

magn



Ársfrásögn

Annual Report 2019

P/F MAGN

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

Ársfrásøgn 2019 / *Annual report 2019*

FRUMRIT

Ársfrásøgnin er løgd fram og góðkend á felagsins ársaðalfundi, tann

13/2-20

The annual report has been submitted and approved by the general meeting on the


NIELS W. POULSEN

Fundarstjóri
Chairman of the meeting

Innihaldsyvirlit
Contents

	Síða
	<u>Page</u>
Átekningar	
Reports	
Leiðsluátekning	1
<i>Management's report</i>	
Átekning frá óheftum grannskoðara	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Leiðslufrágreiðing	
Management's review	
Upplýsingar um felagið	7
<i>Company data</i>	
Høvuðstøl og lyklatøl	8
<i>Financial highlights</i>	
Leiðslufrágreiðing	10
<i>Management's review</i>	
Ársroknskapur 1. januar - 31. desember 2019	
Annual accounts 1 January - 31 December 2019	
Nýttur roknskaparháttur	15
<i>Accounting policies used</i>	
Rakstrarroknskapur	24
<i>Profit and loss account</i>	
Fíggjarstøða	25
<i>Balance sheet</i>	
Eginognaruppgerð	27
<i>Statement of changes in equity</i>	
Pengastreymsuppgerð	28
<i>Cash flow statement</i>	
Notur	29
<i>Notes</i>	

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 2019 hjá P/F Magn.

The board of directors and the executive board have today presented the annual report of P/F Magn for the financial year 1 January to 31 December 2019.

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 hóskaði, og at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og figgjarligu støðu pr. 31. desember 2019 hjá felagnum og av úrslitinum av virksemiinum og peningastreymunum hjá felagnum fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2019.

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 2019 and of the company's results of its activities and cash flows in the financial year 1 January to 31 December 2019.

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 13. februar 2020

Tórshavn, 13 February 2020

Stjórn / Executive board



Hendrik Egholm
forstjóri
Chief Executive officer



Johnny M. Poulsen
stjóri
Managing Director

Nevnd / Board of directors



Jens Meinhard Rasmussen
formaður
chairman



Ata Maria Bærentsen



Birna Ósk Einarsdóttir



Jon Ásgæir Jóhannesson



Torarinn Arnar Sævarsson

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 2019 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjjarstøðu, egin-og-naruppgerð, pengastreymsuppgerð og notum. Ársroknskapurin er gjørdur eftir ársroknskaparlógini.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognu, skyldum og figgjjarligu støðuni pr. 31. desember 2019 hjá felagnum og av úrslitinum av virkseminum og peningastreymunum hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar - 31. desember 2019 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, og vit hava hildið okkara etisku skyldur, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum. Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarpróg, 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 2019, 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 2019 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January to 31 December 2019 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 ársrokn-skaparlógina. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til, fyri at ársrokn-skapurin 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 fram-haldandi rakstri, har tað er viðkomandi; umframt at gera ársroknskapin eftir roknskaparmeginregluni um fram-haldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka felagið, steðga rakstrinum, ella at leiðslan í roynd og veru ikki hevur annan móguleika enn at gera tað.

Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársrokn-skapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársrokn-skapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at geva eina grannskoðanarátækning við eini niður-støðu. Grundað víska er víska 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 rokn-skaparbrúkararnir 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 hósandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt eru rímiligar.

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, hvørt 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 group's and 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 group and the company to cease to continue as a going concern.*
- Meta um samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, 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 váttan 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 13. februar 2020
Tórshavn, 13 February 2020

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

Felagið	P/F Magn
The company	Vestara Bryggja 10 Postboks 188 FO-110 Tórshavn
	Skr.nr.: 200
	<i>Company reg. no.</i>
	V-tal: 321621
	<i>Company tax no.:</i>
	Heimstaður: Tórshavnar kommuna
	<i>Domicile:</i>
	Roknskaparár: 1. januar - 31. desember
	<i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
Nevnd	Jens Meinhard Rasmussen, formaður
Board of directors	Ata Maria Bærentsen Birna Ósk Einarsdóttir Jón Ásgeir Jóhannesson Tórarinn Arnar Sævarsson
Stjórn	Hendrik Egholm, forstjóri
Executive board	Johnni M. Poulsen, stjóri
Grannskoðan	P/F Januar, løggilt grannskoðanarvirki
Auditors	Óðinshædd 13, Postbox 30, FO-110 Tórshavn Telefon: 31 47 00 - Telefaks: 35 17 01 Teldupostur: januar@januar.fo Heimasíða: www.januar.fo
Móðurfelag	Skeljungur hf., IS-105 Reykjavík
Parent company	
Dótturfeløg	Sp/f Bærentsen, FO-900 Vágur
Subsidiaries	P/F Demich, FO-100 Tórshavn

Høvuðstøl og lyklatøl
Financial highlights

DKK in thousands.

