

magn



# Ársfrásögn

Annual Report 2017

# P/F MAGN

Vestara Bryggja 10, Postboks 188, FO-110 Tórshavn  
Skrás.nr. 200 / *Company reg. no. 200*

**Ársfrásøgn 2017 / *Annual report 2017***

Ársfrásøgnin er lögð fram og góðkend á felagsins ársaðalfundi, tann *21/2 - 2018*  
*The annual report has been submitted and approved by the general meeting on the*



Fundarstjóri  
*Chairman of the meeting*

**Innihaldsvirlit**  
**Contents**

---

	Síða / Page
<b>Átekningar / Reports</b>	
Leiðsluátekning / <i>Management's report</i>	5
Átekning frá óheftum grannskoðara / <i>Independent Auditor's Report</i>	6
<b>Leiðslufrágreiðing / Management's review</b>	
Upplýsingar um felagið / <i>Company data</i>	11
Høvuðstøl og lyklatøl / <i>Financial highlights</i>	12
Leiðslufrágreiðing / <i>Management's review</i>	14
<b>Ársroknskapur 1. januar - 31. desember 2017 / Annual accounts 1 January - 31 December 2017</b>	
Nýttur roknskaparháttur / <i>Accounting policies used</i>	19
Rakstrarroknskapur / <i>Profit and loss account</i>	28
Fíggjarstøða / <i>Balance sheet</i>	29
Eginognaruppgerð / <i>Statement of changes in equity</i>	31
Pengastreymisuppgerð / <i>Cash flow statement</i>	32
Notur / <i>Notes</i>	33

---

*Notes to users of the English version of this document:*

- *This document contains a Faroese version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Faroese version of the document shall prevail.*
- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from the Faroese version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.*

**Leiðsluátekning**  
**Management's report**

---

Nevndin og stjórnin hava í dag lagt fram ársfrásøgnina fyri 2017 hjá P/F Magn.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of P/F Magn for the financial year 1 January to 31 December 2017.

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ársroknskaparlógina.

The annual report has been presented in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

Tað er okkara fatan, at nýtti roknskaparhátturin er hóskandi, og at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjjarligu støðu pr. 31. desember 2017 og av úrslitinum av virksemini og pengastreymum felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2017.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2017 and of the company's results of its activities and cash flows in the financial year 1 January to 31 December 2017.

Leiðslufrágreiðingin inniheldur, eftir okkara fatan, eina rættvísandi frágreiðing um tey viðurskifti, sum frágreiðingin umrøður.

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri ársaðalfundin við tilmæli um góðkenning.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

Tórshavn, tann 21. februar 2018

*Tórshavn, 21 February 2018*

**Stjórn**

**Managing Director**



Johnni M. Poulsen

**Nevnd**

**Board of directors**



Jens Meinhard Rasmussen  
formaður / chairman



Gunn Ellefsen

Jón Díðrik Jónsson

## Átekning frá óheftum grannskoðara *Independent auditor's report*

---

### Til kapitaleigararnar í P/F Magn

#### Niðurstøða

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá P/F Magn fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2017 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjjarstøðu, eginognaruppperð, pengastreymsuppperð og notum. Ársroknskapurin er gjørdur eftir ársroknskaparlógini.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjjarligu støðu pr. 31. desember 2017 og av úrslitinum av virksemi og pengastreymum felagsins í roknskaparárinum 1. januar - 31. desember 2017 samsvarandi ársroknskaparlógini.

#### Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardir um grannskoðan og aðrar ásetingar, sum eru galdandi í Føroyum. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyri standandi broti "Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin". Vit eru óheft av felagnum samsvarandi altjóða etisku krøvunum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, eisini hava vit hildið hinar etisku skyldurnar hjá okkum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum. Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

### To the shareholders of P/F Magn

#### Opinion

We have audited the annual accounts of P/F Magn for the financial year 1 January to 31 December 2017, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January to 31 December 2017 in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in the Faroe Islands. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Faroe Islands, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Átekning frá óheftum grannskoðara *Independent auditor's report*

---

### Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

Tá ársroknskapurin verður gjørdur, hevur leiðslan ábyrgdina av at meta, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum; at upplýsa um viðurskifti viðvíkjandi framhaldandi rakstri, har tað er viðkomandi; umframt at gera ársroknskapin eftir roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka felagið, steðga rakstrinum, ella at leiðslan í roynd veru ikki hevur annan móguleika enn at gera tað.

### Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at geva eina grannskoðanarátækning við eini niðurstøðu. Grundað vísir á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, tá slíkir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og kunnu metast at vera týðandi, um tað kann væntast, at teir hvør sær ella saman ávirka fíggarligu avgerðirnar, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

### The management's responsibilities for the annual accounts

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Faroese Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

### Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in the Faroe Islands will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

## Átekning frá óheftum grannskoðara *Independent auditor's report*

---

Sum ein liður í grannskoðanini, ið verður gjørd eftir altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, gera vit yrkisligar metingar og hava eitt yrkisligt ivingarsemi undir grannskoðanini. Har vit eisini:

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tey grannskoðanararbeiðir, sum hesir váðar krevja, umframt fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru nøktandi at vera grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri ikki at varnast týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, er størri, enn tá talan er um týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalfalsan, tilætlaðari burtúrlegging, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.
- Fáa eina fatan av innanhýsis eftirlitinum, sum er viðkomandi fyri grannskoðanina, fyri at kunna leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum, men ikki fyri at kunna gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt eru rímligar.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in the Faroe Islands, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the 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 company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

## Átekning frá óheftum grannskoðara *Independent auditor's report*

---

- Gera niðurstøðu um, um tað er hóskandi, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, umframt um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum eru fingin til vega, er týðandi óvissa um hendingar og viðurskifti, sum kunnu viðføra týðandi iva, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit í okkara grannskoðanarátekning vísa á upplýsingar um hesi viðurskifti í ársroknskapinum ella, um hesar upplýsingar ikki eru nøktandi, tillaga okkara niðurstøðu. Okkara niðurstøður byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar og viðurskifti í framtíðini kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company'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 annual accounts 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 company to cease to continue as a going concern.
- Meta um samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapin, herundir upplýsingarnar í notunum, umframt um ársroknskapurin vísir tey undirliggjandi handilsviðurskifti og hendingar á ein slíkan hátt, at tað gevur eina rættvísandi mynd av hesum.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vit samskifta við ovastu leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini, og nær grannskoðað verður, og eisini um týðandi eygleiðingar, herundir um møguligar týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, sum vit eyðmerkja undir grannskoðanini.

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 the internal control that we identify during our audit.

### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

### Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

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

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.



## Átekning frá óheftum grannskoðara *Independent auditor's report*

---

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsa um leiðslufrágreiðingin er í týðandi ósamsvari við ársroknskapin ella ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt tykist at hava týðandi skeivleikar.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa um kravdu upplýsingarnar eftir ársroknskaparlógini eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

Við støði í gjørda arbeiðinum er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd í samsvari við ásetingarnar í ársroknskaparlógini. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivleikar í leiðslufrágreiðingini.

