

2015

ÁRSFRÁGREIÐING  
ANNUAL REPORT

# INNIHALD

## CONTENT

Upplýsingar um felagið / <i>Company Information etc.</i> .....	2
Stjórnarfrágreiðing / <i>Management Report</i> .....	4 /7
Høvuðstøl / <i>Financial Highlights</i> .....	12
Lyklatøl / <i>Ratios</i> .....	13
Leiðsluátekning / <i>Management’s Statement</i> .....	14
Átekning frá óheftum grannskoðara / <i>Independent Auditor’s Report</i> .....	15
Leiðslufrágreiðing / <i>Management’s Review</i> .....	16
Rakstrarroknskapur / <i>Income Statement</i> .....	20
Fíggjarstøða / <i>Balance Sheet</i> .....	22
Frágreiðing um eginogn / <i>Statement of Changes in Equity</i> .....	24
Kapitalfrágreiðing / <i>Cash Flow Statement</i> .....	25
Nýttur roknskaparháttur / <i>Accounting Policies</i> .....	26
Notur / <i>Notes</i> .....	32



FELAGIÐ / *THE COMPANY*  
P/F Postverk Føroya  
Óðinshædd 2  
FO-100 Tórshavn

Skrásetingarnr. / *Reg. No.* 3927  
Heimstaðarkommuna / *Domicile municipality:* Tórshavn  
11. roknskaparár / *11th Annual Accounts*

NEVND / *BOARD*  
Andras Róin, nevndarformaður / *Chairman of the Board*  
Reidar Nónfjall, næstformaður / *Deputy Chairman*  
Aibritt Elisa á Plógv, nevndarlimur / *Board Member*  
Poula M. Kass, nevndarlimur / *Board Member*  
Sunleif Álaberg, starvsfólkaumboð / *Board Member, Employee Rep.*  
Jens P. Jensen, starvsfólkaumboð / *Board Member, Employee Rep.*

STJÓRN / *EXECUTIVES*  
Joel undir Leitinum, stjóri / *CEO*

GRANNSKOÐAN / *AUDITORS*  
JANUAR  
Løggilt grannskoðanarvirki P/F / *State Authorized Public Accountants P/F*

**Svanamerktur prentlutur / *Swan Ecolabel printed matter* 541 705**  
Útgevári / *Publisher:* Posta, Óðinshædd 2, FO- 100 Tórshavn, Faroe Islands  
Redaktión / *Layout and editing:* Posta  
Myndir / *Photos:* Heinesen Myndir, Fotostudio og Posta  
Prent / *Printer:* Føroyaprent

# STJÓRNARFRÁGREIÐING

## Nøktandi úrslit og áhugaverd útlit

**Vaksandi søla, rakstrarúrslit samsvarandi fremstu postverkum og yvirskot. Úrslitið fyri 2015 er nøktandi. Posta arbeidir áhaldandi við menning av tænaðstunum, soleiðis at tær samsvara við tær tænaðstur, ið fremstu postverk og flutningsfyrirøkur bjóða, fyri at úrslitini frameftir eisini verða nøktandi.**

Í 2015 vaks sòlan 4%, úr 91 mkr. upp í 94,6 mkr., sum er besti vøkstur, felagið hevur havt í tíðini sum alment partafelag. Rakstraryvirskotið, EBITDA, vaks 5% til 9,5 mkr. svarandi til 10% av sòluni. Úrslitið gjørdist eitt yvirskot áðrenn skatt á 4,1 mkr. og eftir skatt á 3,3 mkr.

Eginognin er nú aftur oman fyri 30 mkr., peningastreymarnir eru positivir, og gjaldførið er í lagi. Íløgur eru gjørdar í menning innan tøkni, KT, útgerð, akfør og í bygningin á Óðinshædd. Hesar íløgur eru fíggaðar yvir raksturin. Felagið hevði við ársenda bankalán fyri 23,5 mkr. og 10,6 mkr. á bók.

Við verandi útlitum og fortreytum væntast yvirskot eisini í 2016.

1. apríl hátíðarhelt Posta sín 40 ára dag á føroyskum hondum. Hetta skiftið frá danskari deild til føroyskt postverk í 1976 og síðan til alment partafelag í 2006 varð hátíðarhildið í Norðurlandahúsinum. Á hesum degi varð dentur lagdur á framtíðar arbeiði felagsins, talgilding og nútímansgerð, eins og umboð frá fremstu postverkum í heiminum, PostNord og Deutsche Post DHL, lögdu fram, hvussu tey sòu flutning og samskipti frameftir.

### Samfelagsskylda

Samsvarandi konsessiónni hevur Posta skyldu at avgreiða postviðurskipti kring alt landið væl og virðiliga. Umráðandi er, at tænaðsturnar, soleiðis at tað ikki skal vera munur á at búgva á bygd og at búgva í Havn. Tøknin ger hetta møguligt. Posta hevur ment og mennir sjálgvreiðslur, soleiðis at viðskiftafólk ikki eru bundin at upplatingartíðum hjá Posta, og at tey kunnu avgreiða síni viðurskipti, tá tað liggur fyri. Vørur o.a. verður leverað til dyrnar ella á annað stað eftir egnum ynski. Í 2016 verða ætlandi pakkaboksir settar upp kring landið. Hetta fer at betra um møguleikan hjá viðskiftafólkum at avgreiða síni viðurskipti, tá tað hóskar teimum best.

### Postur

Eins og í fleiri londum í Norðurevropa falla brævanøgdirnar so við og við. Talið av brøvum fall 9% í 2015 í mun til nøgdin í 2014. Fyrstu mánaðirnar í 2016 fall talið av brøvum 15% í mun til 2015. Talið av brævapakkum er hækkað, serliga orsakað av vaksandi innlendis og millumlanda nethandli.

### Nethandil

Fleiri føroyskir nethandlar hava sæð dagsins ljós, og fleiri eru ávegis. Posta røkir innlendis vørukoyring fyri fleiri av føroysku nethandlunum og er sostatt týðandi partur av virkseimi teirra. Hetta virkseimið væntast at vaksa í 2016.

Føroyingar keypa eisini nógv á netinum uttanlands, og Posta ber eisini hesar sendingar á mál. Um hugt verður at marknaðinum uttan fyri Føroyar, sæst, at í USA er nethandil av matvørum ein stórur og alsamt vaksandi partur av samlaðu sòluni av matvørum. Sama er við at henda í Evropa. Tí er væntandi, at partur av gerandisvørum fer at verða handlaður á netinum, eisini í Føroyum. Hetta fer at broyta handilsmynstrið í framtíðini og verður ein eyðsýndur fyrimunur fyri tey, sum búgva á bygd og kunnu fáa matvørur til dyrnar við Posta.

### Heilsu- og heimatænaðsturn

At bera út heilivág og blæur er partur av dagligu tænaðstunum hjá Posta. Fleiri ynskja at vera í egnum heimi sum longst. Við tí menning, sum er innan telemedisin og aðrar tænaðsturn til hendan samfelagsbólki, er einki sum forðar fyri, at Posta víðkar sínar tænaðsturn til eisini at fevna um hendan partin.

### Farmaflutningur

1. januar 2015 byrjaði deildin, Posta Logistics, í Danmark. Farmaflutningurin hjá Posta millum lond var tá vorðin so nógvur, at tíðin var komin til at vera til staðar við egnari deild á størsta marknaði føroyinga. Deildin í Kolding liggur í hjartanum fyri flutning í Danmark við beinleiðis sambandi til miðdeplarnar innan logistikk í Norðurevropa. Á henda hátt kann Posta frítt velja røttu undirveitararnar til tær einstøku uppgávnar. Fyri viðskiftafólk røkir Posta soleiðis til fulnar uppgávnuna sum teirra forlongdi armur, tað veri seg innan sjófrakt og flogfrakt.



Joel undir Leitinum, stjóri / CEO

**“Í 2015 vaks sòlan 4%, úr 91 mkr. upp í 94,6 mkr., sum er besti vøkstur, felagið hevur havt í tíðini sum alment partafelag.”**

Fleiri fyrirøkur síggja Norðuratlantshavið, t.e. londini Føroyar, Ísland og Grønland, sum ein marknað. Saman við postverkunum í Íslandi og Grønlandi røkir Posta eisini flutning til hesar marknaðir. Posta væntar vøkstur á flutningi til hesar marknaðir.

### Samskipti

Posta nútímansger alt samskipti við síni viðskiftafólk. Bókingar og avgreiðslur av koyring og frakt kunnu gerast umvegis sjálgvreiðslu, og næsta stigið er at bjóða privatfólki talgilda avgreiðslu.

Á framløgu í Norðurlandahúsinum á 40 ára føðingardegnum legði Posta fram eina komandi app, har fólk kunnu fylgja við sínari vøru og fáa fráboðanir, tá vøran flytur seg. Seinni í 2016 kunnu fólk rita inn við Mínlykil og tann vegin eisini gjalda mvg, toll og annað á sendingum, soleiðis at tað verður enn skjótari at avgreiða vøruna.

Tað verður ikki leingi, so keypir tú ein pakka í Kina og fær boð á appini, so skjótt vøran er komin inn í postin í Kina. Vantar fakturi ella upplýsingar um vøruna, kunnu viðskiftafólk uploada neyðug skjøl í sjálgvreiðsluni, soleiðis at eingin seinking er, tá vøran kemur til landið.

### Filateli

Samlaða sòlan av frímerkjum hevur verið lítið minkandi árinum 2012-2015. Hetta kemst av øktari sòlu á netinum og hækkingi prísnum á útgávum. Talið á haldarum er lækkandi, tí at tað eru mest eldri fólk, sum hava hald av frímerkjum, og hesi gerast færri við tíðini. Yngri fólk keypa frímerki á netinum samsvarandi

tí segmenti, tey savna, tað veri seg lond, myndevni ella annað. Fleiri marknaðir hava fallandi sòlu innan filateli. Posta hevur latið upp nýggjan nethandil til filateli, sum eigur at geva eina vaksandi netsòlu. Posta væntar nakað av falli í sòluni av frímerkjum næstu árinum.

### Akfør

Posta hevur 60 bilar í ymiskari stødd. 7-10 bilar verða árliga skiftir út við bilar við nýggjastu biltøkni til post- og vørukoyring. Fyrsti el-bilur verður tikin í nýtslu á várni 2016. Talan er um ein postbil, sum skal koyra í Havn.

Við at hava eina javna útskipting av bilum hevur Posta altíð mest dagfórdu flutningsbilar á marknaðinum.