	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Rakstrarroknskapur:					
Profit and loss account:					
Nettosøla					
<i>Net turnover</i>	923.832	850.066	767.762	650.616	622.506
Bruttoúrslit					
<i>Gross profit</i>	133.922	126.070	114.930	107.010	100.783
Úrslit av vanligum rakstri					
<i>Results from operating activities</i>	48.945	42.589	38.424	38.877	36.019
Fíggjarligir postar, netto					
<i>Net financials</i>	-3.700	-4.551	-2.551	-2.806	-2.881
Ársúrslit					
<i>Results for the year</i>	36.326	30.370	28.201	28.447	25.702
Fíggjarstøða:					
Balance sheet:					
Fíggjarstöðujavni					
<i>Balance sheet sum</i>	309.735	346.570	319.952	298.801	286.722
Eginogn					
<i>Equity</i>	141.077	137.885	107.515	152.549	134.102
Starvsfólk:					
Employees:					
Miðaltal av fulltíðarsettum starvsfólkum					
<i>Average number of full time employees</i>	80	77	80	79	76
Lyklatøl í %:					
Key figures in %:					
Rakstraravkast (EBIT-margin)					
<i>Profit margin</i>	5,3	5,0	5,0	6,0	5,8
Gjaldførisevni					
<i>Acid test ratio</i>	0,8	1,0	0,9	0,8	0,7
Eginognarpartur					
<i>Solvency ratio</i>	45,5	39,8	33,6	51,1	46,8
Eginognaravkast					
<i>Return on equity</i>	26,0	24,8	21,7	19,8	17,6

Høvuðs- og lyklatølini eru í størstan mun útroknað í samsvari við Den Danske Finansanalytikerforeningis "Anbefalinger & Nøgletal" og víkja bara frá hesum á nøkrum punktum.

The calculation of key figures and ratios does in all material respects follow the Danish Association of Finance Analysts' recommendations and does only in a few respects deviate from the recommendations.

Høvuðstøl og lyklatøl
Financial highlights

Lyklatølini í yvirlitinum yvir høvuðs- og lyklatøl eru útroknað soleiðis:

The key figures appearing from the survey have been calculated as follows:

Rakstraravkast (EBIT-margin)	$\frac{\text{Rakstrarúrslit (EBIT)} \times 100}{\text{Nettougsetningur}}$
Profit margin (EBIT margin)	$\frac{\text{Results from primary activities (EBIT)} \times 100}{\text{Net turnover}}$
Gjaldførisevni	$\frac{\text{Ogn í umferð} \times 100}{\text{Stuttfristað skuld}}$
Acid test ratio	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Short-term liabilities}}$
Eginognarpartur	$\frac{\text{Eginogn ultimo} \times 100}{\text{Ogn tilsamans ultimo}}$
Equity share	$\frac{\text{Equity, closing balance} \times 100}{\text{Assets in total, closing balance}}$
Eginognaravkast	$\frac{\text{Ársúrslit} \times 100}{\text{Miðal eginogn}}$
Return on equity	$\frac{\text{Results for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Høvuðsvirksemi felagsins

Virksemi felagsins er at tryggja Føroyum og føroyingum 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.

Høvuðsskrivstovan er í Tórshavn, og hevur felagið olju og aðrar goymslur í Tórshavn, á Tvøroyri og í 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 hita-tænastru.

Okkara miðsion, vision og virðir eru leiðstjornur fyri tí, sum starvsfólk okkara gera, og tí vit lova kundum, eigarum og samfelagnum sum heild.

Okkara miðsion er „Vit tryggja tær orku“.

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

Okkara virðir eru:

- Kundin í fokus
- Vitan og førleiki leingi livið
- Skjótt er gott
- Gleði gevur meg

Figgjarliga gongdin

Avlopið í 2019 gjørdist 36,3 mió. kr. eftir skatt. Hetta er ein hækking uppá smáar 6 mió. kr. sammett við úrslitið í 2018. Sølun tilsamans var 923,8 mió. kr. ímóti 850,1 mió. kr. í 2018.

Leiðslan metir, at úrslitið fyri 2019 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 spareparts. Eleven service stations operate under the Magn brand.

The main office is located in Tórshavn, and Magn has oil depots and other storage facilities in Tórshavn, Tvøroyri 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.

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 2019 net profit was 36,3 m.DKK. This means that net profits increased 6,0 m.DKK compared to 2018. Sales totalled 923,8 m.DKK against 850,1 m.DKK in 2018.

The management consider the results 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 sum heild eru á sama støði sum í 2018. Mett verður, at marknaðarpartarnir í 2020 koma at liggja á sama støði sum í 2019.

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.

Magn hefur fastar og strangar mannagongdir fyri øll arbeiði, har váði er. Felagið hefur fastar mannagongdir, um óhapp henda, bæði fyri 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 atlit at venja mannagongdir, tá óhapp henda, har dálkandi og vandamikil evni eru involverað.

Magn er ein av fáum føroyskum fyrítøkum – og einasta føroyska oljuslufelag – har alt virksemið er ISO 9001, 14001 og OHSAS 18001 góðkent av Det Norske Veritas (DNV). Harumframt er felagið Achilles og F Pal skrásett.

Hartil eru allar oljugymslur felagsins umhvørvisgóðkendar av føroysku myndugleikunum.

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 approximately same level as in 2018. The company expects that the market shares in 2020 will be on the same level as in 2019.

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.

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.

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 is Achilles and F Pal certified.

