

magn



# Ársfrásögn

Annual Report 2016



## Innihaldsvirlit / Contents

---

	Síða / Page
Partafelagsupplýsingar / <i>Company information</i>	4
Leiðsluátekning / <i>Management statement</i>	5
Høvuðstøl og lyklatøl / <i>Highlights and ratios</i>	6
Leiðslufrágreiðing / <i>Management's review</i>	7
Nýttur roknskaparháttur / <i>Accounting policies</i>	11
Átekning frá óheftum grannskoðara / <i>Independent Auditor's Report</i>	15
Rakstrarroknskapur / <i>Income statement</i>	17
Fíggjarstöða / <i>Balance sheet</i>	18
Peningastreymisuppgærd / <i>Cash flow statement</i>	20
Notur / <i>Notes</i>	21
Leiðslan í Magn / <i>Management of Magn</i>	26

## **Partafelagsupplýsingar / *Company Information***

---

### **Felagið / *The Company***

P/F Magn  
Vestara Bryggja 10  
100 Tórshavn  
P/F Reg. nr. 200  
Heimstaðarkommuna / *Domicil municipality: Tórshavn*

### **Nevnd / *Board of Directors***

Jens M. Rasmussen, formaður / *Chairman*  
Jón Díðrik Jónsson, næstformaður / *Vice Chairman*  
Gunn Ellefsen, nevndarlimur / *Member of the Board*

### **Stjórn / *Management***

Hendrik Egholm, stjóri / *Managing Director*

### **Grannskoðan / *Auditors***

#### **JANUAR P/F**

Løggilt Grannskoðanarvirki / *State Authorized Public Accountants*

## Leiðsluátekning / Management statement

---

Hervið verður ársfrásøgn fyri 2016 lögð fram. Ársfrásøgnin er gjørd samsvarandi ásetingunum í ársroknskaparlógini fyri stórar fyrirkur í flokki C og viðtøkum felagsins.

Tað er okkara fatan, at nýttur roknskaparháttur er hóskandi og at hann tryggjar, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggarligu støðuni pr. 31. desember 2016 og av úrslitinum av virkseimi og peningastreymi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2016.


Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin, og mælt verður til at góðkenna hana.

Tórshavn, tann 16/2 2017

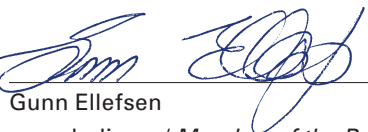
### Stjórn / Management

  
Hendrik Egholm  
stjóri / Managing Director

### Nevnd / Board of Directors

  
Jens Meinhard Rasmussen  
formaður / Chairman

  
Jón Djórik Jónsson  
næstformaður / Vice Chairman

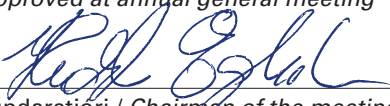
  
Gunn Ellefsen  
nevndarlimur / Member of the Board

Hereby we present the annual report for 2016. The Annual Report is made according to the Faroese Financial Statements Act, and it fulfills the requirements for big companies in class C and the company's articles of association.

We find the accounting policies appropriate and we are convinced that they ensure that the annual report displays a true and fair view of the company's assets and liabilities and financial position on December 31st 2016 and of the company's results of its activities and cash flow in the financial year January 1st - December 31st 2016.

The annual report will be presented to the annual meeting with a recommendation for approval.

Góðkent á aðalfundi, tann 16/2 2017  
Approved at annual general meeting

  
Fundarstjóri / Chairman of the meeting

## Høvuðstøl og lyklatøl / *Highlights and ratios*

<b>Rakstur / Profit and loss account (DKK million)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Nettosøla / <i>Net turnover</i>	690,1	658,8	693,7	847,7	772,7
Rakstrarvinningur / <i>Profit before financial items</i>	38,9	36,0	33,9	30,8	33,9
Úrslit áðrenn skatt / <i>Profit before tax</i>	36,1	33,1	29,2	26,1	24,8
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i>	7,6	7,4	6,4	5,9	5,5
Ársúrslit / <i>Profit after tax</i>	28,4	25,7	22,7	20,2	19,4

### Fígjarstöða / *Balance sheet (DKK million)*

Støðisogn / <i>Fixed assets</i>	214,4	218,4	209,7	212,8	218,0
Umferðarfæ í alt / <i>Current assets</i>	84,4	68,4	100,8	115,5	121,3
Aktiv íalt / <i>Total assets</i>	298,8	286,7	310,6	328,2	339,3
Eginogn / <i>Equity</i>	152,5	134,1	158,0	140,3	144,9

### Onnur lyklatøl / *Other key ratios*

Rakstraravkast / <i>Profit ratio</i> <sup>1)</sup>	5,6	5,5	4,9	3,6	4,4
Ognaravkast / <i>Return on the total capital</i> <sup>2)</sup>	13,0	12,8	11,0	9,5	10,0
Eginognaravkast / <i>Return on equity</i> <sup>3)</sup>	18,6	19,2	14,4	14,4	13,4
Gjaldførisevni / <i>Liquidity ratio</i> <sup>4)</sup>	0,8	0,7	1,2	1,0	1,4
Eginognarpartur / <i>Equity ratio</i> <sup>5)</sup>	51,1	46,8	50,9	42,7	42,7
Vinningsbýtisprosent / <i>Dividends in percent</i> <sup>6)</sup>	6,2	6,3	3,1	0,0	0,0
Lønarútreiðslur / <i>Salaries and wages</i>	36,2	35,4	32,6	32,9	33,0
Íløgur í støðisogn / <i>Investment in fixed assets</i>	11,1	24,4	12,2	9,2	11,0
Ársverk í miðal / <i>Number of employees, average</i>	76	76	76	75	77
Søla av oljувørurum / <i>Sales of oil products (1000 tons/m<sup>3</sup>)</i>	132	100	99	138	100

