

## Faer Isles Distillery P/F

Skrás.nr. 7321

Reg.no. 7321

Ársfrásøgn fyri tíðarskeiðið

**1. november 2021 til 31. oktober 2022**

*Annual report for the period 1 November 2021 to 31 October 2022*

Ársfrásøgnin er løgd fram og góðkend  
á ársaðalfundi felagsins hin 4.  
november 2022

*Adopted at the annual general meeting on 4  
November 2022*



---

Kári Davidsen  
Fundarstjóri  
*Chairman*

## **Innihaldsyvirlit** **Contents**

	<b>Síða</b> <b><u>Page</u></b>
<b>Átekningar</b> <i>Statements</i>	
Leiðsluátekning <i>Statement by Management on the annual report</i>	1
Grannskoðanarátekning frá óheftum grannskoðara <i>Independent auditor's report</i>	3
<b>Leiðslufrágreiðing</b> <i>Management's review</i>	
Upplýsingar um felagið <i>Company details</i>	10
Leiðslufrágreiðing <i>Management's review</i>	11
<b>Ársroknskapur</b> <i>Financial statements</i>	
Nýttur roknskaparháttur <i>Accounting policies</i>	12
Rakstrarroknskapur 1. november 2021 - 31. oktober 2022 <i>Income statement 1 November - 31 October 2022</i>	19
Fíggjarstöða tann 31. oktober 2022 <i>Balance sheet at 31 October 2022</i>	20
Notur til ársfrásøgnina <i>Notes to the annual report</i>	24

## **Leiðsluátekning** *Statement by Management on the annual report*

Nevndin og stjórnin hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri roknskaparárið 1. november 2021 - 31. oktober 2022 fyri Faer Isles Distillery P/F.

Ársfrásøgnin er greidd úr hondum í samsvari við ársroknskaparlógina.

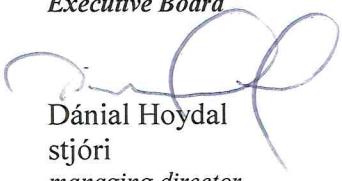
Vit meta, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognu, skyldum og fíggjarligu støðu felagsins tann 31. oktober 2022 umframt av felagsins virksemi fyri roknskaparárið 1. november 2021 - 31. oktober 2022.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fram til góðkenningar ársaðalfundsins.

Tórshavn, tann 4. november 2022  
*Tórshavn, 4 November 2022*

**Stjórn**  
*Executive Board*

  
Dánial Hoydal  
stjóri  
*managing director*

  
Bogi Karbech Mouritsen  
stjóri  
*distillery director*

The Executive and Supervisory Boards have today discussed and approved the annual report of Faer Isles Distillery P/F for the financial year 1 November 2021 - 31 October 2022.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 October 2022 and of the results of the the Company's operations for the financial year 1 November 2021 - 31 October 2022.

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

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

**Leiðsluátekning**  
*Statement by Management on the annual report*

**Nevnd**  
*Supervisory Board*

Christian Didriksen Grahn  
formaður  
*Chairman*

Heini Zachariassen

Bogi Karbech Mouritsen

Dánial Hoydal

**Grannskoðanarátেকning frá óheftum grannskoðara**  
*Independent auditor's report*

***Til kapitaleigararnar í Faer Isles Distillery P/F***

**Niðurstøða**

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Faer Isles Distillery P/F fyri roknskaparárið 1. november 2021 - 31. oktober 2022 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu og notum. Ársroknskapurin er gjørdur eftir ársroknskaparlógini.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðu tann 31. oktober og úrslitinum av virksemin felagsins í roknskaparárinum 1. november 2021 - 31. oktober 2022 samsvarandi ársroknskaparlógini.

***To the Shareholders of Faer Isles Distillery P/F***

**Opinion**

We have audited the financial statements of Faer Isles Distillery P/F for the financial year 1 November 2021 - 31 October 2022, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements are prepared under the Faroese Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 October and of the results of the company's operations for the financial year 1 November 2021 - 31 October 2022 in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

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

### **Grundarlag fyri niðurstøðuni**

Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroysku grannskoðaralógini. Okkara ábyrgd sambært hesum standardum og krøvum er nærri lýst í grannskoðanarátekningini í pettinum “Ábyrgd grannskoðarans av grannskoðanini av ársroknskapinum“. Vit eru óheft av felagnum samsvarandi altjóða etisku reglunum fyri grannskoðarar (etisku reglurnar hjá IESBA) og øðrum ásetingum, ið eru galdandi í Føroyum, eins og vit hava lokið onnur etisk krøv, sum vit hava sambært hesum reglum og krøvum. Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