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

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Rakstrargøgn

Magn ger leypandi íløgur í nýggj rakstrargøgn, til tess at gera raksturin av fyrítøkuni so effektivan og tryggan sum gjørligt.

Magn fylgir donskum lógum og reglum fyri reins og máting av øllum tangum á Magn bensinstøðum og oljugoymslum, hóast hesar lógir og reglur ikki eru galdandi í Føroyum.

Váðar

Marknaðarliga 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 valuta-váði. Roynnt verður at minka um goymslúváðan við at hava minst møguligt á goymslu, meðan valutaváðin verður stýrdur við at halda eitt vakið eyga við gongdini.

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

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

Framtíðin

Okkara mál er at hava leiðsluna í orkuvinnuni. Hetta gera vit við leypandi at dagføra og menna starvsfólk, vørur, tænarur og útbúnað okkara, tryggja kundum okkara eitt gott og kappingarført tænarustøði, samstundis sum vit vísa samfelagslig atlit.

Operating Equipment

Magn continuously invests in new equipment to ensure that the company is run as efficiently, safely and securely as possible.

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

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.

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.

Magn continues to focus on accounts receivables and maintains its increased monitoring of debtors to minimize losses. The risk in the fishing industry is usually high. In our neighboring 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.

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.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Vit á Magn eru byrjað, og vilja halda áfram við, at leggja dent á eitt størri útboð av orkuloysnum, eisini innan alternativa orku. Sum ein liður í hesum arbeiði keypti Magn í 2018 meirilutan av partabrøvunum í P/F Demich, ið er fremsti veitari av grønum hitaskipanum í Føroyum. Í 2019 vunnu Magn og P/F LÍV útboðið um at byggja og reka eina 18 MW vindmyllulund í Flatnahaga.

Við keypinum av Demich, og nýggju vindmyllulundini, heldur Magn áfram at seta í verk orkustrategi felagsins. Vit vilja taka aktivan leiklut í grøna orkuskiptinum í Føroyum, og vit eru klár at gera Visjón 2030 til veruleika. Tó, enn er langt á mál. Fyrst og fremst tí at føroyska elveitingarlógin stendur í vegin fyri kapping um kundan, og hetta merkir, at vit ikki enn hava ein nýskapandi og dynamiskan el-marknað, sum er ein fortreyt fyri at Visjón 2030 skal eydnast.

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.

Stuttsiktaða støðan í føroyska búskapinum er framvegis góð. Virkseimið er stórt, almennu iløgurnar eru høggar, og tað gongur væl í vinnulívinum, herundir eisini í fiskivinnuni. Henda gongdin hevur eisini ført við sær, at arbeiðsloysið er metlág, og prísstøðið er hækkandi. Henda gongdin heldur væntandi fram í 2020.

Samanumtikið metir leiðsla felagsins, at rakstrarvinningurin í 2020 verður eitt vet lægri enn í 2019.

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Magn has started to, and intends to continue to, prioritize a broader offer of energy solutions. In 2018, Magn purchased the majority in P/F Demich – the leading provider of environment friendly house heating solutions in the Faroe Islands. In 2019, Magn and P/F LÍV won the public tender of building and operating an 18 MW windfarm in Flatnahagi, this way continuing to implement the company's green energy strategy.

By acquiring Demich and winning the windfarm tender, Magn is ready to play a leading role in the government's 2030 vision of a 100% green energy production in 2030. But we are far from reaching the vision, mainly because of the electric supply legislation that forbids companies to compete on selling electricity to the end-users, this way preserving the current monopoly. The electricity legislation must be liberalized, paving the way for an innovative and dynamic electricity market in the Faroe Islands.

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.

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 good. The development in the economy has also caused a record low unemployment rate, and pressure on price levels. We expect the situation to be similar in 2020.

All in all, Magn's management expects operational profits in 2020 to be slightly below 2019 level.

Events after the closing og the account

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, og P/F Magn (egin partabrøv).

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 and P/F Magn (own shares).

Býtið av úrslitinum

Nevndin hevur uppskot um, at ársúrslitið uppá t.kr. 36.326 verður býtt soleiðis:

Distribution of profit

The board proposes to distribute the annual profits of 36.326 t.DKK as follows:

Flutt frá undanfarnum árum
131.885
Keyp av egnum partabrøvum
-33.134
Ársúrslit
36.326
Til taks
135.077
Vinningsbýti til partaeigarar
-
Flutt til næsta ár
135.077

*Carried over from previous years
101.515
Purchase of own shares
-33.134
Annual profit
36.326
Available
135.077
Dividends for shareholders
-
Carried over to next year
135.077*

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).

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu og notum v.m. verða avrunðaðar til heil tøl, og samanberingartøl undanfarna ár verða avrunðað til heil túsund. Av tí, at tøluni verða avrunðað hvørt fyri seg, kunnu avrundringarmunir vera millum upplýstar samanteljingar og summin av teimum undirliggjandi tølunum.

Amounts in the income statement, balance sheet and notes etc. are rounded off to whole figures, and the comparative amounts are rounded off to whole thousands. Since each figure is rounded off individually differences may occur between presented additions and the sum of the underlying amounts.