### Bygningar

Høvuðssætið á Óðinshædd verður í løtuni nútímansgjørt. Arbeiðið uttan er at kalla liðugt, og arbeiðið innan byrjar ætlandi í ár. Bygningurin er 7.500 kvm. 1/3 av bygninginum verður útleigaður. Á tann hátt fæst ein optimering av ognini, og virkseimið á staðnum verður meira fjøltáttað. Eins og Vinnuhúsið hava fleiri fyrirøkur bygt á Óðinshædd.

Aftur at høvuðssætinum á Óðinshædd eigur Posta grundstykki á Óðinshædd oman móti Boðaneshamri, 3.730 kvm. stórt, postbygningin á Tvøroyri og grundstykki við Gøtugjógv. Hesar ognir eru til sòlu og verða vónandi seldar í ár. Tað er ikki partur av virkseminum hjá Posta at eiga ognir, sum felagið ikki ger nýtslu av. Bert partur av postbygninginum á Tvøroyri verður brúktur av Posta.



“Á framløgu í Norðurlandahúsinum á 40 ára føðingardegnum legði Posta fram eina app, har fólk kunnu fylgja við sínari vøru og fáa fráboðanir, tá vøran flytur seg.”

*“During the presentation at the Nordic House on the occasion of Posta’s 40th anniversary, Posta unveiled a forthcoming App whereby Posta’s customers could track their goods and receive notifications as their goods moved along toward their ultimate destination”*



Andras Róin, nevndarformaður / Chairman



Rókur J. Jakobsen, marknaðarleiddari / Head of Marketing og Arina Bischoff, söluleiðari / Sales Manager



# MANAGEMENT REPORT

## Satisfactory Result and Interesting Prospects

**Increasing sales, operational result comparable to other leading postal services and a profit: The result for 2015 is satisfactory. To ensure that the operational result remains satisfactory into the future, Posta continually strives to develop and enhance the services it offers, consistent with the services provided by the leading postal services and transport companies around the world.**

In 2015, sales grew by 4.5%, from DKK 91 million to DKK 94.6 million, which is the most growth the company has experienced since the postal service became a government-owned public corporation. The operational profit, EBITDA, grew 5% to DKK 9.5 million, corresponding to 10% of total sales. The result yielded a profit before tax of DKK 4.1 million, and DKK 3.3 million after tax.

Equity is now over DKK 30 million, cash flow is positive and liquidity is sufficient. Investment was undertaken to augment ongoing development in technological infrastructure, computer and related technology, equipment, vehicles and the headquarters building at Óðinshædd. This investment is financed from operations. At year-end, the Company held a bank loan for DKK 23.5 million and DKK 10.6 million on account.

Given current prospects and conditions, a profit is also anticipated for 2016.

On April 1st 2016 Posta celebrated its 40 year anniversary in Faroese hands. The transition from a Danish department to a Faroese postal service in 1976 and its subsequent reorganisation into an independent public limited company in 2006 was celebrated in the Nordic House. At that time, the future work of the company, digitization and modernization was emphasized and representatives from the leading postal services in the world, PostNord and Deutsche Post DHL, presented their views of future logistics and communications.

### Universal Service

Consistent with its concession, Posta has the obligation to provide quality and reliable postal services throughout the country. Without question, the same level of service should be available for everyone in the country. Posta has designed and implemented its services such that it makes no difference whether one lives in a remote village or in the heart of the capital, Tórshavn. Technology makes this possible. Posta has developed and continues to refine its self-service options such that its customers are not bound by Posta’s opening hours, but can easily take care of their postal needs when it suits them best. Packages and goods can be delivered direct to one’s door or other location, depending on one’s need or desire. In 2016, the plan is to set up package “boxes” or drop-off centres around the country. This service is designed to enhance the ability of Posta’s customers to access the postal services they need when it is most suitable for them.

### Post

As other countries in Northern Europe have experienced, the level of letter mail has steadily declined over time. The amount of letter mail fell by 9% in 2015, compared to that in 2014. For the first months in 2016, the amount of letter mail has declined by some 15%, compared to the same period in 2015. However, the number of packages has grown, especially as a result of the increase in domestic and international Internet commerce.

### Internet Commerce

Several Faroese commercial Internet sites have sprung up and more are on the way. Posta handles the domestic package delivery for several of these Faroese Internet stores, and thus plays a significant role in their overall business. This aspect of Posta’s business activities is expected to grow in 2016.

The Faroese also purchase a considerable amount internationally via the Internet, and Posta again is charged with transporting these purchases to their ultimate destinations. When one takes a look at the market beyond the Faroes, say in the United States, the sale of foodstuffs over the Internet is a large and continuously growing part of total food sales. The same is predicted to occur in Europe. Therefore, it is anticipated that a portion of one’s everyday purchases will be fulfilled by Internet websites, also in the Faroes. In the years ahead, this is expected to significantly alter existing trading patterns and will be an obvious advantage for those who live in a remote village and who could have their foodstuffs delivered directly to their door by Posta.

### Health and Home Services

An ongoing part of the services provided by Posta is the daily delivery of medicine and other healthcare-related items. People often desire to remain in their own homes as long as possible. Given the advances in telemedicine and similar services to this particular age group within the community, there is no reason why Posta will not expand its services to further address the needs of the senior citizens of the country.

### Goods Transport

On 1 January 2015, Posta Logistics, a subsidiary of Posta, opened its doors in Denmark. The international goods transport of Posta had grown to such a level that the time had arrived to establish its own subsidiary company in the largest Faroese destination market. Based in Kolding, the company lies in the transport





Poul Michelsen, landsstýrismaður í uttanríkis- og vinnumálum / Minister of Foreign Affairs and Trade

heart of Denmark with direct linkages to the logistical centres of Northern Europe. In this way, Posta can freely select the right transport partner for each individual shipment. Posta is thus able to provide end-to-end oversight of its customers' transport needs, in essence extending the reach of its personal, localized service. This special service includes both ocean and air freight.

Many companies see the North Atlantic Ocean, Faroes, Iceland and Greenland as one market. In close coordination with the postal services in Iceland and Greenland, Posta also handles transport to these markets as well. Posta anticipates growth in the transport of goods to these markets.

### Communications

Posta is continually updating its communication linkages to its customers. The booking and payment for the transport of goods and freight can be done via Posta's self-service facilities and the next step is to offer Posta's private retail customers digital self-service access as well.

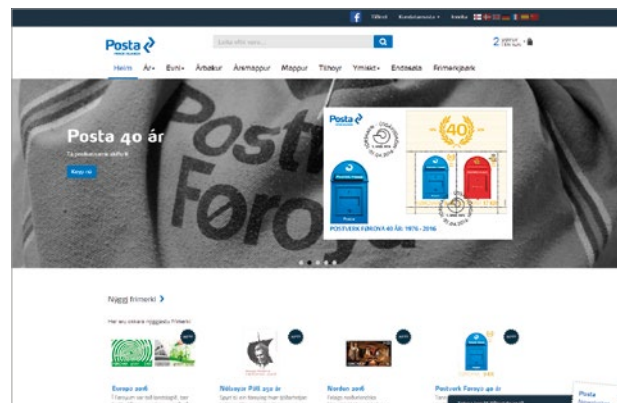
During the presentation at the Nordic House on the occasion of Posta's 40th anniversary, Posta unveiled a forthcoming App whereby Posta's customers could track their goods and receive notifications as their goods moved along toward their ultimate destination. Later in 2016, it will be possible for Posta customers to log in via Mínlykil and subsequently pay any VAT, customs duties and other charges due on their packages, making it possible to more quickly expedite their goods for delivery or pickup.

In the not too distance future, it will be possible to purchase an item in China and receive a notification via the App as soon as

the shipment enters the postal system in China. If the required invoice or other information about the goods is not available, Posta customers can upload the necessary documents into the self-service centre so that there will be no delay once the goods arrive in the Faroes.

### Philately

Total stamp sales have declined but little over the period 2012 – 2015. The reason for this is related to increased sales via the Internet and an increase in the prices for the various issues. The number of collectors is declining. In the main, it is the older generations that collect stamps, thus over time there are fewer and fewer collectors. The younger generation purchases stamps via the Internet, depending on the segment they collect, whether it be by country, subject matter or other. Several markets have declining philately sales. Posta, on the other hand, has unveiled a new philately website, which should lead to increased Internet sales. However, Posta anticipates a slight decline in stamp sales over the course of the next few years.



Hövuðssætið hjá Posta Logistics í Kolding / Head Quarters of Posta Logistics in Kolding, Denmark

### Vehicles

Posta has some 60 vehicles of various sizes. Annually, some 7-10 vehicles are replaced with vehicles equipped with the latest automotive technology to enhance mail and package delivery. The first electric vehicle will be deployed in the Spring of 2016. This vehicle, as currently planned, will be a postal truck that will be driven in Tórshavn.

In order to facilitate a smooth and systematic replacement of Posta vehicles, Posta attempts to always have the most up-to-date transport vehicles on the market.

### Buildings

Posta headquarters at Óðinshædd is currently undergoing modernisation and renovation. The exterior work is for the most part fully completed and the interior work will commence this year (2016). The building is 7500 square metres. One-third of the building has been leased out. In this way, the building assets are optimized and the business activities within the building more diverse. In addition to the House of Industry, several other enterprises have built at Óðinshædd.