### **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 gera ársroknskapin uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable on the Faroe Islands. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the “Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements” section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable on the Faroe Islands, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Management's responsibilities for the financial statements**

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

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

Tá ið ársroknskapurin verður gjørdur, hevur leiðslan ábyrgdina av at meta um, hvørt felagið megnar at halda fram við rakstrinum, og har tað er viðkomandi at upplýsa um viðurskifti viðvíkjandi framhaldandi rakstri og at gera ein ársroknskap eftir roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur ætlanir um at avtaka felagið, steðga rakstrinum ella um leiðslan í roynd og veru ikki hevur aðrar møguleikar.

### **Ábyrgd grannskoðarans av grannskoðanini av ársroknskapinum**

Endamál okkara er at fáa eina grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin sum heild er uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at gera eina grannskoðanarátekning við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa á høgum stigi, men er tó ikki ein trygd fyri, at grannskoðan framd samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um slíkir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað sviki ella mistøkum og mugu metast at verða týðandi, um tað er sannlíkt, at teir hvør sær ella saman kunnu metast at hava ávirkan á figgjarligu avgerðirnar, ið roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

Tá ið vit grannskoða samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum í føroysku grannskoðaralógini, gera vit yrkisligar metingar og varðveita professionella ivasemið undir grannskoðanini. Harumframt:

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable on the Faroe Islands, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

- Eyðmerkja og meta vit um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársrokskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistökum, leggja til rættis og grannskoða samsvarandi hesum váða og fáa til vega grannskoðanarprógv, ið eru nóg góð og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri, at vit ikki avdúka týðandi feilir orsakað av sviki, er størri enn váðin fyri, at feilir orsakað av mistökum ikki verða avdúkaðir, av tí at svik kann umfata samansvørjing, skjalafalsan, ætlað dyljan, villleiðing ella at innanhýsis eftirlit verða skúgvað til viks.
- Fåa vit fatan av tí innanhýsis eftirliti, ið er viðkomandi fyri grannskoðanina, soleiðis at vit kunnu leggja grannskoðanina til rættis á nøktandi hátt eftir umstøðunum, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um, hvussu virkið innanhýsis eftirlitið er.
- Taka vit støðu til, um tann av leiðsluni nýtti roknskaparháttur er hóskaði eins og vit meta um, hvørt roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar frá leiðsluni eru rímligar.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



## Grannskoðanarátekning frá óheftum grannskoðara

### *Independent auditor's report*

- Taka vit stöðu til, um tað er hóskaði, at leiðslan hevur valt at gera ársroknskapin grundað á roknskaparháttin um framhaldandi rakstur, og um tað, við støði í teimum grannskoðanarprógvum, ið eru fingin til vega, er týðandi óvissa ella viðurskifti, ið kunnu elva til týðandi óvissu um, hvørt felagið megnar at halda áfram. Er niðurstøðan, at tað er týðandi óvissa, skulu vit gera vart við hetta í grannskoðanarátekningini við at vísa til upplýsingar hesum viðvíkjandi í ársroknskapinum ella, um hesar upplýsingar ikki eru nøktandi, tillaga okkara niðurstøðu. Okkara niðurstøður eru grundaðar á tey grannskoðanarpróg, ið eru fingin til vega fram til dagin, tá ið okkara grannskoðanarátekning verður undirskrivað. Hendingar í framtíðini ella viðurskifti kunnu tó elva til, at felagið ikki er ført fyri at halda fram við rakstrinum.
- Taka vit stöðu til samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, íroknað upplýsingarnar í notunum umframt um ársroknskapurin vísir transaktiónir, sum liggja undir, og hendingar á ein slíkan hátt, at tað gevur eina rættvísandi mynd.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vit samskifta við leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini og nær vit vænta at grannskoða. Harumframt samskifta vit um týðandi eygleiðingar í sambandi við grannskoðanina, so sum týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, ið vit eru komin fram á í sambandi við grannskoðanina.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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

### **Ummæli av leiðslufrágreiðingini**

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

Tað er okkara ábyrgd, í sambandi við grannskoðanina av ársroknskapinum, at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi meta um, hvørt samanhagur er millum leiðslufrágreiðingina og ársroknskapin, ella um hon er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt er tengd at týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er harumframt at hugsa um hvørt leiðslufrágreiðingin hevur kravdu upplýsingarnar samsvarandi ársroknskaparlógini.

