

P/F Smyril-Line

Yviri við Strond 1

Postbox 370

110 Tórshavn

Skrás.nr. 544

Reg.no. 544

Ársfrásøgn fyri 2017

Annual report for 2017

Ársfrásøgnin er lögð fram og góðkend á
ársaðalfundi felagsins hin 20. apríl 2018

*Adopted at the annual general meeting on 20 April
2018*

Petur Even Djurhuus
Fundarstjóri
Chairman

Innihaldsvirlit

Contents

Síða
Page

Átekningar

Statements

Leiðsluátekning	1
<i>Statement by Management on the annual report</i>	
Váttanir frá óheftum grannskoðara	3
<i>Independent Auditor's Report</i>	

Leiðslufrágreiðing

Management's review

Upplýsingar um felagið	7
<i>Company details</i>	
Hövuðs- og lyklatöl	8
<i>Financial highlights</i>	
Leiðslufrágreiðing	10
<i>Management's review</i>	

Konsern- og ársroknskapur

Consolidated and parent financial statements

Nýttur roknskaparháttur	23
<i>Accounting policies</i>	
Rakstrarroknskapur 1. januar - 31. desember 2017	38
<i>Income statement 1 January - 31 December 2017</i>	
Fíggjarstöða tann 31. desember 2017	40
<i>Balance sheet at 31 December 2017</i>	
Peningastreymisuppperð 1. januar - 31. desember 2017	44
<i>Cash flow statement 1 January - 31 December 2017</i>	
Notur til ársfrásøgnina	46
<i>Notes to the annual report</i>	

Leiðsluátekning

Statement by Management on the annual report

Nevndin og stjórnin hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2017 fyri P/F Smyril-Line.

Ársfrásøgnin er greidd úr hondum í samsvari við ársroknskaparlógina.

Vit meta, at samtaks- og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggjarligu støðu felagsins tann 31. desember 2017 umframt av samtaks- og felagsins virksesemi og samtaksins peningastreypsuppgerð fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2017.

Vit meta, at leiðslufrágreiðingin inniheldur eina rættvísandi frágreiðing um tey viðurskifti, sum frágreiðingin umrøður.

The Executive and Supervisory Boards have today discussed and approved the annual report of P/F Smyril-Line for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

In our opinion, the consolidated financial statements and parent financial statements give a true and fair view of the Company and the Group financial position at 31 December 2017 and of the results of the the Company and the Group operations and consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2017.

In our opinion, Management's review includes a fair review of the matters dealt with in the Management's review

Leiðsluátekning

Statement by Management on the annual report

Ársfrásøgnin verður lögð fram til góðkennin-
gar ársaðalfundsins.

We recommend the adoption of the annual
report at the annual general meeting.

Tórshavn, tann 20. apríl 2018
Tórshavn, 20 April 2018

Stjórn

Executive Board

Rúni Vang Poulsen
stjóri
CEO

Nevnd

Supervisory Board

Jens Meinhard Rasmussen
formaður
Chairman

Hendrik Egholm

Arne Joensen

Váttanir frá óheftum grannskoðara *Independent Auditor's Report*

Til kapitaleigararnar í P/F Smyril-Line **Átekning á konsernroknskapin og ársroknskapin**

Vit hava grannskoðað konsernroknskapin og ársroknskapin hjá P/F Smyril-Line fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2017 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknska- pi, figgjarstøðu og notum fyri bæði samtakið og felagið umframt peningastreymisuppperð fyri samtakið. Konsernroknskapin og ársroknskapin er gjørdur eftir ársroknskapar- lógini.

Ábyrgd leiðslunnar av konsernroknskapinum og ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein konsernroknskap og ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við ársroknskaparlógina. Leiðslan hevur harum- framt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyri at gera konsern- roknskapin og ársroknskapin uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

To the Shareholders of P/F Smyril-Line **Report on the Financial Statements**

We have audited the financial statements and the consolidated financial statements of P/F Smyril-Line for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes as well for the Group as the Company as well as cash flow statement for the Group. 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 and the consolidated 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 and the consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Váttanir frá óheftum grannskoðara *Independent Auditor's Report*

Ábyrgd grannskoðarans

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

Grannskoðanin ber í sær, at gjørd verða tey grannskoðaraarbeiði, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanarprógv fyri upphæddum og upplýsingum í konsernroknskapinum og í ársroknskapinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, herundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í konsernroknskapinum og í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum. Í váðametingini hevur grannskoðarin innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til fyri at felagið kann gera ein konsernroknskap og 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 rímiligar, og hvussu konsernroknskapurin og ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements and the consolidated 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 and the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements and the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements and the consolidated 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 and consolidated 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 of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements, the financial statements and the consolidated financial statements.

Váttanir frá óheftum grannskoðara *Independent Auditor's Report*

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at konsernroknskapurin og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðu 31. desember hjá konsernini og felagnum og av úrslitinum av virksemlu felagsins og peningastreymi í roknskaparárinum 1. januar - 31. desember 2017 samsvarandi ársroknskaparlógini.

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 gives a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2017 and of the results of the Group and the Parent Company's and cash flows operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

Váttanir frá óheftum grannskoðara *Independent Auditor's Report*

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Sum ásett í ársroknskaparlógini hava vit lisið leiðslufrágreiðingina. Annað er ikki gjørt hesum viðvíkjandi, tá ið konsernroknskapurin og ársroknskapurin varð grannskoðaður. Við støði í hesum er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við konsernroknskapin og ársroknskapin.

Tórshavn, hin 20. apríl 2018
Tórshavn, 20 April 2018

SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f

Finnbjørn Zachariasen
statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant

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

Upplýsingar um felagið *Company details*

Felagið
The Company

P/F Smyril-Line
Yviri við Strond 1
Postbox 370
110 Tórshavn

Skrás.nr.: 544

Reg.no.:

Roknskaparár: 1. januar - 31. desember

Financial year: 1 January - 31 December

Heimstaður: Tórshavn

Domicile:

Nevnd
Supervisory Board

Jens Meinhard Rasmussen, formaður (*Chairman*)
Hendrik Egholm
Arne Joensen

Stjórn
Executive Board

Rúni Vang Poulsen, stjóri (*CEO*)

Grannskoðan
Auditors

SPEKT lóggildir grannskoðarar Sp/f

Staravegur 17
110 Tórshavn

Samtaksroknskapur
Consolidated financial statements

Felagið er við í samtaksroknskapinum fyri móðurfelagið Sp/f
Skansabrekka.

The Company is included in the group annual report of Sp/f Skansabrekka.

Hövuðs- og lyklatöl
Financial highlights

Gongdin hjá felagnum seinastu 5-árin kann lýsast við hesum hövuðs og lyklatølum:
5-year summary:

	Samtak				
	<i>Group</i>				
	2017	2016	2015	2014	2013
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Hövuðstöl					
<i>Key figures</i>					
Úrslit					
<i>Profit/loss</i>					
Nettosøla	737.029	601.208	513.798	260.503	251.341
<i>Revenue</i>					
Bruttoúrslit	201.969	185.652	163.403	124.510	115.907
<i>Gross profit</i>					
Úrslit áðrenn av- og niðurskrivingar	93.178	97.794	88.108	70.761	68.212
<i>EBITDA</i>					
Úrslit frá fígjarpostum	-8.994	-9.725	-11.517	-12.273	-14.720
<i>Net financials</i>					
Ársúrslitið	46.187	57.443	52.136	36.096	32.192
<i>Profit/loss for the year</i>					
Fígjarstöða					
<i>Balance sheet</i>					
Fígjarstöðujavni	744.406	650.490	664.601	589.425	581.984
<i>Balance sheet total</i>					
Eginogn	261.992	255.805	238.364	216.228	180.132
<i>Equity</i>					

Hövuðs- og lyklatöl

Financial Highlights

Peningastreymur frá:

Cash flows from:

- rakstrarvirksemi	83.953	93.860	88.892	86.039	53.543
- <i>operating activities</i>					
- ílöguvirksemi	-93.911	-17.570	-65.031	-17.612	-4.612
- <i>investing activities</i>					
- Ílögur í materiella stöðisögn	-93.986	-15.570	-65.031	-17.612	-4.612
- <i>including investment in tangible assets</i>					
- fíggingarvirksemi	23.528	-81.994	-26.339	-38.622	-37.501
- <i>financing activities</i>					
Starvsfólkatal	319	287	263	200	194
<i>Number of employees</i>					

Lyklatöl

Financial ratios

Hövuðsavkast	8,4%	10,4%	10,0%	8,3%	8,1%
<i>Return on assets</i>					
Tryggleikastig	35,2%	39,3%	35,9%	36,7%	31,0%
<i>Solvency ratio</i>					
Eginpeningsavkast	17,8%	23,2%	22,9%	18,2%	19,6%
<i>Return on equity</i>					
Gjaldförlutfall	117%	115%	127%	150%	158%
<i>Current ratio</i>					

Lyklatölina eru greidd úr hondum samsvarandi viðmælum og vegleiðingum frá Den Danske Finansanalytikerforening. Víst verður til allýsingar í þettinum um nýttan roknskaparhátt.

The financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations and guidelines. For definitions, see the summary of significant accounting policies

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Hövuðsvirksemi felagsins

Hövuðsvirksemi felagsins er at reka ferðamanna- og farmavirksemi, herundir ferðamanna- og farmaflutning, ferðamannavistir og aðra líknandi vinnu í hesum sambandi. Felagið kann í hesum sambandi eiga og reka skip og fastogn umframt eiga kapitalpartar í øðrum kapitalfeløgum og/ella ognarpartar í øðrum feløgum.

Norrøna

Smyril Line eigur og rekur ferðamanna- og farmaskipið Norrøna. Norrøna hevur pláss fyri 1.482 ferðafólkum og 800 bilum ella 130 trailarum.

Eystnes og Hvítanes

Farmaskipini Eystnes og Hvítanes eru 102 metrar til longdar, 4.600 brt og 3.900 hp og lasta 23 trailarar hvør, 900 plattar og 30 bingjur.

Mykines

Nýggjasta skipið í flotanum er eitt RoRo skip, sum er 139 metrar til longdar, 18.979 brt og 19.500 hp og lastar 90 trailarar og 550 bilar.

Company activities

The company's main activity is to operate tourist and freight activities, including passenger- and freight transport, tourist accommodation and other related activities. The company can own and operate ships and real estate, as well as own shares in other investment companies and/or shares in other companies.

Norrøna

Smyril Line owns and operates the passenger and freight vessel Norrøna, with a capacity of 1,482 passengers and 800 cars or 130 trailers.

Eystnes and Hvítanes

The freight vessels Eystnes and Hvítanes are 102 meters long, 4,600 brt and 3,900 hp and load 23 trailers each, 900 pallets and 30 containers.

