



2009

Å R S R A P P O R T

Indholdsfortegnelse	side
Bestyrelsens beretning	12
Bestyrelsens og direktørens påtegning	14
Revisionens påtegning	14
Driftsregnskab for 2009	15
Balance den 31. december 2009	16
Pengestrømsanalyse for 2009	17
Noter	18

Vestnordenfondens virksomhed:

I 2009 har Vestnordenfonden udbetalt 22,475 MDKK i nye udlån. Gennemsnittet af de udbetalte lån de seneste tre år er godt 20 MDKK. Størrelsen af de bevilgede lån i 2009 er på niveau med det, der er målsætningen i indsatsplanen i de seneste år. Resultat for 2009 var et overskud før hensættelser på 3.747.202 DKK og efter hensættelser på 28.035 DKK.

Den globale negative økonomiske udvikling influerer også på den færøske og den grønlandske økonomi, om end i en mindre grad end det er tilfældet i andre vest-europæiske lande. De negative økonomiske udsigter afspejler sig for Vestnordenfondens vedkommende i større hensættelser for regnskabsåret 2009.

Den færøske økonomi har, ligesom de fleste andre økonomier, mærket tilbagegang efter at finanskrisen blev til en økonomisk krise i efteråret 2008. En kombination af påvirkning udefra og strukturelle forhold har påvirket hovederhvervene, fiskeri og fiskeriproduktion, negativt. Eksportpriserne har været faldende, og på trods af lavere oliepriser i 2009 end i 2008, så er disse høje i forhold til før 2008. Derfor har eksporterhvervene problemer med at få driften til at hænge sammen.

Offentlige kasser har et betydeligt underskud på budgetterne, og det er en udfordring at bevæge sig ud af disse forhold de kommende år, uden at det påvirker den samlede økonomi betydeligt. Landskassens underskud bliver finansieret med udstedelse af obligationslån. Der har været overskud på betalingsbalancen de sidste år og samfundet har et nettotilgodehavende i udlandet på omkring 4 mia. DKK.

Lakseopdræt har været inde i en vækstperiode de seneste år, og eksportværdien var rekordhøj i 2009, hvor den udgjorde ca. en tredjedel af den samlede eksport. Desuden er fiskepriserne ved begyndelsen af 2010 højere end de har været længe.

BNP er ved udgangen af 2009 estimeret til 11,784 MDKK, et fald på 4,2% fra ultimo 2008. I den sidste offentlige prognose viser fremskrivninger, at BNP vokser med ca. 3% pr. år i 2010 og 2011. Arbejdsløsheden har været stigende siden krisens start, hvor den sommeren 2008 var på 1,2%. Ultimo 2009 var arbejdsløsheden steget til 5,4%. Den gennemsnitlige inflation var -0,1 % i 2009.

På Færøerne har Vestnordenfonden haft den største del af udlånsportefolien bundet til den landbaserede fiskeindustri. De fleste af disse virksomheder kommer ud med et utilfredsstillende resultat i 2009, d.v.s. at de vil komme ud med underskud i regnskabet.

Den globale økonomiske krise har også ramt Grønland. Påvirkningen er dog mindre end i de fleste andre lande. Dette hænger sammen med, at det grønlandske selvstyre fra den danske stat modtager et bloktilskud, som udgør ca. halvdelen af de offentlige indtægter.

Den offentlige økonomi er under pres. Regnskabet for landskassen viser et underskud i 2009. Underskuddet er væsentligt større end forventet på grund af, at selvstyret var nødt til at tilføre det selvstyrejede fiskeriselskab Royal Greenland A/S likviditet. Underskuddet for 2010 forventes at være på ca. 200 MDKK, men budgetteres i finansloven at falde i årene frem til 2013. Underskuddene er hidtil finansieret af den likviditet, som er oparbejdet i tidligere år, hvor der har været overskud på budgetterne.