Grundað á gjørda arbeiðið er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin samsvarar við ársroknskapin, og at hon er gjørd samsvarandi krøvunum í ársroknskaparlógini. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi feilir í leiðslufrágreiðingini.

### **Statement on management's review**

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.


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

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

**Grannskoðanarátekning frá óheftum grannskoðara**  
***Independent auditor's report***

Tórshavn, hin 4. november 2022  
*Tórshavn, 4 November 2022*

NUMO  
Góðkent grannskoðanarvirki Sp/f

  
Bjarni Arnason  
skrásettur grannskoðari  
*Registered public accountant*

## **Upplýsingar um felagið** *Company details*

### **Felagið** *The Company*

Faer Isles Distillery P/F  
Fjarðavegur 3  
Vestmanna

Skrás.nr.: 7321

*Reg.no.:*

Roknskaparár: 1. november - 31. oktober

*Financial year: 1 November - 31 October*

### **Nevnd** *Supervisory Board*

Christian Didriksen Grahn, formaður(*chairman*)  
Bogi Karbech Mouritsen  
Dánial Hoydal  
Heini Zachariassen

### **Stjórn** *Executive Board*

Dánial Hoydal, stjóri (*managing director*)  
Bogi Karbech Mouritsen, stjóri (*director*)

### **Grannskoðan** *Auditors*

NUMO  
Góðkent grannskoðanarvirki Sp/f  
Smyrilsvegur 20  
100 Tórshavn

## **Leiðslufrágreiðing** *Management's review*

### **Høvuðsvirksemi felagsins**

Høvuðsvirksemi felagsins er framleiðsla av drykkjuvørum og annað virksemi í hesum sambandi.

### **Business activities**

The Company's main activity is the production of beverages and other related activities.

### **Gongdin í virksemi og fígjarlig viðurskifti**

Rakstrarroknskapurin hjá felagnum fyri 2021/22 vísir eitt undirskot á kr. 557.018, og fígjarstøðan hin 31. oktober vísir eina eginogn upp á kr. 12.897.446.

### **Financial review**

The Company's income statement for the year ended 31 October shows a loss of DKK 557.018, and the balance sheet at 31 October shows equity of DKK 12.897.446.

### **Hendingar eftir roknskaparárslok**

Síðani roknskaparárslok er onki hent, sum kann hava týðandi ávirkan á fígjarligu støðu felagsins.

### **Significant events occurring after end of reporting period**

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

## **Nýttur roknskaparháttur** *Accounting policies*

Ársfrásøgnin hjá Faer Isles Distillery P/F fyri 2021/22 er gjørd í samsvari við ásetingarnar í ársroknskaparlógini fyri feløg í bólki B við tilvali av ávísnum reglum frá roknskaparflokki C.

Tann nýtti roknskaparhátturin er óbroyttur í mun til síðsta ár.

Ársfrásøgnin fyri 2021/22 er gjørd í donskum krónum.

### **Um innrokning og virðisáseting**

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

Ognir verða innroknaðar í fígjarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini fær fígjarligar ágóðar, og virðið á ognini kann gerast upp álítandi.

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

The Annual Report of Faer Isles Distillery P/F for 2021/22 has been prepared in accordance with the provisions of the Faroese Financial Statements Act concerning reporting class B entities with the addition of certain rules from class C.

The accounting policies are consistent with those applied last year.

The annual report for 2021/22 is presented in DKK.

### **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.

## **Nýttur roknskaparháttur** *Accounting policies*

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

Ávísar figgjarligar ognir og skyldur verða virðisásettar til amortiseraðan kostprís, og sostatt verður ein konstant effektiv renta innroknað yvir gildistíðina. Amortiseraður kostprísur verður uppgjørdur sum upprunaligur kostprísur við frádrátti av møguligum 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 figgjarstøðudagin.

## **Rakstrarroknskapurin**

### **Bruttoúrslit**

Felagið nýtir ásetingina í § 32 í ársroknskaparlógini og tískil er nettosølan ikki upplýst.

Bruttoúrslit er ein samandrátur av nettosølu, broyting í goymslum av lidnum vørum og vørum í gerð umframt øðrum rakstrarinntøkum frádrigið kostnaðir til rávøru og hjálptilfar og aðrar uttanhýsis kostnaðir.