Tórshavn, tann 21. februar 2018

*Tórshavn, 21 February 2018*

### **P/F Januar**

løggilt grannskoðanarvirki  
*State Authorised Public Accountants*



Heini Thomsen  
statsaut. revisor  
*State Authorised Public Accountant*

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Faroese Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

**Upplýsingar um felagið**  
**Company data**

---

<b>Felagið</b> <i>The company</i>	P/F Magn Vestara Bryggja 10 Postboks 188 FO-110 Tórshavn
	Skr.nr.: 200 <i>Company reg. no.</i>
	Heimstaður: Tórshavnar kommuna <i>Domicile:</i>
	Roknskaparár: 1. januar - 31. desember <i>Financial year:</i> 1 January - 31 December
<b>Nevnd</b> <i>Board of directors</i>	Jens Meinhard Rasmussen, formaður / chairman Gunn Ellefsen Jón Díðrik Jónsson
<b>Stjórn</b> <i>Managing Director</i>	Johnni M. Poulsen
<b>Grannskoðan</b> <i>Auditors</i>	P/F Januar, løggilt grannskoðanarvirki Óðinshædd 13 110 Tórshavn
<b>Móðurfelag</b> <i>Parent company</i>	Skeljungur hf., IS-105 Reykjavík
<b>Dótturfelag</b> <i>Subsidiary</i>	Sp/f Bærentsen, FO-900 Vágur

**Høvuðstøl og lyklatøl**  
**Financial highlights**

	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2013 t.DKK
<b>Rakstrarroknskapur:</b>					
<b>Profit and loss account:</b>					
Nettuumsetningur					
<i>Net turnover</i>	767.762	650.616	622.506	660.217	811.260
Bruttoúrslit					
<i>Gross profit</i>	114.930	107.010	100.783	93.795	90.572
Úrslit av vanligum rakstri					
<i>Results from operating activities</i>	38.424	38.877	36.019	33.881	30.769
Ársúrslit					
<i>Results for the year</i>	28.201	28.447	25.702	22.722	20.200
<b>Fíggjarstøða:</b>					
<b>Balance sheet:</b>					
Fíggjarstøðujavni					
<i>Balance sheet sum</i>	319.951	298.801	286.722	310.556	328.242
Eginogn					
<i>Equity</i>	107.515	152.549	134.102	157.993	140.271
<b>Starvsfólk:</b>					
<b>Employees:</b>					
Miðaltal av fulltíðarsettum starvsfólkum					
<i>Average number of full time employees</i>	80	79	76	76	75
<b>Lyklatøl í %:</b>					
<b>Key figures in %:</b>					
Rakstraravkast (EBIT-margin)					
<i>Profit margin</i>	5,0	6,0	5,8	5,1	3,8
Gjaldførisevni					
<i>Liquidity ratio</i>	0,9	0,8	0,7	1,2	1,0
Eginognarpartur					
<i>Solvency ratio</i>	33,6	51,1	46,8	50,9	42,7
Eginognaravkast					
<i>Return on equity</i>	21,7	19,8	17,6	15,2	14,2

Høvuðs- og lyklatølini eru útroknað í samsvari við Den Danske Finansanalytikerforeningis "Anbefalinger & Nøgletal".  
The calculation of key figures and ratios follows the Danish Association of Finance Analysts' recommendations.

**Høvuðstøl og lyklatøl**  
**Financial highlights**

---

<b>Rakstraravkast (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Rakstrarúrslit (EBIT) x 100}}{\text{Nettoumsetningur}}$
<b>Profit margin (EBIT margin)</b>	$\frac{\text{Results from primary activities (EBIT) x 100}}{\text{Net turnover}}$
<b>Gjaldfðrisevni</b>	$\frac{\text{Ogn í umferð x 100}}{\text{Stuttfreistað skuld}}$
<b>Liquidity ratio</b>	$\frac{\text{Current assets x 100}}{\text{Short-term liabilities}}$
<b>Eginognarpartur</b>	$\frac{\text{Eginogn ultimo x 100}}{\text{Ogn tilsamans ultimo}}$
<b>Equity share</b>	$\frac{\text{Equity, closing balance x 100}}{\text{Assets in total, closing balance}}$
<b>Eginognaravkast</b>	$\frac{\text{Ársúrslit x 100}}{\text{Miðal eginogn}}$
<b>Return on equity</b>	$\frac{\text{Results for the year x 100}}{\text{Average equity}}$

## Leiðslufrágreiðing Management's review

---

### Virksemi felagsins

Felagsins virksemi er at tryggja Føroyum og føyoyingum orku. Hetta fyrst og fremst við at selja brenniolju til sethús, virki, akfør og skip, umframt smyrjiolju og allar vanligar tænastr og tænastrulutir til miðstøðuhita. 11 bensinstøðir verða ríknar undir Magn navninum.

Umframt høvuðsskrivstovu í Tórshavn, eru avgreiðslur í Klaksvík og á Tvøroyri. Magn hevur olju- og aðrar goymslur í Tórshavn og Klaksvík. Felagið eigur tanga-, vøru- og lastbilar, sum hvønn dag lata olju til skip, virkir og húsarhald kring alt landið. Harumframt rekur Magn eina landsumfatandi hitatænastr.

Okkara miðsion, viðsion og virðir eru okkara leiðistjornur fyrri tí, sum starvsfólk okkara gera, og tí vit lova kundum, eigarum og samfelagnum sum heild.

Okkara miðsion er „Vit tryggja tær orku“.

Okkara viðsion er „Vit vilja upplivast sum Føroya besti orkuveitari“.

Okkara virðir eru:

- Kundin í fokus
- Vitan og færleiki leingi livið
- Skjótt er gott
- Gleði gevur megi

### Fíggjarliga gongdin

Avlopið í 2017 gjørdist 28,2 mió. kr. eftir skatt. Hetta er ein lækking uppá 0,2 mió. kr. sammett við úrslitið í 2016. Sølun tilsamans var 767,8 mió. kr. ímóti 650,6 mió. kr. í 2016.

Leiðsla felagsins metir, at úrslitið fyrri 2017 er nøktandi.

### The principal activities of the company

The company's purpose is to supply energy to the Faroes and the Faroese. First and foremost by selling fuels to households, the industry, vehicles and ships. But also by selling energy related products and services such as lubricant and standard central heating services and parts. Eleven service stations operate under the Magn brand.

In addition to the main office in Tórshavn, there are regional branches in Klaksvík and Tvøroyri. Magn has oil depots and other storage facilities in Tórshavn and Klaksvík. The company owns road tankers, vans, and trucks operating daily to fuel ships, the industry, and households throughout the Faroes. Furthermore Magn also boasts a nationwide "heating service".

Our mission, vision and values guide all our employees' work as well as our commitments to our customers, to our shareholders and to society as a whole.

Our mission is "We secure your energy".

Our vision is "We want to be perceived as the best energy supplier in the Faroes".

Our values are:

- The customer is the focus
- Wisdom and competency always
- Quick is good
- Happiness brings strength

### Finances

The 2017 net profit was m.DKK 28,2. This means that net profits decreased m.DKK 0,2 compared to 2016. Sales totalled m.DKK 767,8 against m.DKK 650,6 in 2016.

Magn's management considers the 2017 result to being satisfactory.

## Leiðslufrágreiðing Management's review

---

### Formlig viðurskipti

Síðani 2009 hefur felagið borið navnið P/F Magn. P/F Magn hefur avtalu við Shellsamtakið um at umboða dygdargóðu Shell oljurnar í Føroyum.

### Marknaðarviðurskipti

Felagið metir, at marknaðarpartarnir á oljum eru á sama støði sum í 2016. Mett verður, at marknaðarpartarnir í 2018 koma at liggja á sama støði sum í 2017.

### HTU (Heilsa, Trygd og Umhvørvi) / HSEQ

Virksemið hjá Magn krevur, at øll heilsu-, trygdar-, og umhvørvisviðurskipti verða tikin í størsta álvara. Okkara krøv til heilsu, trygd og umhvørvi eru strong. Tað er eitt aðalmál at tryggja, at eingin kemur til skaða av okkara ávum, og at okkara virksemi er til minst møguligan skaða á umhvørvið.

Í mun til, tá ið fyrirtøkan var partur av Shell samtakinum eru trygdarkrøvini herd, og nýggjar mannagongdir settar í verk á flest øllum økjum.

Magn hefur fastar og strangar mannagongdir fyrri øll arbeiði, har váði er. Felagið hefur fastar mannagongdir um óhapp henda, bæði fyrri felagið sjálvt, men eisini felags mannagongdir í samstarvi við onnur avvarandi, t.d. Tilbúgving Landsins og Effo.

Ætlanin er, at Magn, Effo og Tilbúgving Landsins árliga hava felags venjing, við atliti at venja mannagongdir tá óhapp henda, har dálkandi og vandamikil evni eru involverað.

### Formal Aspects

Since 2009 the company has had the name P/F Magn. P/F Magn has an agreement with the Shell group about representing high quality Shell lubricants in the Faroes.

### Market Conditions

The company estimates that its fuels market shares are on the same level as in 2016. The company estimates that the market shares in 2018 will be on the same level as in 2017.

### HSEQ

Due to Magn's operations health, safety and environmental matters are a top priority. Our health, safety, security and environmental standards are stringent. It is a chief concern for us to ensure that we do not cause people any harm due to our operations and that the environmental impact from our activities is at a minimum.