Den grønlandske økonomi har været i vækst fra 2004 til 2008. I 2009 er der sket en afmatning og negativ vækst som følge af den globale økonomiske krise. Det skønnes, at der har været et fald i BNP på op mod et par pct. I fiskerierhvervet, som er det største grønlandske eksporterhverv med en andel på 85% af den samlede eksportværdi, forventes der et fald i rejefangsten for 2010 med deraf følgende mindre produktion i 2010. Rejefisjerierne har i flere år været faldende. Da rejefisjeriet udgør ca. 60% af den samlede grønlandske fiskeeksport, kan udviklingen i dette fiskeri påvirke BNP negativt i 2010. Afmatning i råstofsektoren som følge af finanskrisen kan ligeledes få negativ indflydelse på udviklingen i BNP. Den gennemsnitlige medio ledighed pr. måned i 2009 var på 4,6 % af den potentielle arbejdsstyrke mod 4,0 % i 2008. Inflationen faldt i 2009 i forhold til 2008. Inflationen forventes også i 2010 at være på et lavt niveau. Antallet af turister i 2009 var ca. 10% lavere end i 2008. Udsigten for 2010 er en mindre stigning i antal turister i forhold til antallet i 2009.

I Grønland har Vestnordenfonden i 2009 finansieret 6 projekter med 7 lån for ialt 22,475 MDKK. Lånene er ydet til et hotel for ialt 8 MDKK, en bådforhandler for ialt 4,5 MDKK, et lån til en turistbåd for i alt 2,9 MDKK, et hus til et revisionskontor for i alt 3,5 MDKK, to lån til en virksomhed, der driver et autoværksted for i alt 2,375 MDKK samt en olietransportbil for i alt 1,2 MDKK.

Vestnordenfonden har i sin indsatsplan målrettet arbejdet for også at finde projekter udenfor turistsektoren. Dette afspejles i sammensætningen af de ydede lån, som er fordelt på forskellige erhvervsgrøner. Vestnordenfondens nettorenteindtægter faldt i 2009 med 388.324 DKK i forhold til året før. Det skyldes hovedsaglig det store fald i det internationale renteniveau.

De samlede driftsomkostninger til administration blev på 3,376 MDKK (3,241 MDKK i 2008). Hensættelser mod tab af udlån samt udgifter til pant var 3,719 MDKK (4,083 MDKK i 2008). Resultatet af drift før tilskud til NORA blev for 2009 på 28.035 DKK (125.149 DKK i 2008), og efter tilskuddet til NORA blev resultatet på 0 DKK (0 DKK i 2008). Ifølge vedtægterne skal et overskud

op til 1,5 MDKK tildeles NORA. 28.035 DKK er hensat hertil i regnskabet.

Kontorer og personale:

Vestnordenfonden har kontor i Reykjavik, Nuuk og Færøerne. Fonden havde 2 ansatte. Kontoret på Færøerne betjenes fra Nuuk. Den samlede kapacitet var 2 årsværk.

UDBETALTE LÅN

Fem lån blev udbetalt til fire grønlandske projekter inden for servicesektoren:

Autonord Aps.	• autoværksted	2.000.000 DKK	12 år
Autonord Aps.	• autoværksted	375.000 DKK	5 år
Yama Tek A/S	• salgshal	4.500.000 DKK	15 år
Sisimiut Olie	• oliebil	1.200.000 DKK	7 år
BK Revision Aps.	• kontorbygning	3.500.000 DKK	15 år

To lån blev udbetalt til to grønlandske projekter inden for turistsektoren:

Ame Niemann	• passagerbåd	2.900.000 DKK	10 år
Arctic Invest Aps.	• hotel	8.000.000 DKK	15 år

Udbetalte lån i alt til projekter i Vestnorden:

22.475.000 DKK

UDSIGTER

Vestnordenfonden vil fortsat udvide forbindelserne til erhvervslivet i alle tre vestnordiske lande, både når det gælder enkelte projekter på Færøerne og på Grønland, men også i fremtiden når det gælder samarbejdsprojekter.

På Færøerne arbejder Vestnordenfonden for at komme i forbindelse med virksomheder indenfor flere erhvervsgrene. Fremover vil udlånsportefolien bestå af et mere differentieret udvalg af erhverv.