Mykines

The newest vessel in our fleet is a RoRo ship, which is 139 meters long, 18,979 brt and 19,500 hp and loads 90 trailers and 550 cars.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Virksemið hjá Smyril Line í 2017

Árið 2017 gjörðist enn eitt ár við øktum virksemi fyri Smyril Line, tó at nettoúrslitið var nakað lakari enn árið frammanundan.

Úrslitið fyri 2017 vísti eitt yvirskot á 46 mió.kr., sum var nakað verri, enn mett varð frammanundan. Nevnd og stjórn eru tó nøgdar við úrslitið.

Høvuðsorsøkin til úrslitið er støðugur vøkstur í sølu og aktiviteti felagsins og ein framhaldandi skynsamur rakstur.

Vit staðfesta tó, at miðalprísurin á brennievni fyri 2017 var 40% hægri enn undanfarna ár. Hetta hevur sjálvsagt lagt trýst á raksturin fyri 2017.

Ferðafólkasøla

Tal av ferðandi umborð á Norrønu er á leið tað sama í ár sum undanfarna ár.

Umborð á Norrønu hava vit í árinum gjørt íløgur fyri at økja um kapasitetin og umstøðurnar annars á okkara matstovum. Okkara ferðafólk hava tikið væl ímóti betraðu tilboðunum og øktu tænastránum. Tó hevur sølan umborð á Norrønu verið á leið hin sama sum undanfarna ár.

Smyril Line's Operations in 2017

2017 was again a year with increased activity for Smyril Line, though the result was a bit lower than last year.

The result for 2017 was a profit of DKK 46 million, which is slightly lower than expected. The Board of Directors and Management are satisfied with the result.

A continuous increase in sales and efficiency of operations is the main reason for the result.

The average bunker price has increased 40% since last year. Naturally, this has a huge impact on the operations of the company in 2017.

Ticket Sales

The number of passengers onboard of Norröna has been on the same level in 2017 as last year.

Through the year we have made renovations onboard Norröna, which have increased the capacity and comfortability in our restaurants. Our passengers have welcomed our increased service and improved offers. However, the sales onboard have been on the same level as last year.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Farma- og shippingvirksemið

Fyri at fáa eitt meiri fullfíggjað rutunet og harvið nøkta eftirspurningin hjá okkara kundum hava vit keypt eitt nýtt farmaskip, Mykines, sum røkir rutuna millum Thorlakshøfn, Rotterdam og Tórshavn. Hendan siglingin byrjaði 1. apríl 2017. Umframt Norrønu hava vit sostatt trý farmaskip í okkara flota, nevniliga Eystnes, Hvítanes og Mykines.

Við Eystnes og Hvítanes bjóða vit okkum fram at flyta pelagiskan fisk bæði úr Føroyum og Íslandi. Vit fevnast um, at útflytarar úr Íslandi og serliga úr Føroyum hava stuðlað rutuni. Men vit staðfesta samstundis, at kappingin á hesum segmentinum er serliga stór, samstundis sum árstíðartengdu sveiggini eru stór.

Umframt at vit hava økt um flotan, hevur góða búskaparliga gongdin í Føroyum gjørt farmavirksemið munandi størri. Hetta hevur sett stór krøv til felagið, men enn sum áður er aðalmálið at seta kundan og hansara tørv í fokus. Megna vit hetta, síggja vit eisini góðar framtíðar vakstrarmøguleikar á hesum virkis-økinum.

Vit eru tó varug við, at eitt størri kapitalapparat setur stór krøv til okkum sum felag, bæði í mun til skynsaman rakstur og at finna røttu góðssamansetingina til røttu tíð.

Hóast útlitini fyri inniverandi ár eru rímlig, mugu vit staðfesta, at verandi búskaparvøkstur í Føroyum ikki heldur fram. Ætlanin við íløguni í Mykines og nýggju rutuni er eisini at økja um okkara farmavirksemi uttan fyri Føroyar, soleiðis at vit í framtíðini verða minni tengd at einum einstøkum marknaði.

Cargo- and Shipping Operations

In the aim of getting a more complete route, thus satisfying the demand from our customers, we have bought a new cargo ship, Mykines, which sails between Thorlakshøfn, Rotterdam and Tórshavn. This route started on the 1st of April 2017. Besides Norrøna, we have the cargo ships Eystnes, Hvítanes and Mykines.

With Eystnes and Hvítanes we are able to transport pelagic fishery products from the Faroe Islands and Iceland. We appreciate the support that exporters from Iceland and especially Faroe Islands have shown this route. At the same time we must admit an intense competition in this segment, which also is heavily dominated by cyclical fluctuations.

In addition to increasing our cargo fleet, the positive economic development in the Faroe Islands has resulted in increased cargo activity. Obviously, this puts great demands on Smyril Line but as always our chief consideration is to put the customer's need at the heart of our operations. If we can achieve this, we envisage great expansion possibilities in this business segment.

We are aware of that a bigger capital stock results in bigger demands to our company to control operational costs and to find the right cargo composition at the right time.

Although the outlook for the current year is reasonable, we must note that current economic growth in the Faroe Islands does not last forever. Our goal of investing in Mykines and the new route is to increase our freight activities outside the Faroe Islands, so that we

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Vit staðfesta samstundis, at vit við íløgnum í farmaskip økja um samlaða figgjjarliga váðan í felagnum, og at vit verða meira útsett fyri hækkandi oljuprísnum og rentum.

Somuleiðis hava alsamt strangari umhvørviskrøv, bæði í mun til herd krøv um útlát og herd krøv til ballastvatn, við sær munandi eykaútreiðslur og eyka avbjóðingar til skip, sum sigla í Norðuratlantshavinum og serliga innan fyri SECA økið.

Áhaldandi og miðvíst söluarbeiði hevur givið vøkstur í sølu av ferðaseðlum – Týskland er størsti marknaðurin

Samlaða ferðafólkatalið í 2017 var á leið tað sama sum í 2016, ið var methøgt. Vit vænta tó ikki, at framgongdin heldur fram í 2018 orsakað av metstórum prísvekstri í Íslandi, samstundis sum kappingin til bæði Íslands, Føroyar og Danmark er nógv harðnað seinasta árið.

Eins og árin frammanundan hevði Smyril Line framgongd á útlensku marknaðinum í 2017. Hetta hevur viðført, at 82% (2016: 80%) av okkara ferðafólkasølu liggur uttan fyri Føroyar. Týskland er størsti einstaki marknaðurin og stendur fyri á leið 40% (2016: 37%) av samlaðu ferðafólkasøluni hjá felagnum.

in future will be less dependent on one single market.

At the same time, we must note that with investments in cargo ships, we increase the risk and we are more exposed to rising oil prices and interest rates.

The stricter environmental requirements, both in terms of emissions and pollution, lead to extra expenditure and challenges for vessels operating in the North Atlantic Sea and especially within the SECA area.

Sustained and systematic promotional work has led to continuous increase in sales of tickets – Germany the biggest market

The total number of passengers in 2017 was on the same level as last year, which was the highest in the company's history. We don't expect the growth to continue in 2018 because of an enormous increase in the Icelandic price level. At the same time, the competition to Iceland, the Faroe Islands and Denmark has become a lot harder during the last year.

As in previous years, Smyril Line experienced growth on the foreign markets in 2017. This means that 82% (2016: 80%) of our passenger sales is outside the Faroe Islands. Germany is the single biggest market and stands for about 40% (2016: 37%) of the total passenger sales.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Smyril Line hevur seinastu nógvu árin selt og marknaðarført Føroyar og Ísland á stóru evropeisku marknaðunum. Størsti denturin verður lagdur á marknaðir sum Týskland, Danmark, Frankaríki og Holland, samstundis sum vit eisini selja á øðrum evropeiskum marknaðum, ið eru smærri, bæði við beinleiðis uppsøkjandi sölurbeiði og online.

Hvørt ár eru fleiri og fleiri útlendingar við Norrønu, og seinastu árin hevur sølan til útlendsku kundarnar veruliga tikið dik á seg. Høvðusvørurnar á útlendsku marknaðunum eru cruise, har tann ferðandi býr umborð í 7 dagar og steðgar tvær ferðir á 6 tímar í Føroyum og ein dag í Íslandi, beinleiðis ferðir til bæði Føroyar og Ísland við og uttan gisting og kombinatiónsferðir, har kundin velur at ferðast til bæði Føroyar og Ísland.

Talið av føyoyingum, ið ferðast við Norrønu, er minkað niður í 18% av samlaðu söluni í 2017 samanborið við 22% í 2016. Orsøkin er harða ferðaseðlakappingin, ið hevur verið seinasta árið millum Danmark og Føroyar, ið hevur lagt trýst á ferðaseðlaprísir. Hendan gongdin væntast at halda fram í 2018.

During the last many years Smyril Line promoted the Faroe Islands and Iceland on the big European markets. Our primary focus is on markets as Germany, Denmark, France and Netherlands, as well as we sell on smaller European markets through direct promotion channels and online sales.

Every year we have seen an increased number of foreigners onboard of Norröna and over the last couple of years the sale has exploded. Cruise trips to the Faroe Islands and Iceland are among the most popular products, where the cruisers live onboard the ship for 7 days, while they twice are staying for 6 hours in the Faroe Islands and one day in Iceland. Other popular products are direct trips to Faroe Islands and Iceland, with or without accommodation, and combination trips, where the costumer can choose to travel to both the Faroe Islands and Iceland.

The number of Faroese citizens who travel with Norröna has decreased to 18% of the total sale, compared to 22% in 2016. The reason for this is the increased competition of travel opportunities to and from the Faroe Islands during the last year. This has lowered the ticket prices and the trend is expected to continue in 2018.

Leiðslufrágreiðing Management's review

Ferðavinnuskrivstovurnar hjá Smyril Line

Smyril Line hevur fimm söluskrivstovur. Tær eru í Føroyum, Týsklandi, Danmark og tvær í Íslandi. Umframt hesar skrivstovur er sera tætt samstarv við fleiri agentar runt um í Evropa, ið selja og marknaðarføra ferðir við Norrønu. Smyril Line eigur og umsitur 11 heimasíður á níggu ymiskum málum, ið allar hava til endamáls at selja Smyril Line vørur. Online-sølan er í stöðugari og stórari menning.

Söluskrivstovur felagsins í Danmark, Týsklandi og ein á Eysturlandinum í Íslandi verða ríknar gjøgnum dótturfeløg felagsins, og skrivstovan í Reykjavík verður ríkin gjøgnum atknýtt felag.

Allar söluskrivstovur hjá Smyril Line hava hvør sítt sølu- og ábyrgdarøki, og flest øll marknaðarførings- og søluátøk á ymisku marknaðunum verða samskipað lokalt í tøttum samstarvi við marknaðardeildina í Føroyum.