In most areas, safety and security requirements have been tightened further and new procedures have been put in place, compared to when the company was still a part of the Shell group.

Magn has fixed and strict procedures for all high risk activities. The Company has set out procedures to be followed in the case of accidents, both internal procedures and joint external procedures in cooperation with other stakeholders, such as, Tilbúgving Landsins (the national emergency preparedness service) and Effo.

Magn, Effo and Tilbúgving Landsins intend to carry out joint exercises annually to practice the procedures for dealing with accidents involving polluting or hazardous substances.

## Leiðslufrágreiðing Management's review

---

Magn er ein av fáum fØroyskum fyrirkum – og einasta fØroyska oljuslufelag - har alt virksemið er ISO 9001, 14001 og OHSAS 18001 gØðkent av Det Norske Veritas (DNV). Harumframt er felagið Achilles og F-Pal skrásett.

Magn is one of a few faroese companies - and the only faroese downstream oil company – whose all business areas have been ISO 9001, 14001 and OHSAS 18001 certified. Certifying body was Det Norske Veritas (DNV). In addition to this, Magn was Achilles and F-Pal certified.

Hartil eru allar oljugymslur felagsins umhvØrvisgØðkendar av fØroysku myndugleikum.

All of the company's oil depots are environmentally approved by the Faroese authorities.

### RakstrargØgn

Magn ger leypandi ílØgur í nýggj rakstrargØgn til tess at gera raksturin av fyrirkuni so effektivan og tryggan sum gjØrligt. Seinastu árini eru munandi ílØgur gjØrðar í m.a. nýggjar tangabilar, nýggjar skipanir av ymsum slagji, útbúnað á bensinstØðum og til smábátapumpur kring landið.

### Operating Equipment

Magn continuously invests in new equipment in order to ensure that the company is run as efficiently, safely and securely as possible. Over the last years considerable investments have been made in, for example, new road tankers, different systems, equipment for petrol stations and boat pumps across the country.

Magn fylgir donskum lØgum og reglum fyri reins og máting av øllum tangum á Magn bensinstØðum og oljugoymslum, hóast hesar lØgir og reglur ikki eru galdandi í FØroyum.

Magn follows the Danish regulations in regards to cleaning, monitoring, and measuring the tank installations at the Magn service stations throughout the Faroes and at our oil depots, even though these regulations do not apply in the Faroe Islands.

### Váðar

Marknaðarlaga er váðin serstakliga knýttur at prísnum og treytum fyri sølu av oljuúrdráttum, búskaparligu stØðuni í samfelagnum og serliga búskaparligu stØðuni í fiskivinnuni. Eisini er ein ávísur goymslúváði og valutaváði. Roynt verður at minka um goymslúváðan við at hava minst mØgult á goymslu, meðan valutaváðin verður stýrður við at halda eitt vakið eyga við gongdini.

### Risks

Market risks are particularly linked to the oil price, the conditions of oil product sales, the overall domestic economic situation, and particularly the economic situation in the fishing industry. There is also a level of inventory risk and exchange rate risk. Magn strives to minimize inventory risk by keeping storage levels low, while exchange rate risks are managed through meticulous monitoring.

Tað verða vanligar ikki nýtt serlig figgjarligar amboð í hesum sambandi, tí mett verður, at váðin tØ er lutfalsliga lØgur í mun til figgjarligu orku felagsins.

In general, no specific financial instruments are used for this purpose, because the level of risk is considered low relative to the company's financial capacity.

## Leiðslufrágreiðing Management's review

---

Magn hefur framhaldandi stórt fokus á skuldarar, og eftirlitið við skuldarum er munagott. Hetta fyri at minka sum mest um tapini. Váðin móttvegis serstakliga fiskivinnuni er vanlig stórur. Í londunum rundanum okkum verður olja vanlig ikki veitt skipum uttan forútgjald. Hetta verður gjørt í Føroyum, og kredittíðin er vanlig long.

Magn continues to focus on accounts receivable and maintains its increased monitoring of debtors in order to minimize losses. The risk in the fishing industry is usually high. In our neighbouring countries fuel is usually not supplied to the ships without prepayment. This is not the case in the Faroes and fixed credit times are usually long.

### Framtíðin

Okkara mál er at hava leiðsluna í orkuvinnuni. Hetta gera vit við leypanði at dagføra og menna starvsfólk, vørur, tænastr og útbúnað okkara, tryggja kundum okkara eitt gott og kappingarført tænastrustøði, samstundis sum vit vísa samfelagslig atlit. Hetta merkir eisini, at vit á Magn eru byrjað, og vilja halda áfram við, at leggja dent á eitt størri útboð av orkuloysum, eisini innan alternativa orku.

### Future Prospects

Our goal is to lead the energy sector. We strive to reach this goal by continuously training and upskilling our employees, by regularly updating and developing our products, services and equipment, by guaranteeing a sound and competitive level of service for our customers, while demonstrating our commitment to society. This also means that Magn has started to, and intends to continue to, prioritize a broader offer of energy solutions.

Opinleiki, vitanarspjaðing og gott samskipti føra til bestu úrslitini. Bæði tá tað ræður um leiðslu og starvsfólk, og í viðurskiptum við okkara viðskiftafólk og alt samfelagið í síni heild.

Transparency, knowledge dissemination and good communication lead to the best results. This is true for management and employees, but also for our customer relations and our place in society as a whole.

Stuttsiktaða støðan í føroyska búskapinum er sum heild góð. Virkseimið er stórt, almennu íløgurnar eru høggar, tað gongur væl í vinnulívnum, herundir eisini í fiskivinnuni. Henda gongdin heldur væntandi fram í 2018.

The current short-term state of the Faroese economy is good. The general economic activity level is high. Government investments are high, and the situation in the business sector, including the fishing industry, has been improving. We expect the situation to be similar in 2018.

Samanumtikið metir leiðsla felagsins, at rakstrarvinningurin í 2018 verður á sama støði sum í 2017.

All in all, Magn's management expects similar operational profits in 2018 as in 2017.

### Hendingar eftir roknskaparlok

Eftir roknskaparárslok eru ikki farnar fram hendingar, ið hava týðning fyri metingina av ársfrásøgnini.

### Events after the Closing of the Accounts

No events have taken place after the closing of the accounts, which are of significance to the assessments made in the annual report.



## Leiðslufrágreiðing Management's review

---

### Partaeigaraviðurskipti

Sambært skrásetingum felagsins eiga hesir partaeigarar nú meira enn 5% av partapeninginum: Skeljungur hf, Borgartún 26, 105 Reykjavík, Ísland, ið eisini er móður-felagið.

### Býtið av úrslitinum

Nevndin hevur uppskot um, at ársúrslitið uppá t.kr. 28.201 verður býtt soleiðis:

Flutt frá undanfarnum árum	146.549
Keyp av egnum partabrønum	-61.235
Ársúrslit	28.201
<b>Til taks</b>	<b>113.515</b>
Vinningsbýti til partaeigarar	-12.000
<b>Flutt til næsta ár</b>	<b>101.515</b>

### Shareholders

According to the company's shareholder registry, the following shareholders hold more than 5% of the share capital: Skeljungur hf, Borgartún 26, 105 Reykjavík, Iceland, which also is the parent company.

### Distribution of profit

The board proposes to distribute the annual profits of 28.201 t.DKK as follows:

Carried over from previous years	146.549
Purchase of own shares	-61.235
Annual profit	28.201
<b>Available</b>	<b>113.515</b>
Dividends for shareholders	-12.000
<b>Carried over to next year</b>	<b>101.515</b>

## Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

---

Ársfrásøgnin fyri P/F Magn er gjørd í samsvari við ásetingarnar í ársroknskaparlógini fyri stór feløg í flokki C.

The annual report for P/F Magn is presented in accordance with those regulations of the Faroese Financial Statements Act concerning companies identified as class C enterprises (large enterprises).

Ársfrásøgnin er gjørd eftir sama roknskaparhátti sum undanfarna ár og verður gjørd í donskum krónum. Roknskapurin er gjørdur í heilum túsund krónum.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK). The annual accounts are presented in thousand kroner.

