> | 844 | 2.636 |
| Virðisbrøv / Securities | 111.344 | 97.636 |
| Áljóðandi virði / <i>Nominal value</i> | | |
| Lánsbrøv / <i>Bonds</i> | 113.178 | 102.481 |
| Meting av lánsbrøvum / Rating of bonds | | |
| AAA / AAA | 62% | 58% |
| Aðrar / <i>Other</i> | 38% | 42% |

Lánsbrøvini eru fyri tað mesta danskar realkreditobligatióinir, sum eru skrásettar á børsen í Keypmannahavn. Tann vektaða meðallongdin av lánsbrøvunum er 2,33 ár við roknskaparárslok (2022 3,37 ár). Lánsbrøvini hava bæði fasta og variabla rentu.

The bonds are mostly Danish mortgage bonds, which are listed in Copenhagen. On weighted average of the bonds is 2,33 years at year end (2022 3.37 year). The bond portfolio has both fixes and variable rate.

¹ Virðisbrøv knýtt at eykagrunninum sambært viðtøkunum /
Securities linked to the reserve fund according the Articles of Association

| 9 Útlán / Loans | 31. des. 2023 tDKK | 31. des. 2022 tDKK |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Veðrættur / 1. priority | | |
| Restskuld 1. januar / <i>Outstanding debt 1 January</i> | 935.036 | 981.722 |
| Nýggj lán / <i>New loans</i> | 287.353 | 107.050 |
| | 1.222.389 | 1.088.772 |
| Avdráttir / <i>Instalments</i> | -80.145 | -76.320 |
| Afturrindan / <i>Repayment</i> | -35.087 | -65.042 |
| Tap og niðurskriving / <i>Loss and write downs</i> | -1.640 | -12.374 |
| | 1.105.517 | 935.036 |
| Niðurskrivingar 1. januar / <i>Write downs 1. January</i> | -7.400 | -23.400 |
| Afturføring av áður framdum niðurskriving til tap / <i>Reversal of prior write-down on loans</i> | 0 | 16.000 |
| Broyting í niðurskrivingum upp á verandi lán / <i>Change in write-downs on present loans</i> | 0 | 0 |
| | -7.400 | -7.400 |
| | 1.098.117 | 927.623 |

Samlaðu útlánini til lántakarar við niðurskriving tann 31. desember 2023 eru 0,6 mió.kr. (31. december 2022: 0,6 mió.kr.)

Total loans to debtors with provisions as at 31 December 2023 add up to DKK 0,6 million. (31 December 2022: DKK 0.6 million)

| | 31. des. 2023 tDKK | 31. des. 2022 tDKK |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Útlán býtt eftir forfalstíð / Loans grouped by maturity | | |
| Avdráttir komandi árið / Instalments next financial year | 99.725 | 93.013 |
| Avdráttir frá 1-5 ár / Instalments 1 to 5 years ahead | 451.573 | 413.805 |
| Avdráttir seinni enn 5 ár / Instalments after more than 5 years | 554.219 | 429.218 |
| | 1.105.517 | 936.036 |
| Samlað lámsgjöld býtt eftir forfalstíð / Total repay-amounts grouped by maturity | | |
| Avtalað lámsgjöld netto komandi árið / Agreed interest and capital repayments next financial year | 153.576 | 127.520 |
| Avtalað lámsgjöld netto 1-5 ár / Agreed interest and capital repayments 1 to 5 year | 635.312 | 511.224 |
| Avtalað lámsgjöld netto seinni enn 5 ár / Agreed interest and capital repayments after more than 5 year | 677.118 | 488.142 |
| | 1.466.006 | 1.126.886 |
| Eftirstöður eftir aldri / Payments overdue grouped by maturity | | |
| Eftirstöður yngri enn 5 mánaðar / Overdue by less than 5 months | 5.565 | 428 |
| Eftirstöður millum 5 og 11 mánaðar / Overdue by 5 to 11 months | 466 | 286 |
| Eftirstöður eldri enn 11 mánaðar / Overdue by more than 11 months | 0 | 171 |
| | 6.031 | 885 |

10 Lánistovnar / Loan creditors

Niðanfyrir er skuld til lánistovnar sundurgreinað eftir forfalli.

Time-schedule for instalments to loan creditors is:

| | 0 | 0 |
|--|---------|---------|
| Avdráttir komandi árið / Instalments next financial year | 0 | 0 |
| Avdráttir frá 1-5 ár / Instalments from 1 to 5 years | 253.274 | 102.142 |
| | 253.274 | 102.142 |

