



ÁRSRAPPORT 2015

Indholdsfortegnelse	side
Bestyrelsens beretning	2
Bestyrelsens og direktørens påtegning	6
Den uafhængige revisors erklæring	6
Driftsregnskab for 2015	7
Balancen den 31. december 2015	8
Pengestrømsanalyse for 2015	9
Noter	10

Vestnordenfondens virksomhed:

I 2015 har Vestnordenfonden udbetalt nye lån for 25,5 MDKK. I 2014 var beløbet 17,670 MDKK.

Vestnordenfondens likviditet giver mulighed for, at låneudbetalinger årligt i gennemsnit kan være i niveauet 20 MDKK. På grund af en lav økonomisk aktivitet i Grønland og Færøerne de seneste år, har der været en begrænset efterspørgsel efter lån fra Vestnordenfonden. Stigningen i udbetalte nye lån i 2015 i forhold til 2014 er på denne baggrund et positivt tegn.

Den færøske økonomi er i høj grad afhængig af udviklingen i fiskeriet, det vil sige såvel udviklingen i disponible fangstmængder, som verdensmarkedspriserne.

Den færøske eksport, undtagen eksport af skibe, steg i 2015 med 6,2% i forhold til året før. Stigningen stammer fra eksport af bundfisk (torsk, kuller og sej) og pelagiske fisk, der steg med henholdsvis 20,8% og 16,3%, medens eksporten af opdrætsfisk faldt med 5,5%. Det er fortsat de pelagiske fiskearter og laks fra opdrætsbrug og bundfisk, som udgør den største del af eksporten. Færøerne fastsatte i nogle år en makrelkvote, der var markant højere end kvoterne i de forudgående år. Siden 2014 har Færøerne dog indgået aftale med de andre kystlande om fordelingen af makrelfiskeriet. Færøerne har i aftalen en andel på 12,4% af den samlede aftalte fangstmængde af makrel i Nordatlanten. Andelen er uændret i forhold til 2014. Lakseopdræt har ligeledes været inde i en vækstperiode de seneste år. Eksportværdien af opdrætslaks i 2015 udgjorde over 41% af Færøernes samlede eksport. Prisdudviklingen for bundfisk har i 2015 været positiv.

Importen, undtagen skibe, steg med 0,3% i 2015. I 2014, var der tale om et fald på 5,5%. På trods af stigningen i importen, er der fortsat tale om stagnation i indenlandsk forbrug.

Arbejdsløsheden faldt i 2015 i forhold til 2014. Antallet af fuldtidsarbejdsløse var i oktober 2015 på 677 personer mod 898 personer i november året før. Ved udgangen af 2015 var arbejdsløshedsprocenten på 2,3% mod 3,1% i 2014.

Landskassen har et underskud på ca. 200 MDKK i budgetterne for 2015. Landskassens underskud bliver finansieret ved udstedelse af obligationslån. Såfremt det internationale renteniveau stiger, eller Færøernes kreditværdighed falder, kan stigende renteudgifter begrænse mulighederne for at udnytte den offentlige økonomi til at fremme den økonomiske vækst i samfundet.

Den grønlandske økonomi er hovedsagelig baseret på et årligt bloktilskud fra Danmark og på udnyttelsen af de fomybare ressourcer, især rejer. Bloktilskuddet, der i 2015 var på 3.679 MDKK, reguleres efter pris- og lønudviklingen på statens driftsbudget.

I de senere år har rejekvoterne været væsentligt reduceret på baggrund af den biologiske rådgivning. Gunstige verdensmarkedspriser på rejer og faldende oliepriser har imidlertid sikret en god økonomi i rejefiskeriet. Det reducerede rejefiskeri, har haft en positiv effekt på udviklingen i biomassen. Som følge heraf er den biologiske rådgivning forbedret, og lægger op til et maksimalt fiskeri på 90.000 tons i 2016 ved Vestgrønland. Der er fastsat en kvote på 85.000 tons, med henblik på, at der i de kommende år bliver basis for yderligere stigninger i kvoterne. Som følge af gode verdensmarkedspriser og lave brændstofpriser, forventes i 2016 en positiv udvikling i økonomien for rejefiskeriet. For andre fiskearter har der også været en stabil eller positiv udvikling. Dette gælder dog ikke makrelfiskeriet, hvor kun en begrænset del af kvoten blev opfisket i 2015.