1) Rakstrarvinningur / Nettosøla x 100 / *Profit before financial items / Net turnover x 100*

2) Úrslit áðrenn skatt og rentuútreiðslur / aktiv í alt x 100 / *Profit before tax and financial expenses / Total assets x 100*

3) Ársúrslit / Eginogn x 100 / *Profit after tax / Equity x 100*

4) Umferðarfæ / stuttfreistað skuld / *Current assets / Short-term debt*

5) Eginogn / aktiv í alt x 100 / *Equity / Total assets x 100*

6) Vinningsbýti / Eginogn áðrenn vinningsbýti x 100 / *Dividends / Equity before dividend x 100*

## Leiðslufrágreiðing / Management's review

---

### P/F Magn

Felagsins virkseimi er at tryggja Føroyum og føroyingum orku. Hetta fyrst og fremst við at selja brenniolju til sethús, virki, akfør og skip, umframt smyrjioilju og allar vanligar tænaastur og tænaastulutir 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 hitatænaastu.

Okkara missión, vísiún og virðir eru okkara leiðistjórur fyri tí, sum starvsfólk okkara gera, og tí vit lova kundum, eigarum og samfelagnum sum heild.

Okkara missión er „Vit tryggja tær orku“.

Okkara vísiún 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

### Fíggjarliga gongdin

Avlopið í 2016 gjørdist 28,4 mió. kr. eftir skatt. Hetta er ein framgongd uppá 2,7 mió. kr. sammett við úrslitið í 2015. Sølun tilsamans var 690,1 mió. kr. ímóti 658,8 mió. kr. í 2015.

Leiðsla felagsins metir, at úrslitið fyri 2016 er nøktandi.

### P/F Magn

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 2016 net profit was MDKK 28.4. This means that net profits increased MDKK 2.7 compared to 2015. Sales totalled MDKK 690.1 against MDKK 658.8 in 2015.

Magn's management considers the 2016 result to being satisfactory.



### Formlig viðurskipti

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

### Marknaðarviðurskipti

Felagið metir, at marknaðarpartarnir á oljum eru hækkaðir eitt vet í mun til 2015. Mett verður, at marknaðarpartarnir í 2017 koma at liggja á sama støði sum í 2016.

### 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 munt til, tá ið fyrirkomulag var partur av Shell samtakinum eru trygdarkrøvini herd, og nýggjar mannagongdir settar í verk á flest øllum økjum.

Magn hevur fastar og strangar mannagongdir fyri øll arbeiði, har váði er. Felagið hevur 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 minst einaferð hvørt ár skulu hava felags venjing, við atlit til venja mannagongdir tá óhapp henda, har dálkandi og vandamikil evni eru involverað.

Magn er ein av fáum føroyskum fyrirkomulagum - og einasta føroyska oljusølu- og -tænastufelag - har alt virksemið er ISO 9001, 14001 og OHSAS 18001 góðkent av Det Norske Veritas (DNV). Harumframt er felagið Achilles og F-Pal skrasett.

Hartil eru allar oljugymslur felagsins umhvørvisgóðkendar av føroysku myndugleikunum.

### Rakstrargøgn

Magn ger leypandi íløgur í nýggj rakstrargøgn til tess at gera raksturin av fyrirkomulaginum so effektiv og trygg sum gjørligt. Seinastu árin eru munandi íløgur gjørdar í m.a. nýggjar tangabilar, nýggjar skipanir av ymsum slag, útbúnað á bensinstøðum og til smábátapumpur kring landið. 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.

### Formal Aspects

Since April 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 have increased slightly as compared to 2015. The company estimates that the market shares in 2017 will be on the same level as in 2016.

### 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 shall always be well identified and evaluated, in order to achieve a minimum impact on the environment.

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 every year 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 was Achilles and F-Pal certified.

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

### 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



## Váðar

Marknaðarliga er váðin serstakliga knýttur at prísum og treytum fyri sølu av oljuúrdráttum, búskaparligu støðuni í samfelagnum og serliga búskaparligu støðuni í fiskivinnuni. Eisini er ein ávísur goymsluváði og valutaváði. Roynt verður at minka um goymsluváðan við at hava minst møguligt á goymslu, meðan valutaváðin verður stýrdur við at halda eitt vakið eyga við gongdini. Tað verða vanliga ikki nýtt serlig fíggarlig amboð í hesum sambandi, tí mettt verður, at váðin tó er lutfalsliga lágur í mun til fíggarligu 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 sera stórus. Í londunum rundanum okkum verður olja vanliga ikki veitt skipum uttan forútgjald. Hetta verður gjørt í Føroyum, og kredittíðin er vanliga 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. 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.

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 sum heild góð. Privata nýtslan hækkaði í 2016. Henda gongdin heldur væntandi fram í 2017. Almennu íløgurnar eru høggar, eins tað sær út til at ganga betur í vinnulívium, herundir eisini í fiskivinnuni.

Samanumtikið metir leiðsla felagsins, at rakstrarvinningurin í 2017 verður á sama støði sum í 2016.

## Hendingar eftir roknskaparlok

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

example, new road tankers, different systems, equipment for petrol stations and boat pumps across the country. 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.

## 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 receivable and maintains its increased monitoring of debtors in order to minimize losses. The risk in the fishing industry is very 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.

## 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.

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.