### **Alment um innrokning og virðisáseting**

Í rakstrarroknskapinum verða inntøkur innroknaðar, so hvørt tær verða vunnaðar. Sama er galdandi fyri virðisjavningar av fíggarligum ognum og skyldum. Í rakstrarroknskapinum verða somuleiðis allir kostnaðir innroknaðir, herímillum avskrivningar, niðurskrivingar, avsettar skyldur og afturføringar, sum standast av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, ið áður hava verið innroknaðar í rakstrarroknskapinum.

### **Recognition and measurement in general**

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Ognir verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá sannlíkt er, at tær í framtíðini geva felagnum fíggarligar fyrimunir, og virðið á ognini kann ásetast álítandi.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá sannlíkt er, at tær í framtíðini taka fíggarligar fyrimunir úr felagnum, og virðið á skylduni kann ásetast álítandi.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

Við fyrstu innrokning verða ognir og skyldur virðisásettar til útveganarvirði. Síðani verða ognir og skyldur virðisásettar, sum greitt er frá niðanfyrri um einstøku roknskaparpostarnar.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Við innrokning og virðisáseting verður atlit tikið at væntaðum tapi og váða, ið vísa seg, áðrenn ársfrásøgnin er liðug, og sum viðvíkja viðurskiftum, sum vóru til staðar við roknskaparlok.

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

## Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

---

### Umrokning av fremmandum gjaldoyra

Handlar í fremmandum gjaldoyra verða umroknaðir til kursin, sum er galdandi á handilsdegnum. Gjaldoyrakursmunir, millum handilsdagin og gjaldsdagin, verða innroknaðir í rakstrarroknskapin sum ein figgjarpostur.

Áogn, skuld og aðrir peningaligir postar í fremmandum gjaldoyra, sum ikki eru avroknaðir við roknskaparlok, verða umroknaðir til gjaldoyrakursin við roknskaparlok. Munurin millum gjaldoyrakursin við roknskaparlok og kursin, ið var galdandi á upptøkudegnum, verður innroknaður í rakstrarroknskapin undir figgjarpostum.

### Rakstrarroknskapurin

#### Bruttoúrslit

Nettosøla verður innroknað í rakstrarroknskapin, um veiting og váði eru farin til keypara innan roknskaparlok, og inntøkan er álitandi uppgjørd og væntast at koma inn. Nettosølan verður innroknað uttan meirvirðisgjald, avgjöld og við avslátri í sambandi við söluna frádrignum.

Roknskaparhátturin er í árinum broyttur á hesum øki. Áður innroknaði felagið oljuavgjald, sum er lagt á hvønn seldan litur, við í söluna. Samstundis varð gjaldið ført sum ein útreiðsla undir vørunýtluni. Hetta er nú broytt, soleiðis at uppkravda oljuavgjaldið frá kundunum verður útlíknað í tí oljuavgjaldi, sum er avroknað til myndugleikarnar, soleiðis at hetta hvørki telur við í söluni ella vørunýtluni. Samanberingartølini í roknskapinum eru broytt samsvarandi broytta roknskaparháttinum.

Broytingin hevur ført við sær, at sølan er minkað við t.kr. 38.045 (t.kr. 39.532 fyrri 2016) í mun til áður nýttan roknskaparhátt.

### Translation of foreign currency

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

### The profit and loss account

#### Net turnover

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

The accounting policy is changed in this area. Before the company recognized the oil tax, which is put on each sold liter of oil, in the net revenue. At the same time the payment was an expense in consumption. This has changed so the collected oil tax from customers will be settled in the tax paid to the authorities, so that the oil tax is neither included in net revenue or consumption. The comparative figures for the previous year are adapted to the changed accounting policies.

The change has resulted in a reduction in net revenue of t.DKK 38.045 (t.DKK 39.532 for 2016) compared to earlier used accounting policies.

## Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

---

### Framleiðslukostnaðir

Framleiðslukostnaðir umfata kostnaðir, herímillum lönir og avskrivningar, sum skulu til fyrri at vinna nettosøluna í árinum. Handilsfeløg innrokna vørunýtslu, meðan framleiðslufeløg innrokna framleiðslukostnað, ið svarar til söluna í árinum. Í hesum eru beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir til rávørur og hjálpartilfar, lönir, leigu og leasing umframt avskrivningar av framleiðslutólum.

### Sølu- og flutningskostnaðir

Sølukostnaðir eru kostnaðir, sum eru brúktir til útbreiðslu av seldum vørum í árinum, umframt kostnaðir til søluátøk í árinum. Harumframt verða kostnaðir til sølufólk, lýsingar- og framsýningarkostnaðir og avskrivningar innroknað.

### Fyrisingarkostnaðir

Fyrisingarkostnaðir umfata kostnaðir í árinum ið eru farnir til at leiða og at fyrisita, herímillum kostnaðir til fyrisingarstarvsfólk, leiðslu, skrivstovuhøli, skrivstovu kostnað og avskrivningar.

### Fíggjarligar inntøkur og kostnaðir

Fíggjarligir postar umfata rentur, staðfestan og ikki staðfestan kursvinning og -tap viðvíkjandi fíggjarligum ognum og skyldum umframt amortisering av fíggjarligum ognum og skyldum. Fíggjarligar inntøkur og kostnaðir verða innroknað í rakstrarroknskapin við teimum upphæddum, sum viðvíkja roknskaparárinum.

Vinningsbýti frá kapitalpørtum í atknýttum feløgum verður inntøkuført í tí roknskaparári, sum vinningsbýti verður samtykt.

### Production costs

The production costs comprise costs, including salaries, wages and depreciation, which are incurred in order to achieve the net turnover of the year. Trade enterprises recognise cost of sales, and manufacturing enterprises recognise production costs corresponding to the turnover of the year. These costs include direct and indirect costs for raw materials and consumables, salaries and wages, rent and leasing, and depreciation on the production plant.

### Distribution costs

The distribution costs comprise costs which have been incurred for distribution of goods sold during the year and for sales campaigns carried out during the year. Additionally, costs for sales staff, costs for advertising and exhibitions, and depreciation are recognised in the profit and loss account.

### Administration costs

Administration costs comprise costs which have been incurred during the year for management and administration, including costs for the administrative staff, the executive board, offices, stationery and office supplies, and depreciation.

### Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities and amortisation of financial assets and liabilities. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Dividend from equity investments in group enterprises is recognised in the financial year where the dividend is declared.

## Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

---

Rentukostnaðir og aðrir kostnaðir av lánnum til at fígga framleiðslu av immateriellari og materiellari støðisogn, og sum viðvíkja framleiðslutíðarskeiðinum, verða ikki innroknaðir í útveganarvirðið av støðisognini.

### Skattur av árinumúrlitinum

Skattur í árinum, ið er partafelagsskatturinn fyri árið og broytingin í útsettum skatti, verður innroknaður í rakstrarroknskapinum við tí parti, sum viðvíkur ársúrlitinum. Skattur viðvíkjandi møguligum bókingum beinleiðis á eginognina, verður bókaður á eginognina.

### Fíggjarstøðan

#### Immateriell støðisogn

##### Keypt rættindi

Keypt rættindi verða virðisásett til útveganarvirði við frádrátti av samlaðum av- og niðurskrivingum. Keypt rættindi verða avskrivað yvir 5-10 ár.

Felagið hevur broytt roknskaparháttin, soleiðis at nú verða keypt rættindi o.l. ognarførd í hesum roknskaparpostum. Áður hava keypt rættindi o.l. verið førd sum partur av øðrum rakstrargøgnum. Samanberingartøluni fyri undanfarni ár eru broytt samsvarandi broytta roknskaparháttinum.

Broytingin hevur ført við sær, at roknskaparposturinn er hækkaður við t.kr. 17.682 (t.kr. 15.655 fyri 2016). Broyingin hevur viðført samsvarandi minking í øðrum rakstrargøgnum.

#### Goodwill

Goodwill er tikið við sum munurin millum bókaða virðið og handilsvirðið í sambandi við at felagið varð selt í 2007, og tá ið P/F 21 mai 2007 og táverandi P/F Føroya Hedda vóru samanløgð í 2008, við síðstnevnda sum framhaldandi felagi. Upprunaligt goodwill er tó lækkað í sambandi við samanleggingina, og nýggjum virðismetingum/uppskrivingum av bygningum og økjum í hesum sambandi.