Bygge- og anlægsbranchen har i 2015 oplevet en stigning i aktiviteten i forhold til året før. Dette omfatter dog hovedsagelig anlægsaktiviteter i Nuuk. Det er forventningen at bygge- og anlægsbranchen også i 2016 vil opleve fremgang sammenlignet med 2014.

Turistbranchen har ikke haft vækst i flere år. Det er dog lykkedes for hotelbranchen flere steder at opnå positive driftsresultater. Vestnordenfonden vurderer således, at de hoteller, som Vestnordenfonden har finansieret er inde i en positiv udvikling. Selvstyret søger med forbedrede rammebetingelser at øge turismen og indtægterne fra dette erhverv. Dette omfatter også planer om bygning af nye og udvidelse af eksisterende lufthavne. Der skal dog sikres finansiering af planerne, inden disse resulterer i anlægsaktiviteter. En gennemførelse af planerne vil øge mulighederne for at få flere turister til landet, og dermed til den tid medføre behov for udvidelse af hotelkapacitet og andre investeringer i turistefaciliteter.

De stærkt faldende verdensmarkedspriser på olie siden 2014 har haft negativ indflydelse på olieselskabernes interesse for at igangsætte efterforskningsaktiviteter. Der er således ikke planlagt nye olieboringer i Grønland i 2016.

På mineralområdet er der i 2014 påbegyndt etablering af en enkelt mine, som forventes at blive sat i drift i 2016. Der er tale om en mindre minevirksomhed, som især har betydning for beskæftigelse og økonomi i lokalsamfundet, men den bliver ikke af et omfang, som på afgørende måde kan forbedre Grønlands samlede økonomi.

Verdensmarkedspriserne på jern og andre mineralske forekomster er faldet i de senere år. Derfor er tidligere års forventninger til igangsætning af bl.a. en større jernmine ikke blevet realiseret. Ligeledes er planerne om opførelse af et aluminiumsmelteværk stillet i bero.

Selvstyrets målrettede indsats for at skabe interesse for efterforskning og udvinding af olie og mineralske råstoffer har således indtil videre vist skuffende resultater. Det er dog vigtigt, at der fortsat arbejdes på at udbygge kendskabet til ressourcerne i Grønland, således at en fremtidig forbedring af efterspørgslen efter olie og mineralske råstoffer kan udnyttes til igen at opstarte efterforskningsaktiviteter og efterfølgende udnyttelse af råstofferne.

I Grønland har Vestnordenfonden i 2015 finansieret 2 projekter med 2 lån for i alt 10 MDKK. Et lån på 4 MDKK er ydet til et værksted, og et lån på 6 MDKK er ydet til et trawlværksted.

På Færøerne har Vestnordenfonden finansieret 3 projekter med 3 lån for i alt 15,5 MDKK. Der er ydet to lån på i alt 12,5 MDKK til to virksomheder indenfor hotel og turisme. Et lån på 3 MDKK er ydet til en virksomhed indenfor industri.

Vestnordenfondens nettorenteindtægter faldt i 2015 til 2,877 MDKK (2,932 MDKK i 2014). De samlede driftsomkostninger til administration blev på 2,823 MDKK (3,157 MDKK i 2014). Til hensættelser til imødegåelse af tab på udlån samt udgifter til pant blev der udgiftsført 0,578 MDKK, hvor der i 2014 blev indtægtsført 0,279 MDKK. Resultat før hensættelser var et overskud på 0,111 MDKK, mod et underskud på 0,168 MDKK i 2014. Resultatet før hensættelser blev dermed 0,279 MDKK bedre end i 2014. Resultatet af drift blev et underskud på 466.578 DKK (et overskud på 111.503 DKK i 2014).