The current short-term state of the Faroese economy is good. Private consumption increased in 2016. And there is also an expected increase in 2017. Government investments are high, and it seems that the situation in the business sector, including the fishing industry, is improving.

### Partaeigaraviðurskipti

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

### Býtið av úrslitinum

Nevndin hevur uppskot um, at ársúrslitið uppá kr. 28.447.280 verður býtt soleiðis:

Flutt frá undanfarnum árum	128.102.020 kr.
Ársúrslit	<u>28.447.280 kr.</u>
Til taks	156.549.300 kr.
Vinningsbýti til partaeigarar	<u>10.000.000 kr.</u>
Flutt til næsta ár	<u>146.549.300 kr.</u>

All in all, Magn's management expects similar operational profits in 2017 as in 2016.

### 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.

### 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 28,447,280 DKK as follows:

Carried over from previous years	128,102,020 DKK
Annual profit	<u>28,447,280 DKK</u>
Available	156,549,300 DKK
Dividends for shareholders	<u>10,000,000 DKK</u>
Carried over to next year	<u>146,549,300 DKK</u>

## Nýttur roknskaparáttur / *Accounting policies*

---

### ALMENT

Ársfrásøgnin hjá P/F Magn er gjørd í samsvar við ársroknskaparlógina fyri stórar fyrirkur í roknskaparflokki C.

Felagið hevur avgjørt at seta roknskapin upp í frásøguhátti, starvsbýtt.

Upphæddirnar í roknskapinum eru í donskum krónum.

Nýtti roknskaparátturin er óbroyttur í mun til undanfarna ár.

Í samsvari við ársroknskaparlógina § 114, stk. 2, nr. 3 er konsernroknskapur ikki gjørdur.

### UM INNROKNING OG VIRÐISÁSETING

Inntøkur verða innroknaðar, so hvørt tær eru vunnar, herundir eisini virðisjavningar av fíggarligum ognum og skyldum. Í rakstrarroknskapinum verða somuleiðis innroknaðir allir teir kostnaðir, ið viðvíkja árinum, herundir eisini av- og møguligar niðurskrivingar.

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

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

Við fyrstu innrokning verða ognir og skyldur tiknar við til útveganarvirði. Síðani verða hesar virðisásettar, sum greitt frá niðanfyrri undir teimum einstøku postunum.

Innrokningar og virðisásetingar taka hædd fyri tapi og tapsváðum, ið vóru væntað, tá ið roknskapurin varð lagdur fram til góðkenningar.

Roknskaparlíga virði á støðisogn verður gjøgnumgingið árlíga, fyri at staðfesta um greiðar ábendingar eru um størri/týðandi virðisminkingar enn staðfest í avskringum, og kann henda gjøgnumgongd føra við sær niðurskrivingar.

### GENERAL

The annual report has been prepared in accordance with the Faroese Financial Statements Act, for big companies in class C.

The company has chosen to prepare the annual accounts in report form, divided by functions.

All financial figures are in Danish Kroner.

The accounting policies used are unchanged compared to last year.

No consolidated financial statements have been prepared, cf. section 114, paragraph. 2, no. 3 of the Faroese Financial Statements Act.

### RECOGNITION AND MEASUREMENT

Revenues are recognized in the Income Statement as they are earned. This also applies to valuation differences of financial assets and liabilities. All expenses concerning the year are also recognized in the Income Statement, and this includes also all depreciations and possible writedowns.

Assets are recognized in the balance sheet when the financial benefits from the assets likely will flow to the company and these values can be measured reliably.

Liabilities are recognized in the balance sheet when the financial benefits from the liability are likely to flow from the company, and these values can be measured reliably.

At initial recognition, assets and liabilities are measured at acquisition value. Subsequently these will be measured as described in the sections below regarding the individual items.

Recognising and measurement are taking into due consideration losses and risks, which were expected at the time when the Annual Report is authorized for issue.

In order to check for significant changes/decrease in value as compared to the scheduled depreciations, the book value of noncurrent assets is evaluated on an annual basis. This check might result in write downs.

## RAKSTRARROKNSKAPURIN

Nettosølan verður innroknað í rakstrarroknskapin, sum fakturerað og kontant søla. Sølan verður innroknað uttan MVG og frádrigin møgulegum avsláttir í sambandi við søluna.

Íroknað í sølu og framleiðslukostnaði er serliga brennilijuavgjaldið. Undantikin at gjalda brennilijuavgjald eru bara skip yvir 20 BRT.

Í framleiðslukostnaðin verða innroknaðir beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir, ið hava við nettosøluna at gera, harundir eisini avskrivningar og lønir.

Í sölukostnaðin verða innroknaðir allir sölukostnaðir, útreiðslur til flutning og goymslur innanlands, umframt avskrivningar og lønir í hesum sambandi.

Í fyrisingarkostnaðin verða innroknaðir allir kostnaðir til umsiting, herundir eisini avskrivningar og lønir í hesum sambandi.

### Fíggarpostar og gjaldoyra

Fíggarligar inntøkur og kostnaðir verða innroknað við teimum upphæddum, sum viðvíkja roknskaparárinum. Fíggarpostar umfata rentuinntøkur og útreiðslur, aðrar kostnaðir knýttir at fígging felagsins, umframt staðfestur og ikki staðfestur kursvinningur og tap í sambandi við handil í fremmandum gjaldoyra.

Transaktiónir í fremmandum gjaldoyra eru umroknaðar til kursin, sum var galdandi á transaktiónsdegnum. Ikki avroknaðar ognir og skyldur í fremmandum valuta verða við árslok umroknaðar til danskar krónur til síðsta almenna gjaldoyrakurs við árslok.