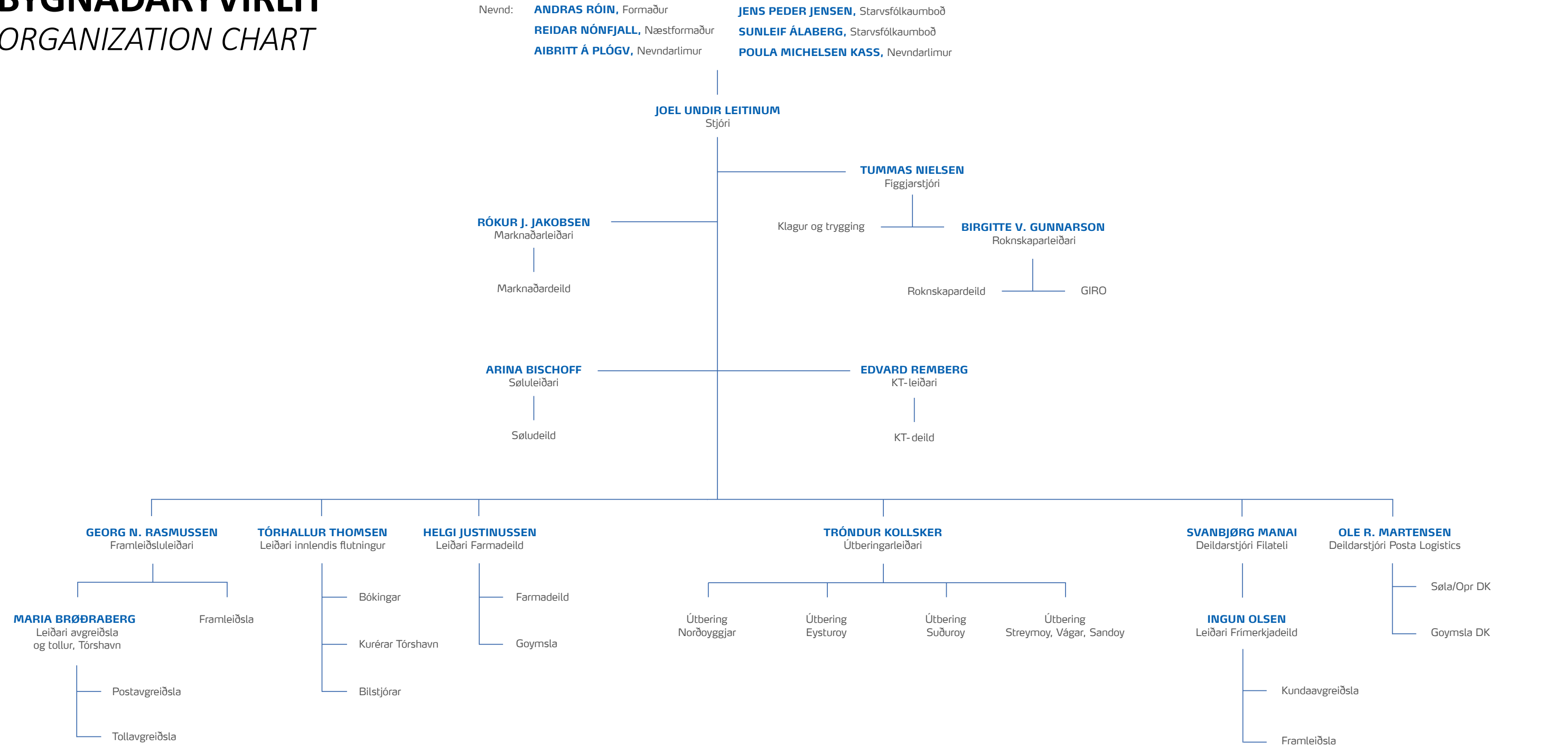
In addition to its Óðinshædd headquarters, Posta owns a track of land at Óðinshædd over towards Boðanes ridge, which is some 3370 square metres in size; the post office at Tvøroyri and property at Gøtugjógv. These assets are for sale and it is anticipated that they will be sold in 2016. It is not within the business scope of Posta to own property or fixed assets that the company does not itself utilize as part of its postal operations. Only part of the post office building at Tvøroyri is used by Posta.





# BYGNAÐARYVIRLIT

## ORGANIZATION CHART



# HØVUÐSTØL

## FINANCIAL HIGHLIGHTS

Allar upphæddir í t.DKK / <i>All amounts in t.DKK</i>	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Rakstrarroknaskapur / <i>Income statement</i></b>					
Nettosøla / <i>Revenue</i>	94.627	91.045	91.003	89.019	90.120
<i>Index</i>	105,0	101,0	101,0	98,8	100,0
Úrslit áðrenn avskrivingar / <i>Profit before deprecia-tions</i>	9.305	9.076	9.938	3.198	-168
Úrslit av vanligum rakstri / <i>Operating profit/loss</i>	5.069	4.778	5.009	-1.789	-10.668
Úrslit av fíggjarligum postum / <i>Net financials</i>	-973	-755	-1.538	-1.188	83
Ársúrslit / <i>Net profit/loss for the year</i>	3.317	3.246	3.159	-2.564	-9.212

### Fíggjarstöðða / *Balance sheet*

Aktiv tilsamans / <i>Total assets</i>	142.638	152.650	144.221	141.678	215.112
<i>Index</i>	66,3	71,0	67,0	65,9	100,0
Støðisogn tilsamans / <i>Fixed assets</i>	70.527	65.824	66.490	69.189	63.919
<i>Index</i>	110,3	103,0	104,0	108,2	100,0
Eiginogn / <i>Equity</i>	30.628	27.310	24.065	20.909	23.474
<i>Index</i>	130,5	116,3	102,5	89,1	100,0

# LYKLATØL

## RATIOS

Allar upphæddir í t.DKK / <i>All amounts in t.DKK</i>	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Rentabilitetur / <i>Profitability</i></b>					
Renting av eiginogn / <i>Return on equity</i>	11,5%	12,6%	14,0%	-11,6%	-32,8%
Ognaravkast / <i>Return on capital employed</i>	3,6%	3,1%	3,5%	-1,3 %	-5,0%
Yvirkotsstig / <i>Profit margin</i>	5,4%	5,2%	5,5%	-2,0%	-11,8%
Umsetningsferð av aktivum / <i>Asset turnover</i>	0,66	0,60	0,63	0,63	0,42
<b>Soliditetur / <i>Solvency</i></b>					
Eiginognarpartur / <i>Equity interest</i>	21,5%	17,9%	16,7%	14,8%	10,9%
<b>Onnur / <i>Other</i></b>					
Ársverk í miðal / <i>Average number of employees</i>	120	117	124	142	150

### Útrokning av lyklatølum / *Computation of ratios*

Lyklatøl eru roknað út eftir tilmælum frá “Den Danske Finansanalytikerforening”		Ratios are computed according to recommendations from “Den Danske Finansanalytikerforening”	
Renting av eiginogn	$\frac{\text{Ársúrslit} \times 100}{\text{Miðal eiginogn}}$	Return on equity	$\frac{\text{Net profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Ognaravkast	$\frac{\text{Úrslit av vanligum rakstri} \times 100}{\text{Aktiv tilsamans}}$	Return on capital employed	$\frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Total assets}}$
Yvirkotsstig	$\frac{\text{Úrslit av vanligum rakstri} \times 100}{\text{Nettosøla}}$	Profit margin	$\frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Revenue}}$
Umsetningsferð av aktivum	$\frac{\text{Nettosøla}}{\text{Aktiv til samans}}$	Asset turnover	$\frac{\text{Revenue}}{\text{Total assets}}$
Eiginognarpartur	$\frac{\text{Eiginogn ultimo} \times 100}{\text{Aktiv tilsamans}}$	Equity interest	$\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$

LEIÐSLUÁTEKNING

Nevndin og stjórnin hava í dag lagt fram ársfrásøgnina fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2015 hjá Postverk Føroya P/F og konsernina. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ársroknskaparlógina.

Tað er okkara fatan, at nýtti roknskaparhátturin er hóskaði, og at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins og konsernsins ognum, skyldum og fíggarligu støðu pr. 31. desember 2015 og av úrslitinum av virksemi felagsins og konsernsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2015.

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

*The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Postverk Føroya P/F and the Group for the financial year 1 January to 31 December 2015. The annual report has been presented in accordance with the Faroese Financial Statements Act. We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the Company's and Group's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2015 and of the Company's and Group's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2015.*

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

Tórshavn, hin 21. juni 2016 / Tórshavn, June 21st, 2016

Stjórn / Executive Board



Joel undir Leitinum  
Stjóri / CEO



Andras Róin  
Nevndarformaður / Chairman



Reidar Nónfjall  
Næstformaður / Deputy Chairman



Aibritt Elisa á Plógv  
Nevndarlimur / Board Member



Poula M. Kass  
Nevndarlimur / Board Member



Sunleif Álaberg  
Nevndarlimur, starvsfólkaumboð /  
Board Member, Employee Rep.



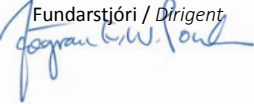
Jens P. Jensen  
Nevndarlimur, starvsfólkaumboð /  
Board Member, Employee Rep.



Henda ársfrásøgnin er soleiðis samtykt á ársaðalfundi í P/F Postverk Føroya tann 21. juni 2016

*Approved by the shareholders at the Annual General Meeting of P/F Postverk Føroya held on the 21st of June 2016*

Jógvan Elias Winther Poulsen



ÁTEKNING FRÁ ÓHEFTUM GRANNSKOÐARA  
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TIL PARTAEIGARARNAR Í POSTVERKI FØROYA P/F

Átekning til ársroknskapin Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Postverk Føroya P/F og konsernini fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2015 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, frágreiðing um eginogn, pengastreymi og no-tum. Ársroknskapurin er gjørdur eftir ársroknskaparlógini.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við ársroknskaparlógina. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyri at ein ársroknskapur kann gerastuttan týðandi skeivleikar,uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

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

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

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

Niðurstøða Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins og konsernsins ognum, skyldum og fíggarligu støðu pr. 31. desember 2015 og av úrslitinum av virksemi og pengastreymum felagsins og konsernsins í roknskaparárinum 1. januar - 31. desember 2015 samsvarandi ársroknskaparlógini.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini Vit hava, sambært ársroknskaparlógini, lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava ikki gjørt annað sum ískoyti til grannskoðanina av ársroknskapinum. Útfrá hesum grundarlagi er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

Tórshavn, hin 21. juni 2016 / June 21st 2016  
P/F JANUAR  
løgilt grannskoðanarvirki P/F / State Authorized Public Accountants P/F  
Hans Laksa  
Statsaut. revisor / State Authorized Public Accountant

TO THE SHAREHOLDERS OF POSTVERK FØROYA P/F

Report on the annual accounts We have audited the annual accounts of Postverk Føroya P/F and the group for the financial year 1st January – 31th December 2015, which comprise accounting policies used, income statement, balance sheet, statement of change in equity, cash flow statement and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

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

Auditor's responsibility Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts 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 annual accounts are free from material misstatements.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements in the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of annual accounts 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 company'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 annual accounts. 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 annual accounts give a true and fair view of the company's and group's assets, liabilities and financial position at 31th December 2015 and of the results of the company's and group's operations and cash flows for the financial year 1st January to 31th December 2015 in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

Statement on the management's review Pursuant to the Faroese Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the annual accounts. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the annual accounts.



# LEIÐSLUFRÁGREIÐING

## MANAGEMENT’S REVIEW

### HØVUÐSVIRKSEMI

Høvuðsvirksemið hjá felagnum er at reka postvirksemi og aðra vinnu, sum hevur samband við hetta virksemið.

Frágreiðingin fevnir um virksemið hjá felagnum í tíðarskeiðinum 01.01.15 - 31.12.15, tað vil siga 12 mánaðir.

**Gongdin í virksemi og fíggarligu viðurskiftunum hjá felagnum**  
Samlaða úrslitið eftir skatt hjá felagnum fyri 2015 var eitt avlop upp á 3,317 mkr. móti einum avlopi upp á 3,246 mkr. árið fyri.