Bestyrelsen finder det utilfredsstillende, at det ikke har været muligt at øge renteindtægterne. Renteindtægterne er påvirket af det generelt lave renteniveau og de samledes udestående lån. Renteindtægter fra udlån er variable i forhold til udviklingen i interbankrenten Cibor, dog således at der for lån ydet de seneste par år er fastsat en mindsterente. Renteindtægter fra de likvide midler er ligeledes variable, og afhænger af, hvilken rente det er muligt at opnå ved placering af midlerne på indskudskonti i pengeinstitutter. I 2015 har forrentningen af indeståender i pengeinstitutter været mindre end 0,5% p.a.

Bestyrelsen bemærker med tilfredshed, at der har været et fald i driftsomkostningerne. Dette skyldes hovedsagelig, at der ved flytning til andre kontorlokaler er opnået besparelser på udgifter til husleje. Desuden er der opnået besparelser ved udarbejdelsen af årsrapporten, som ikke længere udgives og distribueres i en papirversion, men udelukkende i elektronisk form.

Bestyrelsen finder det endvidere tilfredsstillende, at der har været en stigning i udlånene sammenlignet med året før. Det er ligeledes positivt, at de bestående udlån er af en sådan kvalitet, at det ikke har været nødvendigt at forøge de procentvise hensættelser til imødegåelse af tab.

Samlet set er det bestyrelsens vurdering, at resultatet for 2015, på baggrund af det lave renteniveau og de samfundsøkonomiske forhold i Grønland og Færøerne, er acceptabelt.

Kontorer og personale:

Vestnordenfonden har kontor i Reykjavik og Nuuk. Færøerne betjenes fra Nuuk. Vestnordenfonden havde 2 fuldtidsansatte i lighed med de senest forudgående år.

UDBETALTE LÅN

To lån blev udbetalt til projekter i Grønland:

Tankeeraq Aps.	• oljedistribution/værksted	4.000.000 DKK	15 år
Qalut Vónin	• trawlværksted	6.000.000 DKK	12 år

Tre lån blev udbetalt til projekter på Færøerne:

Gunnar Skúvadal	• turisme	3.500.000 DKK	15 år
Hotel Hafnia	• hotel	9.000.000 DKK	15 år
Looknorth	• industri	3.000.000 DKK	7 år

Udbetalte lån i alt til projekter i Vestnorden: 25.500.000 DKK

EFFEKTER AF LÅNGIVNINGEN

Vestnordenfondens udlån i 2015 til Grønland har været til eksisterende virksomheder. Den ene virksomhed har samlet sine aktiviteter i nye lokaler. Det forventes at give en mere optimal drift. Den anden virksomhed har også bygget nye og tidssvarende bygninger til sine aktiviteter. De to virksomheder beskæftiger sammenlagt 45 årsværk.

Vestnordenfondens udlån i 2015 til Færøerne har ligeledes været til eksisterende virksomheder. Disse

virksomheder har en samlet beskæftigelse på 40 årsværk. En virksomhed har investeret i nyt materiel for at forbedre sin konkurrenceevne. En anden virksomhed har udbygget sine faciliteter, således at virksomheden har fået en kapacitetsøgelse, samt forbedret konkurrenceevne. En tredje virksomhed har investeret i faciliteter, således at virksomheden får en bredere aktivitetsplatform.

UDSIGTER

Udviklingen i økonomien i de europæiske lande har i flere år været påvirket negativt af gældskrisen i flere lande. Selv om der er fundet foreløbige løsninger for gældsproblemerne, er det fortsat et problem, at de fleste lande har en for lav vækst. En forbedring af væksten i USA, har ikke kunnet trække væksten i Europa op. Samtidig er væksten i Kina blevet mindre end tidligere år, og det påvirker andre lande negativt.

Renteniveauet på verdensmarkedet og ikke mindst i Danmark har været lavt i 2015, og der er ikke udsigt til at dette vil ændre sig væsentligt i 2016.