Alt marknaðarførings- og sölutilfar verður framleitt í Føroyum til ymisku marknaðirnar, og marknaðardeildin, sum er á høvuðs- skrivstovu felagsins í Føroyum, umsitur allar heimasíður, sosialu miðlarnar og alla generella on- og offline-marknaðarføring.

Sølan í 2017 var soleiðis deild út á marknaðir:

Týskland - 40%
Føroyar - 18%
Skandinavia - 12%
Evropa annars - 26%
Onnur lond - 4%

Smyril Line's tourist offices

Smyril Line has sale offices in the Faroe Islands, Germany, Denmark and Iceland. In addition to these offices, we have close cooperations with several agents around Europe who sell and promote tours with Norrøna. Smyril Line owns and administrates 11 homepages in 9 different languages which all have the same main goal, namely selling Smyril Line products. The online sales continue to grow at a rapid pace.

Our offices in Denmark and Germany are operated through our subsidiaries while our office in Iceland is operated through an associated company.

The offices have their own areas for sales and responsibility, and most of the marketing- and advertisement campaigns are coordinated locally in close cooperation with the marketing department in the Faroe Islands.

All marketing and sales material is produced in the Faroe Islands and the marketing department, which is situated at the head office in the Faroe Islands, administrates all homepages, social medias and all general online and offline marketing.

Sales in 2017 can be divided between the following markets:

Germany - 40%
Faroe Islands - 18%
Scandinavia - 12%
Other European countries - 26%
Others - 4%

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Meira fyri minni - Rakstrarsparingar

Staðfestast kann, at tær sparingar, sum gjørdar eru, framhaldandi gera rakstur felagsins minni viðbreknan fyri búskaparligum sveiggjum. Virksemi felagsins er seinastu árin økt munandi, og setir hetta stór krøv til felagið og starvsfólkini at halda aftur við rakstrar-útreiðslunum. Men arbeiðið við framhaldandi at tillaga rakstrarútreiðslur felagsins heldur fram í 2018.

Ásannandi at útreiðslur til olju er nóg tann størsti útreiðsluposturin hjá felagnum, eru serstøk tiltøk sett í verk fyri at minka um nýtsluna.

Harumframt hevur røtt hedging-strategi ein avgerandi lut í gongdini seinastu fimm árin. Tó skal nevnt, at felagið í dag, orsakað av økta flotanum og samlaðu meirnýstluni, er munandi meira útsett móttvegis hækkingum í oljuprísunum.

Nevndin fegnast um neyðugu tillagingarnar í rakstrinum og staðfestir samstundis, at oljuprísurin ræður sær sjálvum, og er hesin ein munandi óvissa í rakstrinum, hóast felagið nýtir hedging fyri lutvíst at minka um hendan váðan upp til eitt ár fram.

More for less – Operational savings

It can be stated that operational cuts that have been made so far continue to make the operation less vulnerable to economic movements. The company's activity has increased significantly in recent years and this requires that the company and the employees try to keep operational costs back. Continuing work with adjusting the operational costs will proceed in 2018.

As oil expenses are by far the biggest single expense, special measures have been put in place to reduce oil consumption. Operational adjustments have been implemented to reduce the consumption.

A successful hedging strategy has also played an important part in the results for the last 5 years. However, it should be noted that today, due to an increased fleet and total additional costs, the company is much more exposed to oil price increases.

The Board of Directors is well pleased with operational adjustments but admits at the same time that the oil-price governs itself and that it continues to be an uncertain part of the operations despite the fact that the company has worked on hedging to reduce the risk for up to one year ahead.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Vitanartilfeingi

Felagið hefur starvsfólk bæði á sjógví og landi við ser-vitan á nógvum ymsum økjum. Felagið leggur dent á leypandi at menna starvsfólkini, soleiðis at tey altíð hava bestu fyrirteytir at gera eitt dygdargott arbeiði og tillaga seg til broyttar umstøður.

Uttanhýsis umhvørvi - Nýggj altjóða krøv

Felagið tekur umhvørvisatlit í øllum lutum. Nýggj altjóða krøv eru ein partur av okkara vinnu, og hetta setur krøv til leypandi íløgur í okkara høvuðsrakstrartól, Norrønu, og eisini Eystnes, Hvítanes og Mykines. Norrøna hefur gjørt stóra íløgu fyri at lúka krøv til svávlutlát í SECA økinum. Somuleiðis er konventiónin um ballastvatn komin í gildi, og hefur hetta við sær nýggj krøv til íløgur.

Góðir framtíðarmøguleikar

Nevnd og leiðsla halda, at hóast felagið hefur fleiri avbjóðingar, so eru framtíðarútlitini góð. Vit fegnast um, at eftir fleiri ára ivasama tilveru, er felagið stabilt, hefur fleiri og betur nøgdar kundar og ein fíggjarligan styrk at hyggja frameftir.

Rentuváði

Felagið hefur rentuberandi skuld, og vilja broytingar í rentustøðinum hava ávirkan á rakstrarúrslitið.

Knowledge resources

Smyril Line has staff with special expertise in various areas both on land and sea. Smyril Line emphasizes developing staff continuously so that they always have the best conditions for doing a good work and are able to adapt to changed circumstances.

External environment

The company takes environmental considerations in all cases. New international regulations are part of our industry which means continuous investments in our main operating asset, Norrøna, as well as Eystnes, Hvítanes and Mykines. Norrøna has made major investments in “scrubs” as to comply with CO2 emission requirements in the SECA area. It is also expected that the convention on ballast water will soon become effective leading to further demand on investments.

Good future opportunities

The Board of Directors and Management believe that although the company has several challenges, the future looks bright. We are looking forward to being stable after several years of insecurity, having more and more satisfied customers and a financial strength to look forward.

Interest rate risk

The company has interest-bearing debt and changes in interest rates will affect the operating profit.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Oljuprísur

Felagið brúkar nógv olju, og tí hevur oljuprísurin ávirkan á rakstrarúrslitið.

Frágreiðing um samfelagsábyrgd (CSR)

Samfelagsábyrgd felagsins 2017

Smyril Line miðar eftir at reka virksema ábyrgdarfult við gjøgnumskygni og leggur seg tí eftir at veita feroyska samfelagnum, ferðafólki og kundum kappingarførar tænastr umframt at taka samfelagslig og umhvørvislig atlit.

Tað er felagsins politikkur, at alt virksema verður framt á ein slíkan hátt, at tikið verða vinnulig, samfelagslig og umhvørvislig atlit. Tí hava vit í hesi frágreiðing lýst triggjar høvuðstættir: 1. umhvørvi, 2. heilsa og trygd og 3. starvsfólkanøgðsemi og trivnaður.

Oil prices

As the company consumes a lot of oil the oil price will affect the operating profit.

CSR Report 2017

Company CSR

Smyril Line aims at operating on a responsible and transparent level and strives for providing the Faroese society, passengers og customers competitive services as well as to take social and environmental responsibility.

The company's policy is that all activities shall be carried out in a way that take account of commercial, social and environmental matters. Therefore we will describe three main areas in this report: 1. environment, 2. health and safety and 3. personnel satisfaction and well-being.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Umhvervi

Skiparaksturinn er ógvuliga bundin at oljunýtslu og harvið eisini CO₂-útláti, ið hildið verður er orsökkin til veðurlagsbroytingar. Við høgum útreiðslum til brennievni er skilagott bæði vinnuliga og umhvorvisliga at stremba eftir at minka um oljunýtslu og CO₂-útlát.

Felagið hevur stórt fokus á at tillaga mannagongdir og seta átøk í verk, sum kunnu minka um oljunýtsluna. Eitt nú hevur felagið í ár gjørt ílögur í eina roykreinsingarskipan umborð á Norrønu, sum reinsar roykin fyri svávl, áðrenn hann fer út í luftina. Við hesum yvirhalda vit øll altjóða krøv um útlát.

Environment

The operation of the vessels is to a high degree attached to oil consumption and therefore CO₂ emission which is said to be the reason for climate change. Considering our high oil expenses it is wise both on a commercial and on an environmental level to strive for reducing the oil consumption and CO₂ emission.

The company has a focus on making procedures that can help reducing oil consumption. The company has for example invested in a smoke purifier machine on board Norrøna that filters the smoke for sulphur. With this investment we comply with all international regulations regarding CO₂ emission.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Heilsa og trygd

Vit hava eina 0-hugsjón, tá ið tað umræður heilsu og trygd bæði á landi og sjógvi. Vit ynskja, at tað er trygt at vera umborð á skipum okkara. Tískil hava vit ítøkiligar mannagongdir, sum hava til endamáls at byggja góðar vanar umborð. Fyri at hetta hvønn dag kann fremjast í verki, krevjast góðar arbeiðsumstøður og trygdarútgerð, umframt at vit hvør í sær hugsa um trygd í okkara arbeiðsuppgávum. Smyril Line leggur stóran dent á at verja heilsu og trygd hjá starvs- og ferðafólki, og verður millum annað skipað fyri upplæring innan økið. Allir skaðatilburðir ella arbeiðsskaðar, sum vóru í 2017, eru eftirmettir og tiltøk sett í verk til tess at forða fyri, at hendingarnar fara fram aftur. Eisini hava vit í árinum sett ein HSEQ leiðara í starv (Health, Safety, Environment and Quality), hvørs uppgáva er at tryggja arbeiðsumhvørvið og seta mannagongdir í verk, sum fyribyrgja skaðar á fólk, farm og arbeiðstól.

Health and safety

We prioritise health and safety as we strive for as few accidents as possible both on land and sea. We wish that it is safe to be on board our vessels. Therefore we have developed specific procedures with the aim of nurturing wise habits onboard. To carry these out, it calls for good working conditions and safety equipment in addition to every one of us keeping safety in mind when carrying out our daily tasks. Smyril Line emphasizes health and safety of the personnel and passengers. Among other things we organize training in these areas. All accidents in 2017 have been evaluated and we have taken the necessary steps to prevent similar accidents in the future. This year we have also hired an HSEQ manager (Health, Safety, Environment and Quality) whose main task is to ensure safe working conditions and to develop procedures that shall prevent damages on people, cargo and equipment.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Starvsfólkanøgðsemi og trivnaður

Smyril Line, ið er ein av størstu arbeiðsgevarum í Føroyum, bjóðar starvsfólkum sínum eina yrkisleið við høgum førleikakrøvum innan ávikavist ferðafólka- og farmaflutning og hotelvirksemi. Dentur verður lagdur á at útbúgva og førleikamenna staðbundna arbeiðsmegi á føroyska arbeiðsmarknaðinum og samstundis tryggja felagnum burðardyggja arbeiðsmegi. Smyril Line leggur stóran dent á starvsfólkanøgðsemi og trivnað, og hava vit í árinum stovnst sett eina starvsfólkadeild (HR), hvørs endamál er at tryggja og menna starvsfólkaviðurskipti frammyvir.