Nettosølan í 2015 var 94,6 mkr. móti 91,0 mkr. í 2014.

Seinastu árin hava víst eina støðuga afturgongd í brævasendingum, so hvørt sum kappingin frá tøkniligu miðlunum er økt. Hetta er ikki nakað eindømi fyri Posta sum postverk, og neiliga gongdin er trupul at ávirka.

Posta hevur megnað at varðveitt umsetningin orsakað av einum hægri miðalprísi fyri hvørt bræv.

Samlaðu rakstrarútreiðslurnar í 2015, íroknað avskrivningar, vóru til samans 89,5 mkr. kr. í mun til 86,3 mkr. í 2014. Starvsfólkakostnaðurin var í 2015 52,3 mkr.; av hesum vóru lønir 49,7 mkr. Til samanberingar vóru somu útreiðslur í 2014 48,2 mkr., og av hesum vóru 46,9 mkr. lønir.

Starvsfólkakostnaðurin øktist við 8,5% í 2015 í mun til 2014, og var samlaði starvsfólkakostnaðurin í 2015 55% av umsetninginum. Samanborið við árið fyri er hetta ein øking, tá starvsfólkaútreiðslurnar vóru 53% av umsetninginum. Í 2015 eru útgoldnar 925 tkr. í uppsagnarlønnum.

Felagið hevur eitt EBIDTA í 2015 upp á 9,3 mkr., í 2014 var EBIDTA 9,1 mkr.

Í felagnum vóru í 2015 120 ársverk ímóti 117 ársverkum í 2014. Felagið skal framhaldandi økja lønareffektivitetin.

Tøki peningurin var við ársenda 2015 10,6 mkr. í mun til 12,5 mkr. í 2014. Minkingin kemur av eginfígging av íløgum.

### PRINCIPAL ACTIVITIES

*The Company’s main activities comprise postal services and other related commercial activity.*

*This Annual Report covers the Company’s activities in the twelve-month period, 01.01.15 – 31.12.15.*

**Trends in the Company’s commercial and financial situation**  
*The Company’s net result after taxes for 2015 was a profit of DKK 3.317 mill., compared to a profit of DKK 3.246 mill. the previous year.*

*Net sales in 2015 was DKK 94.6 mill., compared to DKK 91.0 mill. in 2014*

*There has been a steady decline in the letter business in recent years as a result of advances in technology. This is not a special case for Posta as a postal service and this negative trend is difficult to alter.*

*Posta has managed to maintain the total revenue because of the high average cost for each letter.*

*Total operational expenses in 2015, including depreciation, were DKK 89.5 mill., compared to DKK 86.3 mill. in 2014, employee expenses were DKK 52.3 mill. in 2015, of which DKK 49.7 mill. were wages, compared to DKK 48.2 mill. in 2014, of which DKK 46.9 mill. were wages.*

*Staff-related expenses increased 8.5% in 2015, compared to 2014, and were 55% of total revenue in 2015. Compared to the year before, this is an increase as staff-related expenses were 53% of total revenue. For 2015, severance pay of DKK 925,000 was booked.*

*EBIDTA in 2015 was DKK 9.3 mill., compared to DKK 9.1 mill. in 2014.*

*The average number of full-time employees in 2015 was 120, compared to 117 in 2014. The Company will continue to increase its wage efficiency.*

*Cash-on-hand at year-end was DKK 10.6 mill., compared to DKK 12.5 mill. in 2014. The decrease is derived from self-financing of investments.*

### Serligir váðar

Greiningar av kappingarstøðuni hjá felagnum eru ein týðandi partur í váðametingunum fyri at tryggja, at felagið kann seta skjót tiltøk í verk, har tað verður neyðugt.

Størsti váðin er knýttur at minkingini í brævainntøkunum, sum minka støðugt og stigvíst. Til at standa ímóti hesum váða, hevur felagið umskipað brævaútberingina og brævaflokkingina, eins og kostnaður er tillagaður.

Felagið hevur avmarkaðan váða av einstøkum kundum, og felagið ansar støðugt eftir skuldarbindingini hjá kundum móttvegis felagnum.

### Uttanhýsis umhvørvi

Felagið er í eini vinnu, sum ávirkar umhvørvið lutfalsliga lítið. Felagið tekur umhvørvislig atlit í øllum lutum, og roynt verður alsamt at sleppa undan dálking.

Spillproduktir og rusk verða beind burtur á ein umhvørvisvinarligan hátt í samstarvi við viðkomandi partar.

### Vitanarstøði

Felagið leggur stóran dent á, at hóskaði vitan og arbeiðsroyndir eru á øllum økjum í virkseminum.

Partur av nýsetanum verður rættaður móti fólki, ið førir nýggja vitan til felagið, og í tann mun, tað verður mettt neyðugt, verður skipað fyri hóskaði eftirútbúgving av starvsfólki.

### Vørumenning

Dentur verður lagdur á at veita føroyska brúkaranum eina effektiva og kostnaðargóða tænaðu, ið hóskar til tørvin hjá einstaka kundinum.

Felagið er farið undir at bjóða kundunum fleiri nýggjar tænaðar, til dømis breiðari og tíðarhóskaði úrval innan reklamu- og blaðútbering, nýtt og víðkað úrval innan lættgóðs- og pakkaflutning til vinnuna umframt

### Special Risks

*Analysis of the Company’s current competitive situation is a significant part of corporate risk analysis to ensure that the Company can take quick action when necessary.*

*The biggest risk relates to the decline in revenue in the letter business, which is gradually declining. In order to meet this risk, the Company has restructured mail delivery and mail sorting and has adjusted costs.*

*The Company has limited exposure to the default of any one client. The Company is, however, constantly assessing the accounts receivable.*

### External environment

*The Company is engaged in a business that has relatively little impact on the environment. The Company considers environmental issues in all aspects of its business and continuously strives to avoid environmental pollution.*

*Harmful waste products and trash are disposed in an environmentally-friendly manner in collaboration with the relevant parties.*

### Knowledge resources

*The Company strives to ensure that the relevant knowledge and work experience is in place in all operational areas.*

*The Company is focused on adding employees that can bring new knowledge to the Company. As necessary, the Company arranges for appropriate supplementary staff training.*

### Product development

*The Company is focused on offering our Faroese customers an efficient and affordable service, tailored to the needs of each individual client.*

*The Company is currently offering our customers a wide range of new services, e.g., a wider and more up-to-date selection of bulk mail advertising and newspaper distribution options; a new and broader selection of options for small goods and package*

# GONGDIN

## PROGRESS

vinnuhald við røð av valbærum tænastrum, har mobila posthúsið dagliga kemur á gátt hjá fyrítøkunum at avgreiða allan flutning.

Kundarnir hava tikið væl ímóti nýggju tænastrunum, og saman-umtikið hevur felagið góðar vónir til, at nýggju tænastrarnar fara at ávirka raksturinn jálga framyvir.

**Framtíðarútlit**

Arbeiðið á einum fríum marknaði er knýtt at útboði og eftirspurningi. Posta væntar ein vøkstur í postflutningi av pakkum, stórum brøvum, innlendis flutningi og sum heild innan fraktflutning, bæði loftvegis og sjóvegis.

Nýtslan av brøvum fer væntandi at falla í 2016 og næstu árin samsvarandi talgildingini í samfelagnum. Posta hevur góð stýringsamboð at laga seg til skiftandi umstøður.

Dentur verður lagdur á at styrkja og menna verandi tænastr, soleiðis at Posta er dagført til at taka við avbjóðingum, sum liggja fyri framman næstu árin.

Tann menning og dagføring av virkseminum, sum Posta hevur gjørt og hevur ætlanir um at gera, fer væntandi at viðvirka til jálga úrslit næstu árin.

**Hendingar eftir roknskaparlok**

Frá degnum fyri figgjartøðuni til í dag er einki hent, sum hevur týðandi ávirkan á ársfrásøgnina.

Í januar 2016 hevur P/F Posta keypt 14% av partabrøvum í P/F Mínboks frá P/F Elektron. Nú eigur P/F Posta 50% av parta-peninginum í P/F Mínboks.

*delivery for businesses, plus a subscription plan for businesses that offers a variety of services, including daily visits by our mobile post office to handle all their postal needs.*

*These new services have been well received by our customers and the Company has high hopes that these new services will have a positive effect on our operations in the years ahead.*

**Prospects for the coming years**

*Operating in a free market is directly linked to the law of supply and demand. Posta expects an increase in revenue from parcels, larger letters, and domestic transport and in freight by air and sea.*

*The Company anticipates the letter business will decline in 2016, due to the general digitalization of the community. Posta has a strong operations and control system in place, allowing Posta to adjust to the changes that lie ahead.*

*Posta is focusing on strengthening and developing the current services to ensure that Posta is prepared to face the challenges that are expected in the coming years.*

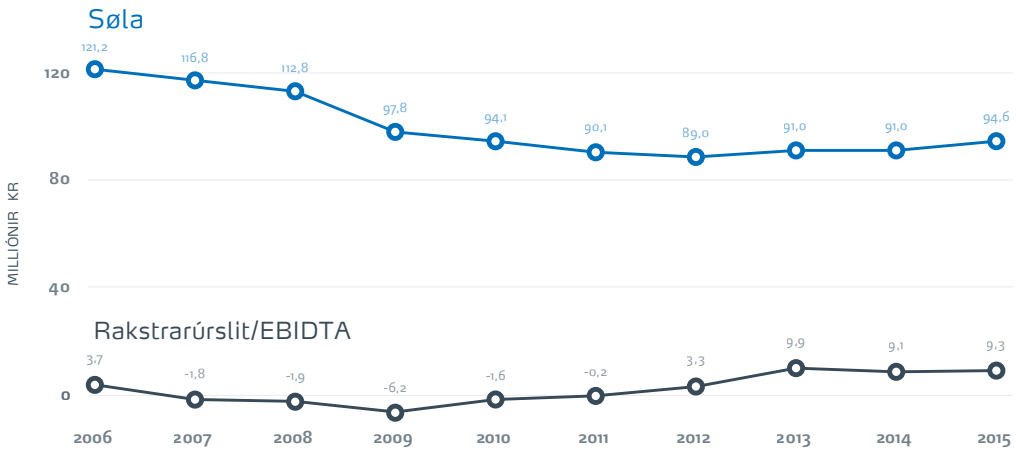
*The development in services that Posta has implemented and will continue to implement will have a positive impact on the result for the coming year.*