Faldet i oliepriserne på verdensmarkedet i 2014 er fortsat i 2015. Dette kan umiddelbart få en positiv effekt på den økonomiske aktivitet, da produktionsomkostningerne dermed bliver mindre. Imidlertid betyder de lavere oliepriser, at det bliver vanskeligere at opnå rentabel olieproduktion, og dermed falder investeringerne i efterforskning og eventuel udnyttelse af nye olieforekomster. Det er i første række mærkbart i områder som Grønland, hvor omkostningerne til efterforskning og udnyttelse af olieforekomster er betydeligt højere end i mange andre områder.

Råvarepriserne for jern og andre mineralske råstoffer har også været lave. Det har, som det er tilfældet med efterforskning og udnyttelse af olieforekomster, i første række haft negativ betydning for lande som Grønland. De internationale selskaber inden for olie- og mineralsektoren har således været tilbageholdende med at igangsætte nye efterforskningsaktiviteter i Grønland.

Bestyrelsen forventer således ikke, at olie- og mineral- efterforskning vil få afgørende betydning for den økonomiske aktivitet i Grønland i 2016. Dermed vil der heller ikke for lokale virksomheder, være væsentlige nye opgaver med servicering af de selskaber, som kan varetage efterforsknings- og udnyttelsesaktiviteter.

Færøerne har haft fremgang i økonomien. Befolkningstallet stiger, og der foretages store offentlige investeringer. Det er forsat en stor udfordring at skabe et samfund, som unge veluddannede mennesker ønsker at flytte til. Mange har uddannelser og erfaringer, som det etablerede erhverv ikke har megen kendskab til, og flere må være åbne for at skabe sit eget job. Derfor er det umådeligt vigtigt med finansieringskilder, som har som formål at støtte op om et rigt og alsidigt erhvervsliv. Politiske målsætninger om øget diversificering af økonomien og flere iværksættere forudsætter adgang til finansiering. På Færøerne er der stor vækst i turismen og der er stort fokus på at udvikle produkter og tjenester til turister, kreativ industri m.m. Med det store program "Digitale Færøerne" har regeringen igangsat en femårsplan for at etablere en digital infrastruktur som kan digitalisere en meget stor del af både offentlige og private tjenester. Programmet giver store muligheder for at udvikle Færøernes IT-industri, som i dag er relativt meget mindre end i nabolandene.

Med udsigterne til lav økonomiske aktivitet i Grønland er det bestyrelsens forventning, at efterspørgslen efter udlån fra erhvervsvirksomhederne i Grønland begrænset i 2016. På Færøerne må det vise sig, om den øgede aktivitet omsættes til investeringer og dermed nye udlånsmuligheder.

Bestyrelsen forventer, at betalingsevnen blandt Vestnordenfondens låntagere generelt fortsat vil være god, men er også forberedt på, at der kan opstå tab på udlån til enkelte virksomheder. Derfor forventer bestyrelsen, at der i 2016 som i de forløbne år skal afsættes tilstrækkelige midler i regnskabet til at imødegå de tab, som kan forventes i årets løb eller senere.

Bestyrelsen forventer, at de likvide midler ved udgangen af 2016 vil være på samme niveau som ved udgangen af 2015. Udbetaling af nye udlån

forventes således at svare til indbetalingerne af afdrag fra bestående lån. Med en forventet udlånsmasse i 2016 svarende til niveauet i 2015 og med udsigterne til et fortsat lavt renteniveau, forventer bestyrelsen, at renteindtægterne også vil være under et nedadgående pres i 2016. Dette kan forstærkes, såfremt virksomheder må indstille driften, og såfremt enkelte lån bliver indfriet ekstraordinært. Såfremt efterspørgslen efter ny udlån viser sig større end forventet, er det bestyrelsens indstilling, at den samlede udlånsmasse skal forøges i forhold til niveauet for 2015. Samtidig skal der fortsat tages hensyn til at de enkelte lån har en tilstrækkelig sikkerhed. Det skal således tilstræbes, at den samlede tabsrisiko på udlånene og realiserede tab, som hidtil holdes på et niveau, der ikke medfører en væsentlig udvanding af Vestnordenfondens egenkapital. Bestyrelsen forventer således, at nye udlån kan bevilges, i det omfang lånene har en tabsrisiko, som ikke overstiger tabsrisikoen på tilsvarende eksisterende udlån.