Vit taka samfelagsábyrgd, og hava vit í mong ár havt eitt gott samstarv við ALS og Almennaverkið, har vit hava givið fólki møguleikan at royna seg í samtakinum, soleiðis at tey fóta sær á arbeiðsmarknaðinum. Vit hava nógvar lærlingar og praktikantar í fyrítøkuni, sum dagliga nema sær kunnleika á fjølbroyttum yrkisleiðum innan eitt nú skrivstovu, sølu og shipping.

Sum eitt av stóru reiðaríunum í Føroyum eru vit partur av aspirantskipanini fyri skipsføraraútbúgvingini, samstundis sum fleiri skipsførarar og maskinmeistarar fáa neyðugu siglingstíðina hjá felagnum, soleiðis at teir kunnu fáa vinnubrøv, sum loyva teimum víðari á starvsleiðini.

Personnel satisfaction and well-being

As one of the biggest employers in the Faroe Islands, we offer our personnel a highly skilled career in the areas of passenger transport, cargo transport and hotel activities. Smyril Line emphasizes educating and developing local and sustainable labour force in the Faroe Islands. Smyril Line emphasizes personnel satisfaction and well-being and in 2017 we established an HR department whose objective is to maintain and improve the company's future HR.

We take social responsibility and for many years we have had a well functioning co-operation with ALS (the Faroese jobcentre) and Almannerkið (the Faroese public social agency) where unemployed have gotten the opportunity to work in the company, helping them to get a foothold on the job market. We have several trainees in the company who on a daily basis acquire various experience from areas such as office, sales and shipping.

As one of the big shipping companies in the Faroe Islands we are part of the aspirant program for the shipmaster education. Several shipmasters and marine engineers also get the necessary time required for becoming an able-bodied seaman at the company helping them to get the certificates that can further their careers.

Leiðslufrágreiðing *Management's review*

Sponsor-avtalar og stuðul

Sum virkin luttakari í føroyska samfelagnum stuðlar felagið einstaklingum, bólkum og felagsskapum í nærumhvørvinum. Vit vilja gera mun, har vit kunnu, og við hesum vilja vit geva nakað aftur fyri stuðulin, sum feroyingar hava sýnt felagnum ígjøgnum árin. Innan ítróttin stuðla vit lokalum virksemini, eins og vit m.a. stuðla Hondbóltssambandi Føroya og føroyska kvinnulandsliðnum í fótiból. Eisini lata vit stuðul til aðrar áhugabólkar, mentan og vælgerandi endamál.

Hendingar eftir roknskaparárslok

Eftir roknskaparárslok eru ikki farnar fram hendingar, sum hava týðandi ávirkan á ársroknskapin fyri 2017.

Konsernviðurskipti

Felagið inngongur í konsernroknskapin hjá Sp/f Skansabrekka.

Eigaraviðurskipti

Hesir partaeigarar eiga partabrøv, sum í minsta lagi umboða 5% av atkvøðum partapeningsins, ella sum í minsta lagi hava eitt áljóðandi virði á 5% av partapeninginum tó í minsta lagi 100.000 kr.:

P/F 12.11.11, Tórshavn
Framtaksgrunnur Føroya, Tórshavn
Føroya Landsstýri, Tórshavn

Sponsorships

As an active participant in the Faroese society, the company sponsors individuals, groups and organizations in the local community. We want to make a difference where possible and with these sponsorships we want to give the Faroese something back for all the support we have faced from the Faroese people all these years. In sports we sponsor local activities as well as we support Hondbóltssambandi Føroya (the Faroese Handball Association) and the Faroese women nationalteam in football. We also support other organizations, culture and charity.

Subsequent events

No events of importance for the financial position of the company have occurred after the end of the accounting year.

Group structure

The company is part of the consolidated accounts for Sp/f Skansabrekka.

Ownership

These shareholders own shares, which represent at least five percent of the votes of the share capital, or which represent at least five percent of the value of the share capital – though at least DKK 100,000:

P/F 12.11.11, Tórshavn
Framtaksgrunnur Føroya, Tórshavn
The Faroese Government - Føroya Landsstýri,
Tórshavn

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Ársfrásøgnin hjá P/F Smyril-Line fyri 2017 er gjørd í samsvari við ásetingarnar í ársroknskaparlógini fyri feløg í bólki C stór.

Tann nýtti roknskaparhátturin er óbroyttur í mun til síðsta ár.

Um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin, so hvørt sum tær verða vunnar. Harumframt verða virðisjavningar av figgjarligum ognum og skyldum innroknaðar. Í rakstrarroknskapinum verða somuleiðis allir kostnaðir, íroknað avskrivningar og niðurskrivningar, innroknaðir.

Ognir verða innroknaðar í figgjarstöðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini fær figgjarligar ágóðar, og virðið á ognini kann gerast upp álitandi.

Skyldur verða innroknaðar í figgjarstöðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við figgjarligar ágóðar, og virðið á skylduni kann gerast upp álitandi.

Til at byrja við verða ognir og skyldur innroknaðar til kostprís. Síðani verða ognir og skyldur virðisásettar, sum lýst niðanfyrir fyri einstøku roknskaparpostarnar.

The Annual Report of P/F Smyril-Line for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Faroese Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C .

The accounting policies are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Ávísar figgjarligar ognir og skyldur verða virðisásettar til amortiseraðan kostprís, og sostatt verður ein konstant effektiv renta innroknað yvir gildistíðina. Amortiseraður kostprísur verður uppgjörður sum upprunaligur kostprísur við frádrátti av móguligum avdráttum og ískoyti/frádrátti av samlaðu amortiseringini av muninum millum kostprís og áljóðandi virði.

Í sambandi við innrokning og virðisáseting verður hædd tikin fyri væntaðum tapum og vandum, sum íkoma áðrenn ársfrásøgnin verður lögð fram, og sum sanna ella avsanna viðurskifti, ið vóru til staðar figgjarstöðudagin.

Samtaksroknskapurin

Samtaksroknskapurin fevnir um móðurfelagið P/F Smyril-Line og dótturfeløg, har P/F Smyril-Line beinleiðis ella óbeinleiðis eigur meira enn 50% av atkvøðurættindunum ella á annan hátt hevur avgerandi ávirkan. Feløg, har samtakið eigur millum 20% og 50% av atkvøðurættindunum, og har samtakið hevur týðandi, men ikki avgerandi ávirkan, verða mett sum leyst atknýtt feløg. Samtaksroknskapurin verður gjörður út frá roknskapinum hjá P/F Smyril Line og dótturfeløgum Sp/f Smyril Line Agency, Smyril Line Transport A/S og Smyril Line Ísland ehf. við samanlegging av eins roknskaparupphæddum

Í sambandi við konsolideringina verður javnað fyri innanhýsis inntøkum og útreiðslum, partabrævaognum, innanhýsis millumverandi og vinningsbýti eins og staðfestum og ikki staðfestum vinningi og tapi av flytingum millum konsolideraðu feløgini.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the Parent Company P/F Smyril-Line and subsidiaries in which the Parent Company, directly or indirectly, holds more than 50% of the voting rights or otherwise has a controlling interest. Entities in which the Group holds between 20% and 50% of the voting rights and over which it exercises significant influence, but which it does not control, are considered associates. The consolidated accounts are prepared and based on the accounts for P/F Smyril Line and subsidiaries Sp/f Smyril Line Agency, Smyril Line Transport A/S and Smyril Line Ísland ehf. by consolidating consistent accounting items.

On consolidation, intra-group income and expenses, holdings of shares, intra-group balances and dividends as well as realised and unrealised gains and losses on intra-group transactions are eliminated.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Kapitalpartar í dótturfelögum verða javnaðir við lutfalsliga partinum av dagsvirðinum av nettoognum og skyldum hjá dótturfelögunum útveganardagin.

Nýútvegað ella nýstovnað feløg verða innroknað í samtaksroknskapin frá útveganardegnum. Seld ella avtíkin feløg verða innroknað í rakstrarroknskapin hjá samtakinum fram til avhendingardagin. Samanberingartølini verða ikki tillagað fyri nýútvegað, seld ella avtíkin feløg.

Minnilutaáhugamál

Í samtaksroknskapinum verða roknskaparupphæddirnar hjá dótturfelögunum innroknaðar við fullari upphædd. Lutfalsligi parturin hjá minnilutakapitaleigarunum av úrslitinum og eginognini í dótturfelögunum verður javnaður árliga og innroknaður sum serstakur postur í rakstrinum og fíggjarstøðuni.

Umrokning av fremmandum gjaldoyra

Transaktiónir í fremmandum gjaldoyra verða í fyrstu atløgu umroknaðar til kursin transaktiónsdagin. Gjaldoyramunir, ið íkoma millum kursin transaktiónsdagin og kursin gjalddagin, verða innroknaðir í rakstrarroknskapin sum ein fíggjarlig upphædd.

Investments in subsidiaries are set off against the proportionate share of the subsidiaries' fair value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Entities acquired or formed during the year are recognised in the consolidated financial statements from the date of acquisition. Entities disposed of are recognised in the consolidated income statement until the date of disposal. Comparative figures are not restated for acquisitions or disposals.

Minority interests

In the consolidated financial statements, the items of subsidiaries are recognised in full. Minority interests' proportionate share of the subsidiaries' profit or loss for the year and equity is adjusted annually and disclosed separately in the income statement and the balance sheet.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Áogn, skuld og aðrar peningaligar upphæddir í fremmandum gjaldoyra verða umroknaðar til gjaldoyrakursin figgjarstöðudagin. Munurinn millum kursin figgjarstöðudagin og kursin tann dagin, tá ið áognin ella skuldin íkom ella innroknaðu/ognarfördu upphæddina í seinasta ársroknskapi, verður innroknaður í rakstrarroknskapin undir figgjarligum inntökum og útreiðslum.

Avleidd figgjartól

Avleidd figgjartól verða í fyrstu atlögu innroknað í figgjarstöðuna til kostprís, og verða síðani virðisásett til dagsvirði. Positiv og negativ dagsvirði av avleiddum figgjartólum verða tikin við undir aðra áogn ella aðra skuld.

Broyting í dagsvirðinum av avleiddum figgjartólum, sum eru flokkað sum og lúka krøvini til váðavernd av dagsvirðinum av eini innroknaðari ogn ella skyldu, verður innroknað í rakstrarroknskapin saman við broytingum í dagsvirðinum av váðavardu ognini ella váðavardu skylduni.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Derivative financial instruments

On initial recognition in the balance sheet, derivative financial instruments are measured at cost and subsequently at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included in other receivables or other payables, respectively.