Allir gjaldoyrakursmunir verða innroknaðir í rakstrarroknskapin undir fíggarpostum.

### Skattur

Skattur av ársúrslitinum er roknaður við støði í úrsliti áðrenn skatt, tillagað fyri ikki skattskyldugar inntøkur og útreiðslur.

Avsetingin til útsettan skatt verður roknað við 18% 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.

## INCOME STATEMENT

Net turnover is being recognized in the Income Statement as invoiced and cash sales in the period, without Value Added Taxes and with deduction of discounts.

There is however a special duty on diesel and gas oil included in the net turnover and cost of sales. This special oil duty is invoiced to all customers except for ships larger than 20 GT.

In Cost of Sales all direct and indirect expenses connected with the net turnover are recognized, including depreciation and salaries.

In Sales and Distribution costs are recognized all sales expenses, domestic distribution and storage expenses, including depreciation and salaries.

In Administration Costs all expenses to administration, including depreciation and salaries are recognized.

### Financial items and currency

Financial income and expenses are recognized with the amounts concerning the actual accounting period. Financial items include interest income and expense, other expenses related to the financing of the company, and realized and unrealized valuation differences in relation with transactions and positions in foreign currency.

Transactions in foreign currency are converted with the exchange rate on the day of transactions. Assets and liabilities in foreign currency are by year end converted to Danish Kroner at the official exchange rate at year end.

All exchange rate differences are recognized in the Income Statement as financial items.

### Taxes

Tax of the year's profit is calculated from the starting point of the annual result before tax, adjusted for nontaxable income and expenses.

Deferred tax is provided for with 18%, on the basis of all temporary assets and liabilities based on the managements intended use of assets or installment of liability.

## FÍGGJARSTØÐA

### Støðisogn

Materiell støðisogn er upptikin í roknskapinum við útveganarvirðinum við afturatløgðum uppskrivingum og frádrátti av gjørdum av- og niðurskrivingum.

Immateriell støðisogn, í hesum sambandi goodwill, er tikið við í roknskapinum 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 virðismetungum/ uppskrivingum av bygningum og økjum í hesum sambandi.

Avskrivngarnar eru linierar, mettar eftir restlívítíðini hjá aktivinum:

Bygningar og øki	10-50 ár
Tøkniútbúnaður og maskinur	8-25 ár
Rakstrargøgn og innbúgv	3-10 ár
Goodwill	20 ár

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

Støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirði, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virðið.

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

Kapitalpartar í atknýttum felag verða virðisásettir til útveganarvirði. Er endurvinningarvirðið lægri enn útveganarvirði, verður niðurskrivað til lægra virði.

### Vørugoymslur

Goymslur verða virðisásettar til útveganarvirði, gjørt upp eftir FIFO regluni ella til nettorealisationvirði, har hetta er lægri.

### Áogn

Er tikin við í roknskapin til bókað virði við frádrátti av avsetingum til væntað tap, ið er gjørt út frá eini metan av tapsvandanum hjá tí einkulta skuldaranum.

## BALANCE SHEET

### Fixed Assets

Tangible assets are recognized initially at acquisition value plus revaluations less deduction of accumulated depreciation and write-downs.

Intangible assets, in this occasion goodwill, is recognized as the difference between the trade value and 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.

Depreciation of the assets is made on a straightline basis according to the expected lifetime as follows:

Buildings and land	10-50 years
Technical equipment and machinery	8-25 years
Fixtures	3-10 years
Goodwill	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.

Fixed assets are written down to recoverable value if this is lower than book value.

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.

The company measures equity investments in subsidiaries at cost. In case the recoverable value is lower than the cost, write-down takes place to this lower value.

### Stocks

Stocks are at acquisition value calculated according to the FIFO principle, or net realisation value, whichever is lower.

### Accounts Receivables

Accounts receivables are entered at the booked value with deduction for provision for covering expected losses, which are set by individual assessments.

### Skuld

Fíggarligar skyldur verða innroknaðar til útveganarvirði. Eftirfylgjandi verða fíggarligar skyldur innroknaðar til upprunaliga útveganarvirðið, frátrekt avdráttir uppá skuldina.

Önnur skuld verður tikin við til amortiserað útveganarvirði, sum vanliga er áljóðandi virði.

Vinningsbýti verður innroknað sum stuttfreistað skuld.

Kostnaðir í sambandi við fíggarligu skyldurnar verða tiknir við í rakstrarroknskapin undir fíggarligum kostnaði í tí roknskaparárinum hesir verða staðfestir.

### PENINGASTREYMSUPPGERÐ

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

Tá feløg verða keypt ella seld, verður gjaldfórisávirkanin víst fyri seg undir pengastreymum frá íløgum. Í pengastreymssuppgerðini verða pengastreymar viðvíkjandi keyptum feløgum innroknaðir frá útveganardegnum, og pengastreymar viðvíkjandi seldum feløgum verða innroknaðir fram til söludagin.

#### Pengastreymar frá rakstri

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

#### Pengastreymar frá íløgum

Pengastreymar frá íløgum umfata gjöld í sambandi við keyp og sølu av feløgum og virksema umframt keyp og sølu av støðisogn.

#### Pengastreymar frá fígging

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

#### Tøkur peningur

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

### Debts

Financial liabilities are recognized at initial acquisition value. Subsequently liabilities are recognized at initial acquisition value less instalments on these loans.

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

Dividends are recognized as short term debt.

Expenses connected to the liabilities are recognized in the Income Statement as financial expenses for the actual accounting period.

### 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 and payments related to the acquisition and sale of fixed assets.