Bestyrelsen og den daglige ledelse sikrer en fortsat stram styring af administrationsomkostningerne. Disse forventes derfor kun at stige marginalt i 2016. Stigningen tilskrives at der er forskel på mødeudgifterne i forhold til i hvilket land bestyrelsen vælger at afholde sine møder.

Samlet forventer bestyrelsen, at resultatet før hensættelser til imødegåelse af tab, bliver marginalt lavere i 2016 end i 2015. Resultatet vil ikke være tilstrækkeligt til at give en tilfredsstillende forrentning af egenkapitalen. Såfremt det viser sig muligt at øge udlånsmassen i forhold til 2015, kan dette umiddelbart medføre, at der skal hensættes flere midler til imødegåelse af tabsrisiko. Dermed kan der på kort sigt opstå et negativt årsresultat. Omvendt vil en større udlånsmasse i de kommende år resultere i større fremtidige renteindtægter og dermed en forbedring af driftsresultaterne. Egenkapitalen har i en årrække været uændret, og derfor er realværdien af de samlede udlånsmuligheder blevet reduceret i forhold til realværdien ved etableringen af Vestnordenfonden. Det er således bestyrelsens mål, at egenkapitalen, på længere sigt så vidt muligt skal forøges i kraft af større renteindtægter som følge af en hurtig omsætning af likviditeten til nye udlån og et muligt fremtidigt højere renteniveau. Samtidig skal den hidtidige effektive opfølgning på tilbagebetalingen af låne fortsættes, ligesom der skal fastholdes en stram omkostningsstyring.

Bestyrelsen har i 2015 vedtaget en ny indsatsplan for årene 2016 og 2017. Indsatsplanen kan læses på Vestnordenfondens hjemmeside, www.vestnorden.is

BESTYRELSENS OG DIREKTØRENS PÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsregnskabet for 1. januar – 31. december 2015 for Vestnordenfonden.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af Vestnordenfondens aktiviteter, passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Oyvindur av Skarði
Færøerne - formand

Jørn Birk Olsen
Grønland - næstformand

John Bernhard
Danmark

Christell Åström
Finland

Ásgerður Kristín Gylfadóttir
Island

Maria Olofsson
Sverige

Tor-Egil Lindeberg
Norge

Underskrevet på bestyrelsesmødet i Stockholm, den 15. marts 2016:

Sverri Hansen
administrerende direktør

REVISIONESPÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors påtegning

Til ledelsen og ejerne af Vestnordenfonden

Vi har revideret årsregnskabet for Vestnordenfonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge årsregnskabet i overensstemmelse med lov om årsregnskab på Island. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelse eller fejl. Ledelsens ansvar omfatter også valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indholder væsentlige fejlinformationer. En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og

oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelse eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for udarbejdelse og aflæggelse af en årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Vestnordenfondens drift i 2015, dens aktiver og passiver ultimo 2015 samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om årsregnskaber på Island

Reykjavík, den 15. marts 2016

Ásbjörn Björnsson
Statsautoriseret revisor

Sveinn Arason
Rigsrevisor

DRIFTSREGNSKAP 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015 DKK	2014 DKK
RENTEINDTÆGTER			
Renteindtægter fra bankindestående		99.786	191.447
Renteindtægter fra udlån	3	2.839.142	2.803.333
Valuta kursjusteringer		(62.077)	(63.202)
		2.876.851	2.931.579
ANDRE IND TÆGTER			
Andre indtægter		58.020	58.020
		58.020	58.020
		2.934.871	2.989.599
DRIFTSUDGIFTER			
Lønudgifter m.m.			
til administration og bestyrelse	5	1.870.580	1.887.585
Udgifter administration	3,5	900.823	1.217.902
Afskrivning, lejlighed	6	51.972	51.972
		2.823.375	3.157.459
		Administration i alt	3.157.459
Tab og hensættelser i året	4	578.074	(279.363)
		578.074	(279.363)
		Tab og hensættelser i alt	(279.363)
		3.401.449	2.878.096
		Driftsudgifter i alt	2.878.096
PERIODENS RESULTAT		(466.578)	111.503