| | 31. des. 2023 tDKK | 31. des. 2022 tDKK |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 11 Eykagrunsinnskot / Reserve fund deposits | | |
| Salda 1. januar / Balance as at 1 January | 11.638 | 13.315 |
| Innskot viðvíkjandi útlánnum / Paid in deposits | 4 | 1.777 |
| Útgoldið í árinum / Paid out deposits | -1.497 | -3.454 |
| Salda 31. desember / Balance as at 31 December | 10.145 | 11.638 |
| Afturgjald komandi árið / Repayment within 12 months | 1.212 | 1.286 |
| Afurgjald komandi 1-5 árinum / Repayment from 1 to 5 years | 1.801 | 2.013 |
| Afurgjald harefaftir / Repayment thereafter | 7.132 | 8.339 |
| | 10.145 | 11.638 |
| 12 Skyldugur skattur / Corporation taxes | | |
| Salda 1. januar / Balance as at 1 January | 6.410 | 7.915 |
| Goldin skattur / Paid taxes | -6.410 | -4.357 |
| Skattur av skattskyldugu inntöku / Taxes on the taxable income for the year | 9.415 | 2.852 |
| Salda 31. desember / Balance as at 31 December | 9.415 | 6.410 |
| 13 Vinningsbýti / Dividend | | |
| Avsett til vinningsbýti / Declared dividend | 10.461 | |
| Goldið áður / Paid in advance | -3.197 | |
| Salda 31. desember / Balance as at 31 December | 7.264 | |

14 Samhandil við nærstandandi partar / Transactions with connected parties

Stovnurin verður stjórnaður av eini trýmannanevnd, vald av lögmanni, og einum stjóra settur av nevndini. Hesi eru øll at meta sum nærstandandi partar. Ongi lán eru veitt til nærstandandi partar.

Harumframt er eitt umboðsráð valt fyri stovnin, ið bert er ráðgevandi, og sum ikki hevur nakran avgerðarætt í stovnsins viðurskiftum. Tískil er umboðsráðið ikki at meta sum nærstandandi partur.

The Fund is managed by a board of three members elected by the Faroese Prime Minister additionally to a director who is employed by the Board of Directors. These persons have a status as related parties towards the Fund. No loans have been granted to related parties.

Furthermore, the Fund has a group of Representatives elected. The Representatives only have an advisory role and have no controlling function in the Fund. Therefore, the Representatives are not considered to be a related party.

15 Fíggarligar ognir og skyldur / Financial assets and liabilities**Bólking av fíggarligum ognum og skyldum / Categories of financial instruments**

Niðanfyrri eru fíggarligu ognir og skyldur stovnsins bólkaðar:
Below the financial assets and liabilities of the fund are classified:

| | 2023 tDKK | 2022 tDKK |
|--|--------------|--------------|
| Fíggarligar ognir virðisásettar til dagsvirði umvegis rakstur / <i>Financial assets measured at fair value through the profit and loss</i> | 111.344 | 97.636 |
| Útlán / Loans | 1.098.117 | 927.636 |
| Fíggarligar skyldur virðisásettar til dagsvirði umvegis rakstur / <i>Financial liabilities measured at fair value through the profit and loss</i> | 0 | 0 |
| Fíggarligar skyldur virðisásettar til amortiseraðan kostpris / <i>Financial liabilities measured at amortized cost</i> | 253.274 | 102.142 |

Dagsvirðisvirlit fyri fíggarligar ognir virðisásettar til dagsvirði í fíggarstøðuni / Statement for financial assets measured at fair value in the balance sheet

| | Støði 1/ Level 1 | Støði 2/ Level 2 | Støði 3/ Level 3 | |
|-----------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------------|
| Virðisbrøv / Securitates | Skrásettir prisir / Listed prices | Málbarir prisir / Observable inputs | Aðrir prisir / Unobservable inputs | Í alt tDKK / Total tDKK |
| 2023 | 76.344 | 35.000 | 0 | 111.344 |
| 2022 | 62.636 | 35.000 | 0 | 97.636 |

Hættir og fyrirtreytir fyri uppperð av dagsvirðum / Methods and conditions for measuring at fair value

Niðanfyrri er greitt frá hættum og fyrirtreytum fyri uppperð av dagsvirði av fíggarligum tólum. Eingin broyting hevur verið í mun til 2022.

Used methods and conditions for measuring financial instruments at fair value is as follows. No changes in methods have occurred compared to 2022.

Virðisbrøv / Securitates

Goymslan av virðisbrøvum inniheldur likvid statslánsbrøv og realkreditlánsbrøv, sum verða virðissett til noteraðar almennar kursir. Harumframt lánsbræv í peningastovni og part av íløgugrunnum.

The stock of securities contains liquid government bonds and mortgage bonds, which are measured at publicly quoted prices. Furthermore bonds in bank and shares in investment funds.

16 Eventualskyldur / Contingent liabilities**Tilsøgnir um lán / New loans committed**

Stovnurin hevur veitt tilsøgnir um lán við einari samlaðari upphædd upp á 104 mió.kr. í mun til 155 mió.kr. seinasta ár.

The Fund has committed itself to new loans amounting to DKK 104 million compared to DKK 155 million last year.





Realurin

FØROYA REALKREDITSTOVNUR

Niels Finsensgøta 39
P.O.Box 367
FO-110 Tórshavn
Faroe Islands

Tel +298 353 410
Faks +298 317 599
realcredit@realcredit.fo
www.realurin.fo