#### 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.

## Átekning frá óheftum grannskoðara / Independent Auditor's Report

### Til kapitaleigararnar í P/F Magn

#### Átekning á ársroknskapinum

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá P/F Magn fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2016 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, peningastreymi og notum. Ársroknskapurin er gjørdur eftir ársroknskaparlógini

#### 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 innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyri at ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

#### Ábyrgd grannskoðarans

Okkara ábyrgd er, við støði í grannskoðanini, at gera eina niðurstøðu um ársroknskapin. Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í fýroysku grannskoðanarlóggávuni. Hetta krevur, at vit halda tey etisku krøvini og leggja til rættis og grannskoða fyri at fáa grundaða vissu fyri, at tað ikki eru týðandi skeivleikar í ársroknskapinum.

Grannskoðanin ber í sær, at gjørd verða tey grannskoðanararbeiði, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanarprógvið fyri upphæddum og upplýsingum í ársroknskapinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, herundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum. Í váðametingini hevur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til fyri at felagið kann gera ein ársroknskap, sum gevur eina rættvísandi mynd. Hetta verður gjørt fyri at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum og ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mett verður um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingar, sum leiðslan hevur gjørt eru rímligar, og hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

### To the shareholders of P/F Magn

#### Report on the Financial Statements

We have audited the financial statements of P/F Magn for the financial year January 1st to December 31st 2016, which comprise accounting policies used, income statement, balance sheet, cash flow statement and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

#### Management's responsibility for the Financial Statements

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

#### Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Faroese Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatements.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness



Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarpróg, ið kann vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðu 31. desember 2016 og av úrslitinum av virkseminum og peningastreyminum felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2016 samsvarandi ársroknskaparlógini.

### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Vit hava, sum ásett í ársroknskaparlógini, lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava ikki gjørt annað í hesum sambandi, tá ið ársroknskapurin varð grannskoðaður.

Útfrá omanfyri standandi er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

### Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at December 31st 2016 and of the results of the operations and cash flows for the financial year January 1st to December 31st 2016 in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

### Statement on the Management's review

Pursuant to the Faroese Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.

Tórshavn, tann 16/2-2017 / Tórshavn, 16/2-2017

### JANUAR P/F

Løggilt Grannskoðanarvirki P/F / State Authorized Public Accountants P/F



Hans Laksá

Statsaut. revisor /

State Authorized Public Accountant



Jóanes Olsen

Skrásettur grannskoðari /

Registered Public Accountant

## Rakstrarroknskapur / *Income statement*

	Notur / Notes	2016	2015
Nettosøla / <i>Net turnover</i>	1	690.148.694	658.780.233
Framleiðslukostnaður / <i>Cost of Sales</i>	2-3	-583.137.934	-557.997.610
<b>Bruttoúrslit / <i>Gross Profit</i></b>		<b><u>107.010.760</u></b>	<b><u>100.782.623</u></b>
Sølukostnaður / <i>Sales- and distribution costs</i>	2-3	-47.416.169	-44.820.239
Fyrisingarkostnaður / <i>Administration costs</i>	2-3	-20.718.152	-19.943.776
<b>Rakstrarvinningur / <i>Profit before financial items</i></b>		<b><u>38.876.438</u></b>	<b><u>36.018.608</u></b>
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i>	4	146.128	580.629
Rentuútreiðslur / <i>Financial expenses</i>	5	-2.950.907	-3.460.557
<b>Úrslit áðrenn skatt / <i>Profit before tax</i></b>		<b><u>36.071.659</u></b>	<b><u>33.138.679</u></b>
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i>	6	-7.624.379	-7.436.713
<b>Ársúrslit / <i>The year's profit</i></b>		<b><u>28.447.280</u></b>	<b><u>25.701.966</u></b>

## Fíggjarstöða pr. 31/12 / *Balance sheet*

### Aktiv / *Assets*

	Notur / Notes	2016	2015
<b>Immateriell stöðisogn / <i>Intangible assets</i></b>			
Goodwill / <i>Goodwill</i>		67.908.723	74.082.243
<b>Immateriell stöðisogn íalt / <i>Total intangible assets</i></b>	7	<u>67.908.723</u>	<u>74.082.243</u>
<b>Materiell stöðisogn / <i>Tangible assets</i></b>			
Grundþeki og bygningar / <i>Ground and buildings</i>		84.441.739	86.579.139
Tækniogn og maskinur / <i>Technical equipment and machinery</i>		32.298.492	33.621.103
Onnur stöðisogn, rakstartól og innbúgv / <i>Fixtures</i>		29.749.245	24.070.197
<b>Materiell stöðisogn íalt / <i>Total tangible assets</i></b>	8	<u>146.489.476</u>	<u>144.270.439</u>
<b>Fíggjarlig stöðisogn / <i>Financial assets</i></b>			
Kapitalpartar í atknýttum felögum / <i>Shares in associated companies</i>		1	1
<b>Fíggjarlig stöðisogn íalt / <i>Total financial assets</i></b>	9	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Stöðisogn íalt / <i>Total fixed assets</i></b>		<u>214.398.200</u>	<u>218.352.683</u>
<b>Vørugoymslur / <i>Stocks</i></b>			
Vørugoymslur / <i>Stocks</i>		46.582.376	25.435.257
<b>Vørugoymslur íalt / <i>Total Stocks</i></b>		<u>46.582.376</u>	<u>25.435.257</u>
<b>Áogn / <i>Accounts receivables</i></b>			
Vøruáogn / <i>Trade receivables</i>		33.473.926	35.475.069
Áogn hjá atknýttum felögum / <i>Receivables from group companies</i>		2.007.416	1.097.922
<b>Áogn íalt / <i>Total accounts receivables</i></b>		<u>35.481.342</u>	<u>36.572.991</u>
<b>Tøkur peningur / <i>Cash in hand</i></b>		<u>2.337.909</u>	<u>6.364.024</u>
<b>Umferðarfæ íalt / <i>Total current assets</i></b>		<u>84.401.626</u>	<u>68.372.272</u>
<b>Aktiv íalt / <i>Total assets</i></b>		<u>298.799.826</u>	<u>286.724.955</u>