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

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.

## **Income statement**

### **Gross profit**

The Company uses the regulations in the Faroese Financial Statements Act §32, after which the company's revenue is not stated.

Gross profit comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

## **Nýttur roknskaparháttur** *Accounting policies*

### **Nettosøla**

Nettosøla frá sølu av handilsvørum og lidnum vørum verður innroknað í rakstrarroknskapin, um váðaskifti, sum oftast í sambandi við útflyggjan til keypara, er farið fram og um inntøkan kann gerast upp álítandi og væntast móttikin.

### **Kostnaður fyri rávøru og hjálpitilfar**

Kostnaður fyri rávøru og hjálpitilfar fevnir um nýtsluna av rávørum og hjálpitilfari, sum er nýtt til at rækka ársins nettosølu.

### **Starvsfólkakostnaður**

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

### **Aðrir uttanhýsis kostnaðir**

Aðrir uttanhýsis kostnaðir fevna um kostnaðir til útbreiðslu, sølu, lýsingar, umsiting, høli v.m.

### **Av og niðurskrivingar**

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

### **Revenue**

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods 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.

### **Raw materials and consumables**

Expenses for raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

### **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.

### **Other external expenses**

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, etc.

### **Amortisation, depreciation and impairment losses**

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.



## **Nýttur roknskaparháttur** *Accounting policies*

### **Fíggjarligar inntøkur og kostnaðir**

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

### **Skattur av ársúrslitinum**

Skattur av ársúrslitinum fevnr um partafelagskatt 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 ískoyti av uppskrivingum og við frádrátti av samlaðum av- og niðurskrivingum.

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

Kostprísur er útveganarprísur umframt kostnaðir, ið beinleiðis eru knýttir at útveganini til dagin, tá ið ognin er klár at taka í nýtslu. Fyri egnar framleiddar ognir fevnr kostprísurin um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir til tilfar, deilir, undirúttegarar og løn.

### **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.

### **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 added revaluations and 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.

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.

## **Nýttur roknskaparháttur** *Accounting policies*

Kostprísurin 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.

Avskrivningin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárinum 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
Framleiðslutól og maskinur	30 ár	0 %
Plant and machinery	30 years	0 %

Vinningur ella tap verða innroknað í rakstrarroknskapin 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.

Avskrivað verður ikki uppá ognir felagsins, ið ikki eru klárar at takast í brúk, í inniverandi roknskaparárið.

No depreciation has been made on the assets that are not taken in use in this financial year

### **Kapitalpartar í dótturfeløgum og leyst atknýttum feløgum**

### **Investments in subsidiaries and associates**

Kapitalpartar í dótturfeløgum og leyst atknýttum feløgum verða virðisásettir til kostprís. Í teimum førum at kostprísurin er hægri enn netrealisatiónsvirðið, verður niðurskrivað til lægra virðið.

Investment in subsidiaries and associates are measured at cost. Where the cost exceeds the net realisable value, the carrying amount is reduced to such lower value.

### **Vørugoymslur**

### **Stocks**

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

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

## **Nýttur roknskaparháttur** *Accounting policies*

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

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

### **Áogn**

Áogn verður virðisásett til amortiseraðan kostprís.

### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost.

### **Tíðaravmarkingar**

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

### **Prepayments**

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

### **Tøkur peningur**

Tøkur peningur fevnir um tøkar peningaupp-hæddir og stuttfreistað virðisbrøv við eini gildistíð minni enn 3 mánaðir og sum uttan forðing kunnu vekslast til tøkkan pening, og har vandin fyri virðisbroytingum er ótýðandi.

### **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.

### **Partafelagsskattur og útsettur skattur**

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

### **Income tax and deffered 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.

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

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.

## **Nýttur roknskaparháttur** *Accounting policies*

### **Skyldur**

Við lántöku verða fíggjarligar skyldur innroknaðar við eini upphædd svarandi til móttiknu upphæddina frádrigið transaktiónskostnaðir. Seinni verða fíggjarligu 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.

Aðrar skyldur verða virðisásettar til netto-realisationvirði.

### **Tíðaravmarkingar**

Tíðaravmarkingar fevna um móttiknar gjaldingar viðvíkjandi inntökum í komandi roknskaparárium.

### **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.

Other debts are measured at net realisable value.