BALANCE den 31. december 2015

Aktiver	Note	2015 DKK	2014 DKK
LIKVIDER			
Bankindestående		25.524.182	34.434.281
Likviditet i alt		25.524.182	34.434.281
UDLÅN			
Udlån	3	93.180.675	84.520.244
Udlån i alt		93.180.675	84.520.244
MATERIELLE AKTIVER			
Lejlighed	6	2.523.540	2.575.512
Materielle aktiver i alt		2.523.540	2.575.512
ANDRE AKTIVER			
Debitorer		18.998	36.067
Andre aktiver i alt		18.998	36.067
AKTIVER I ALT		121.247.395	121.566.104
PASSIVER			
ANDEN GÆLD			
Kreditorer		256.019	108.148
Anden gæld i alt		256.019	108.148
LÅN			
Lån - lejligheden	7	567.000	567.000
Optagne lån i alt		567.000	567.000
EGENKAPITAL			
Grundkapital	8	91.284.091	91.284.091
Reservefond		29.606.864	29.495.362
Overført fra årets resultat		(466.578)	111.503
Egenkapital i alt		120.424.377	120.890.956
PASSIVER I ALT		121.247.395	121.566.104

PENGESTRØMSANALYSE for 2015

	2015 DKK	2014 DKK
<i>PENGESTRØM FRA DRIFTSREGNSKABET</i>		
Årets resultat	(466.578)	111.503
Poster uden indflydelse	585.769	(198.558)
Ændringer fra driftsregnskabet	119.191	(87.055)
<i>PENGESTRØM TIL INVESTERINGER</i>		
Afdrag fra udlån	16.214.026	17.494.871
Udbetalte lån	(25.500.000)	(17.670.000)
Debitorer	(51.179)	(73.034)
Ændringer i investeringer	(9.337.153)	(248.163)
<i>PENGESTRØM FRA FINANSIERING</i>		
Kreditorer	307.863	(139.065)
NORA	0	(60.807)
Ændringer i finansiering	307.863	(199.872)
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	(8.910.098)	(535.090)
Likviditet primo	34.434.281	34.969.371
Likviditet ultimo	25.524.182	34.434.281

NOTER

1. Oplysninger om Vestnordenfonden

Vestnordenfondens virksomhed er at låne penge ud til virksomheder i Grønland og Færøerne, og under visse omstændigheder også i Island. Vestnordenfondens hovedkontor har adresse i Sigtún 42, 105 Reykjavík, Island.

2. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om årsregnskaber på Island. Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Alle regnskabstal er i hele danske kroner.

Værdiansættelser

Årsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Vestnordenfondens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Realiseringsværdier kan afvige fra de vurderede værdier.

Valuta kursjusteringer

Bevægelser i udenlandsk valuta bogføres til den kurs, der er gældende den dag, bevægelsen sker. Finansielle aktiver og passiver i udenlandsk valuta opdages i regnskabet til den kurs, der er ultimo året. Kursændringer bogføres i driftsregnskabet. Kursen, ultimo 2015 var 0,053 (ISK/DKK), og ultimo 2014 0,048 (ISK/DKK).

Materielle aktiver

Materielle aktiver er optaget til anskaffelsesværdi, fratrukket afskrivninger.

Udlån

Udlånene måles til nominal værdi, og med nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab. Nedskrivning på udlån foretages såvel individuelt som gruppevis.