I Grønland har Vestnordenfonden i lighed med tidligere år deltaget i finansiering indenfor flere forskellige erhvervsgrene. Det skal dog nævnes at turistsektoren fortsat modtager største delen af Vestnordenfondens udlån. Vestnordenfonden vil også fremover fokusere på at finde mulige samarbejdsprojekter.

Årets resultat for 2009 var 28.035 DKK før bidraget til NORA. Bestyrelsen anser det for tilfredsstillende, at der under de givne betingelser er realiseret et positivt resultat.

Bestyrelsen forventer, at de samlede nye udlån i 2010 bliver på et lavere niveau end Vestnordenfonden har udbetalt i 2009. Der forventes i 2010 et resultat før hensættelser på et lavere niveau end i 2009, som følge af, at renteniveauet er faldet markant i 2009.

Såfremt fiskerierhvervet på Færøerne fortsat mærker en afmatning, og turisterhvervet i Grønland i 2010 bliver negativt berørt af den økonomiske udvikling i Vesteuropa, kan de virksomheder, som Vestnordenfonden har finansieret, risikere at få tab. Dette kan resultere i større hensættelser til tab for Vestnordenfonden og dermed til at resultatet efter hensættelser bliver lavere end i 2009.

Vestnordenfonden har nu en væsentlig del af sin egenkapital placeret i udlån. Dette forhold har sammen med de økonomisk usikre perspektiver været grundlag for grundige drøftelser i bestyrelsen. Bestyrelsen har på baggrund af situationen vedtaget en ny indsatsplan. Desuden har Vestnordenfonden optaget en trækingsret på 10 MDKK, som skal medvirke til, at Vestnordenfonden har nødvendig likviditet til at kunne handle i henhold til den vedtagne indsatsplan. Indsatsplanen er tilgængelig på Vestnordenfondens hjemmeside. Det er bestyrelsens forventning, at Vestnordenfonden har de nødvendige midler til at kunne opretholde et aktivitetsniveau, som er acceptabelt, om end ny udlån til nye virksomheder forventes at blive noget lavere, end det har været tilfældet de seneste år.

BESTYRELSENS OG DIREKTØRENS PÅTEGNING

Jørn Birk Olsen
Grønland - formand

Jens Erik Magnussen
Færøerne - næstformand

Claus Juul Nielsen
Danmark

Elina Selinheimo
Finland

Haukur Halldórsson
Island

Bjørn Normann Hansen
Norge

Inga Thoresson - Hallgren
Sverige

Underskrevet på bestyrelsesmødet i Allinge, den 20. april 2010:

Sverri Hansen
administrerende direktør

REVISORERNES PÅTEGNING

Den uafhængige revisors påtegning

Til ledelsen og ejerne af Vestnordenfonden.

Vi har revideret årsrapporten for Vestnordenfonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009. Årsrapporten omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, balance, penge-strømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge årsrapporten i overensstemmelse med lov om årsrapport. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser 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 årsrapporten 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 årsrapporten ikke indeholder væsentlige fejlinformationer. En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten.

De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for udarbejdelse og aflægelse af en årsrapport, 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 årsrapporten.

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

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af Vestnordenfondens drift i 2009, dens aktiver og passiver ultimo 2009 samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med loven og Fondens vedtægter.