### **Deferred income**

Deferred income comprises payments received concerning income in subsequent reporting years.

## **Rakstrarroknskapur 1. november 2021 - 31. október 2022**

### *Income statement 1 November - 31 October 2022*

	Nota	2021/2022	2020/2021
		kr.	kr.
<b>Bruttoúrslit</b> <i>Gross profit</i>		<b>761.504</b>	<b>146.322</b>
Starvsfólkakostnaður <i>Staff costs</i>	1	-1.802.251	0
Av- og niðurskrivingar <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-18.576	0
<b>Úrslit áðrenn figgjarpostar</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-1.059.323</b>	<b>146.322</b>
Fíggjarligar inntökur <i>Financial income</i>		1.227.200	32.500
Fíggjarligir kostnaðir <i>Financial costs</i>		-800.921	-23.132
<b>Úrslit áðrenn skatt</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-633.044</b>	<b>155.690</b>
Skattur av ársúrslitinum <i>Tax on profit/loss for the year</i>		76.026	-29.442
<b>Ársúrslit</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-557.018</b>	<b>126.248</b>
Flutt úrslit <i>Retained earnings</i>		-557.018	126.248
		<b>-557.018</b>	<b>126.248</b>

**Fíggjarstöða tann 31. október 2022**  
*Balance sheet at 31 October 2022*

	<u>Nota</u>	<u>2021/22</u> kr.	<u>2020/21</u> kr.
<b>Ogn</b> <i>Assets</i>			
Grundøki og bygningar <i>Land and buildings</i>		4.607.541	50.090
Framleiðslutól og maskinur <i>Plant and machinery</i>		14.048.524	3.071.731
Rakstrartól, innbúgv og önnur stöðisogn <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		357.898	0
Innrættan í leigaðum hólum <i>Leasehold improvements</i>		4.678.773	2.875.034
<b>Materiell stöðisogn</b> <i>Tangible assets</i>	2	<u>23.692.736</u>	<u>5.996.855</u>
Kapitalpartar í atknýttum felögum <i>Investments in subsidiaries</i>	3	40.000	40.000
<b>Fíggjarlig stöðisogn</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u>40.000</u>	<u>40.000</u>
<b>Stöðisogn til samans</b> <i>Fixed assets total</i>		<u>23.732.736</u>	<u>6.036.855</u>
Rávøra og hjálpitilfar <i>Raw materials and consumables</i>		488.439	592.085
Liðugtvörur og handilsvörur <i>Finished goods and goods for resale</i>		57.000	0
<b>Vørugoymslur</b> <i>Stocks</i>		<u>545.439</u>	<u>592.085</u>
Áogn av sölu og tænastrum <i>Trade receivables</i>		127.769	38.500
Áogn hjá atknýttum felögum <i>Receivables from subsidiaries</i>		88.934	4.046
Önnur áogn <i>Other receivables</i>		2.574.819	572.528
Tíðaravmarkingar <i>Prepayments</i>		0	1.492.079

**Fíggjarstøða tann 31. oktober 2022 (framhald)**  
*Balance sheet at 31 October 2022 (continued)*

	<u>Nota</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
		kr.	kr.
<b>Ogn</b> <i>Assets</i>			
<b>Áogn</b> <i>Receivables</i>		<u>2.791.522</u>	<u>2.107.153</u>
<b>Tøkur peningur</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>2.140.093</u>	<u>308.118</u>
<b>Ogn í umferð til samans</b> <i>Currents assets total</i>		<u>5.477.054</u>	<u>3.007.356</u>
<b>Ogn til samans</b> <i>Assets total</i>		<u><u>29.209.790</u></u>	<u><u>9.044.211</u></u>