## Fíggarstöða pr. 31/12 / *Balance sheet*

### Passiv / *Liabilities*

	Notur / Notes	2016	2015
<b>Eginogn / <i>Equity</i></b>			
Felagskapitalur / <i>Share capital</i>		6.000.000	6.000.000
Fluttur vinningur / <i>Retained earnings</i>		146.549.300	128.102.020
<b>Eginogn íalt / <i>Total equity</i></b>	10	<b>152.549.300</b>	<b>134.102.020</b>
<b>Avsetingar / <i>Provisions</i></b>			
Sett av til útsettan skatt / <i>Deferred taxes</i>		11.441.585	10.581.174
<b>Avsetingar íalt / <i>Total provisions</i></b>	6	<b>11.441.585</b>	<b>10.581.174</b>
<b>Langfreistað skuld / <i>Long-term debt</i></b>			
Bankaskuld / <i>Bank loans</i>		35.224.899	45.665.875
<b>Í alt / <i>Total</i></b>	11	<b>35.224.899</b>	<b>45.665.875</b>
<b>Stuttfreistað skuld / <i>Short-term debt</i></b>			
Stuttfreistaður partur av langfreistaðari skuld / <i>Part of long term debt due within one year</i>		10.380.428	9.997.886
Bankaskuld / <i>Bank loans and overdraft</i>		3.720.182	28.251.561
Ognarar / <i>Creditors</i>		52.793.370	29.043.820
Skuld til atknýtt feløg / <i>Debt to associated companies</i>		900.653	2.984.337
Tollur og avgjöld / <i>Customs and duties</i>		15.025.440	10.669.870
Skyldugt vinningsbýti / <i>Outstanding dividends</i>		10.000.000	9.000.000
Partafelagsskattur / <i>Taxes</i>		6.763.968	6.428.412
<b>Stuttfreistað skuld íalt / <i>Total short-term debts</i></b>		<b>99.584.042</b>	<b>96.375.886</b>
<b>Skuld íalt / <i>Total debt</i></b>		<b>134.808.941</b>	<b>142.041.761</b>
<b>Passiv íalt / <i>Total liabilities</i></b>		<b>298.799.826</b>	<b>286.724.955</b>
Aðrar skyldur / <i>Other obligations</i>	12		

## Peningastreymsuppgerð / Cash flow statement

	Notur / Notes	2016	2015
<b>Ársúrslit / The year's profit</b>		28.447.280	25.701.966
Reguleringar rakstur / Adjustments in operational items	13	25.380.846	25.674.489
Broyting í goymslum / Changes in stocks		-21.147.119	11.024.726
Broytingar í áögn / Changes in accounts receivables		1.091.649	5.372.020
Broyting í skuld (ex. vinningsbýti og skatt) / Changes in short-term debt (excl. dividends and taxes)		26.021.437	-23.969.461
<b>Peningastreymur frá rakstri áðrenn rentur / Cash flow from operations before financial items</b>		<b>59.794.093</b>	<b>43.803.740</b>
Rentuinntøkur / Financial income		146.128	580.629
Rentuútreiðslur / Financial expenses		-2.950.907	-3.460.557
<b>Peningastreymur frá rakstri áðrenn skatt / Cash flow from operations before taxes</b>		<b>56.989.313</b>	<b>40.923.811</b>
Goldin partafelagsskattur / Company tax paid		-6.428.412	-5.976.990
<b>Peningastreymur frá rakstri / Cash flow from operations</b>		<b>50.560.901</b>	<b>34.946.821</b>
Keyp av støðisögn / Capital Expenditures		-11.065.204	-24.401.281
Søla av støðisögn / Sales of fixed assets		68.000	401.800
<b>Peningastreymur frá ilögum / Cash flow from investment</b>		<b>-10.997.204</b>	<b>-23.999.481</b>
<b>Peningastreymur frá rakstri og ilögum/ Total cash flow from operations and investment</b>		<b>39.563.697</b>	<b>10.947.340</b>
Broyting í langfreistaðari skuld / Changes in long-term debt		-10.058.434	-9.682.220
Broyting í bankaskuld / Changes in short term bank loans and overdraft		-24.531.379	28.251.561
Keyp av egnum partabrøvum / Purchase of own shares		-	-40.592.530
Goldið vinningsbýti / Dividends paid		-9.000.000	-5.000.000
<b>Peningastreymur frá fígging / Cash flow form financing</b>		<b>-43.589.813</b>	<b>-27.023.189</b>
Peningastreymur frá rakstri, ilögum og fígging / Cash flow from operations, investment and financing		-4.026.116	-16.075.849
Tøkur peningur 1. januar / Cash in hand January 1st		6.364.024	22.439.873
<b>Tøkur peningur 31. desember / Cash in hand December 31st</b>		<b>2.337.909</b>	<b>6.364.024</b>

## Notur / Notes

### 1. Nettosøla / Net turnover

Samsvarandi § 96, stk. 1, í ársrokskaparlógini 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.*