Alment um innrokning og virðisáseting

Í rakstrarroknskapinum verða inntøkur innroknaðar, so hvørt tær verða vunnaðar. Sama er galdandi fyri virðisjavningar av fíggjarligum ognum og skyldum. Í rakstrarroknskapinum verða somuleiðis allir kostnaðir innroknaðir, herímillum avskrivningar, niðurskrivningar, 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 fíggjarstøðuna, tá sannlíkt er, at tær í framtíðini geva felagnum fíggjarligar 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 fíggjarstøðuna, tá sannlíkt er, at tær í framtíðini taka fíggjarligar 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 concern 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. Gjaldoyra-kursmunir, 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, avgjald og við avslátri í sambandi við söluna frádrignum.

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 rávøgur og hjálpartilfar, lönir, leigu og leasing umframt avskrivningar av framleiðslutólum.

Framleiðslukostnaðir umfata eisini granskingarkostnaðir, menningarkostnaðir, ið ikki lúka treytirnar fyrri ognarføring, og avskrivningar av ognarførdum menningarkostnaðum.

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 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.

Furthermore, the production costs comprise research costs, development costs which do not meet the criteria for capitalisation, and amortisation of capitalised development costs.

Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

Sølukostnaðir

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

Fyrisingarkostnaðir

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

Vørunýtsla

Vørunýtsla umfatar kostnaðir til keyp av rávørum og hjálpartilfari, frádrigið avsláttur og goymslubroytingar í árinum.

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 roknskapárinum.

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

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

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.

Cost of sales

Costs of sales includes costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concern the financial year.

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

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.

Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

Skattur av ársúrslitunum

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

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.

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.

The balance sheet

Intangible fixed assets

Acquired rights

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

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. Upprunligt goodwill er tó lækkað í sambandi við samanleggingina, og nýggjum virðismetingum/uppskrivingum av bygningum og økjum í hesum sambandi.

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.

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

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.

Goodwill verður avskrivað yvir 20 ár. Goodwill verður avskrivað yvir meir enn 5 ár, og er hetta orsakað av eini mettari brúkstíð, ið er gjørd við atliti at væntaðum framtíðar inntøkum frá virkseminum, ið hetta goodwill er knýtt at.

The amortisation period for goodwill is 20 years. Hence goodwill is being depreciated longer than 5 years, and this is based upon the expected future operating income flowing from the operations that this goodwill is connected to.

Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

Materiell støðisogn

Materiell støðisogn verður virðisásett til útveganarvirði, frádrigið samlaðar avskrivningar og niðurskrivingar. Grundtøki verða ikki avskrivað.

Avskrivningargrundarlagið er kostprísur frádrigið móguligt væntað restvirði eftir lokna brúkstíð.

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

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

Bygningar og oljugoymslur

Buildings and oil depots

Tøkniogn og maskinur

Technical plants and machinery

Onnur støðisogn, rakstartól og innbúgv

Fixtures

Brúkstíð
Useful life

10-50 ár/years

8-25 ár/years

3-10 ár/years

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

Vinningur ella tap við at avhenda materiella støðisogn verður gjørt upp sum munurin millum söluprís við frádrátti av sölukostnaðum og roknskaparlíga virðið á söludegnum. Vinningur ella tap verður innroknað í rakstrarroknskapin.

Tangible fixed assets

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

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

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

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

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.

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.

Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

Niðurskriving av støðisogn

Hvørt ár verður mettt um roknskaparligu virðini á bæði immateriellari og materiellari støðisogn, umframt kapitalpørtum í dótturfyrirøkum fyri at vita, um ábending er um, at tey eru minkað meir í virði enn tað, sum er avskrivað.

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

Sum endurvinningarvirði verður hægra virði av netto söluprísi og kapitalvirði nýtt. Kapitalvirðið verður upp gjørt sum nútíðarvirði av væntaðu netto pengastreymunum frá nýtsluni av ognini ella ognar bólkinum.

Áður innroknaðar niðurskrivingar verða afturførdar, tá ið grundarlagið fyri niðurskrivingini ikki er longur. Niðurskriving viðvíkjandi goodwill verður ikki afturførd.

Fíggarlig støðisogn

Kapitalpartar í atknýttum feløgum

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

Vørugoymslur

Vørugoymslur verða virðisásettar til útveganarvirði eftir FIFO-háttinum. Um nettorealisationvirðið av vøru goymslum er lægri enn útveganarvirðið, verður niður skrivað til lægra virðið.

Útveganarvirðið á handilsvørum umframt rávørum og hjálpartilfari fevnir um keypsprís umframt flutningsgjald.

Writedown of fixed assets

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

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.

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.

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

Financial fixed assets

Equity investments in group enterprise

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

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.

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

Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

Nettorealisatiónsvirðið fyri vørugoymslur verður uppgjørt sum söluprísur, frádrigið kostnað til liðugtgerð og kostnað til at gjøgnumføra søluna. Nettorealisatiónsvirðið verður ásett við atlit at umsetiligheit, kuransi og gongdini á væntaðum söluprísu.

Áogn

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

Tíðaravmarkingar

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

Tøkur peningur

Tøkur peningur umfatar innistandandi í peningastovnum og reiðan pening.