## **Fíggjarstöða tann 31. október 2022**

### *Balance sheet at 31 October 2022*

	<u>Nota</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
		kr.	kr.
<b>Skyldur</b>			
<i>Liabilities and equity</i>			
Felagskapitalur		618.360	532.850
<i>Share capital</i>			
Yvirkursgrunnur		12.463.856	6.203.278
<i>Share premium account</i>			
Uppskrivningargrunnur		246.000	246.000
<i>Revaluation reserve</i>			
Fluttur vinningur		-430.770	126.248
<i>Retained earnings</i>			
<b>Eginogn</b>	4	<u><b>12.897.446</b></u>	<u><b>7.108.376</b></u>
<i>Equity</i>			
Útsettur skattur		0	76.026
<i>Provision for deferred tax</i>			
<b>Avsetingar til samans</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>76.026</b></u>
<i>Provisions total</i>			
Peningastovnar		1.076.776	0
<i>Banks</i>			
Lánistovnar		12.000.000	0
<i>Other credit institutions</i>			
<b>Langfreistað skuld</b>	5	<u><b>13.076.776</b></u>	<u><b>0</b></u>
<i>Long-term debt</i>			
Stuttfreistaður partur av langfreistaðari skuld	5	48.154	0
<i>Short-term part of lon-term debt</i>			
Peningastovnar		2.123.259	0
<i>Banks</i>			
Vøru- og tænauskuld		287.946	264.126
<i>Trade payables</i>			
Skuld til leyst atknýtt feløg		113.913	113.912
<i>Payables to associates</i>			
Partafelagsskattur		6.850	7.416
<i>Corporation tax</i>			
Onnur skuld		391.321	0
<i>Other payables</i>			



**Fíggjarstöða tann 31. oktober 2022 (framhald)**  
*Balance sheet at 31 October 2022 (continued)*

	<u>Nota</u>	<u>2021/22</u> kr.	<u>2020/21</u> kr.
<b>Skyldur</b> <i>Liabilities and equity</i>			
Tíðaravmarkingar <i>Deferred income</i>		264.125	1.474.355
<b>Stuttfreistað skuld</b> <i>Short-term debt</i>		<u>3.235.568</u>	<u>1.859.809</u>
<b>Skuld til samans</b> <i>Debt total</i>		<u>16.312.344</u>	<u>1.859.809</u>
<b>Skyldur til samans</b> <i>Liabilities and equity total</i>		<u>29.209.790</u>	<u>9.044.211</u>
Veðsetingar og trygdarveitingar <i>Charges and securities</i>	6		

**Notur**  
*Notes to the Annual Report*

	<u>2021/2022</u>	<u>2020/2021</u>
	kr.	kr.
<b>1 Starvsfólkakostnaður</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønir	1.629.679	0
<i>Wages and salaries</i>		
Eftirlønartryggingar	107.361	0
<i>Pensions</i>		
Önnur lönartengd gjöld	65.211	0
<i>Other social security costs</i>		
	<u><b>1.802.251</b></u>	<u><b>0</b></u>

**Notur**  
*Notes to the Annual Report*

**2 Materíell stöðisögn**  
*Tangible assets*

	Grundöki og bygningar <i>Land and buildings</i>	Framleiðslutól og maskinur <i>Plant and machinery</i>	Rakstartól, innbúgv og önnur stöðisögn <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Innrættan í leigaðum hölum <i>Leasehold improvements</i>
Keypsvirði 1. november 2021 <i>Cost at 1 November 2021</i>	50.090	2.771.731	0	2.875.034
Tilgongd í árinum <i>Additions for the year</i>	4.557.451	10.995.369	357.898	1.803.739
Keypsvirði <i>Cost at 31 October 2022</i>	4.607.541	13.767.100	357.898	4.678.773
Uppskriving 1. november 2021 <i>Revaluations at 1 November 2021</i>	0	300.000	0	0
Uppskriving <i>Revaluations at 31 October 2022</i>	0	300.000	0	0

**Notur**  
*Notes to the Annual Report*

**2 Materiell stöðisögn (framhald)**  
*Tangible assets (continued)*

	Grundøki og bygningar <i>Land and buildings</i>	Framleiðslutól og maskinur <i>Plant and machinery</i>	Rakstartól, innbúgv og onnur stöðisögn <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Innrættan í leigaðum hólum <i>Leasehold improvements</i>
Av- og niðurskrivingar 1. november 2021 <i>Impairment losses and depreciation at 1 November 2021</i>	0	0	0	0
Avskrivningar í árinum <i>Depreciation for the year</i>	0	18.576	0	0
Av- og niðurskrivingar <i>Impairment losses and depreciation at 31 October 2022</i>	0	18.576	0	0
<b>Roknskaparligt virði 31. október 2022</b> <i>Carrying amount at 31 October 2022</i>	<b>4.607.541</b>	<b>14.048.524</b>	<b>357.898</b>	<b>4.678.773</b>
Uppskrivningar við frádrátti av gjördum av- og niðurskrivingum <i>Revaluation less amortisation, depreciation and impairment losses</i>	0	0	300.000	0
<b>Roknskaparligt virði 31. október 2022 áðrenn uppskriving</b> <i>Carrying amount at 31 October 2022 before revaluations</i>	<b>4.607.541</b>	<b>14.048.524</b>	<b>57.898</b>	<b>4.678.773</b>