Fair value adjustments of derivative financial instruments designated as and qualifying for recognition as a fair value hedge of recognised assets and liabilities are recognised in the income statement together with changes in the fair value of the hedged asset or liability.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Broyting í dagsvirðinum av avleiddum figgjar-tólum, sum eru flokkað sum og lúka krøvini til váðavernd av væntaðum framtíðar peninga-streymum, verður innroknað undir aðra áogn ella aðra skuld og undir eginognina. Standast ognir ella skyldur av hesi framtíðar transaktión, verða upphæddir, sum áður eru útsettar á eginognina, fluttar til keypsprísinn á ávikavist ognini ella skylduni. Standast inntøkur ella kostnaðir av hesi framtíðar transaktión, verða upphæddir, sum eru útsettar á eginognina, fluttar til raksturinn í tí tíðarskeiði sum tað tryggja-ða ávirkar raksturinn.

Rakstrarroknskapurinn

Segmentupplýsingar

Upplýst verður um virkis- og landafrøðilig øki. Segmentupplýsingarnar fylgja nýtta roknskaparháttinum, váðanum og innanhýsis figgjarstýringini hjá felagnum.

Ognir í segmentinum fevna um tær ognir, sum beinleiðis verða nýttar til inntøkuskapandi virksemi í segmentinum.

Segment skyldur fevna um tær skyldur, sum standast av rakstrinum av segmentinum, í hesum er íroknað útvegarar av vørum og tæna-stum og onnur skuld.

Nettosøla

Nettosøla verður innroknað í rakstrarroknskapin, um váðaskifti, sum oftast í sambandi við útflyggjan til keypara, er farið fram og um inntøkan kann gerast upp álitandi og væntast mót-tikin.

Fair value adjustments of derivative financial instruments designated as and qualifying for hedging of future cash flows are recognised in other receivables or other payables and in equity. If the future transaction results in recognition of assets or liabilities, amounts previously recognised in equity are transferred to the cost of the asset or liability, respectively. If the future transaction results in income or expenses, amounts previously recognised in equity are transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the income statement.

Income statement

Segment information

Information is provided on business segments and geographical markets. The segment information is provided in consideration of the Company's accounting policies, risks and management control.

Segment assets comprise assets that are used directly in the segment's revenue-producing activities.

Segment liabilities comprise liabilities resulting from the segment's operations, including trade payables and other payables.

Revenue

Revenue is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Nettosólan verður virðisásett til dagsvirðið av avtalaðu samsýningini uttan mvg og avgjöld, sum eru uppkravd vegna triðjapart. Øll sløg av givnum avsláttrum verða innroknað í söluna.

Aðrir uttanhýsis kostnaðir

Aðrir uttanhýsis kostnaðir fevna um kostnaðir til útbreiðslu, sølu, lýsingar, umsiting, høli, tap uppá skuldarar, langleigukostnaðir v.m.

Starvsfólkakostnaður

Starvsfólkakostnaður fevnir um lönir, íroknað frítíðarløn og eftirlönir umframt aðrar kostnaðir til sosiala trygd v.m. til starvsfólk felagsins. Móttikin endurgjöld frá almennum myndugleikum eru drigin frá starvsfólkakostnaðinum.

Av og niðurskrivingar

Av og niðurskrivingar fevna um ársins av- og niðurskrivingar upp á materiella stöðisogn.

Fíggjarligar inntøkur og kostnaðir

Fíggjarligar inntøkur og kostnaðir fevna um rentur, kursvinning og -tap viðvíkjandi virðisbrøvum, skuld og flytingar í fremmandum gjaldoyra, amortisering av fíggjarligum ognum og skyldum.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties. All discounts granted are recognised in revenue.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of tangible assets.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest, capital and exchange gains and losses on securities, debts and foreign currency transactions, amortisation of financial assets and liabilities.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Inntøkur av kapitalpörtum í dótturfelögum og leyst atknýttum felögum

Í rakstrarroknskapi móðurfelagsins verður lutfalsligi parturinn av úrslitinum eftir skatt hjá einstøku dótturfelögunum innroknaður aftaná javning av øllum innanhýsis vinningi/tapi.

Í samtaksins eins og móðurfelagsins rakstrarroknskapum verður lutfalsligi parturinn av úrslitinum eftir skatt hjá einstøku leyst atknýttu felögunum innroknaður aftaná javning av lutfalsligum parti av innanhýsis vinningi/tapi.

Skattur av ársúrslitinum

Skattur av ársúrslitinum fevnir um partafelags-skatt og broyting í útsettum skatti, íroknað broytingar ið stava frá broyting í skattastigi. Skattur, sum viðvíkur ársúrslitinum, verður innroknaður í rakstrarroknskapin og skattur, sum viðvíkur bókingum beinleiðis á eginognini, verður innroknaður beinleiðis á eginognina.

Fíggjarstöðan

Materiell støðisogn

Materiell støðisogn verður virðisásett til kostprís við frádrátti av samlaðum av- og niðurskrivingum.

Avskrivningargrundarlagið er kostprísur við frádrátti av væntaðum restvirði eftir lokna nýtslutíð. Grundøki verða ikki avskrivað.

Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures

The proportionate share of the profit or loss after tax of the individual subsidiaries is recognised in the income statement after full elimination of intra-group gains/losses.

The proportionate share of the profit or loss after tax of the individual associates is recognised in the income statement after elimination of the proportionate share of intra-group gains/losses.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Tangible assets

Items of Tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life. Land is not depreciated.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Kostprísur er útveganarprísur umframt kostnaðir, ið beinleiðis eru knýttir at útveganini til dagin, tá ið ognin er klár at taka í nýtslu. Fyri eg- nar framleiddar ognir fevnir kostprísur in um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir til tilfar, deilir, undirútvegarar og løn.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

Kostprísur in á eini ogn verður býttur sundur í serstakar partar, ið verða avskrivaðir hvør sær, um nýtslutíðin er ymisk fyri ymsu partarnar.

Where individual parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost is divided into separate parts, which are depreciated separately.

Avskrivin g in er eins stór fyri tey einstøku roknskaparár in og er grundað á hesar metingar um nýtslutíðina á ognunum:

Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful life of the asset based on the following expected useful lives:

	Brúkstíð	Restvirði
	Useful life	Residual value
Bygningar	12-22 ár	0-60 %
Buildings	12-22 years	0-60 %
Rakstartól og innbúgv	2-20 ár	0 %
Tools and equipment	2-20 years	0 %
Skip	6-30 ár	20-33 %
Ships	6-30 years	20-33 %

Vinningur ella tap verða innroknað í rakstrarroknskap in undir ávikavist aðrar rakstrarinntøkur ella aðrar rakstrarkostnaðir.

Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Langleigusáttmálar

Langleigusáttmálar viðvíkjandi materiellari stöðisögn, har felagið hefur allar týðandi váðar og fyrimunir tengdar at ognarrættinum (fíggjarlig langleiga), verða í fyrstu atlögu virðisásettir til lægsta virðið av dagsvirðinum av langleigaðu ognini og nútíðarvirðinum av framtíðar langleigukostnaðinum. Tá ið nútíðarvirðið verður roknað, verða annaðhvørt innanhýsis rentufóturinn á langleiguavtaluni ella lánsrentan hjá felagnum nýtt sum diskoneringsfaktor. Fíggjarliga langleigaðar ognir verða síðani viðgjørðar sum aðrar stöðisögnir felagsins.

Kapitaliseraða restleiguskyldan verður innroknað í fíggjarstöðuna sum skuld, og rentuparturinn av langleigugjaldinum verður innroknaður í rakstrarroknskapin yvir gildistíðina í sáttmálanum.

Allir aðrir langleigusáttmálar eru operationell langleiga. Gjöld í sambandi við operationell langleigusáttmálar og aðrar leiguavtalur verða rakstrarførd yvir gildistíðina í sáttmálanum. Tann samlaða skyldan í sambandi við operationell langleigu og leigusáttmálar verður upplýst undir eventualskyldum v.m.

Leases

Leases concerning property, plant and equipment in respect of which the Company bears all significant risks and enjoys all significant benefits associated with the title to such assets are classified as finance leases, which are measured, on initial recognition, in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of future lease payments. For purposes of calculating the net present value, the internal rate of return of the lease or, alternatively, the Company's borrowing rate is used as discount factor. Subsequently, assets held under finance leases are accounted for as the Company's other fixed assets.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the lease.

All other leases are considered operating leases. Payments under operating leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate commitment relating to operating leases is disclosed under contingencies, etc.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Kapitalpartar í dótturfelögum og leyst atknýttum felögum

Kapitalpartar í dótturfelögum og leyst atknýttum felögum verða virðisásettir til lutfalsliga partin av roknskaparliga innara virðinum í felögunum, gjört upp sambært roknskaparháttinum hjá samtakinum, við frádrátti ella ískoyti av ikki staðfestum innanhýsis vinningi og tapi í samtakinum og við ískoyti ella frádrátti av restvirðinum á positivum ella negativum goodwill, sum er gjört upp sambært yvirtøkuháttinum.

Kapitalpartar í dótturfelögum og leyst atknýttum felögum við negativum roknskaparligum innara virði verða virðisásettir til 0 kr., og ein møgulig áogin hjá hesum felögum verður niðurskrivað í tann mun áogin verður mett órøkkandi. Í tann mun móðurfelagið hevur eina rættarlíga ella verulíga skyldu til at taka á seg fíggarlíggar skyldur, sum eru størri enn áogin, verður restupphæddin innroknað sum ein avseting.

Nettouppskriving av kapitalpørtum í dótturfelögum og leyst atknýttum felögum verður flutt til tiltakspening til nettouppskriving eftir innaravirðisháttinum undir eginognini, í tann mun roknskaparliga virðið er hægri enn kostprísurin. Vinningsbýti frá dótturfelögum, ið væntast samtykt áðrenn ársfrásögnin hjá P/F Smyril-Line verður góðkend, verður ikki bundið sum tiltakspeningur.

Onnur virðisbrøv, støðisogn

Onnur virðisbrøv verða virðisásett til dagsvirði.

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

Investments in subsidiaries and associates with a negative net asset value are measured at DKK 0, and the carrying amount of any receivables from these entities is reduced to the extent that they are considered irrecoverable. If the Parent Company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the receivable, the balance is recognised under provisions.

Net revaluations of investments in subsidiaries and associates are taken to the net revaluation reserve according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are expected to be declared before the annual report of P/F Smyril-Line is adopted are not taken to the net revaluation reserve.

Other investments, fixed assets

Other investments are measured at fair value.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Vørugoymslur

Vørugoymslur verða virðisásettar til kostprís eftir FIFO háttinum. Er nettosøluvirðið lægri enn kostprísurin, verður goymslan niðurskrivað til hetta lægra virðið.