Partafelagsskattur og útsettur skattur

Skyldugur skattur verður innroknaður í figgjastøðuna við teirri upphædd, sum kann útroknast av skattskyldugu inntøkuni fyri árið, javnað fyri skatt frá undanfarnum árum.

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.

Útsett skattaáogn, herímillum skattliga virðið á framflytingarheimilaðum skattligum hallum, verður innroknað við tí virði, sum ognin væntandi verður realiserað fyri, antin við at javna í skatti av framtíðarinntøkum ella við at mótrókna útsetta skattaskyldu innan fyri somu lögfrøðiligu skattaeynd. Møgulig útsett nettoskattaáogn verður tikin við til nettorealisatiónsvirðið.

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.

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.

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 liabilities are recognized 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.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry-over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Possible deferred net tax assets are recognised at net realisable value.

Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

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

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.

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.

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.

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

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

Pengastreymisuppgerð

Pengastreymisuppgerðin vísir pengastreymarnar hjá felagnum frá rakstri, íløgum og figging fyrri roknskaparárið, broytingar í tøkum peningi umframt tøkán pening við roknskaparbyrjan og roknskaparlok.

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.

Tá feløg verða keypt ella seld, verður gjaldførísávirkanin víst fyrri seg undir pengastreimum frá íløgum. Í pengastreymisuppgerðini verða pengastreymar viðvíkjandi keyptum felögum innroknaðir frá útveganardegnum, og pengastreymar viðvíkjandi seldum felögum verða innroknaðir fram til söludagin.

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.

Pengastreymar frá rakstri

Pengastreymar frá rakstri verða gjørdir upp sum ársúrslit javnað fyrri ikki kontantar rakstrarpostar, broyting í rakstrarfigging og goldnan partafelagsskattur.

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.

Nýttur roknskaparháttur *Accounting policies used*

Pengastreymar frá ílögum

Pengastreymar frá ílögum umfata gjöld í sambandi við keyp og sölu av felögum og virkseml umframt keyp og sölu av stöðisogn.

Pengastreymar frá figging

Pengastreymar frá figging umfata broytingar í stödd 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 tøkan pening umframt stuttfreistað virðisbrøv, ið lætt kunnu umbýtast við tøkan pening, og har tað er ótýðandi váði fyri virðisbroytingum.

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 which can easily be converted into cash funds and on which only an insignificant risk of value changes exists.

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

Nota Note	2019 t.DKK	2018 t.DKK
1 Nettosøla / <i>Net turnover</i>	923.832	850.066
Framleiðslukostnaðir / <i>Production costs</i>	-789.910	-723.996
Bruttoúrslit / <i>Gross profit</i>	133.922	126.070
Sølu- og flutningskostnaðir / <i>Distribution costs</i>	-64.100	-62.227
Fyrisingarkostnaðir / <i>Administration costs</i>	-20.877	-21.254
Rakstrarúrslit / <i>Operating profit</i>	48.945	42.589
Aðrar fíggjarligar inntøkur / <i>Other financial income</i>	712	188
Aðrir fíggjarligir kostnaðir / <i>Other financial costs</i>	-4.412	-4.739
Fígging netto / <i>Financing, net</i>	-3.700	-4.551
Úrslit áðrenn skatt / <i>Result before tax</i>	45.245	38.038
4 Skattur av ársúrsliti / <i>Tax on ordinary results</i>	-8.919	-7.668
Ársúrslit / <i>Result for the year</i>	36.326	30.370
Uppskot til býti av úrsliti: / <i>Proposed distribution of the results:</i>		
Flytast til flutt úrslit / <i>Allocated to results brought forward</i>	36.326	30.370
Býtt tilsamans / <i>Distribution in total</i>	36.326	30.370

Fíggjarstöða 31. desember
Balance sheet 31 December

OGN / ASSETS			
Nota		2019	2018
<u>Note</u>		<u>t.DKK</u>	<u>t.DKK</u>
Støðisogn / Fixed assets			
5	Keypt rættindi / <i>Acquired rights</i>	15.129	16.801
5	Goodwill / <i>Goodwill</i>	49.388	55.562
	Immateriell støðisogn tilsamans / <i>Intangible fixed assets in total</i>	<u>64.517</u>	<u>72.363</u>
6	Grundøki, bygningar og oljugoymslur / <i>Grounds, buildings and oil depots</i>	99.562	102.338
6	Tøkniogn og maskinur / <i>Technical equipment and machinery</i>	16.645	13.595
6	Onnur støðisogn, rakstartól og innbúgv / <i>Fixtures</i>	7.210	5.161
6	Materiell støðisogn í gerð / <i>Tangible assets under construction</i>	0	2.108
	Materiell støðisogn tilsamans / <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>123.417</u>	<u>123.202</u>
7	Kapitalpartar í atknýttum fyrítøkum / <i>Equity investments in group enterprises</i>	12.135	12.135
8	Áogn hjá atknýttum fyrítøkum / <i>Amounts owed by group enterprises</i>	7.500	10.000
	Fíggjarlig støðisogn tilsamans / <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>19.635</u>	<u>22.135</u>
		<u>207.569</u>	<u>217.700</u>
Støðisogn tilsamans / Fixed assets in total			
Ogn í umferð / Current assets			
	Rávørur og hjálpartilfar / <i>Raw materials and consumables</i>	32.942	31.092
	Vørugoymslur tilsamans / <i>Inventories in total</i>	<u>32.942</u>	<u>31.092</u>
	Vøru- og tænaúáogn / <i>Trade debtors</i>	53.009	78.257
	Áogn hjá atknýttum fyrítøkum / <i>Amounts owed by group enterprises</i>	3.823	3.362
9	Tíðaravmarkingar / <i>Accrued income and deferred expenses</i>	0	120
	Áogn tilsamans / <i>Debtors in total</i>	<u>56.832</u>	<u>81.739</u>
	Tøkur peningur / <i>Available funds</i>	12.392	16.039
	Ogn í umferð tilsamans / Current assets in total	<u>102.166</u>	<u>128.870</u>
	OGN TILSAMANS / Assets in total	<u>309.735</u>	<u>346.570</u>