Interest and other costs concerning loans for financing the production of intangible and tangible fixed assets and concerning the production period are not recognised in the cost of the fixed asset.

### Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

### The balance sheet

#### Intangible fixed assets

##### Acquired rights

Acquired rights are measured at cost with deduction of accrued amortisation. The depreciation period for acquired rights is 5-10 years.

The company has changed the accounting policies, so now acquired rights are accounted for in this accounting entry. Acquired rights have been part of fixtures. The comparative figures for the previous years are adapted to the changed accounting policies.

The change has resulted in an increase of t.DKK. 17.682 (t.DKK 15.655 for 2016) in the accounts of acquired rights. The change has resulted in the same reduction of fixtures.

#### Goodwill

Goodwill is recognized as the difference between the trade value and the book value of the company at the time the company was sold in 2007, and when P/F 21 mai 2007 and P/F Føroya Hedda were merged in 2008, with the latter as the continuing company. Initial goodwill is however deducted in connection with the merger, and the performed revaluations of tangible assets (land and buildings) at that time.

## Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

---

Goodwill verður avskrivað yvir mettu brúkstíðina, ið verður ásett eftir teimum royndum, ið leiðslan hefur á einstøku virkisøkjunum. Avskrivningartíðin er 5-20 ár og er longest fyri útvegað feløg við sterkari marknaðarstöðu og væntaðum longum inntøkuprofili. Goodwill verður avskrivað yvir 20 ár.

Goodwill is amortised over its estimated useful life which is determined on the basis of the management's experience with the individual business areas. The depreciation period is 5-20 years, being the longer for taken over companies with a strong market position and a long-range earnings potential. The depreciation period for goodwill is 20 years.

### **Materiell støðisogn**

Materiell støðisogn verður virðisásett til útveganarvirði við uppskrivingum afturatløgðum og frádrigið samlaðar avskrivningar og niðurskrivingar. Grundøki verða ikki avskrivað.

### **Tangible fixed assets**

Tangible fixed assets are measured at cost with addition of revaluations and deduction of accrued depreciation and writedown. Land is not depreciated.

Felagið hefur eisini broytt roknskaparháttin viðv. bygningum, soleiðis at tangagoymslur eru fluttar frá roknskaparpostinum tækniogn og maskinur til roknskaparpostin grundøki og bygningar. Eisini eru flytingar gjørdar ímillum tækniogn og maskinur og aðra støðisogn. Samanberingartølini fyri undanfarin ár eru broytt samsvarandi broytta roknskaparháttinum.

The company has also changed accounting policies regarding land and properties, so that storage tanks have been transferred from technical equipment and machinery to the accounting entry land and buildings. Transfers are also made between technical equipment and fixtures. The comparative figures for the previous year are adapted to the changed accounting policies.

Broytingin hefur ført við sær, at roknskaparposturin grundøki og bygningar er øktur við t.kr. 25.161 (t.kr. 26.822 fyri 2016). Broytingin hefur havt samsvarandi minking í tækniogn og maskinum. Aðrar nettoflytingar hava broytt primosalduna fyri tækniogn og maskinur við t.kr. 5.881.

The change has resulted in an increase of t.DKK 25.161 (t.DKK 26.822 for 2016) in the accounts of grounds and buildings. The change has resulted in the same reduction of production equipment and machinery. Other net transfers have effected the opening balance for technical equipment by t.DKK 5.881.

Avskrivningargrundarlagið er kostprísur frádrigið móguligt væntað restvirði eftir lokna brúkstíð.

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset.

Útveganarvirðið umfatar keypsprísir og kostnaðir, ið beinleiðis er knýttir at útveganini, til ognin er klár at taka í nýtslu.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

## Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

---

Jøvn avskrivning verður framd grundað á niðanfyrir-standandi meting av væntaðu brúkstíðunum hjá ognunum:

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life:

	Brúkstíð <i>Useful life</i>
Bygningar og oljugoymslur <i>Buildings and oil depots</i>	10 - 50 ár/years
Tøkniogn og maskinur <i>Technical plants and machinery</i>	8 - 25 ár/years
Onnur støðisogn, rakstartól og innbúgv <i>Other plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	3 - 10 ár/years

Smáamboð við eini væntaðari livitíð á undir 1 ár verða útreiðsluførd í útveganarárinum.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

Vinningur ella tap við at avhenda materiella støðisogn verður gjørt upp sum munurin millum søluprís við frádrátti av sèlukostnaðum og roknskaparlíga virðið á sèludegnum. Vinningur ella tap verður innroknað í rakstrarroknskapin undir ávikavíst aðrar rakstrarinntøkur og aðrir rakstrarkostnaðir.

Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

### Niðurskriving av støðisogn

Hvørt ár verður mett um roknskaparlígu virðini á bæði immateriellari og materiellari støðisogn, umframt kapitalpørtum í dótturfyrítøkum og assosieraðum fyrítøkum fyri at vita, um ábending er um, at tey eru minkað meir í virði enn tað, sum er avskrivað.

### Writedown of fixed assets

The book values of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

Eru ábendingar um virðisminkan, verður ein niðurskrivingarroynd gjørd av hvørji einstakari ogn ella ognarbólki. Niðurskrivað verður til endurvinningarvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virðið.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

## Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

---

Sum endurvinningarvirði verður hægra virði av netto-søluþrís og kapitalvirði nýtt. Kapitalvirðið verður uppgjört sum nútíðarvirði av væntaðu nettopen-gastreymunum frá nýtsluni av ognini ella ognarbólkinum.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Áður innroknaðar niðurskrivingar verða afturførðar, tá ið grudarlagið fyri niðurskrivingini ikki er longur. Niðurskriving viðvíkjandi goodwill verður ikki afturførð.

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exist. Writedown relating to goodwill is not reversed.

### Fíggjarlig stöðisogn

#### Kapitalpartar í atknýttum feløgum

Kapitalpartar í atknýttum feløgum verða virðisásettir til útveganarvirði. Er endurvinningarvirði lægri enn útveganarvirðið, verður niðurskrivað til lægra virðið.

### Financial fixed assets

#### Equity investments in group enterprises

Equity investments in group enterprises are measured at cost. In case the recoverable amount is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

### Vørugoymslur

Vørugoymslur verða virðisásettar til útveganarvirði eftir FIFO-háttinum. Um nettorealisatiónsvirðið av vørugoymslum er lægri enn útveganarvirðið, verður niðurskrivað til lægra virðið.

### Inventories

Inventories are measured at cost on basis of the FIFO method. In case the net realisable value of the inventories is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

Útveganarvirðið á handilsvørum umframt rávørum og hjálpartilfari fevnr um keypsþrís umframt flutningsgjald.

The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

Nettorealisatiónsvirðið fyri vørugoymslur verður uppgjört sum søluþrís, frádrigið kostnað til liðugtgerð og kostnað til at gjøgnumføra søluna. Nettorealisatiónsvirðið verður ásett við atliti at umsetiligheit, kuransi og gongdini á væntaðum søluþrís.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of completion costs and selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

### Áogn

Áogn verður virðisásett til amortiserað útveganarvirði, sum vanliga svarar til áljóðandi virði. Fyri at standa ímóti møguligum tapi verður niðurskrivað til nettorealisatiónsvirðið.

### Debtors

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.



## Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

---

### Tíðaravmarkingar

Tíðaravmarkingar, sum eru innroknaðar undir ogn, umfata staðfestar kostnaðir, sum viðvíkja komandi roknskaparárið.

### Tøkur peningur

Tøkur peningur umfatar innstandandi í peningastovnum og reiðan pening.

### Partafelagsskattur og útsettur skattur

Skyldugur skattur og skattaáogn verða innroknað í figgjarstøðuna við teirri upphædd, sum kann útroknast av skattskyldugu inntøkuni fyri árið, javnað fyri skatt frá undanfarnum árum. Skyldugur skattur og skattaáogn verða víst mótroknað í tann mun, at hetta er í samsvari við lógina, og at postarnir væntandi verða avroknaðir netto ella samstundis.