Kostprísur fyri handilsvørur, rávørur og hjálpi-tilfar fevnir um keypsprís umframt kostnað fyri at fáa vøurnar heim.

Virðisminking av støðisogn

Árliga verður mettt um, hvørt tað eru ábendingar um, at roknskaparlíga virðið á immateriellari og materiellari støðisogn umframt kapitalpørtum í dótturfeløgum og leyst atknýttum feløgum er minkað meiri í virði enn tað, sum kemur til sjóndar í árlígu avskrivíngunum.

Eru tekin um virðisminking, verður ein niðurskrivíngarroynd gjørd fyri hvøra einstaka ogn ávíkavíst bólk av ognum. Niðurskrivað verður til endurvíníngarvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virðið.

Endurvíníngarvirðið er tað hægsta virðið av nettosøluprísi og kapitalvirði. Kapitalvirðið verður gjørt upp sum nútíðarvirðið av væntaðu nettopeningastreymunum frá nýtsluni av ognini ella ognarbólkinum og væntaðu nettopeningastreymunum í sambandi við sølu av ognini ella ognarbólkinum eftir endaða nýtslutíð.

Áogn

Áogn verður virðisásett til amortiseraðan kostprís.

Stocks

Stocks are measured at using FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are carried at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is reviewed for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

Where there are indications of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The value in use is determined as the present value of the anticipated net cash flows from the use of the asset or group of assets and the anticipated net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the end of their useful life.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Niðurskriving verður gjörd móti væntaðum tapi, tá ið tað verður mettt at vera ein óvildug ábending um, at ein áogn ella áognarbólkur eru minkað í virði. Er ein óvildug ábending um, at ein einstøk áogn er virðisminkað, verður henda áogn niðurskrivað.

Tíðaravmarkingar

Tíðaravmarkingar, ið eru innroknaðar sum ogn í umferð, fevna um goldnar kostnaðir viðvíkjandi komandi roknskaparárum.

Vinningsbýti

Vinningsbýti, sum leiðslan skjýtur upp at útluta fyri roknskaparárið, verður innroknað sum ein skylda.

Partafelagsskattur og útsettur skattur

Skyldugur skattur og skattaáogn verða innroknað í fíggjarstøðuna sum roknaður skattur av ársins skattskyldugu inntøku javnað fyri skatt av skattskyldugum inntøkum undanfarin ár.

Útsettur skattur verður virðisásettur eftir fíggjarstøðu skuldarháttinum av øllum fyríbils munum millum roknskaparligu og skattligu virðini av ognum og skyldum.

Útsettur skattur verður virðisásettur við støði í teimum skattareglum og skattastigum, sum við galdandi lóg fíggjarstøðudagin verða galdandi, tá ið tann útsetti skatturin væntandi skal gjaldast.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Dividend

Dividend proposed by Management to be distributed for the year is recognised under liabilities.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

Deferred tax is measured on the basis of the taxation rules and taxation rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Skyldur

Við lántöku verða figgjarligar skyldur innroknaðar við eini upphædd svarandi til móttiknu upphæddina frádrigið transaktiónskostnaðir. Seinni verða figgjarligu skyldurnar virðisásettar til amortiseraðan kostprís svarandi til kapitaliseraða virðið við nýtslu av effektivu rentuni, soleiðis at munurin millum móttiknu upphæddina og áljóðandi virðið verður innroknaður í rakstrarroknskapin yvir lánitíðarskeiðið.

Figgjarligu skyldurnar fevna eisini um kapitaliseraðu restlangleiguskulduna av figgjarligum langleiguavtalam.

Aðrar skyldur verða virðisásettar til netto-realisationvirði.

Peningastreymisuppperð

Peningastreymisuppperðin vísir peningastreymar samtaksins í árinum býtt á økini rakstrar-, íløgu- og figgingarvirksemin í árinum, broytingar í tøkum peningi í árinum umframt tøka pening hjá samtakinum við ársbyrjan og ársenda.

Ávirkanin á tøkum pening í sambandi við keyp og sølu av feløgum verður víst serskilt undir peningastreymi frá íløguvirksemin. Peningastreymar frá keyptum feløgum verða tiknir við í peningastreymisuppperðina frá keypsdegnum, og peningastreymar viðvíkjandi seldum feløgum verða tiknir við fram til söludagin.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Financial liabilities also include the capitalised residual finance lease commitment.

Other debts are measured at net realisable value.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Group's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the Group's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

The cash flow effect of additions and disposals of entities is shown separately under cash flows from investing activities. The cash flow statement includes cash flows from acquired entities from the time of acquisition, and cash flows from sold entities are included until the date of sale.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Peningastreymur frá rakstrarvirkseminum

Peningastreymur frá rakstrarvirkseminum verður uppgjörður sum ársins úrslit jafnað fyrir ekki kontantar rakstrarupphæddir, broytingar í arbeiðskapitali umframt goldnum partafelags-skatti.

Peningastreymur frá ílöguvirkseminum

Peningastreymur frá ílöguvirkseminum fevnr um gjöld í sambandi við keyp og sölu av felögum og virkseminum umframt keyp og sölu av immateriellari, materiellari og fíggarligari stöðisögn.

Peningastreymur frá fíggingarvirkseminum

Peningastreymur frá fíggingarvirkseminum fevnr um broytingar í stödd ella samanseting av felagskapitali felagsins og kostnaðum knýttum at hesum umframt upptöku av lánum, gjaldan av avdráttum á rentuberandi skuld og útgjaldi av vinningsbýti til partaeigarar.

Tøkur peningur

Tøkur peningur fevnr um tøkar peningaupp-hæddir og stuttfreistað virðisbrøv við eini gil-distíð upp á minni enn 3 mánaðir, og sum uttan forðing kunnu umbýttast til tøkan pening, og har vandin fyrri virðisbroytingum er ótýðandi.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities, intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Nýttur roknskaparháttur

Accounting policies

Yvirlit yvir hövuðs- og lyklatöl

Financial Highlights

Frágreiðing til lyklatölina.
Definitions of financial ratios.

Hövuðsavkast	$\frac{\text{Úrslit áðrenn fíggarpostar} \times 100}{\text{Ognir til samans}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Profit/loss before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$
Tryggleikastig	$\frac{\text{Eginogn ultimo} \times 100}{\text{Ognir til samans við árslok}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets}}$
Eginpeningsavkast	$\frac{\text{Vanlig úrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Miðal eginogn}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Gjaldfærslutfall	$\frac{\text{Ogn í umferð} \times 100}{\text{Stuttfréistað skuld}}$
<i>Current ratio</i>	$\frac{\text{Current assets total} \times 100}{\text{Short-term liabilities}}$

Rakstrarroknskapur 1. januar - 31. desember 2017
Income statement 1 January - 31 December 2017

	Nota	Samtak Group		Móður felag Parent Company	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Nettosøla <i>Revenue</i>	1	737.029	601.208	635.177	545.866
Aðrir uttanhýsis kostnaðir <i>Other external expenses</i>		-535.060	-415.556	-490.594	-376.917
Bruttoúrslit <i>Gross profit</i>		201.969	185.652	144.583	168.949
Starvsfólkakostnaður <i>Staff costs</i>	2	-108.791	-87.858	-76.255	-79.616
Úrslit áðrenn av- og niðurskrivingar <i>EBITDA</i>		93.178	97.794	68.328	89.333
Av- og niðurskrivingar <i>Depreciation, amortisation and impairment</i>	4	-34.327	-29.239	-28.013	-25.083
Úrslit áðrenn fíggjarpostar <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		58.851	68.555	40.315	64.250
Inntøkur frá kapitalpörtum í atknýttum felögum <i>Income from investments in subsidiaries</i>	5	0	0	14.173	1.750
Inntøkur frá kapitalpörtum í leyst atknýttum felögum <i>Income from investments in associates</i>	6	0	378	0	378
Fíggjarligar inntøkur <i>Financial income</i>		2.155	39	514	18
Fíggjarligir kostnaðir <i>Financial costs</i>		-11.149	-10.142	-8.701	-8.953
Úrslit áðrenn skatt <i>Profit/loss before tax</i>		49.857	58.830	46.301	57.443

Rakstrarroknskapur 1. januar - 31. desember 2017 (framhald)
Income statement 1 January - 31 December 2017 (continued)

	Nota	Samtak Group		Móður felag Parent Company	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Skattur av ársúrslitinum <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	705	-1.164	-114	0
Úrslit áðrenn minnilutaáhugamál <i>Profit/loss before minority interests</i>		50.562	57.666	46.187	57.443
Partur hjá minnilutapartaeigarum av úrsliti hjá dótturfelag <i>Minority interests' share of net profit/loss of subsidiaries</i>		-4.375	-223	0	0
Ársúrslit <i>Net profit/loss for the year</i>		46.187	57.443	46.187	57.443

Yvirskotsbýti
Distribution of profit

Tiltakspeningur til nettoupp- skrivning eftir innravirðis- háttinum <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		0	0	4.750	2.714
Flutt úrslit <i>Retained earnings</i>		46.187	57.443	41.437	54.729
		46.187	57.443	46.187	57.443

Fíggjarstöða tann 31. desember 2017
Balance sheet at 31 December 2017

Nota	Samtak Group		Móður felag Parent Company	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Ogn <i>Assets</i>				
Grundøki og bygningar <i>Land and buildings</i>	14.254	14.240	14.254	14.240
Rakstrartól og innbúgv <i>Tools and equipment</i>	20.137	15.319	18.034	15.233
Skip <i>Ships</i>	525.193	470.361	434.492	437.926
Materiell stöðisögn <i>Tangible assets</i>	4 <u>559.584</u>	<u>499.920</u>	<u>466.780</u>	<u>467.399</u>
Kapitalpartar í atknýttum felögum <i>Investments in subsidiaries</i>	5	0	16.185	6.505
Kapitalpartar í leyst atknýttum felögum <i>Investments in associates</i>	6	3.100	3.100	3.100
Önnur virðisbröv og kapitalpartar <i>Other fixed asset investments</i>		2.325	2.000	0
Önnur áögn <i>Other receivables</i>		773	443	443
Fíggjarlig stöðisögn <i>Fixed asset investments</i>		<u>6.198</u>	<u>5.543</u>	<u>19.728</u>
Stöðisögn til samans <i>Fixed assets total</i>		<u>565.782</u>	<u>505.463</u>	<u>486.508</u>
Liðugtvörur og handilsvörur <i>Finished goods and goods for resale</i>		13.148	8.493	13.148
Vörugoymslur <i>Stocks</i>		<u>13.148</u>	<u>8.493</u>	<u>13.148</u>

Fíggjarstöða tann 31. desember 2017 (framhald)
Balance sheet at 31 December 2017 (continued)