**Events subsequent to the financial year**

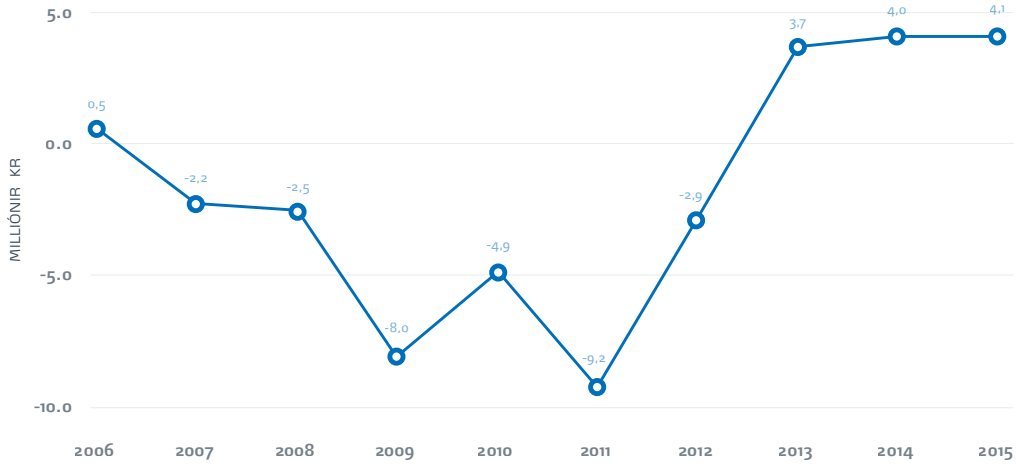
*No subsequent events have incurred from the date of the balance sheet up to this day that might affect the true and fair view of the Annual Report.*

*In January 2016, P/F Posta purchased 14% of shares in P/F Mínboks from P/F Elektron. P/F Posta now owns 50% of the share capital in P/F Mínboks.*

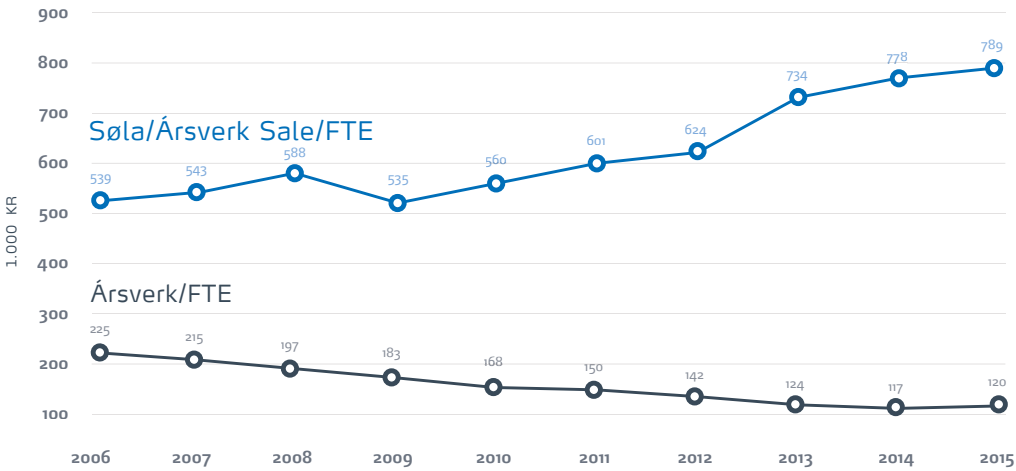
### Umsetningur & Rakstrarúrslit



### Úrslit fyri skatt



### Søla/Ársverk





# RAKSTRARROKNSKAPUR

## INCOME STATEMENT

# RAKSTRARROKNSKAPUR

## INCOME STATEMENT

Nota / Note		Konsern / Group		Móðurfelag / Parent	
		2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK
1	Netto søla / Revenue	94.627.162	91.045	94.627.162	91.037
	Aðrar inntøkur / Other revenues	105.190	67	105.190	67
	Aðrir uttanhýsis kostnaðir / Other external expenses	-33.149.495	-33.833	-34.827.489	-33.625
	Bruttovinningur / Gross profit	61.582.857	57.279	59.904.863	57.479
2	Starvsfólkakostnaður / Staff expenses	-52.277.893	-48.203	-50.779.327	-48.160
	Úrslit áðrenn avskrivningar / Profit before depreciations	9.304.964	9.076	9.125.536	9.318
	Avskrivningar / Depreciations:				
	Ritbúnaður / Software	-1.510.686	-1.396	-1.472.903	-1.396
	Bygningar / Buildings	-996.280	-995	-996.280	-995
	Rakstrargøgn og innbúgv / Tools and equipment	-1.729.275	-1.907	-1.667.378	-1.907
3, 4	Avskrivningar tilsamans / Total depreciations	-4.236.241	-4.297	-4.136.561	-4.297
	Úrslit áðrenn figgjarpostar / Operating profit/loss	5.068.723	4.778	4.988.975	5.021
	Fíggjarinntøkur / Financial income	60.221	244	60.102	243
	Fíggjarútreiðslur / Financial expenses	-829.224	-937	-829.224	-937
	Kapitalpartar / Capital investments	-203.905	-62	0	0
	Fíggjarpostar tilsamans / Total net financial	-972.909	-755	-769.122	-694
	Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	4.095.814	4.023	4.219.854	4.327
8	Skattir / Taxes	-778.342	-777	-759.561	-777
	Ársúrslit / Net profit/loss for the year	3.317.472	3.246	3.460.293	3.549
	Býti av ársúrsliti / Allocation of profit/loss:				
	Flutt úrslit / Retained earnings	-15.689.518	-18.935	-15.185.497	-18.735
	Ársúrslit / Result for the year	3.317.472	3.246	3.460.293	3.549
	Tilsamans / Total	-12.372.046	-15.690	-11.725.204	-15.185
	Skotið verður upp at býta upphæddina soleiðis / Proposal from the Board of allocation:				
	Flutt úrslit / Retained earnings	-12.372.046	-15.690	-11.725.204	-15.185
	Tilsamans / Total	-12.372.046	-15.690	-11.725.204	-15.185

FÍGGJARSTØÐA

BALANCE SHEET

Aktiv / Assets

		Konsern / Group		Móðurfelag / Parent	
Nota / Note		31.12.2015 DKK	31.12.2014 t.DKK	31.12.2015 DKK	31.12.2014 t.DKK
	Verkætlanir í gerð / Ongoing development	525.159	1.581	525.159	1.581
	Ritbúnaður v.m. / Software, etc.	7.071.437	4.705	6.903.131	4.553
3, 4	Immateriell støðisogn tilsamans / Total intangible assets	7.596.596	6.286	7.428.290	6.134
	Grundøki og bygningar / Land and buildings	51.888.233	47.713	51.888.233	47.713
	Rakstrartól og innbúgv / Tools and equipment	7.937.868	8.516	7.656.770	8.257
3, 4	Materiel støðisogn tilsamans / Total tangible assets	59.826.101	56.229	59.545.003	55.969
5	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investments in subsidiaries	0	0	180.000	180
6, 7	Kapitalpartar í assos. virkjum / Investments in assos. subsidiaries	3.104.515	3.308	3.570.000	3.570
Fíggjarlig støðisogn tilsamans / Total investment		3.104.515	3.308	3.750.000	3.750
Støðisogn tilsamans / Total fixed assets		70.527.212	65.824	70.723.293	65.854
Vørugoymsla / Inventory		1.536.214	1.503	1.536.214	1.503
Vørugoymslur tilsamans / Total inventories		1.536.214	1.503	1.536.214	1.503
Vøru- og tænaðuáogn / Trade receivables		8.023.052	8.152	7.909.170	8.080
8	Útsettu skattaáogn / Deferred tax asset	2.558.388	3.337	2.577.169	3.337
	Áogn hjá atknýttum feløgum / Receivables from subsidiaries	0	0	1.340.069	1.584
	Tíðaravmarkingar / Accruals	567.573	1.375	0	764
	Onnur áogn / Other receivables	154.544	84	0	0
Áogn tilsamans / Total receivables		11.303.556	12.948	11.826.408	13.764
Tøkur peningur / Cash		10.625.762	12.585	10.441.617	12.126
Giro peningur hjá kundum / Cash, giro customers		48.645.271	59.791	48.645.271	59.791
Ogn í umferð tilsamans / Total current assets		72.110.804	86.827	72.449.509	87.184
Aktiv tilsamans / Total assets		142.638.016	152.650	143.172.803	153.038

FÍGGJARSTØÐA

BALANCE SHEET

Passiv / Liabilities and equity

		Konsern / Group		Móðurfelag / Parent	
Nota / Note		31.12.2015 DKK	31.12.2014 t.DKK	31.12.2015 DKK	31.12.2014 t.DKK
9	Felagskapitalur / Share capital	43.000.000	43.000	43.000.000	43.000
	Fluttur vinningur / Retained earnings	-12.372.046	-15.690	-11.725.204	-15.185
Eginogn tilsamans / Total equity		30.627.954	27.310	31.274.796	27.815
Veðlán og veðskuld / Mortgage debt		21.824.500	23.545	21.824.500	23.545
10	Ábyrgdarpeningur, Føroya Landstýri / Subordinated loan capital, Faroese Government	29.219.352	29.219	29.219.352	29.219
	Langfreistað skuld tilsamans / Total long-term liabilities other than provisions	51.043.852	52.764	51.043.852	52.764
Stuttfreistaður partur av veðlán / Mortgage debt falling due within one year		1.720.000	1.720	1.720.000	1.720
Vøru- og tænaðuskuld / Trade liabilities		5.964.470	5.931	5.857.518	5.815
Skuld til atknýtt virkir / Liabilities to subsidiaries		0	0	48.905	0
Innistandandi á postgiro / Giro credit balance		48.645.271	59.791	48.645.271	59.791
Forútgoldið frá frímerkjakundum / Prepayments from stamp customers		1.697.823	2.171	1.697.823	2.171
Onnur skuld / Other liabilities		2.938.646	2.962	2.884.638	2.962
Stuttfreistað skuld tilsamans / Total short-term liabilities other than provisions		60.966.210	72.576	60.854.155	72.459
11	Skuld tilsamans / Total liabilities other than provisions	112.010.062	125.340	111.898.007	125.223
	Passiv tilsamans / Total liabilities and equity	142.638.016	152.650	143.172.803	153.038
Aðrar notur / Other notes:					
12	Eventualskyldur / Contingent liabilities				
13	Trygdir / Security				
14	Operationel leasing / Operating Leasing				
15	Nærskildir partar / Related parties				
16	Ognarviðurskifti / Ownership				