**Notur**  
*Notes to the Annual Report*

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
<b>3 Kapitalpartar í atknýttum felögum</b>		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Keypsvirði 1. november 2021	40.000	40.000
<i>Cost at 1 November 2021</i>		
Keypsvirði	40.000	40.000
<i>Cost at 31 October 2022</i>		
<b>Roknskaparligt virði 31. október 2022</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>
<i>Carrying amount at 31 October 2022</i>		

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

Navn	Heimstaður	Atkvøðu- og ogrnarpartur	Eginogn	Ársúrslit
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Faer Isles Community ApS	Keypmannahavn	100%	16.939	-18.254

**Notur**  
*Notes to the Annual Report*

**4 Eginogn**  
*Equity*

	Felags- kapitalur <i>Share capital</i>	Yvirkursgrun- nur <i>Share premium account</i>	Uppskriving argrunnur <i>Revaluation reserve</i>	Fluttur vinningur <i>Retained earnings</i>	Til samans <i>Total</i>
Salda 1. november 2021 <i>Equity at 1 November 2021</i>	532.850	6.203.270	246.000	126.248	7.108.368
Kapitalhækkun í reiðum peningi <i>Cash capital increase</i>	85.510	6.260.586	0	0	6.346.096
Ársúrslit <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	-557.018	-557.018
<b>Eginogn</b> <i>Equity at 31 October 2022</i>	<b>618.360</b>	<b>12.463.856</b>	<b>246.000</b>	<b>-430.770</b>	<b>12.897.446</b>

**Notur**  
*Notes to the Annual Report*

Felagskapitalurin fevnir um:

*The share capital consists of:*

1.000 A-partabrøv á kr. 500 <i>1.000 A-shares of kr. 500</i>	500.000
168.060 A-partabrøv á kr. 0,5 <i>168.060 A-shares of kr. 0,5</i>	84.030
68.659 B-partabrøv á kr. 0,5 <i>68.659 B-shares of kr. 0,5</i>	34.330

618.360

Gongdin í felagskapitalinum kann lýsast soleiðis:

*The share capital has developed as follows:*

	<u>2021/22</u>
Felagskapitalur 1. november 2021 <i>Share capital at 1 November 2021</i>	kr. 532.850
Tilgongd í árinum <i>Additions for the year</i>	85.510
Frágongd í árinum <i>Disposals for the year</i>	0
<b>Felagskapitalur</b> <i>Share capital</i>	<u><b>618.360</b></u>

**Notur**  
*Notes to the Annual Report*

**5 Langfreistað skuld**  
*Long term debt*

	Skuld 1. november 2021 <i>Debt at 1 November 2021</i>	Skuld 31. október 2022 <i>Debt at 31 October 2022</i>	Avdráttur komandi ár <i>Payment within 1 year</i>	Restskuld eftir 5 ár <i>Debt after 5 years</i>
Peningastovnar <i>Banks</i>	0	1.076.776	48.154	855.838
Lánistovnar <i>Other credit institutions</i>	0	12.000.000	0	7.292.343
	<b>0</b>	<b>13.076.776</b>	<b>48.154</b>	<b>8.148.181</b>

**6 Veðsetingar og trygðarveitingar**  
*Charges and securities*

Sum trygd fyri skuld til peningastovnar, t.kr. 1.077, er veitt veð á t.kr. 4.200 í bygningum við einum roknskaparligum virði tann 31/10 2022 uppá t.kr. 4.608.  
*As security for mortgage debt totalling t.DKK 1.077, the Company has granted charges amounting to t.DKK 4.200 on buildings carried at t.DKK 4.608 at 31 October 2022.*

Sum trygd fyri peningastovnsskuld hefur felagið veitt veð í núverandi og framtíðar vöru- og tænaúáögn, goymslu, akfær, innbúgv, innstøða, rættindi og goodwill sambært reglunum um fyrítökuveð. Fyrítökuveðsetingin er á t.kr. 14.000.  
*As security for mortgage debt the Company has provided company mortgages in current and future debtors, inventories, operating assets, rights and goodwill in accordance with the rules on corporate mortgages. The company mortgage amounts to t.DKK 14.000.*