### 2. Útreiðslur / Expences

#### Starvsfólk: / Employees:

	2016	2015
Lønir / Salaries and wages	28.297.698	27.896.717
Pensiómsgjöld / Pensions contributions	3.074.171	3.123.759
Onnur almenn gjöld / Other expences for social security	1.439.891	1.123.944
	<b>32.811.760</b>	<b>32.144.419</b>

#### Stjórn og nevnd / Board and management

Løn, pensiómsgjöld og samsýning / Salaries, pensions and remuneration	3.378.380	3.303.379
	<b>3.378.380</b>	<b>3.303.379</b>

#### Í alt / Total

	<b>36.190.140</b>	<b>35.447.799</b>
--	-------------------	-------------------

Tal av starvsfólkum í miðal / Average number of employees

	76	76
--	----	----

Stjórin og fíggjartjórin hava møguleika at keypa partabrøv í móðurfelagnum fram til og við 12. september 2017 til ein roknaðan keypsprís á umleið 9,5 mió. kr. /

*The managing director and the CFO have options to buy shares in the parent company up to and including September 12th 2017 to a calculated purchase price of approximately 9.5 million DKK.*

#### Samsýning til av aðalfundi valdar grannskoðarar /

##### Fees paid to auditors appointed by general assembly

Grannskoðanarsamsýning / Auditing remuneration	160.000	160.000
Aðrar útreiðslur enn til grannskoðan /		
<i>Other expences than auditing paid to auditing firm</i>	134.500	72.350
<b>Í alt / Total</b>	<b>294.500</b>	<b>232.350</b>

### 3. Av- og niðurskrivingar / Depreciation and writedown

Framleiðsla / Production	6.173.520	6.173.520
Søla / Sales and distribution	7.214.819	7.111.884
Fyrisiting / Administration	1.631.348	1.063.532
<b>Í alt / Total</b>	<b>15.019.687</b>	<b>14.348.936</b>

### 4. Rentuinntøkur / Financial income

Rentur, atknýtt feløg / Interest, associated group companies	79.355	-
Aðrar fíggjarinntøkur / Other financial income	66.773	200.619
Valutareguleringar/-vinningur / Currency related adjustments and gains	-	380.009
<b>Í alt / Total</b>	<b>146.128</b>	<b>580.629</b>

### 5. Rentuútreiðslur / Financial expences

Aðrar fíggjarútreiðslur / Other financial expences	2.866.034	3.460.557
Valutareguleringar/-tap / Currency related adjustments and losses	84.874	-
<b>Í alt / Total</b>	<b>2.950.907</b>	<b>3.460.557</b>

**6. Partafelagsskattur / Company tax**

	P/F Skattur/ Company tax	Útsettur skattur Deferred tax	Rakstrarroknsk. Profit & Loss
Burturleggingar pr. 1. januar / Provisions per January 1st	6.428.412	10.581.174	-
Goldin skattur í árinum / Tax paid	-6.428.412	-	-
Skattur av ársúrsliti í alt / Tax of year's profits Total	<u>6.763.968</u>	<u>860.411</u>	<u>7.624.379</u>
<b>Burturleggingar pr. 31. desember / Provisions per December 31st</b>	<b><u>6.763.968</u></b>	<b><u>11.441.585</u></b>	<b><u>7.624.379</u></b>

**7. Immateriell stöðisogn / Intangible assets**

	Goodwill
<b>Útveganarvirði / Acquisition cost</b>	
Útveganarvirði pr. 1. januar / Acquisition costs per January 1st	123.470.405
<b>Útveganarvirði pr. 31. desember / Acquisition cost per December 31st</b>	<b><u>123.470.405</u></b>
<b>Avskrivningar / Depreciation</b>	
Avskrivningar pr. 1. januar / Depreciation per January 1st	49.388.162
Avskrivningar í árinum / Depreciation	<u>6.173.520</u>
<b>Avskrivningar pr. 31. desember / Depreciation per December 31st</b>	<b><u>55.561.682</u></b>
<b>Bókað virði pr. 31. desember / Booked value per December 31st</b>	<b><u>67.908.723</u></b>
<b>Bókað virði pr. 31. desember 2015 / Booked value per December 31st 2015</b>	<b><u>74.082.243</u></b>



**8. Materiell stöðisogn / Tangible assets**

	Grundþeki og bygningar/ <i>Grounds and buildings</i>	Tækniogn og maskinur/ <i>Tech. equip &amp; machinery</i>	Önnur stöðisogn/ <i>Fixtures</i>
<b>Útveganarvirði / Acquisition costs</b>			
Útveganarvirði pr. 1. januar / <i>Acquisition costs per January 1st</i>	58.156.693	79.081.649	58.646.924
Tilgongd í árinum / <i>Additions during the year</i>	18.472	1.926.046	9.120.686
Frágongd í árinum / <i>Disposals during the year</i>	-	29.297.930	12.613.398
<b>Útveganarvirði pr. 31. desember / Acquisition cost per December 31st</b>	<b>58.175.165</b>	<b>51.709.765</b>	<b>55.154.213</b>
<b>Uppskrivningar / Revaluation</b>			
Uppskrivningar pr. 1. januar / <i>Revaluation per January 1st</i>	69.456.278	9.500.000	-
<b>Uppskrivningar pr. 31. desember / Revaluation per December 31st</b>	<b>69.456.278</b>	<b>9.500.000</b>	<b>-</b>
<b>Av- og niðurskrivingar / Depreciation and writedown</b>			
Av- og niðurskrivingar pr. 1. januar / <i>Depreciation and writedown per January 1st</i>	41.033.833	54.960.546	34.576.726
Av- og niðurskrivingar í árinum / <i>Depreciation and writedown during the year</i>	2.155.871	3.248.657	3.441.639
Frágongd í árinum / <i>Disposals during the year</i>	-	29.297.930	12.613.398
<b>Av- og niðurskrivingar pr. 31. desember / Depreciation and writedown per December 31st</b>	<b>43.189.704</b>	<b>28.911.273</b>	<b>25.404.968</b>
<b>Bókað virði pr. 31. desember / Booked value per December 31st</b>	<b>84.441.739</b>	<b>32.298.492</b>	<b>29.749.245</b>
<b>Bókað virði pr. 31. desember 2015 / Booked value per December 31st 2015</b>	<b>86.579.139</b>	<b>33.621.103</b>	<b>24.070.197</b>