# FRÁGREIÐING UM EGINOGN

## STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Konsern / Group			
Allar upphæddir í t.DKK / All amounts in t.DKK	Felagskapitalur / Share capital	Fluttur vinningur / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eginogn 01.01.2014 / Equity at 01.01.2014	43.000	-18.935	24.065
Ársúrslit / Result for the year	0	3.246	3.246
<b>Eginogn 31.12.2014 / Equity at 31.12.2014</b>	<b>43.000</b>	<b>-15.690</b>	<b>27.310</b>
Eginogn 01.01.2015 / Equity at 01.01.2015	43.000	-15.690	27.310
Ársúrslit / Result for the year	0	3.317	3.317
<b>Eginogn 31.12.2015 / Equity at 31.12.2015</b>	<b>43.000</b>	<b>-12.372</b>	<b>30.628</b>
Móðurfelag / Parent			
Allar upphæddir í t.DKK / All amounts in t.DKK	Felagskapitalur / Share capital	Fluttur vinningur / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eginogn 01.01.2014 / Equity at 01.01.2014	43.000	-18.735	24.265
Ársúrslit / Result for the year	0	3.549	3.549
<b>Eginogn 31.12.2014 / Equity at 31.12.2014</b>	<b>43.000</b>	<b>-15.185</b>	<b>27.815</b>
Eginogn 01.01.2015 / Equity at 01.01.2015	43.000	-15.185	27.815
Ársúrslit / Result for the year	0	3.460	3.460
<b>Eginogn 31.12.2015 / Equity at 31.12.2015</b>	<b>43.000</b>	<b>-11.725</b>	<b>31.275</b>

### Útgreining av broytingum í felagskapitali / Breakdown of changes in share capital

	2015	2014	2013	2012	2011
Felagskapitalur við ársbyrjan / Share capital as at the beginning of the year	43.000	43.000	43.000	43.000	43.000
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>43.000</b>	<b>43.000</b>	<b>43.000</b>	<b>43.000</b>	<b>43.000</b>

# KAPITALFRÁGREIÐING FYRI KONSERN

## CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

Nota / Note		2015 DKK	2014 t.DKK
<b>Ársúrslit / Net profit/loss for the year</b>		<b>3.317.472</b>	<b>3.246</b>
17	Reguleringar / Adjustments	5.218.489	5.136
18	Broyting í rakstrarpeningi / Change in working capital	368.805	-2.337
<b>Peningastreymar frá rakstri / Cash flow from operating activities</b>		<b>8.904.766</b>	<b>6.045</b>
Keypt av immateriellari støðisogn / Purchase of intangible assets		-2.821.051	-3.292
Keypt av materiellari støðisogn / Purchase of tangible assets		-6.322.699	-401
Keypt av kapitalpørtum / Purchase of shares		0	
<b>Peningastreymar frá iløguvirksemi / Cash flow from investing activities</b>		<b>-9.143.750</b>	<b>-3.693</b>
Upptikin veðskuld / New long-term loans		0	0
Avdráttir, netto / Installments		-1.720.000	-1.720
<b>Peningastreymar frá figgjarvirksemi / Cash flow from financial activities</b>		<b>-1.720.000</b>	<b>-1.720</b>
Gjaldføri primo / Cash and investment securities, beginning of year		12.584.745	11.952
<b>Gjaldføri ultimo / Cash and investment securities, end of year</b>		<b>10.625.762</b>	<b>12.585</b>
<b>Gjaldføri við ársenda umfatar: / Cash, end of year comprises:</b>			
Peningur, giro og peningastovnar / Cash money, giro and banks		59.271.034	72.376
Skuld girokundar o.t. / Debt, giro clients, etc.		-48.645.271	-59.791
<b>Gjaldføri við ársenda / Cash and investment securities, end of year</b>		<b>10.625.762</b>	<b>12.585</b>

# NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

## ACCOUNTING POLICIES

### ALMENT

Ársfrásøgnin fyri Postverk Føroya P/F er gjørd í samsvari við ásetingarnar í ársroknskaparlógini fyri miðalstór feløg í flokki C.

Ársfrásøgnin er gjørd eftir sama roknskaparhátti sum undanfarna ár og verður gjørd í donskum krónum.

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

### ALMENT UM INNROKNING OG VIRÐISÁSETING

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

Ognir verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá sannlíkt er, at tær í framtíðini geva felagnum fíggarligar byrimunir, og virðið av ognini kann ásetast álitandi.

Skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá sannlíkt er, at tær í framtíðini taka fíggarligar byrimunir úr felagnum, og virðið av skylduni kann ásetast álitandi.

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

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

### UMROKNING AV FREMMANDUM GJALDOYRA

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

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

Støðisogn og aðrar ikki-peningaligar ognir, ið ikki verða mettar sum ílguogn og eru keyptar í fremmandum gjaldoyra, verða virðisásettar til kursin á handilsdegnum.

### GENERAL

*The annual report for Postverk Føroya P/F is presented in accordance with the regulations of the Faroese Financial Statements Act concerning companies identified as class C enterprises (medium sized enterprises).*

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

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

### RECOGNITION AND MESUREMENT IN GENERAL

*Income is recognized in the profit and loss account concurrently with its realization, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Similarly, all costs, these including depreciation, amortisation, write-downs, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognized in the profit and loss account are recognized in the profit and loss account.*

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

*Liabilities are recognized in the balance sheet when the company is likely to loose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.*

*At initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.*

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

### TRANSLATION OF FOREIGN CURRENCY

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

*Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency, which are not settled at the date of the balance sheet, are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of establishment of the receivable or the payable is recognized in the profit and loss account under financial income or financial costs.*

*Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.*

Kursjavning av millumverandi við útlendsk atknýtt feløg, ið verður mettt at vera ískoyti ella frádráttur til eginognina hjá atknýtta felagnum, verður innroknað beinleiðis á eginognina. Somuleiðis verða gjaldoyrakursvinningur og gjaldoyrakurstap av lánum og avleiddum fíggarligum amboðum, sum eru komin í lag í sambandi við kurstrygging av sjálvstøðugum útlendskum dótturfeløgum, innroknað beinleiðis á eginognina.

### RAKSTRARROKNSKAPUR

#### NETTOSØLA

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

#### AÐRAR RAKSTRARINNTØKUR OG RAKSTRARKOSTNAÐIR

Aðrar rakstrarinntøkur og rakstrarkostnaðir umfata roknskaparpostar, sum hava minni týðning í mun til høvuðsvirksemið hjá felagnum, herímillum vinning og tap við sølu av immateriellari og materiellari støðisogn.

#### AÐRIR UTTANHÝSIS KOSTNAÐIR

Aðrir uttanhýsis kostnaðir umfata kostnaðir til sølu, marknaðarføring, fyrisiting, hølir, tap av áognum og operationellar leasingkostnaðir.

#### FÍGGJARPOSTAR

Fíggarligir postar umfata rentuinntøkur og -kostnaðir umfram staðfestan og óstaðfestan kursvinning og -tap viðvíkjandi fíggarligum ognum og skyldum. Fíggarligar inntøkur og kostnaðir verða innroknað í rakstrarroknskapin við teimum upphæddum, sum viðvíkja roknskaparárinum.

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

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

#### SKATTUR AV ÁRSINS ÚRSLITI

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

*Exchange rate adjustments of current accounts with foreign group enterprises, which are considered an addition or a deduction in the equity of independent group enterprises, are recognized directly in equity. Similarly, capital profits and losses on loans and derived financial instruments for hedging independent foreign group enterprises are recognized in equity.*

### INCOME STATEMENT

#### NET TURNOVER

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

#### OTHER OPERATING INCOME/COSTS

*Other operating income and costs comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise, including gains and losses on disposal of intangible and tangible fixed assets.*

#### OTHER EXTERNAL COSTS

*Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on accounts payable, and operational leasing costs.*

#### NET FINANCIALS

*Net financials include interest income, interest expenses, and realized and unrealized capital gains and losses on financial assets and liabilities. Net financials are recognized in the profit and loss account with the amounts concerning the financial year.*

*Dividend from equity investment is recognized in the financial year where the dividend is declared.*

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

#### TAX OF THE RESULTS FOR THE YEAR

*The tax for the year comprises the corporate tax as well as changes in deferred tax are recognized in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on equity.*



# NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

## ACCOUNTING POLICIES

### FÍGGJARSTØÐA

### IMMATERIELL STØÐISOGN

**MENNINGARVERKÆTLANIR, PATENT OG LOYVIR**  
Menningarkostnaðir fevna millum annað um lönir og avskrivingar, ið beinleiðis og óbeinleiðis eru knýttar at virksemi felagsins innan menning.

Ognarførdir menningarkostnaðir verða virðisásettir til útvegnarvirði við frádrátti av samlaðum avskrivningum ella til endurvinningarvirði, um hetta er lægri. Tá ið menningararbeiðið er liðugt, verða ognarførdu menningarkostnaðirnir avskrivaðir yvir mettu fíggjarligu brúkstíðina. Avskrivingartíðin er vanliga 5 ár og í mesta lagi 20 ár.

Patent og loyvir verða virðisásett til útvegnarvirði við frádrátti av samlaðum avskrivningum. Patent verða avskrivað javnt yvir patenttíðarskeiðið, og loyvir verða avskrivað yvir avtalutíðarskeiðið, tó í mesta lagi 10 ár.

Vinningur ella tap við at avhenda menningarverkætlanir, patent og loyvir verður gjørt upp sum munurin millum söluprís við frádrátti av sølukostnaðum og roknskaparliga virðið á söludegnum. Vinningur ella tap verður innroknað í rakstrarroknskapin undir ávikavist aðrar rakstrarinntøkur og aðrir rakstrarkostnaðir.

**MATERIELL STØÐISOGN**  
Grundøki og bygningar, framleiðslutól og maskinur, umframt onnur útgerð, rakstrargøgn og innbúgv verða tikin við til útvegnarvirði, frádrigið akkumuleraðar avskrivingar og niðurskrivingar. Grundøki verða ikki avskrivað.

Avskrivingargrundarlagið er útvegnarvirðið við frádrátti av væntaðum restvirði eftir lokna nýtslutíð.

Útvegnarvirðið er keypsprísurin, umframt kostnað, ið beinleiðis er knýttur at ognini, til hon er klár at taka í nýtslu. Fyri eginframleiddar ognir er útvegnarvirðið kostnaður av tilfari, lutum, undirveitarum, beinleiðis lönarkostnaði og óbeinleiðis framleiðslukostnaði.