	Nota	Samtak Group		Móður felag Parent Company	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Ogn <i>Assets</i>					
Áogn av sölu og tænaſtum <i>Trade receivables</i>		53.894	32.933	30.423	24.923
Áogn hjá atknýttum felögum <i>Receivables from subsidiaries</i>		0	0	20.542	23.585
Önnur áogn <i>Other receivables</i>		9.082	13.556	5.217	6.051
Útsett skattaáogn <i>Deferred tax asset</i>	3	662	552	0	0
Tíðaravmarkingar <i>Prepayments</i>		1.375	2.600	1.375	2.410
Áogn <i>Receivables</i>		65.013	49.641	57.557	56.969
Tökur peningur <i>Cash at bank and in hand</i>		100.463	86.893	82.593	67.065
Ogn í umferð til samans <i>Currents assets total</i>		178.624	145.027	153.298	132.527
Ogn til samans <i>Assets total</i>		744.406	650.490	639.806	609.974

Fíggjarstöða tann 31. desember 2017
Balance sheet at 31 December 2017

Nota	Samtak Group		Móður felag Parent Company	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Skyldur <i>Liabilities and equity</i>				
Felagskapitalur <i>Share capital</i>	112.012	112.012	112.012	112.012
Tiltakspeningur til nettoupp- skrivning eftir innaravirðis- háttinum <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	0	0	7.464	2.714
Fluttur vinningur <i>Retained earnings</i>	149.980	143.793	142.516	141.079
Eginogn <i>Equity</i>	7	261.992	261.992	255.805
Minnilutaáhugamál <i>Minority interests</i>	8	5.382	1.472	0
Útsettur skattur <i>Provision for deferred tax</i>	3	176	922	0
Avsetingar til samans <i>Provisions total</i>		176	922	0
Lánistovnar <i>Other credit institutions</i>		323.875	266.146	259.167
Langleiguskyldur <i>Lease obligations</i>		605	0	0
Langfreistað skuld <i>Long-term debt</i>	9	324.480	266.146	259.167

Fíggjarstöða tann 31. desember 2017 (framhald)
Balance sheet at 31 December 2017 (continued)

Nota	Samtak Group		Móður felag Parent Company		
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Skyldur <i>Liabilities and equity</i>					
Stuttfreistaður partur av langfreistaðari skuld <i>Short-term part of lon-term debt</i>	9	38.402	31.923	31.021	28.208
Peningastovnar <i>Banks</i>		0	85	0	85
Undangoldið frá kundum <i>Prepayments from customers</i>		19.463	19.889	8.743	7.574
Vöru- og tænauskuld <i>Trade payables</i>		71.716	58.177	56.288	55.790
Skuld til atknýtt felög <i>Payables to subsidiaries</i>		0	0	3.105	4.655
Skuld til leyst atknýtt felög <i>Payables to associates</i>		1.416	354	1.416	354
Partafelagsskattur <i>Corporation tax</i>	3	150	0	114	0
Önnur skuld <i>Other payables</i>		21.229	15.717	17.960	15.027
Stuttfreistað skuld <i>Short-term debt</i>		152.376	126.145	118.647	111.693
Skuld til samans		476.856	392.291	377.814	354.169
<i>Debt total</i>					
Skyldur til samans		744.406	650.490	639.806	609.974
<i>Liabilities and equity total</i>					
Veðsetingar og trygðarveitingar <i>Charges and securities</i>	10				
Leiga og langleiguskyldur <i>Rental agreements and lease commitments</i>	11				
Nærstandandi partar <i>Related parties</i>	12				
Samsýning til grannskoðara <i>Fee to auditors</i>	13				

Peningastreymisuppgæð 1. januar - 31. desember 2017
Cash flow statement 1 January - 31 December 2017

	Nota	Samtak Group	
		2017 tkr.	2016 tkr.
Ársúrslit <i>Net profit/loss for the year</i>		46.187	57.443
Javningar <i>Adjustments</i>	14	46.991	40.351
Broyting í rakstrarkapitali <i>Change in working capital</i>	15	-559	6.191
Peningastreymur frá rakstri áðrenn fíggarpostar <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		92.619	103.985
Rentuinnngjaldingar og líknandi <i>Interest income and similar income</i>		2.155	39
Rentuútgjaldingar og líknandi <i>Interest expenses and similar charges</i>		-10.799	-10.142
Peningastreymur frá vanligum rakstri <i>Cash flows from ordinary activities</i>		83.975	93.882
Goldin partafelagsskattur <i>Corporation tax paid</i>		-22	-22
Peningastreymur frá rakstrarvirksemi <i>Cash flows from operating activities</i>		83.953	93.860
Keyp av materiellari stöðisögn <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-93.986	-15.570
Keyp av fíggarligari stöðisögn v.m. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-325	-2.000
Søla av fíggarligari stöðisögn v.m. <i>Sale of fixed asset investments etc</i>		400	0
Peningastreymur frá ílöguvirksemi <i>Cash flows from investing activities</i>		-93.911	-17.570

Peningastreymisuppgæf 1. januar - 31. desember 2017 (framhald)
Cash flow statement 1 January - 31 December 2017 (continued)

	Nota	2017	2016
		tkr.	tkr.
Afturrindan av skuld kredittstovnar <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-38.948	-41.994
Uppþöku av skuld kredittstovnar <i>Raising of loans from credit institutions</i>		103.676	0
Goldið vinningsbýti <i>Dividend paid</i>		-41.200	-40.000
Peningastreymur frá fíggingarvirksemi <i>Cash flows from financing activities</i>		23.528	-81.994
Broyting í tókum peningi <i>Change in cash and cash equivalents</i>		13.570	-5.704
Tøkur peningur 1. januar 2017 <i>Cash and cash equivalents at 1 January 2017</i>		86.893	92.597
Tøkur peningur 31. desember 2017 <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2017</i>		100.463	86.893
Tøkur peningur kann sundurgreinast soleiðis: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Tøkur peningur <i>Cash at bank and in hand</i>		100.463	86.893
Tøkur peningur 31. desember 2017 <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2017</i>		100.463	86.893

Notur til ársfrásögnina Notes to the Annual Report

1 Segment upplýsingar Information on segments

Virksemi – hövuðsöki/segment Activities - primary segment

t.kr.	Skipavirksemi <i>Vessel operation</i>	Hotelvirksemi <i>Hotel operation</i>	Önnur inntøka <i>Other revenue</i>	Samtaks til samans <i>Group total</i>
2017				
Nettosøla <i>Revenue</i>	728.244	8.558	227	737.029
2016				
Nettosøla <i>Revenue</i>	591.141	7.188	2.879	601.208

	Samtak <i>Group</i>		Móður felag <i>Parent Company</i>	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
2 Starvsfólkakostnaður Staff costs				
Lønir <i>Wages and salaries</i>	93.579	77.117	66.465	69.529
Eftirlønartryggingar <i>Pensions</i>	10.073	7.219	6.736	6.586
Önnur lönartengd gjöld <i>Other social security costs</i>	5.139	3.522	3.054	3.501
	108.791	87.858	76.255	79.616
Av hesum er samsýning til stjórn og nevnd	2.500	2.340	2.352	2.340
<i>Including remuneration to the Executive and Supervisory Boards</i>				
Starvsfólkatal í miðal <i>Average number of employees</i>	319	287	242	270

Notur til ársfrásögnina
Notes to the Annual Report

	Samtak		Móður felag	
	Group		Parent Company	
	2017	2016	2017	2016
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
3 Skattur av ársúrslitinum				
<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Partafelagsskattur	150	22	114	0
<i>Current tax for the year</i>				
Útsettur skattur í árinum	67	1.142	0	0
<i>Deferred tax for the year</i>				
Javning av útsettum skatti frá undanfarnum árum	-922	0	0	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>				
	-705	1.164	114	0

Notur til ársfrásögnina

Notes to the Annual Report

4 Materiell stöðisögn

Tangible assets

Samtak

Group

	Grundæki og bygningar <i>Land and buildings</i>	Rakstartól og innbúgv <i>Tools and equipment</i>	Skip <i>Ships</i>	Til samans <i>Total</i>
Keypsvirði 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	19.042	44.752	849.941	913.735
Tilgöngd í árinum <i>Additions for the year</i>	439	7.674	85.873	93.986
Frágöngd í árinum <i>Disposals for the year</i>	0	-20.506	-9.428	-29.934
Keypsvirði við árslok 31. desember 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	19.481	31.920	926.386	977.787
Av- og niðurskrivingar 1. januar 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2017</i>	4.802	29.428	379.580	413.810
Avskrivningar í árinum <i>Depreciation for the year</i>	425	2.861	31.041	34.327
Afturförðar avskrivningar upp á seldar ognir <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-20.506	-9.428	-29.934
Av- og niðurskrivingar við árslok 31. desember 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2017</i>	5.227	11.783	401.193	418.203
Roknskaparligt virði 31. desember 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	14.254	20.137	525.193	559.584
Roknskaparligt virði langtíðar leigað ogn <i>Value of leased assets</i>	0	758	0	

Notur til ársfrásögnina Notes to the Annual Report

4 Materiell stöðisögn (framhald) Tangible assets (continued)

Móður felag Parent Company

	Grundæki og bygningar <i>Land and buildings</i>	Rakstrartól og innbúgv <i>Tools and equipment</i>	Skip <i>Ships</i>	Til samans <i>Total</i>
Keypsvirði 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	19.042	43.546	812.382	874.970
Tilgöngd í árinum <i>Additions for the year</i>	439	5.502	21.453	27.394
Frágöngd í árinum <i>Disposals for the year</i>	0	-20.506	-9.428	-29.934
Keypsvirði við árslok 31. desember 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	19.481	28.542	824.407	872.430
Av- og niðurskrivingar 1. januar 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2017</i>	4.802	28.312	374.457	407.571
Avskrivningar í árinum <i>Depreciation for the year</i>	425	2.702	24.886	28.013
Afturförðar avskrivningar upp á seldar ögnir <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-20.506	-9.428	-29.934
Av- og niðurskrivingar við árslok 31. desember 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2017</i>	5.227	10.508	389.915	405.650
Roknskaparligt virði 31. desember 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	14.254	18.034	434.492	466.780

Notur til ársfrásögnina
Notes to the Annual Report

	Móður felag <i>Parent Company</i>	
	2017	2016
	tkr.	tkr.
5 Kapitalpartar í atknýttum felögum <i>Investments in subsidiaries</i>		
Keypsvirði 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	11.835	11.835
Frágongd í árinum <i>Disposals for the year</i>	-400	0
Keypsvirði við árslok 31. desember 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	<u>11.435</u>	<u>11.835</u>
Virðisjavningar 1. januar 2017 <i>Revaluations at 1 January 2017</i>	-5.330	-7.081
Frágongd í árinum <i>Disposals for the year</i>	-293	0
Ársúrslit <i>Net profit/loss for the year</i>	14.173	1.751
Vinningsbýti <i>Dividend to the Parent Company</i>	-3.800	0
Virðisjavningar við árslok 31. desember 2017 <i>Revaluations at 31 December 2017</i>	<u>4.750</u>	<u>-5.330</u>
Roknskaparligt virði 31. desember 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	<u><u>16.185</u></u>	<u><u>6.505</u></u>