**9. Fíggjarlig stöðisogn / Financial fixed assets**

	Kapitalpartar/ <i>Shares</i>
<b>Útveganarvirði / Acquisition cost</b>	
Útveganarvirði pr. 1. januar / <i>Acquisition costs per January 1st</i>	1
Tilgongd í árinum / <i>Additions during the year</i>	-
<b>Útveganarvirði pr. 31. desember / Acquisition cost per December 31st</b>	<b>1</b>
<b>Bókað virði pr. 31. desember 2015 / Booked value per December 31st 2015</b>	<b>1</b>

Felag / <i>Company</i>	Ognarlutur / <i>Ownership</i>	Ársúrslit / <i>The year's profit</i>	Eginogn / <i>Equity</i>
Spf. Bærentsen, Vágur	100%	-106.528	-236.708

Ársfrásøgnin fyri 2016 er ikki liðug, og tí eru töluni fyri 2015/  
*The annual report for 2016 is not yet available, therefore displayed figures are for 2015*

## 10. Eginognaruppgerð / Equity

	Felagskapitalur/ Share capital	Fluttur vinningur/ Retained earnings	Í alt/ Total
Saldo pr. 1. jan / Total per January 1st	6.000.000	128.102.020	134.102.02
Keypt av eignum partabrøvum / Purchase of own shares	-	-	-
Ársúrslit / The year's profit	-	28.447.280	28.447.280
Vinningsbýti / Dividends	-	-10.000.000	-10.000.000
<b>Saldo pr. 31. desember / Total per December 31st</b>	<b>6.000.000</b>	<b>146.549.300</b>	<b>152.549.300</b>

Felagskapitalur / Share capital	Partabrævastødd/ Denomination	Tal/ Number	Vanlig partabrøv/ Ordinary shares
	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 31.12.2016 egnar kapitalpartar á nominelt kr. 1.844.800, svarandi til 30,75% av samlaða felagskapitalinum. Kapitalpartarnir eru keyptir í 2013 í sambandi við eigaraskifti, og í 2015 fyri at gera tillagingar í fíggingsamansetingini. /

*The company owns 31/12/2016 own shares of nominally DKK 1,844,800, corresponding to 30.75% of the total share capital. The shares are purchased in 2013 in connection with transfer of ownership, and in 2015 to make adjustments in capital structure.*

## Nota 11: Langfreistað skuld / Long term debt

Langfreistað skuld at gjalda aftaná 5 ár / Long term debt remaining after 5 years -

## 12. Aðrar skyldur / Other obligations

	2016	2015
Veðsetingar / Charged assets		
Trygd er latin í leysafæ, hvørs bókaða virði 31/12-2016 er kr. 29.749.245 / Fixtures charged. Book value per 31.12.2016 of 29,749,245 DKK	-	8.550.000
Trygd er latin í øðrum ognum. Samlaða bókaða virði 31/12-2016 á hesi støðisogn er kr. 116.740.232 / Security provided in other property. Combined book value per 31.12.2016 of 116,740,232 DKK	192.000.000	195.000.000
Sum trygd hevur felagið stillað virkisveð / Charges current assets Virkisveðið umfatar m.a. goymslur og vøru- og tænaúágn, hvørs virði 31/12-2016 á kr. 80.056.302 / Security provided i.a. in stocks and accounts receivables. Combined book value per 31.12.2016 of 80,056,302 DKK	50.000.000	50.000.000

**13. Reguleringar / Adjustments**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i>	-146.128	-580.629
Rentuútreiðslur / <i>Financial expences</i>	2.950.907	3.460.557
Av- og niðurskrivingar / <i>Depreciation and writedown</i>	15.019.687	14.348.936
Nettovinningur/tap í.s.v. sölu av stöðisogn / <i>Gain/loss on sales of assets</i>	-68.000	1.008.911
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i>	7.624.379	7.436.713
<b>Reguleringar rakstur í alt / <i>Adjustments in operational items total</i></b>	<b><u>25.380.846</u></b>	<b><u>25.674.489</u></b>

## Leiðslan í Magn / *Management of Magn*

---

### **Nevnd / Board of Directors**

**Jens Meinhard Rasmussen**  
Formaður / *Chairman*

**Jón Díðrik Jónsson**  
Næstformaður / *Vice Chairman*

**Gunn Ellefsen**  
Nevndarlimur / *Member of the Board*

### **Stjórn / Management**

**Hendrik Egholm**  
Stjóri / *Managing Director*

### **Leiðandi starvsfólk / Senior employees**

**Johnni M. Poulsen**  
Fíggjarstjóri / varastjóri /  
*Chief Financial Officer /  
Vice Managing Director*

**Leif Hovgaard**  
Sølustjóri / *Sales Director*

**Kári Sigvardsen**  
Rakstrarstjóri / *Operational Director*

**Áki Vang Poulsen**  
Retail og marknaðarstjóri /  
*Retail & Marketing Director*

**Finn Jakobsen**  
Tekniskur stjóri / *Technical Director*



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