Tær linieru avskrivingarnar eru grundaðar á fylgjandi metingar av væntaðu livitíðini fyri materiella og immateriella støðisogn:

	Brúkstíð	Restvirði
Ritbúnaður v.m.	4 ár	0%
Bygningar	30 ár	40%
Rakstrartól og innbúgv	2-10 ár	0%

### BALANCE SHEET

### INTANGIBLE FIXED ASSETS

**DEVELOPMENT PROJECTS, PATENTS, AND LICENCES**  
*Development costs comprise e.g. salaries, wages, and amortisation which directly and indirectly refer to the development activities.*

*Capitalized development costs are measured at cost with deduction of accrued amortization or at the recoverable value, if this is lower. After completion of the development work, capitalized development costs are amortized on a straight line basis over the estimated financial use-ful life. Usually, the amortisation period is 5 years and does not exceed 20 years.*

*Patents and licenses are measured at cost with deduction of accrued amortisation. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licenses are amortized over the contract period, however, for a maximum of 10 years.*

*Profit and loss from the realisation of development projects, patents, and licenses are measured as the difference between the sales price with deduction of sales costs and the book value at the time of the sale. Profit or loss is recognized in the profit and loss account under amor-tisation.*

**TANGIBLE FIXED ASSETS**  
*Land and buildings, technical plants and machinery, and other plants, operating assets, fixtures and furniture are measured at cost with de-duction of accrued depreciation and writedown. Land is not depreci-ated.*

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

*The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use. As regards assets of own production, the cost comprises costs for materials, com-ponents, deliveries from sub suppliers, direct wages expenditure, and indirect production costs.*

*Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evalu-ation of the expected useful life for intangible and tangible assets:*

	Useful life	Residual value
Software etc.	4 years	0%
Buildings	30 years	40%
Tools and equi-pment	2-10 years	0%

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

Vinningur ella tap við at avhenda materiella støðisogn verður uppgjørdur sum munurin millum söluprís og roknskaparliga virðið á söludegnum, frádrigið sølukostnað. Vinningur ella tap verður innroknað í rakstrarroknskapin undir ávikavíst aðrar rakstrarinntøkur og aðrir rakstrarkostnaðir.

Gjöld, í sambandi við operationella leasing og aðrar leiguavtalur, verða innroknaðar í rakstrarroknskapin yvir avtalutíðarskeiðið. Samlaðu skyldur felagsins viðvíkjandi operationellari leasing- og leiguavtalum verða upplýstar undir eventualskyldum.

**NIÐURSKRIVING AV STØÐISOGN**  
Hvørt ár verða roknskaparligu virðini á bæði immateriellari og materiellari støðisogn mett fyri at fáa ábending um, hvørt tey eru minkað í virði. Hetta kemur afturat vanligu avskrivningini.

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

**FÍGGJARLIG STØÐISOGN**  
Í móðirfelagsroknskapinum verða kapitalpartar í atknýttum feløgum og assosieraðum feløgum virðisásettir til útvegnarvirði. Er nettorealisatiónsvirðið lægri enn útvegnarvirðið, verður niðurskrivað til lægra virðið.

Í konsernroknskapinum verða kapitalpartar í assosieraðum feløgum virðisásettir til útvegnarvirði.

**VØRUGOYMSLUR**  
Vørur á goymslu verða virðisásettar til útvegnarvirði eftir FIFO-háttinum. Um nettorealisatiónsvirðið er lægri enn útvegnarvirðið, verður niðurskrivað til lægra virðið.

Útvegnarvirðið á handilsvørum, rávørum og øðrum hjálpartilfari verður roknað sum keypsvirði, umframt flutningsgjald.

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

**TÍÐARAVMARKINGAR**  
Tíðaravmarkingar, sum eru innroknaðar undir ogn, umfata staðfestar kostnaðir, sum viðvíkja komandi roknskaparári.

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

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

*Payments in connection with operational leasing and other rental agreements are recognized in the profit and loss account over the term of the contract. The company's total liabilities concerning operational leasing and rental agreements are recognized under contingencies etc.*

**WRITEDOWN OF FIXED ASSETS**  
*The carrying amount of intangible as well as tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and deprecia-tion respectively.*

*If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Whereas recoverable amount is lower than carrying amount, the assets are writ-ten down accordingly.*

**FINANCIAL FIXED ASSETS**  
*The parent company measures equity investments in subsidiaries and associated subsidiaries at cost. In case the net realisable value is lower than the cost, write-down takes place to this lower value.*

*In the Group accounts equity investments in associated subsidiaries are measured at equity value.*

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

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

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

**ACCRUED INCOME AND DEFERRED EXPENSES**  
*Accrued income and deferred expenses recognized under assets com-prise incurred costs concerning the next financial year.*

# NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

## ACCOUNTING POLICIES

### EGINOGN - VINNINGSBÝTI

Vinningsbýti, sum væntandi verður útgoldið fyri roknskaparárið, verður tikið við sum serstakur postur undir eginognini. Uppskot til vinningsbýti verður tikið við sum skylda, tá tað er samtykt á aðalfundi.

### PARTAFELAGSSKATTUR OG ÚTSETTUR SKATTUR

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

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

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

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

Broytingar í útsetta skattinum, sum standast av broytingum í skattasatsum, verða innroknaðar í rakstrarroknskapin.

### SKULD

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

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

### TÍÐARAVMARKINGAR

Tíðaravmarkingar, sum eru innroknaðar undir skuld, umfata inngjöld sum viðvíkja inntøkum komandi árin.

### PENGASTREYMSUPPGERÐ

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

Tá feløg verða keypt ella seld, verður gjaldførisávirkanin víst fyri

### EQUITY - DIVIDEND

*Dividend expected to be distributed for the year is recognized as a separate item under the equity. Proposed dividend is recognized as a liability at the time of approval by the general meeting.*

### CORPORATE TEX AND DEFERRED TAXES

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

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

*Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry-over, are recognized at the value at which they are expected to be realizable, either by settlement against tax of future earnings or by setoff in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.*

*Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date.*

*Changes in deferred tax, that are caused by changes in tax rates, will be recognized in the profit and loss account.*

### LIABILITIES

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

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

### ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME

*Received payments concerning income during the following years are recognized under accrued expenses and deferred income.*

### THE CASH FLOW STATEMENT

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

*The effect of cash flow deriving from purchase and sale of enterprises*

seg undir pengastreymum frá íløgum. Í pengastreymsuppperðini verða pengastreymar viðvíkjandi keyptum feløgum innroknaðir frá útveganar-degnum, og pengastreymar viðvíkjandi seldum feløgum verða innroknaðir fram til søludagin.

### PENGASTREYMAR FRÁ RAKSTRI

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

### PENGASTREYMAR FRÁ ÍLØGUM

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

### PENGASTREYMAR FRÁ FÍGGING

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

*appears separately under cash flow from investment activities. In the cash flow statement, cash flow deriving from purchased enterprises is recognized as of the date of acquisition, and cash flow deriving from sold enterprises is recognized until the sales date.*

### CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES

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

### CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES

*Cash flow from investment activities comprises payments in connection with the acquisition and sale of entriprises and activities and payments related to the acquisition and sale of fixed assets.*

### CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES

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



# Notur

## Notes

### 1. Segmentupplýsingar / Segment information

Vísandi til ársrokskaparlógina § 96 hefur leiðsla felagsins valt ikki at býta nettosøluna upp í segmentir, tá hetta verður mettt at kunna vera til munandi skaða hjá felagnum.

*The management have chosen not to split the net operating revenue into segment, with reference to the Faroese Financial Statements Act § 96. It is believed that such detailed breakdowns can have damaging effect to the company.*

	Konsern / Group		Móðurfelag / Parent	
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK
Lønir / Wages	-44.009.532	-40.325	-42.677.472	-40.287
Eftirlønir / Pensions	-5.351.789	-5.066	-5.207.555	-5.063
Almenn gjöld / Social security contributions, etc.	-1.619.737	-1.546	-1.597.465	-1.546
Annar starvsfólkakostnaður / Other staff expenses	-1.086.835	-1.265	-1.086.835	-1.265
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-52.067.893</b>	<b>-48.203</b>	<b>-50.569.327</b>	<b>-48.160</b>
Miðaltal av starvsfólkum / Average number of employees	120	117	117	116

### Í starvsfólkakostnaði inngongur fylgjandi / The staff expenses include the following

Samsýning til stjórn / Remuneration of Board of Executives	-1.396.800	-1.399	-1.396.800	-1.399
Samsýning til nevnd / Remuneration of Board of Directors	-678.000	-678	-678.000	-678
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-2.074.800</b>	<b>-2.077</b>	<b>-2.074.800</b>	<b>-2.077</b>

# Notur

## Notes

### 3. Immateriel og materiell støðisogn / Intangible and tangible assets, etc.

	Verkætlanir í gerð / Ongoing development	Ritbúnaður / Software	Grundøki og bygningar / Land and buildings	Rakstrartól og innbúgv / Tools and equipment
Allar upphæddir í DKK / All amounts in DKK				
<b>Móðurfelag / Parent</b>				
Útveganarvirði við ársbyrjan / Cost at the beginning of the year	1.580.845	16.103.329	59.481.481	30.520.837
Tilgongd í árinum / Addition in the year	525.159	3.822.838	5.171.701	1.097.497
Frágongd í árinum / Disposal in the year	-1.580.845	-7.286.429	0	-6.979.258
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>525.159</b>	<b>12.639.738</b>	<b>64.653.182</b>	<b>24.639.076</b>
Avskrivningar primo / Depreciations opening	0	-11.550.133	-11.768.669	-22.264.186
Avskrivningar í árinum / Depreciations for the period	0	-1.472.903	-996.280	-1.667.378
Afturførdar av- og niðurskrivingar í árinum / Reversal of depreciations related to disposals in the year	0	7.286.429	0	6.949.258
<b>Samlaðar avskrivningar / Depreciations at the end of the year</b>	<b>0</b>	<b>-5.736.607</b>	<b>-12.764.949</b>	<b>-16.982.306</b>
<b>Bókað virði við ársenda / Carrying amount at the end of the year</b>	<b>525.159</b>	<b>6.903.131</b>	<b>51.888.233</b>	<b>7.656.770</b>