Útsettur skattur verður roknaður av øllum viðkomandi tíðarbundnum munum millum roknskaparlig og skattlig virðir av ognum og skyldum. Hetta verður uppgjørt við støði í ætlaðu nýtsluni av ognini, ella hvussu skyldan ætlandi verður afturgoldin.

Útsettur skattur verður virðisásettur við støði í teimum skattareglum og skattasatsum, sum eru galdandi við roknskaparlok.

### Skuld

Í sambandi við lántøku verður figgjarlig skuld innroknað til útveganarvirðið, svarandi til móttiknu upphæddina eftir frádrignan handilskostnað. Eftirfylgjandi tíðarskeið verður figgjarlig skuld innroknað til amortiserað útveganarvirðið, sum svarar til kapitaliseraða virðið við effektivu rentuni, soleiðis at munurin millum móttiknu upphæddina og áljóðandi virðið, verður innroknaður í rakstrarroknskapin yvir lánitíðarskeiðið.

Onnur skuld verður tikin við til amortiserað útveganarvirði, sum vanliga er áljóðandi virðið.

### Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

### Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

### Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities based on the managers intended use of assets or installment of liability.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

### Liabilities

Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the profit and loss account during the term of the loan.

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

## Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

---

### Pengastreymsuppgerð

Pengastreymsuppgerðin vísir pengastreymarnar hjá felagnum frá rakstri, ílögum og fígging fyri roknskaparárið, broytingar í tøkum peningi umframt tøkán pening við roknskaparbyrjan og roknskaparlok.

Tá feløg verða keypt ella seld, verður gjaldførísavirkanin víst fyri seg undir pengastreimum frá ílögum. Í pengastreymsuppgerðini verða pengastreymar viðvíkjandi keyptum felögum innroknaðir frá útveganardegnum, og pengastreymar viðvíkjandi seldum felögum verða innroknaðir fram til seldudagin

#### **Pengastreymar frá rakstri**

Pengastreymar frá rakstri verða gjørdir upp sum árinumúrlit javnað fyri ikki kontantar rakstrarpostar, broyting í rakstrarfígging og goldnan partafelagsskatt.

#### **Pengastreymar frá ílögum**

Pengastreymar frá ílögum umfata gjøld í sambandi við keyp og sølu av felögum og virksemini umframt keyp og sølu av støðisogn.

#### **Pengastreymar frá fígging**

Pengastreymar frá fígging umfata broytingar í stødd ella samanseting av felagskapitali og kostnaðir í hesum sambandi. Harumframt umfata pengastreymarnir lántøku, avdráttir av rentuberandi skuld og útgöldið vinningsbýti til eigararnar.

#### **Tøkur peningur**

Tøkur peningur umfatar tøkán pening umframt stuttfreistað virðisbrøv, ið lætt kunnu umbýtast við tøkán pening, og har tað er ótýðandi váði fyri virðisbroytingum.

### The cash flow statement

The cash flow statement shows the cash flow of the company for the year, divided in cash flows deriving from operating activities, investment activities, and financing activities, respectively, the changes in the liabilities, and the available funds at the beginning and the end of the year respectively.

The effect of cash flow deriving from purchase and sale of enterprises appears separately under cash flow from investment activities. In the cash flow statement, cash flow deriving from purchased enterprises is recognised as of the date of acquisition, and cash flow deriving from sold enterprises is recognised until the sales date.

#### **Cash flow from operating activities**

Cash flow from operating activities are calculated as the results for the year adjusted for non-cash operating items, the change in the working capital, and corporate tax paid.

#### **Cash flow from investment activities**

Cash flow from investment activities comprises payments in connection with the acquisition and sale of enterprises and activities as well as the acquisition and sale of intangible and tangible fixed assets and fixed asset investments respectively.

#### **Cash flow from financing activities**

Cash flow from financing activities comprises changes in the size or the composition of the share capital and the costs in this connection. Furthermore, these activities comprise borrowings, instalments on interestbearing debt, and payment of dividend to the shareholders.

#### **Available funds**

Available funds comprise cash funds and short-term securities with a term of less than 3 months which can easily be converted into cash funds and on which only an insignificant risk of value changes exists.

**Rakstrarrokskapur 1. januar - 31. desember**  
**Profit and loss account 1 January - 31 December**

<u>Nota</u>	2017 t.DKK	2016 t.DKK
1 Nettoumsetningur / <i>Net turnover</i>	767.762	650.616
Framleiðslukostnaðir / <i>Production costs</i>	-652.832	-543.606
<b>Bruttoúrslit / <i>Gross results</i></b>	<b>114.930</b>	<b>107.010</b>
Sølu- og flutningskostnaðir / <i>Distribution costs</i>	-52.147	-47.415
Fyrisingarkostnaðir / <i>Administration costs</i>	-24.359	-20.718
<b>Rakstrarúrslit / <i>Operating profit</i></b>	<b>38.424</b>	<b>38.877</b>
Aðrar fíggjarligar inntøkur / <i>Other financial income</i>	1.957	146
Aðrir fíggjarligir kostnaðir / <i>Other financial costs</i>	-4.508	-2.952
<b>Úrslit áðrenn skatt / <i>Results before tax</i></b>	<b>35.873</b>	<b>36.071</b>
4 Skattur av ársúrsliti / <i>Tax on ordinary results</i>	-7.672	-7.624
<b>Ársúrslit / <i>Results for the year</i></b>	<b>28.201</b>	<b>28.447</b>
 <b>Uppskot til býti av úrslitinum: / <i>Proposed distribution of the results:</i></b>		
Vinningsbýti / <i>Dividend</i>	12.000	10.000
Flutt til flutt úrslit / <i>Allocated to results brought forward</i>	16.201	18.447
<b>Býtt tilsamans / <i>Distribution in total</i></b>	<b>28.201</b>	<b>28.447</b>

**Fíggarstöða 31. desember**  
**Balance sheet 31 December**

<b>Ogn / Assets</b>	2017	2016
<u>Nota</u>	<u>t.DKK</u>	<u>t.DKK</u>
<b>Stöðisogn / Fixed assets</b>		
5 Keypt rættindi / <i>Acquired rights</i>	17.681	15.656
5 Goodwill / <i>Goodwill</i>	61.734	67.908
Immateriel stöðisogn tilsamans / <i>Intangible fixed assets in total</i>	<u>79.415</u>	<u>83.564</u>
6 Grundæki, bygningar og oljugoymslur / <i>Grounds, buildings and oil depots</i>	107.405	111.264
6 Tækniogn og maskinur / <i>Technical equipment and machinery</i>	13.221	13.018
6 Onnur stöðisogn, rakstartól og innbúgv / <i>Fixtures</i>	6.307	6.553
Materiel stöðisogn tilsamans / <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>126.933</u>	<u>130.835</u>
7 Kapitalpartur í atknýttari fyrirtøku / <i>Equity investment in group enterprise</i>	0	0
Fíggarlig stöðisogn tilsamans / <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Stöðisogn tilsamans / Fixed assets in total</b>	<b><u>206.348</u></b>	<b><u>214.399</u></b>
<b>Ogn í umferð / Current assets</b>		
Rávörur og hjálpartilfar / <i>Raw materials and consumables</i>	47.254	46.582
Vørugoymslur tilsamans / <i>Inventories in total</i>	<u>47.254</u>	<u>46.582</u>
Vøru- og tænaúáogn / <i>Trade debtors</i>	52.075	33.474
Áogn hjá atknýttum fyrirtøkum / <i>Amounts owed by group enterprises</i>	4.365	2.007
Tíðaravmarkingar / <i>Accrued income and deferred expenses</i>	414	0
Áogn tilsamans / <i>Debtors in total</i>	<u>56.854</u>	<u>35.481</u>
Tøkur peningur / <i>Available funds</i>	9.495	2.339
<b>Ogn í umferð tilsamans / Current assets in total</b>	<b><u>113.603</u></b>	<b><u>84.402</u></b>
<b>Ogn tilsamans / Assets in total</b>	<b><u>319.951</u></b>	<b><u>298.801</u></b>