Fíggjarstöða 31. desember
Balance sheet 31 December

SKYLDUR / EQUITY AND LIABILITIES		
Nota <i>Note</i>	2019 t.DKK	2018 t.DKK
Eginogn / Equity		
10 Felagskapitalur / <i>Share capital</i>	6.000	6.000
Flutt úrslit / <i>Results brought forward</i>	135.077	131.885
Eginogn tilsamans / <i>Equity in total</i>	141.077	137.885
 Avsettar skyldur / Provisions		
11 Avsett til útsettan skatt / <i>Provisions for deferred tax</i>	9.201	10.381
Avsettar skyldur tilsamans / <i>Provisions in total</i>	9.201	10.381
 Skuld / Liabilities		
Skuld til peningastovnar / <i>Bank debts</i>	55.591	63.648
12 Langfreistað skuld tilsamans / <i>Long-term liabilities in total</i>	55.591	63.648
12 Stuttfreistaður partur av langfreistaðari skuld / <i>Short-term part of long-term liabilities</i>	8.056	7.798
Skuld til peningastovnar / <i>Bank debts</i>	0	33.558
Vøru- og tænauskuld / <i>Trade creditors</i>	63.597	58.086
Skuld til atknýttar fyrirkur / <i>Debt to group enterprises</i>	80	8.506
13 Partafelagsskattur / <i>Corporate tax</i>	10.098	8.810
Onnur skuld / <i>Other debts</i>	22.035	17.898
Stuttfreistað skuld tilsamans / <i>Short-term liabilities in total</i>	103.866	134.656
Skuld tilsamans / <i>Liabilities in total</i>	159.457	198.304
 SKYLDUR TILSAMANS / <i>Equity and liabilities in total</i>	 309.735	 346.570
 2 Starvsfólkaviðurskipti / <i>Staff matters</i>		
3 Samsýning til valdan grannskoðara / <i>Fee, auditor</i>		
14 Veðsetingar og trygdarveitingar / <i>Mortgage and securities</i>		
15 Nærstandandi partar / <i>Related parties</i>		

Eginognaruppgerð
Statement of changes in equity

	Felagskapitalur	Flutt úrslit	Tilsamans
	<i>Share capital</i>	<i>Results brought</i>	<i>In total</i>
	t.DKK	forward	t.DKK
	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Eginogn 1. januar 2018 / <i>Equity 1 January 2018</i>	6.000	101.515	107.515
Fluttur vinningur ella hall í árinum / <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	30.370	30.370
Eginogn 1. januar 2019 / <i>Equity 1 January 2019</i>	6.000	131.885	137.885
Fluttur vinningur ella hall í árinum / <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	36.326	36.326
Keyp av eignum partabrøvum <i>Purchase of own shares</i>	0	-33.134	-33.134
	6.000	135.077	141.077

Pengastreymisuppgæf 1. januar - 31. desember
Cash flow statement 1 January - 31 December

DKK in thousands.

Nota	2019 t.DKK	2018 t.DKK
Ársúrslit / Results for the year	36.326	30.370
16 Javningar / Adjustments	30.324	30.416
17 Broyting í rakstrarpeningi / Change in working capital	24.279	-14.445
Pengastreymar frá rakstri áðrenn figgjarligar postar / Cash flow from operating activities before net financials	90.929	46.341
Rentuinnngjaldingar og líknandi / Interest received and similar amounts	714	188
Rentuútgjaldingar og líknandi / Interest paid and similar amounts	-4.412	-4.739
Pengastreymar frá vanligum rakstri / Cash flow from ordinary activities	87.231	41.790
Goldin partafelagsskattur / Corporate tax paid	-8.810	-7.591
Pengastreymar frá rakstri / Cash flow from operating activities	78.421	34.199
Keyp av immateriellari stöðisogn / Purchase of intangible fixed assets	-537	-1.242
Keyp av materiellari stöðisogn / Purchase of tangible fixed assets	-9.539	-6.170
Keyp av figgjarligari stöðisogn / Purchase of financial fixed assets	0	-12.135
Lán / Loans	2.500	-10.000
Pengastreymar frá ílögum / Cash flow from investment activities	-7.576	-29.547
Avdráttir av langfreistaðari skuld / Repayments of long-term debt	-7.799	-7.610
Keyp av eignum partabrøvum / Purchase of treasury shares	-33.134	0
Goldið vinningsbýti / Dividend paid	0	-12.000
Broyting í stuttfreistaðari skuld til peningastovnar / Available funds	-33.558	21.501
Pengastreymar frá figging / Cash flow from financing activities	-74.491	1.891
Broyting í tøkum peningi / Changes in available funds	-3.646	6.543
Tøkur peningur primo / Available funds primo	16.038	9.496
Tøkur peningur ultimo / Available funds ultimo	12.392	16.039
Tøkur peningur / Available funds		
Tøkur peningur / Available funds:	12.392	16.039
Tøkur peningur ultimo / Available funds ultimo	12.392	16.039