### 4. Immateriel og materiell støðisogn / Intangible and tangible assets, etc.

	Verkætlanir í gerð / Ongoing development	Ritbúnaður / Software	Grundøki og bygningar / Land and buildings	Rakstrartól og innbúgv / Tools and equipment
Allar upphæddir í DKK / All amounts in DKK				
<b>Konsern / Group</b>				
Útveganarvirði við ársbyrjan / Cost at the beginning of the year	1.580.845	16.255.519	59.481.481	30.780.335
Tilgongd í árinum / Addition in the year	525.159	3.876.737	5.171.701	1.180.994
Frágongd í árinum / Disposal in the year	-1.580.845	-7.286.429	0	-6.979.258
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>525.159</b>	<b>12.845.827</b>	<b>64.653.182</b>	<b>24.982.071</b>
Avskrivningar primo / Depreciations opening	0	-11.550.133	-11.768.669	-22.264.186
Avskrivningar í árinum / Depreciations for the period	0	-1.510.686	-996.280	-1.729.275
Afturførdar av- og niðurskrivingar í árinum / Reversal of depreciations related to disposals in the year	0	7.286.429	0	6.949.258
<b>Akkumuleraðar avskrivningar / Depreciations at the end of the year</b>	<b>0</b>	<b>-5.774.390</b>	<b>-12.764.949</b>	<b>-17.044.203</b>
<b>Bókað virði við ársenda / Carrying amount at the end of the year</b>	<b>525.159</b>	<b>7.071.437</b>	<b>51.888.233</b>	<b>7.937.868</b>

# Notur

## Notes

5. Kapitalpartar í atknýttum virkjum / *Investment in subsidiaries*

Allar upphæddir í DKK / <i>All amounts in DKK</i>	31.12.2015
Móðurfelag / <i>Parent</i>	
Útveganarvirði við ársbyrjan / <i>Cost as at the beginning of the year</i>	180.000
Tilsamans / <i>Total</i>	180.000
Bókað virði við ársenda / <i>Carrying amount at the end of the year</i>	180.000

Navn / <i>Name</i>	Ognarpartur / <i>Ownership interest</i>	Heimstaður / <i>Registered office</i>	Felagskapitalur / <i>Share capital</i>	Ársúrslit / <i>Result for the year</i>	Eginogn / <i>Net capital</i>
Posta Danmark ApS	100%	Greve, Danmark	80.000	-51	-79.763
Posta Logistics ApS	100%	Kolding, Danmark	100.000	61.137	-81.120

# Notur

## Notes

6. Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / *Investments in subsidiaries*

Allar upphæddir í DKK / <i>All amounts in DKK</i>					31.12.2015
Móðurfelag / <i>Parent</i>					
Útveganarvirði við ársbyrjan / <i>Cost as at the beginning of the year</i>					3.750.000
Tilsamans / <i>Total</i>					3.750.000
Bókað virði við ársenda / <i>Carrying amount at the end of the period</i>					3.750.000
Navn / <i>Name</i>	Ognarpartur / <i>Ownership interest</i>	Heimstaður / <i>Registered office</i>	Felagskapitalur / <i>Share capital</i>	Ársúrslit / <i>Result for the year</i>	Eginogn / <i>Net capital</i>
P/F MínBoks	34%	Tórshavn	5.250.000	-599.722	9.130.926

7. Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / *Investments in subsidiaries*

Allar upphæddir í DKK / <i>All amounts in DKK</i>	31.12.2015
Konsern / <i>Group</i>	
Útveganarvirði við ársbyrjan / <i>Cost as at the beginning of the year</i>	3.570.000
Tilsamans / <i>Total</i>	3.570.000
Virðisjavningar primo / <i>Revaluations opening</i>	-261.580
Virðisjavningar í árinum / <i>Revaluations for the period</i>	-203.905
Samlaðar avskrivningar / <i>Depreciations at the end of the period</i>	-465.485
Bókað virði við ársenda / <i>Carrying amount at the end of the period</i>	3.104.515

Navn / <i>Name</i>	Ognarpartur / <i>Ownership interest</i>	Heimstaður / <i>Registered office</i>	Felagskapitalur / <i>Share capital</i>	Ársúrslit / <i>Result for the year</i>	Eginogn / <i>Net capital</i>
P/F MínBoks	34%	Tórshavn	5.250.000	-599.722	9.130.926

# Notur

## Notes

8. Skattir / <i>Taxes</i>	Konsern / <i>Group</i>		Móðurfelag / <i>Parent</i>	
	31.12.2015 DKK	31.12.2014 t.DKK	31.12.2015 DKK	31.12.2014 t.DKK
Aktuellur skattur / <i>Current tax for the year</i>	0	0	0	0
Útsettur skattur / <i>Deferred tax for the year</i>	-778.342	-777	-759.561	-777
<b>Skattir tilsamans / <i>Total taxes</i></b>	<b>-778.342</b>	<b>-777</b>	<b>-759.561</b>	<b>-777</b>
Skattir kunnu útgreinast soleiðis / <i>Taxes comprise:</i>				
Skattur av vanligum rakstrarúrsliti / <i>Tax on profit from ordinary activities</i>	-778.342	-777	-759.561	-777
Skattur av óvanligum postum / <i>Tax on extraordinary profit/loss</i>	0	0	0	0
<b>Tilsamans / <i>Total</i></b>	<b>-778.342</b>	<b>-777</b>	<b>-759.561</b>	<b>-777</b>
<b>Skattaáogn / <i>Deferred tax asset</i></b>				
Avsett primo / <i>Provision opening</i>	3.336.730	4.114	3.336.730	4.114
Broyting í útsettum skatti / <i>Charged to the income statement for the year</i>	-778.342	-777	-759.561	-777
<b>Avsett við ársenda / <i>Deferred tax at the end of the year</i></b>	<b>2.558.388</b>	<b>3.337</b>	<b>2.577.169</b>	<b>3.337</b>
Immateriell støðisogn / <i>Intangible assets</i>				
Immateriell støðisogn / <i>Property, plant and equipment</i>	-1.282.116	-820	-1.242.564	-820
Áogn / <i>Receivables</i>	133.895	121	133.895	121
Framflutt skattligt úrslit / <i>Tax loss carried forward</i>	6.051.787	6.202	6.021.381	6.202
<b>Tilsamans / <i>Total</i></b>	<b>2.558.388</b>	<b>3.337</b>	<b>2.577.169</b>	<b>3.337</b>

# Notur

## Notes

### 9. Felagskapitalur / *Share capital*

Partabrøvini eru býtt sundur í 43.000 partabrøv áljóðandi kr. 1.000. Partabrøvini eru ikki býtt upp í flokkar.

*The share capital is allocated in 43,000 shares of DKK. 1,000. The shares are not divided into different categories.*

### 10. Ábyrgdarpeningur Føroya Landsstýri / *Subordinated loan capital, Faroese Government*

Skuldin pr. 31. desember 2015 er kr. 29.219.352. Lánið verður rentað við 0% p.a. Lánið fellur ikki til gjaldingar, so leingi Føroya Landsstýri eigur allan felagskapitalin.

*The loan amounts to DKK 29.219.352 as at December 31 2015. The interest rate is 0% p.a. and the loan is not due for payment while Føroya Landsstýri owns all the company's shares.*

### 11. Skuld / *Liabilities other than provisions*

	Konsern / <i>Group</i>		Móðurfelag / <i>Parent</i>	
	31.12.2015 DKK	31.12.2014 t.DKK	31.12.2015 DKK	31.12.2014 t.DKK
Innan 1 ár / <i>Within one year</i>	60.966.210	72.576	60.854.155	72.459
Millum 1 og 5 ár / <i>Between 1 and 5 years</i>	21.824.500	23.545	21.824.500	23.545
Aftaná 5 ár / <i>After 5 years</i>	29.219.352	29.219	29.219.352	29.219
<b>Tilsamans / <i>Total</i></b>	<b>112.010.062</b>	<b>125.340</b>	<b>111.898.007</b>	<b>125.223</b>

### 12. Eventualskyldur / *Contingent liabilities*

Felagið hevur veitt trygd í sambandi við tollkreditt uppá t.DKK 500.

*The Company has provided security of t.DKK 500 for customs credit arrangement.*

Harumframt hevur felagið bundið seg til eina viðlíkahaldsavtalu av raks-trargøgnum. Írestandi gjaldstíðarskeið pr. 31.12.2015 er gott 2 ár, har gjaldið fyri hvørt ár er áleið tkr. 300.

*In addition, the Company has committed itself to a maintenance agreement of tools and equipment. The remaining terms at 31.12.2015 are approximately 2 years, where the payment for each year is about TDKK 300.*

### 13. Trygdir / *Security*

Skuld til lánveitarar áljóðandi TDKK 23.545 er tryggjað við veð í bygningum felagsins á TDKK 33.000. Bókaða virðið á bygningunum pr. 31.12.2015 er t.DKK 49.554.

*Bank loans and other funding of TDKK 23.545 are secured with charges on the Company's buildings with a total amount of TDKK 33.000. The Carrying amount of the buildings is t.DKK 49.554 per 31.12.2015.*

### 14. Operationel leasing / *Operating Leasing*

Felagið hevur gjørt avtalu um operationella leasing. Leasingavtalurnar falla til gjaldingar innan 5 ár við samanlagt t.kr. 3.370, og eftir 5 ár við t.kr. 356.

*The Company has made agreement on operating leasing. The leases due within 5 years total amount t.kr. 3.370 and after 5 years t.kr. 356.*



# Notur

## Notes

15. Nærskyldir partar / Related parties

	Grundarlag fyri ávirkan / Basis of influence
Avgerandi ávirkan / Control:	
Vinumálaráðið, Tinganes, 100 Tórshavn	Høvðuspartaeigari / Majority shareholder

Týðandi ávirkan / Significant influence:

Felagið hefur ikki havt samhandil við, veitt lán ella veðhald, kautión ella ábyrgd fyri nevnd, stjórn ella høvuðspartaeigara ella við fyritøkur uttan fyri felagið, har nevndu partar hava áhugamál.

The Company has not traded with, granted loans, provided security, re-course guarantee or guarantee obligations to the Board of Directors, the Board of Executives or the principal shareholder or to non-group enterprises in which the parties concerned are interested.

16. Ognarviðurskifti / Ownership

Fylgjandi partaeigarar eru upptiknir í felagsins partaeigarayvirliti við einum ognarparti, ið er omanfyri 5%:

Vinumálaráðið, Tinganes, 100 Tórshavn
Ognar- og atkvøðurættur: / Ownership interest and voting share: 100%

	2015 DKK	2014 t.DKK
--	-------------	---------------

17. Reguleringar / Adjustments

Kapitalpartar / Capital investments	203.905	62
Avskrivingar / Depreciations	4.236.241	4.297
Avsett til skatt / Tax profit/loss for the year	778.342	777

Tilsamans / Total	5.218.489	5.136
-------------------	-----------	-------

18. Broyting í rakstrarpeningi / Change in working capital

Áogn / Receivables	58.583	171
Tíðaravmarking / Accruals	807.201	-763
Vørugoymslur / Inventories	-33.286	89
Ognarar / Trade liabilities and other payables	-463.693	-1.833

Tilsamans / Total	368.805	-2.337
-------------------	---------	--------



Posta  
í hvønn  
krók



P/F Postverk Føroya  
Óðinshædd 2  
FO-100 Tórshavn