**Fígjarstöða 31. desember**  
**Balance sheet 31 December**

<b>Skyldur / Equity and liabilities</b>		2017	2016
<u>Nota</u>		t.DKK	t.DKK
<b>Eginogn / Equity</b>			
8	Felagskapitalur / <i>Contributed capital</i>	6.000	6.000
	Flutt úrslit / <i>Results brought forward</i>	101.515	146.549
	<b>Eginogn tilsamans / <i>Equity in total</i></b>	<b>107.515</b>	<b>152.549</b>
<b>Avsettar skyldur / Provisions</b>			
9	Avsett til útsettan skatt / <i>Provisions for deferred tax</i>	11.523	11.441
	<b>Avsettar skyldur tilsamans / <i>Provisions in total</i></b>	<b>11.523</b>	<b>11.441</b>
<b>Skuld / Liabilities</b>			
	Skuld til peningastovnar / <i>Bank debts</i>	71.450	35.225
	Langfreistað skuld tilsamans / <i>Long-term liabilities in total</i>	71.450	35.225
10	Stuttfr. partur av langfr. skuld / <i>Part of long term debt due within one year</i>	7.606	10.380
	Skuld til peningastovnar / <i>Bank debts</i>	12.057	3.720
	Vøru- og tænauskuld / <i>Trade creditors</i>	70.372	49.733
11	Partafelagsskattur / <i>Corporate tax</i>	7.591	6.764
	Onnur skuld / <i>Other debts</i>	19.837	18.989
	Skyldugt vinningsbýti / <i>Outstanding dividend</i>	12.000	10.000
	Stuttfreistað skuld tilsamans / <i>Short-term liabilities in total</i>	129.463	99.586
	<b>Skuld tilsamans / <i>Liabilities in total</i></b>	<b>200.913</b>	<b>134.811</b>
	<b>Skyldur tilsamans / <i>Equity and liabilities in total</i></b>	<b>319.951</b>	<b>298.801</b>
2	<b>Starvsfólkaviðurskifti / <i>Staff matters</i></b>		
3	<b>Samsýning til valdan grannskoðara / <i>Fee, auditor</i></b>		
12	<b>Veðsetingar og trygðarveitingar / <i>Mortgage and securities</i></b>		
13	<b>Nærstandandi partar / <i>Related parties</i></b>		

**Eginognaruppgerð**  
**Statement of changes in equity**

---

	<b>Felagskapitalur</b> <i>Contributed capital</i> <b>t.DKK</b>	<b>Flutt úrslit</b> <i>Results brought forward</i> <b>t.DKK</b>	<b>Tilsamans</b> <i>In total</i> <b>t.DKK</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Eginogn 1. januar 2016 / <i>Equity 1 January 2016</i>	6.000	128.102	134.102
Fluttur vinningur ella hall í árinum / <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	28.447	28.447
Vinningsbýti / <i>Dividend</i>	0	-10.000	-10.000
Eginogn 1. januar 2017 / <i>Equity 1 January 2017</i>	6.000	146.549	152.549
Fluttur vinningur ella hall í árinum / <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	28.201	28.201
Vinningsbýti / <i>Dividend</i>	0	-12.000	-12.000
Keyp av egnum partabrøvum / <i>Purchase of own shares</i>	0	-61.235	-61.235
	<hr/> <b>6.000</b>	<hr/> <b>101.515</b>	<hr/> <b>107.515</b>

**Pengastreymssuppgerð 1. januar - 31. desember**  
**Cash flow statement 1 January - 31 December**

<u>Nota</u>	2017 t.DKK	2016 t.DKK
Ársúrslit / Results for the year	28.201	28.447
Javningar / Adjustments	25.675	25.382
15 Broyting í rakstrarpeningi / Change in working capital	-551	5.966
Pengastreymar frá rakstri áðrenn figgjartilgar postar Cash flow from operating activities before net financials	53.325	59.795
Rentuinnngjaldingar og líknandi / Interest received and similar amounts	1.955	147
Rentuútgjaldingar og líknandi / Interest paid and similar amounts	-4.508	-2.952
Pengastreymar frá vanligum rakstri / Cash flow from ordinary activities	50.772	56.990
Goldin partafelagsskattur / Corporate tax paid	-6.764	-6.428
<b>Pengastreymar frá rakstri / Cash flow from operating activities</b>	<b>44.008</b>	<b>50.562</b>
Keyp av immateriellari støðisogn / Purchase of intangible fixed assets	-3.635	-5.398
Keyp av materiellari støðisogn / Purchase of tangible fixed assets	-3.793	-5.668
Søla av materiellari støðisogn / Sale of tangible fixed assets	24	68
<b>Pengastreymar frá ílögum / Cash flow from investment activities</b>	<b>-7.404</b>	<b>-10.998</b>
Upptøka av langfreistaðari skuld / Raising of long-term debts	40.963	0
Avdráttir av langfreistaðari skuld / Repayments of long-term debt	-7.512	-10.059
Keyp av eignum partabrøvvum / Purchase of treasury shares	-61.235	0
Goldið vinningsbýti / Dividend paid	-10.000	-9.000
Broyting í stuttfreistaðari skuld til peningastovnar / Change in short-term bank debts	8.337	-24.531
<b>Pengastreymar frá figging / Cash flow from financing activities</b>	<b>-29.447</b>	<b>-43.590</b>
<b>Broyting í tøkum peningi / Changes in available funds</b>	<b>7.157</b>	<b>-4.026</b>
Tøkur peningur primo / Available funds opening balance	2.338	6.364
<b>Tøkur peningur ultimo / Available funds closing balance</b>	<b>9.495</b>	<b>2.338</b>
<b>Tøkur peningur / Available funds</b>		
Tøkur peningur / Available funds	9.495	2.338
<b>Tøkur peningur ultimo / Available funds closing balance</b>	<b>9.495</b>	<b>2.338</b>

**Notur**

**Notes**

**1. Nettoumsetningur / Net turnover**

Samsvarandi § 96, stk. 1, í ársroknskaparlógini er býtið av nettosøluni á virksemisøki og geografisk øki ikki víst av kappingarligum áðum.

*The allocation of net turnover is excluded in accordance with paragraph 96, subsection 1, in the Faroese Financial Statements Act, due to competition reasons.*

	2017 t.DKK	2016 t.DKK
<b>2. Starvsfólkaviðurskifti / Staff matters</b>		
Lønir / Salary and wages	33.654	31.545
Eftirlønir / Pensions	3.434	3.205
Onnur almenn gjøld / Other social costs	1.340	1.440
	<b>38.428</b>	<b>36.190</b>
 Stjórn og nevnd / Executive board and board of directors	 3.399	 3.378
 Starvsfólk í miðal / Average number of employees	 80	 79
 <b>3. Samsýning til valdan grannskoðara / Fee, auditor</b>		
Samlað samsýning til P/F Januar, løggilt grannskoðanarvirki		
<i>Total fee for P/F Januar, State Authorised Public Accountants</i>	220	295
 Samsýning viðvíkjandi lógarkravdari grannskoðan		
<i>Fee concerning compulsory audit</i>	160	160
Aðrar veitingar / Other services	60	135
	<b>220</b>	<b>295</b>
 <b>4. Skattur av ársúrsliti / Tax on ordinary results</b>		
Skattur av ársúrsliti / Tax of the results for the year	7.591	6.764
Broyting í útsettum skatti / Adjustment for the year of deferred tax	81	860
	<b>7.672</b>	<b>7.624</b>



**Notur**  
**Notes**

---

**5. Immateriel stöðisogn / Intangible assets**

	<b>Keypt rættindi</b> <i>Acquired rights</i> <b>t.DKK</b>	<b>Goodwill</b> <i>Goodwill</i> <b>t.DKK</b>
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Útveganarvirði primo / <i>Cost beginning balance</i>	17.140	123.470
Tilgongd / <i>Additions</i>	3.635	0
<b>Útveganarvirði ultimo / <i>Cost closing balance</i></b>	<b><u>20.775</u></b>	<b><u>123.470</u></b>
Av- og niðurskrivingar primo / <i>Depreciations and writedown beginning balance</i>	1.485	55.562
Avskringingar í árinum / <i>Depreciations for the year</i>	1.609	6.174
<b>Av- og niðurskrivingar ultimo / <i>Depreciations and writedown ultimo</i></b>	<b><u>3.094</u></b>	<b><u>61.736</u></b>
<b>Roknskaparligt virði ultimo / <i>Book value closing balance</i></b>	<b><u>17.681</u></b>	<b><u>61.734</u></b>