Notur
Notes

1. Nettosøla / 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.

	2019 t.DKK	2018 t.DKK
2. Starvsfólkaviðurskifti / Staff matters		
Lønir / Salary and wages	35.261	33.000
Eftirlønir / Pensions	3.805	3.620
Onnur almenn gjøld / Other social costs	1.761	1.650
	40.827	38.270
Stjórn og nevnd / Executive board and board of directors	3.495	3.399
Starvsfólk í miðal / Average number of employees	80	77
3. Samsýning til valdan grannskoðara / Fee, auditor		
Samlað samsýning til P/F Januar, løggilt grannskoðanarvirki / Total fee for P/F Januar, State Authorised Public Accountants	514	409
Samsýning viðvíkjandi lógarkravadari grannskoðan / Fee concerning compulsory audit	170	165
Aðrar veitingar / Other services	344	244
	514	409
4. Skattur av ársúrsliti / Tax on ordinary results		
Skattur av ársúrsliti / Tax of the results for the year	10.098	8.810
Broyting í útsettum skatti / Adjustment for the year of deferred tax	-1.179	-1.142
	8.919	7.668

Notur
Notes

5. **Immateriell stöðisogn / Intangible assets**

	Keypt rættindi Acquired rights t.DKK	Goodwill Goodwill t.DKK
Útveganarvirði primo / <i>Cost beginning balance</i>	22.084	123.470
Tilgongd / <i>Additions</i>	537	0
Útveganarvirði ultimo / <i>Cost closing balance</i>	22.621	123.470
Av- og niðurskrivingar primo / <i>Depr. and writedown beginning balance</i>	5.283	67.909
Avskringingar í árinum / <i>Depreciations for the year</i>	2.209	6.174
Av- og niðurskrivingar ultimo / <i>Depreciations and writedown closing balance</i>	7.492	74.083
Roknskaparligt virði ultimo / <i>Book value closing balance</i>	15.129	49.387

Notur
Notes

6. Materíell stöðisogn / Tangible assets

	Grundøki, bygningar og oljugoymslur <i>Grounds, buildings and oil depots</i> t.DKK	Tækniogn og maskinur <i>Technical equipment and machinery</i> t.DKK	Onnur stöðisogn, rakstrartól og innbúgv <i>Fixtures</i> t.DKK	Materíell stöðis- ogn í gerð <i>Tangible assets under construction</i> t.DKK
Útveganarvirði primo / <i>Cost beginning balance</i>	89.739	38.707	25.666	2.108
Tilgongd / <i>Additions</i>	1.188	4.664	4.586	0
Frágongd / <i>Disposals</i>	-1.668	-5.915	0	0
Flytingar / <i>Transfers</i>	0	2.108	0	-2.108
Útvegnarvirði ultimo / <i>Cost closing balance</i>	89.259	39.564	30.252	0
Uppskringingar primo / <i>Revaluation beginning balance</i>	78.956	0	0	0
Uppskringingar ultimo / <i>Revaluation closing balance</i>	78.956	0	0	0
Av- og niðurskrivingar primo / <i>Depreciations and writedown beginning balance</i>	66.358	25.112	20.505	0
Avskringingar í árinum / <i>Depreciations for the year</i>	3.387	3.398	2.537	0
Afturföring av av- og niðurskrivingum av avhendaðum ognum / <i>Depreciations and writedown, assets disposed of</i>	-1.090	-5.593	0	0
Av- og niðurskrivingar ultimo / <i>Depreciations and writedown closing balance</i>	68.655	22.917	23.042	0
Roknskaparligt virði ultimo / <i>Book value closing balance</i>	99.560	16.647	7.210	0

Notur
Notes

	31/12 2019 t.DKK	31/12 2018 t.DKK
7. Kapitalpartar í atknýttum fyrítøkum / Equity investments in group enterprises		
Útveganarvirði / Acquisition sum, opening balance	12.135	0
Tilgongd í árinum / Additions during the year	0	12.135
	12.135	12.135
Útvegnarvirði ultimo / Cost ultimo		
Roknskaparligt virði ultimo / Book value ultimo	12.135	12.135

**Høvuðstølini hjá fyrítøkunum sambært seinast góðkenddu ársfrásøgnunum /
The financial highlights for the enterprises according to the latest approved annual reports**

	Ognar- partur	Eginogn	Ársúrslit	Roknskaparligt virði hjá P/F Magn
<i>DKK in thousands</i>	Share of ownership	Equity	Results for the year	Book value at P/F Magn
Sp/f Bærentsen, FO-900 Vágur	100 %	-1.999	-711	0
P/F Demich, FO-100 Tórshavn	70 %	28.417	7.781	12.135

Ársfrásøgnin fyri 2019 hjá Sp/f Bærentsen er ikki liðug enn, og tí eru tøluni fyri 2018. Roknskaparliga virðið í roknskapinum hjá Magn er 1 kr.