Hensættelser på udlån

Hensættelser på udlån afspejler den risiko, der er forbundet med udlånsvirksomhed. Der er ikke tale om konstaterede endelige tab på udlån. Ændringer i hensættelserne og konstaterede tab fremgår af driftsregnskabet og noterne.

Likviditet

I likviditeten i balancen og pengestrømsanalysen regnes kassebeholdning og bankindestående.

Indtægter

Indtægter, d.v.s renter fra de lån Vestnordenfonden har udbetalt, indtægtsføres ved terminstilskrivningerne. Indeksregulering af lån er taget med i indtægterne i årsregnskabet.

Beskatning

Vestnordenfonden er i henhold til lov nr. 65/1982 om skattepligt for udlånsvirksomhed fritaget for at betale indkomstskat. Vestnordenfonden er også fritaget for skattepligt af finansielle indtægter, dette i henhold til lov 94/1996 om beskatning af finansielle indtægter.

3. Udlån

Udlån fordelt på lande:

	Færøerne	Grønland	Island	I alt
Samlede udlån	41.849.015	51.162.823	168.837	93.180.675
Renteindtægter fra lån	1.350.000	1.394.961	94.181	2.839.142

Under renteindtægter er de 255.000 DKK provision fra nye udlån. Administrationsomkostninger indeholder 83.175 DKK, som er udgifter til advokater for udarbejdelse af lånedokumenter og tinglysning af disse.

Vestnordenfondens lån fordelt på erhverv:

	2015	2014
Hoteller og turisme	43,03%	36,94%
Håndværk og småindustri	34,66%	38,70%
Fiskeindustri	9,19%	14,15%
Andre erhverv	13,12%	10,21%
	100%	100%

Vestnordenfondens lån fordelt efter restløbetid:

	2015	2014
Afdrag der forfalder inden 1 år	12.147.954	11.914.352
Afdrag der forfalder efter 1 år og inden 5 år	35.374.845	45.326.879
Afdrag der forfalder efter 5 år	45.657.876	27.279.013
	93.180.675	84.520.244

4. Hensættelseskonto for udlån

	2015	2014
Hensættelser primo	12.868.399	14.806.936
Hensat i året	578.074	(279.363)
Konstaterede tab i året	0	(1.659.174)
Hensættelser ultimo	13.446.473	12.868.399
Hensættelser som procent af samlede udlån	12,62%	13,21%

5. Lønudgifter/administration

Lønudgifterne på 1.870.501 DKK består af løn til direktør og regnskabschef på 1.776.501 DKK samt honorar til bestyrelsen på 70.000 DKK. Honoraret til bestyrelsen er på 10.000 DKK årligt for hvert medlem, dog 20.000 DKK til bestyrelsesformanden. Derudover modtager medlemmer af bestyrelsen mødehonorar efter Nordisk Ministerråds regler. For et bestyrelsesmedlem har det udpegede land fraskrevet sig modtagelse af honorarer. Udgifter til revision af Fonden var 76.373 DKK.

6. Lejligheden

	2015	2014
Anskaffelsværdi	2.887.344	2.887.344
Afskrevet primo	(311.832)	(259.860)
Afskrevet i året	(51.972)	(51.972)
Bogført værdi ultimo	2.523.540	2.575.512
Afskrivningssatser	2%	2%

7. Lån- lejligheden

Tilbagebetalingen af lånene Vestnordenfonden har optaget påbegynder i 2028, og lånene tilbagebetales over 15 år. Lånene er rentefri frem til 2028, hvor tilbagebetalingen påbegynder. De rente- og afdragsfri lån er ydet af Grønlands Selvstyre og Kommuneqarfik Sermersooq, hver med samme beløb.

8. Egenkapital

Egenkapitalskonto:

	Grundkapital	Reservefonden	Årets resultat	I alt
Egenkapital primo	91.284.091	29.606.864	0	120.890.955
Årets resultat	0	0	(466.578)	(466.578)
Egenkapital ultimo	91.284.091	29.606.864	(466.578)	120.424.377