**Notur**  
**Notes**

**6. Materíell stöðisogn / Tangible assets**

	Grundøki, bygningar og oljugoymslur <i>Grounds, buildings and oil depots</i> t.DKK	Tøkniogn og maskinur <i>Technical equipment and machinery</i> t.DKK	Onnur stöðisogn, rakstartól og innbúgv <i>Fixtures</i> t.DKK
Útveganarvirði primo / <i>Cost beginning balance</i>	89.739	34.240	23.853
Tilgongd / <i>Additions</i>	0	2.700	1.093
Frágongd / <i>Disposals</i>	0	-459	0
<b>Útvegnarvirði ultimo / <i>Cost closing balance</i></b>	<b>89.739</b>	<b>36.481</b>	<b>24.946</b>
Uppskrivingar primo / <i>Revaluation beginning balance</i>	78.956	0	0
<b>Uppskrivingar ultimo /</b>			
<b><i>Revaluation closing balance</i></b>	<b>78.956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Av- og niðurskrivingar primo / <i>Depreciations and writedown beginning balance</i>	57.863	21.222	16.869
Avskrivingar í árinum / <i>Depreciations for the year</i>	3.427	2.497	1.770
Afturföring av av- og niðurskrivingum av avhendaðum ognum / <i>Depreciations and writedown, assets disposed of</i>	0	-459	0
<b>Av- og niðurskrivingar ultimo /</b>			
<b><i>Depreciations and writedown ultimo</i></b>	<b>61.290</b>	<b>23.260</b>	<b>18.639</b>
<b>Roknskaparligt virði ultimo /</b>			
<b><i>Book value closing balance</i></b>	<b>107.405</b>	<b>13.221</b>	<b>6.307</b>

**Notur**  
**Notes**

	31/12 2017 t.DKK	31/12 2016 t.DKK
<b>7. Kapitalpartur í atknýttari fyrirtøku / Equity investment in group enterprise</b>		
Útveganarvirði primo / <i>Acquisition sum, opening balance</i>	0	0
<b>Roknskaparligt virði ultimo / <i>Book value closing balance</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Høvuðstølini hjá fyrirtøkuni sambært seinast góðkendu ársfrásøgnini**

*The financial highlights for the enterprise according to the latest approved annual report*

	Ognar- partur <i>Share of ownership</i>	Eginogn <i>Equity</i> t.DKK	Ársúrslit <i>Results for the year</i> t.DKK	Roknskaparligt virði hjá P/F Magn <i>Book value at P/F Magn</i> t.DKK
Sp/f Bærentsen, FO-900 Vágur	100 %	-992	-755	0

Ársfrásøgnin fyri 2017 er ikki liðug, og tí eru tøluni fyri 2016. Roknskaparliga virðið í roknskapinum hjá Magn er 1 kr.

*The annual report for 2017 is not yet available, therefore displayed figures are for 2016. The book value in Magn's accounts is 1 DKK.*

**Notur**  
**Notes**

**8. Felagskapitalur / Contributed capital**

Felagskapitalurinn er býttur soleiðis / The distribution of the share capital is thus:

Partabrævastødd <i>Denomination</i>	Tal <i>Number</i>	Vanlig partabrøv <i>Ordinary shares</i>
918.400	1	918.400
500.000	3	1.500.000
460.000	1	460.000
418.400	2	836.800
400.000	1	400.000
241.600	3	724.800
158.400	3	475.200
100.000	3	300.000
98.000	1	98.000
81.600	3	244.800
40.000	1	40.000
500	4	2.000

Felagið eigur tann 31.12.2017 egnar kapitalpartar á nominelt kr. 3.541.600, svarandi til 59,03% av samlaða felagskapitalinum. Kapitalpartarnir eru keyptir í 2013 í sambandi við eigaraskifti, og í 2015 og 2017 fyri at gera tillagingar í figgjarsamansetingini.

*The company owns 31.12.2017 own shares of nominally DKK 3.541.600 corresponding to 59,03% of the total share capital. The shares are purchased in 2013 in connection with transfer of ownership, and in 2015 and 2017 to make adjustments in capital structure.*

**9. Avsett til útsettan skatt / Provisions for deferred tax**

	31/12 2017 t.DKK	31/12 2016 t.DKK
Avsett til útsettan skatt primo / Provisions for deferred tax opening balance	11.442	10.581
Útsettur skattur í árinum / Deferred tax of the results for the year	81	860
	<b>11.523</b>	<b>11.441</b>

**Notur**  
**Notes**

**10. Skyldur / Liabilities**

	Avdráttir fyrsta árið <i>Instalments first year</i> t.DKK	Restskuld eftir 5 ár <i>Outstanding debt after 5 years</i> t.DKK	Skuld tilsamans 31/12 2017 <i>Debt in total 31 Dec 2017</i> t.DKK	Skuld tilsamans 31/12 2016 <i>Debt in total 31 Dec 2016</i> t.DKK
Skuld til peningastovnar <i>Bank debts</i>	7.606	39.055	79.055	45.605
	<b>7.606</b>	<b>39.055</b>	<b>79.055</b>	<b>45.605</b>

31/12 2017 t.DKK	31/12 2016 t.DKK
---------------------	---------------------

**11. Partafelagsskattur / Corporate tax**

Skyldugur partafelagsskattur primo / <i>Payable corporate tax opening balance</i>	6.764	6.428
Goldin skattur í roknskaparárinum / Paid income tax during the financial year	-6.764	-6.428
Roknaður skattur inniverandi ár / Calculated corporate tax for the present year	7.591	6.764
	<b>7.591</b>	<b>6.764</b>

**12. Veðsetingar og trygðarveitingar / Mortgage and securities**

Sum trygd fyri skuld til peningastovnar er latið veð á 192 mió. kr. í grundøkjum og bygningum, hvørs roknskaparligu virðir pr. 31. desember 2017 eru 107,4 mió. kr.

*As security for mortgage debts mortgage of 192 m.DKK has been granted on land and buildings representing a book value of m.DKK 107,4 at 31 December 2017.*

Sum trygd fyri skuld til peningastovnar hevur felagið stillað virkisveð á nom. 100 mió. kr. Virkisveðið umfatar m.a goymslur og vøru- og tænaúáogn, hvørs roknskaparliga virði pr. 31.12.2017 er á 99,3 mió. kr.

*For bank debts the company has provided security (floating charge) nom. 100 m.DKK. The floating charge comprises of i.a. stocks and accounts receivables with a book value per 31.12.2017 of 99,3 m.DKK.*

Felagið borgar fyri allari skuld í BankNordik hjá móðurfelagnum.

*The company guarantees for all dept that the parentcompany has to BankNordik.*

**Notur**  
**Notes**

**13. Nærstandandi partar / Related parties**  
**Avgerandi ávirkan / Controlling interest**

Skeljungur hf  
Borgartún 26  
105 Reykjavík  
Ísland

	2017	2016
	t.DKK	t.DKK

**14. Javningar / Adjustments**

Av- og niðurskrivingar av materiellari og immateriellari stöðisogn / <i>Depreciation and amortisation tangible and intangible assets</i>	15.476	15.020
Vinningur við afhending av stöðisogn / <i>Profit from sale of fixed assets</i>	-24	-68
Aðrar figgjarligar inntøkur / <i>Other financial income</i>	-1.957	-146
Aðrir figgjarligir kostnaðir / <i>Other financial costs</i>	4.508	2.952
Skattur av ársúrsliti / <i>Tax on ordinary results</i>	7.672	7.624
	<b>25.675</b>	<b>25.382</b>

**15. Broyting í rakstrarpeningi / Change in working capital**

Broyting í vørugoymslum / <i>Change in inventories</i>	-672	-21.147
Broyting í áogn / <i>Change in debtors</i>	-12.542	1.092
Broyting í vøru- og tænauskuld og aðrari skuld / <i>Change in trade creditors and other liabilities</i>	12.663	26.021
	<b>-551</b>	<b>5.966</b>

**P/F Magn**  
Vestara Bryggja 10  
FO-100 Tórshavn  
[www.magn.fo](http://www.magn.fo)