The annual report for 2019 is not yet available, therefore displayed figures are for 2018. The book value in Magn's accounts is 1 DKK.

Notur
Notes

	31/12 2019 t.DKK	31/12 2018 t.DKK
8. Áögn hjá atknýttum fyrítökum / Amounts owed by group enterprises		
Áögn hjá atknýttari fyrítöku (ábyrgdarlán) / Amounts owed by group enterprise	7.500	10.000
	7.500	10.000
9. Tíðaravmarkingar / Accrued income and deferred expenses		
Undangoldnir kostnaðir / Prepayments	0	120
	0	120
10. Felagskapitalur / Share capital		
Felagskapitalurinn er býttur soleiðis / The distribution of the share capital is thus:		
Partabrævastödd	Tal	Vanlig partabröv
<i>Denomination</i>	<i>Number</i>	<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 31.12.2019 egnar kapitalpartar á nominelt kr. 4.500.000, svarandi til 75% av samlaða felagskapitalinum. Kapitalpartarnir eru keyptir í 2013 í sambandi við eigaraskifti, og í 2015, 2017 og 2019 fyri at gera tillagingar í figgjarsamansetingini.

The company owns 31.12.2019 own shares of nominally DKK 4.500.000 corresponding to 75% of the total share capital. The shares are purchased in 2013 in connection with transfer of ownership, and in 2015, 2017 og 2019 to make adjustments in capital structure.

Notur
Notes

	31/12 2019 t.DKK	31/12 2018 t.DKK
11. Avsett til útsettan skatt / Provisions for deferred tax		
Avsett til útsettan skatt primo / Provisions for deferred tax primo	10.380	11.523
Útsettur skattur í árinum / Deferred tax of the results for the year	-1.179	-1.142
	9.201	10.381

12. Skyldur / Liabilities

	Skuld tilsamans 31/12 2019 <i>Debt in total</i> 31 Dec 2019 t.DKK	Stuttfreistaður partur av langfreistaðari skuld <i>Short-term part of long-term liabilities</i> t.DKK	Langfreistað skuld 31/12 2019 <i>Long-term debt</i> 31 Dec 2019 t.DKK	Restskuld aftaná 5 ár <i>Outstanding debt after 5 years</i> t.DKK
Skuld til peningastovnar / <i>Bank debts</i>	63.647	8.056	55.591	21.370
	63.647	8.056	55.591	21.370

	31/12 2019 t.DKK	31/12 2018 t.DKK
13. Partafelagsskattur / Corporate tax		
Skyldugur partafelagsskattur primo / Payable corporate tax primo	8.810	7.591
Goldin skattur í roknskaparárinum / Paid tax during the financial year	-8.810	-7.591
Roknaður skattur inniverandi ár / Calculated tax for the present year	10.098	8.810
	10.098	8.810

14. Veðsetingar og trygdarveitingar / 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 2019 eru 99,6 mió. kr.

Security of 192 m.DKK for mortgage debts has been granted on land and buildings representing a book value of 99,6 m.DKK at 31 December 2019.

Notur
Notes

14. Veðsetingar og trygðarveitingar (framhald) / Mortgage and securities (continued)

Sum trygd fyri skuld til peningastovnar hefur felagið stillað virkisveð á nom. 100 mió. kr. Virkisveðið umfatar m.a goymslur og vøru- og tænaðuágn, hvørs roknskaparliga virði pr. 31. desember 2019 er á 86,0 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 31.12.2019 of 86,0 m.DKK.

Felagið borgar fyri allari skuld í BankNordik hjá móðurfelagnum.

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

15. Nærstandandi partar / Related parties

Avgerandi ávirkan / Controlling interest

Skeljungur hf.
Borgartún 26
105 Reykjavík
Ísland

Høvuðspartaegari
Majority shareholder

16. Javningar / Adjustments

Av- og niðurskrivingar av materiellari og immateriellari støðisogn /
Depreciation, amortisation and writedown

2019
t.DKK

2018
t.DKK

17.705

18.197

Aðrar figgjjarligar inntøkur / *Other financial income*

-712

-188

Aðrir figgjjarligir kostnaðir / *Other financial costs*

4.412

4.739

Skattur av ársúrsliti / *Tax on ordinary results*

8.919

7.668

30.324

30.416

17. Broyting í rakstrarpeningi / Change in working capital

Broyting í vørugoymslum / *Change in inventories*

-1.850

16.163

Broyting í áogn / *Change in debtors*

24.907

-24.885

Broyting í vøru- og tænaðuskuld og aðrari skuld / *Change in trade creditors and other liabilities*

1.222

-5.723

24.279

-14.445

P/F Magn
Vestara Bryggja 10
FO-100 Tórshavn
www.magn.fo