Notur til ársfrásögnina

Notes to the Annual Report

Móður felag

Parent Company

Kapitalpartar í dótturfelögum kunna sundurgreinast soleiðis:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Heimstaður <i>Place of registered office</i>	Atkvøðu- og ognarpartur <i>Votes and ownership</i>	Eginogn <i>Equity</i>	Ársúrslit <i>Net profit/loss for the year</i>
Smyril Line Transport A/S	Danmark	100%	-1.655	-385
Smyril Line Ísland ehf.	Ísland	100%	796	704
Sp/f Smyril Line Agency	Føroyar	76%	22.427	18.229

Notur til ársfrásögnina
Notes to the Annual Report

	Samtak		Móður felag	
	Group		Parent Company	
	2017	2016	2017	2016
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
6 Kapitalpartar í leyst atknýttum felögum				
<i>Investments in associates</i>				
Keypsvirði 1. januar 2017	386	386	386	386
<i>Cost at 1 January 2017</i>				
Keypsvirði við árslok 31. desember 2017	386	386	386	386
<i>Cost at 31 December 2017</i>				
Virðisjavningar 1. januar 2017	2.714	2.336	2.714	2.336
<i>Revaluations at 1 January 2017</i>				
Ársúrslit	0	378	0	378
<i>Net profit/loss for the year</i>				
Virðisjavningar við árslok 31. desember 2017	2.714	2.714	2.714	2.714
<i>Revaluations at 31 December 2017</i>				
Roknskaparligt virði 31. desember 2017	3.100	3.100	3.100	3.100
<i>Carrying amount at 31 December 2017</i>				

Notur til ársfrásögnina

Notes to the Annual Report

Móður felag

Parent Company

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:
Investments in associates are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Heimstaður <i>Place of registered office</i>	Atkvæðu- og ognarpartur <i>Votes and ownership</i>	Eginogn <i>Equity</i>	Ársúrslit <i>Net profit/loss for the year</i>
Norræna Ferðaskrifstofan hf.	Ísland	49%	6.327	514

Ársroknaskapurin fyri 2017 er ikki tøkur enn. Tølini eru sambært ársroknaskapinum fyri 2016.
The Annual report for 2017 is not available. The numbers refer to the annual report for 2016.

Notur til ársfrásögnina
*Notes to the Annual Report***7 Eginogn**
*Equity***Samtak**
Group

	Felags- kapitalur <i>Share capital</i>	Fluttur vinningur <i>Retained earnings</i>	Til samans <i>Total</i>
Salda 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	112.012	143.793	255.805
Goldið serligt vinningsbýti <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	-40.000	-40.000
Ársúrslit <i>Net profit/loss for the year</i>	0	46.187	46.187
Eginogn við árslok 31. desember 2017 <i>Equity at 31 December 2017</i>	112.012	149.980	261.992

Notur til ársfrásögnina
*Notes to the Annual Report***7 Eginogn (framhald)**
*Equity (continued)***Móður felag**
Parent Company

	Felags- kapitalur <i>Share capital</i>	Tiltaks- peningur til nettoupp- skrivning eftir innravirðis- háttinum <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Fluttur vinningur <i>Retained earnings</i>	Til samans <i>Total</i>
Salda 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	112.012	2.714	141.079	255.805
Goldið serligt vinningsbýti <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	-40.000	-40.000
Ársúrslit <i>Net profit/loss for the year</i>	0	4.750	41.437	46.187
Eginogn við árslok 31. desember 2017	112.012	7.464	142.516	261.992
<i>Equity at 31 December 2017</i>				

Felagskapitalurinn er kr. 112.012.332, býttur sundur í partabrøv á áljóðandi kr. 0,01 og multipla av hesum. Eingin partabrøv hevur serlig rættindi.
The share capital amounts to DKK 112,012,332 divided into shares of a nominal value of DKK 0.01 each share. No shares carry any special rights.

Ongar broytingar hava verið í felagskapitalinum seinastu 5 árinum.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Notur til ársfrásögnina
Notes to the Annual Report

	Samtak	
	<i>Group</i>	
	2017	2016
	tkr.	tkr.
8 Minnilutaáhugamál		
<i>Minority interests</i>		
Minnilutaáhugamál við ársbyrjan 1. januar 2017	1.472	1.249
<i>Minority interests at 1 January 2017</i>		
Partur av ársúrslitinum	4.375	223
<i>Share of net profit/loss for the year</i>		
Frágongd í árinum	-465	0
<i>Disposals for the year</i>		
Minnilutaáhugamál við árslok 31. desember 2017	5.382	1.472
<i>Minority interests at 31 December 2017</i>		

9 Langfreistað skuld
Long term debt

Samtak	Skuld 1. januar 2017	Skuld 31. desember 2017	Avdráttur komandi ár	Restskuld eftir 5 ár
<i>Group</i>	<i>Debt at 1 January 2017</i>	<i>Debt at 31 December 2017</i>	<i>Payment within 1 year</i>	<i>Debt after 5 years</i>
Lánistovnar	298.069	323.875	38.318	183.649
<i>Other credit institutions</i>				
Langleiguskyldur	0	605	84	245
<i>Lease obligations</i>				
	298.069	324.480	38.402	183.894

Móður felag	Skuld 1. januar 2017	Skuld 31. desember 2017	Avdráttur komandi ár	Restskuld eftir 5 ár
<i>Parent Company</i>	<i>Debt at 1 January 2017</i>	<i>Debt at 31 December 2017</i>	<i>Payment within 1 year</i>	<i>Debt after 5 years</i>
Lánistovnar	270.684	259.167	31.021	149.161
<i>Other credit institutions</i>				
	270.684	259.167	31.021	149.161

Notur til ársfrásögnina

Notes to the Annual Report

10 Veðsetingar og trygdarveitingar

Charges and securities

Í skipum í konsernini við einum roknskaparligum virði upp á 525.193 tkr. eru tinglýst ognarveðbrøv upp á 244.000 tkr. og 91.520 tEUR, sum trygd fyri lánsuskuld.

In ships in the Group with a carrying value of tDKK 525,193, mortgage deeds amounting to tDKK 244,000 and tEUR 91,520 are registered as security for bank loans.

Í skipum í móðurfelagnum við einum roknskaparligum virði upp á 434.492 tkr. eru tinglýst ognarveðbrøv upp á 160.000 tkr. og 91.520 tEUR, sum trygd fyri lánsuskuld.

In ships in the Parent Company with a carrying value of tDKK 434,492, mortgage deeds amounting to tDKK 160,000 and tEUR 91,520 are registered as security for bank loans.

Í bygningum í móðurfelagnum við einum roknskaparligum virði upp á 14.254 eru tinglýst ognarveðbrøv upp á 25.000 tkr., sum trygd fyri lánsuskuld.

In buildings in the Parent Company with a carrying value of tDKK 14,254, mortgage deeds amounting to tDKK 25,000 are registered as security for bank loans.

Av tøka peningi móðurfelagsins eru 20.058 tkr. veðsettar sum trygd.

Of the total cash, tDKK 20,058 have been pledged as security.

Móðurfelagið borgar fyri lánsuskuld hjá dótturfelagi upp á til samans 30.077 tkr.

The Parent Company has provided guarantee for a bank loan of a subsidiary, amounting to tDKK 30,077.

Móðurfelagið hevur veitt aðrar ábyrgdir fyril til samans 1.695 tkr.

The Parent Company has provided other guarantees of tDKK 1,695.

Notur til ársfrásögnina
Notes to the Annual Report

	Samtak		Móður felag	
	<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>	
	2017	2016	2017	2016
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
11 Leiga og langleiguskyldur				
<i>Rental agreements and lease commitments</i>				
Langleiguskyldur frá operationellari langleigu. Framtíðar langleigugjöld til samans:				
<i>Operating lease commitments. Total future lease payments:</i>				
Innan 1 ár <i>Within 1 year</i>	32.324	20.589	32.324	20.589
Millum 1 og 5 ár <i>Between 1 and 5 years</i>	100.488	70.366	100.488	70.366
Eftir 5 ár <i>After 5 years</i>	13.572	14.608	13.572	14.608
	146.384	105.563	146.384	105.563

12 Nærstandandi partar
*Related parties***Avgerandi ávirkan**
Controlling interest

P/F 12.11.11
Móðurfelag / Parent Company
Sp/f Skansabrekka
Móðurfelag / Parent Company

Handlar
Transactions

Allar transaktiónir við nærstandandi partar eru framdar til marknaðartreytir.
All transactions with related parties have been carried through on arm's length basis.

Notur til ársfrásögnina
Notes to the Annual Report

	Samtak		Móður felag	
	Group		Parent Company	
	2017	2016	2017	2016
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
13 Samsýning til aðalfundarvaldan grannskoðara				
<i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>				
SPEKT lögildir grannskoðarar Sp/f:				
Grannskoðanarsamsýning	299	270	270	250
<i>Audit fee</i>				
Aðrar váttnaruppgávur við trygd	60	0	46	0
<i>Other assurance engagements</i>				
Skattaráðgeving	8	0	8	0
<i>Tax advisory services</i>				
Aðrar veitingar	113	45	104	45
<i>Non-audit services</i>				
	480	315	428	295

Notur til ársfrásögnina
Notes to the Annual Report

	Samtak	
	Group	
	2017	2016
	tkr.	tkr.
14 Peningastreymisuppgæð javningar		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Fíggjarligar inntøkur	-2.155	-39
<i>Financial income</i>		
Fíggjarligir kostnaðir	11.149	10.142
<i>Financial costs</i>		
Av- og niðurskrivingar íroknað tap og vinning við sölu	34.327	29.239
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Inntøkur frá kapitalpörtum í leyst atknýttum felögum	0	-378
<i>Income from investments in associates</i>		
Skattur av ársúrslitinum	-705	1.164
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Partur hjá minnilutapartaeigarum av úrsliti hjá dótturfelag	4.375	223
<i>Minority interests' share of net profit/loss of subsidiaries</i>		
	46.991	40.351
	46.991	40.351
15 Peningastreymisuppgæð – broyting í rakstrarkapitali		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Broyting í vørugoymslum	-4.652	3.508
<i>Change in inventories</i>		
Broyting í áögn	-15.595	-6.844
<i>Change in receivables</i>		
Broyting í útvegarum v.m.	19.688	9.527
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	-559	6.191
	-559	6.191