Reykjavík, den 8. april 2010

Árni Snæbjörnsson
Statsautoriseret revisor

Sveinn Arason
Rigsrevisor

DRIFTSREGNSKAP 1. januar - 31. december 2009

	Note	2009 DKK	2008 DKK
<i>RENTEINDTÆGTER</i>			
Renteindtægter fra bankindestående		160.476	1.043.261
Renteindtægter fra udlån		6.924.301	7.343.189
Valuta kursjusteringer		(22.367)	(935.715)
Renteindtægter i alt		7.062.410	7.450.735
<i>RENTEUDGIFTER</i>			
Renteudgifter fra optagne lån		1.089	0
Renteudgifter i alt		1.089	0
Nettorenteindtægter		7.061.321	7.450.735
<i>ANDRE INDTÆGTER</i>			
Andre indtægter		62.157	0
Andre indtægter i alt		62.157	0
Driftsindtægter i alt		7.123.478	7.450.735
<i>DRIFTSUDGIFTER</i>			
Lønudgifter m.m. til administration og bestyrelse		1.627.138	1.551.047
Udgifter administration	1	1.697.167	1.689.619
Afskrivning, lejlighed		51.972	0
Administration i alt		3.376.277	3.240.666
Tab og hensættelser i året	2	3.719.166	4.084.920
Tab og hensættelser i alt		3.719.166	4.084.920
Driftsudgifter i alt		7.095.443	7.325.586
Resultat		28.035	125.149
Tilskud til NORA	3	28.035	125.149
		28.035	125.149
PERIODENS RESULTAT		0	0

BALANCE den 31. december 2009

Aktiver	Note	2009 DKK	2008 DKK
LIKVIDER			
Bankindestående		7.172.046	12.936.555
Likviditet i alt		7.172.046	12.936.555
UDLÅN			
Udlån		111.410.562	105.453.255
Panteobjekter		0	191.061
Udlån i alt		111.410.562	105.644.316
MATERIELLE AKTIVER			
Lejlighed		2.835.372	2.887.344
Materielle aktiver i alt		2.835.372	2.887.344
ANDRE AKTIVER			
Debitorer		201.558	73.502
Andre aktiver i alt		201.558	73.502
AKTIVER IALT		121.619.538	121.541.717
Passiver			
ANDEN GÆLD			
Kreditorer		119.900	70.114
Hensat til NORA	3	153.185	125.149
Anden gæld i alt		273.085	195.263
LÅN			
Lån - Lejligheden		567.000	567.000
Optagne lån i alt		567.000	567.000
EGENKAPITAL			
Grundkapital		91.284.091	91.284.091
Reservefond, primo		29.495.362	29.495.363
Overført fra årets resultat		0	0
Egenkapital i alt		120.779.453	120.779.454
PASSIVER IALT		121.619.538	121.541.717

PENGESTRØMSANALYSE for 2009

	2009 DKK	2008 DKK
<i>PENGESTRØM FRA DRIFTSREGNSKABET</i>		
Årets resultat	0	0
Poster uden indflydelse	3.938.980	3.125.902
Ændringer fra driftsregnskabet	3.938.980	3.125.902
<i>PENGESTRØM TIL INVESTERINGER</i>		
Afdrag fra udlån	12.707.307	14.602.732
Udbetalte lån	(22.475.000)	(28.450.000)
Indløste pant/lån	67.474	(55.109)
Debitorer	(53.056)	68.500
Lejlighed	0	(2.320.344)
Ændringer i investeringer	(9.753.275)	(16.154.221)
<i>PENGESTRØM FRA FINANSIERING</i>		
Kreditorer	49.786	7.412
Ændringer i finansiering	49.786	7.412
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	(5.764.509)	(13.020.907)
Likviditet primo	12.936.555	25.957.462
Likviditet ultimo	7.172.046	12.936.555

NOTER

1) Fordeling af udgifter til administration

Husleje og kontorudstyr	375.455
Møder og rejser	711.477
Kontorudgifter m.v.	610.235
	<hr/>
Ialt	1.697.167

2) Regulering af tabskonto

Hensættelse primo 2009	13.444.484
Hensættelser i året	3.719.166
Konstaterede tab i året	(548.435)
	<hr/>
Hensættelser ultimo 2009	16.615.215

- 3)** Bestyrelsen foreslår at der i 2009 ydes det vedtægtsmæssige tilskud, der svarer til overskudet på 28.035 DKK til NORA. Dette beløb er hensat i regnskabet. Fondens tilskud til NORA i 2008 var på 125.149 DKK. Tilskuddet til NORA for 2008 blev udbetalt i februar 2010.