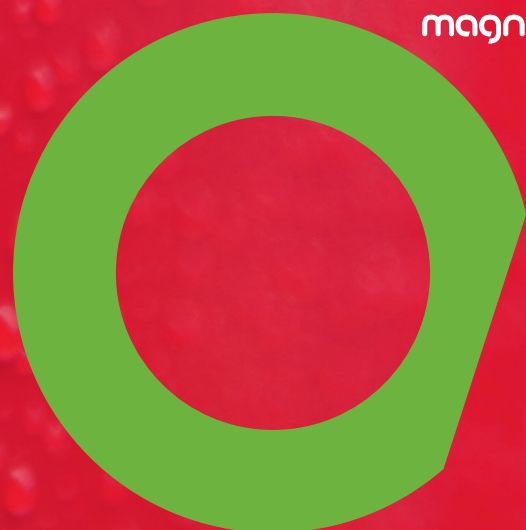


# Ársfrásögn

Annual Report

## 2009

*P/F Magn*





## Innihaldsvirlit / Contents

---

	<i>Síða / Page</i>
Partafelagsupplýsingar / <i>Company information</i> .....	4
Roknskaparátekning / <i>Management statement</i> .....	5
Lyklatöl / <i>Key figures</i> .....	6
Ársfrásøgn / <i>Annual report</i> .....	7
Nýttur roknskaparháttur / <i>Accounting policies</i> .....	11
Átekning frá óheftum grannskoðara / <i>Independent Auditor's Report</i> . . . .	15
Rakstrarroknskapur / <i>Income statement</i> .....	17
Fíggjarstöða / <i>Balance sheet</i> .....	18
Peningastreymisvirlit / <i>Cash flow analysis</i> .....	20
Notur / <i>Notes</i> .....	21
Leiðslan í Magn / <i>Management of Magn</i> .....	26

## **Partafelagsupplýsingar / Company Information**

---

### **Felagið / Company**

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

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

Christian Nagata, formaður / *Chairman*  
Guðmundur Þórðarson, næstformaður / *Vice Chairman*  
Jens M. Rasmussen

### **Stjórn / Management**

Hendrik Egholm, stjóri / *Managing Director*

### **Granskoðan / Auditors**

NOTA P/F  
Løggilt Granskoðanarvirki / *State Authorized Public Accountants*

## Roknskaparátekning / Management statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið fyri 2009. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í ársroknskaparlógini fyri stórar fyrirkur í flokki C og viðtøkum felagsins.

Tað er okkara fatan, at nýttur roknskaparáttur er hóskandi og tryggjar, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum, fíggarligu støðu, úrsliti av virkseimi og peningastreymi felagsins.

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


The Financial Statement for the period 01.01 – 31.12.2009, which is prepared by us, is set up in accordance with provisions of the Faroese Financial Statements Act, for big companies in class C.

In our opinion the financial statement gives a true and fair view of the company's assets and liabilities, financial position profit/loss and cash flow for the concerning period.


The following annual report will be presented to the board with a recommendation for official approval.


Tórshavn, tann 17/5 - 2010

### Stjórn / Management

  
Hendrik Egholm  
stjóri / Managing Director

### Nevnd / Board of Directors

  
Christian Nagata  
formaður / Chairman

  
Guðmundur Þórðarson  
næstformaður / Vice Chairman

  
Jens M. Rasmussen

Góðkent á aðalfundi, tann 17/5 - 10  
Approved at board meeting

  
Fundarstjóri / Chairman of the meeting

## Lyklatöl / Key Figures

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Rakstur / Profit and loss account (Mln kr.)</b>					
Nettosöla / Net turnover	528,9	774,3	647,0	646,4	534,2
Rakstrarvinningur / Profit before financial items	24,0	17,9	15,6	19,6	18,6
Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	12,4	1,1	13,5	19,1	18,2
Partafelagsskattur / Company tax	3,7	0,8	3,2	4,2	3,2
Ársúrslit / Profit after tax	8,8	0,2	10,3	14,8	15,0
<b>Figgjarstöða/ Balance sheet (Mln kr.)</b>					
Stöðisogn / Fixed assets	227,8	238,7	46,8	42,8	47,1
Umferðarfæ í alt / Current assets	94,5	74,7	104,9	80,4	76,2
Aktiv íalt / Total assets	322,3	313,4	151,7	123,2	123,3
Eginpeningur / Net capital	100,4	93,7	40,6	29,5	24,7
<b>Önnur lyklatöl / Other key ratios</b>					
Rakstraravkast / Profit ratio <sup>1)</sup>	4,5	2,3	2,4	3,0	3,5
Ognaravkast / Return on the total capital <sup>2)</sup>	7,5	5,9	10,4	16,2	15,4
Eginpeningsavkast / Return on net capital <sup>3)</sup>	8,7	0,2	25,3	50,3	60,7
Gjaldförisevni / Liquidity ratio <sup>4)</sup>	1,3	1,1	1,0	0,9	0,8
Trygdarevni / Share of the net capital <sup>5)</sup>	31,2	29,9	26,7	24,0	20,0
Vinningsbýtisprosent / Dividends in percent <sup>6)</sup>	2,0	0,0	0,0	25,3	33,3
Lönarútreiðslur/ Salaries and wages	28,6	32,8	35,2	33,1	31,0
Ílögur í stöðisogn/ Investment in fixed assets	4,4	5,0	12,4	4,7	3,1
Starvsfólk, miðal/ Number of employees, average	70	82	91	95	91
Söla av oljuvörum/ Sales of oil products (1000 tons/m <sup>3</sup> )	130	138	145	150	168

1) Rakstrarvinningur / Nettosöla x 100 / Profit before financial items / net turnover x 100

2) Úrslit eftir rentuinntökum / aktiv í alt x 100 / Profit before tax and interest on costs / Total assets x 100

3) Ársúrslit / Eginpeningur x 100 / Profit after tax / Net capital x 100

4) Umferðarfæ / stuttfreistaða skuld / Current assets / short-term debt

5) Eginpeningur / aktiv í alt x 100 / Net capital / Total assets x 100

6) Vinningsbýti / Eginpeningur áðrenn vinningsbýti x 100 / Dividends / net capital before dividend x 100

## Ársfrásøgn / Annual Report

### P/F Magn

Felagsins virksemi er at tryggja Føroyum og føroyingum orku. Hetta fyrst og fremst við at selja brennioilju til sethús, virki, akfør og skip umframt smyrjioilju og allar vanligar tænastr og servicelutir til miðstöðuhita v.m. Tað verða eisini ríknar 10 støðir undir Magn-navninum kring landið.

Umframt høvuðsskrivstovu í Tórshavn, eru deildarskrivstovur í Klaksvík og á Tvøroyri, eins og Marine Service stendur fyri goymslu og útflyggjan av Shell smyrjioiljum á Skálafjørðinum. Felagið hevur olju- og aðrar goymslur í Tórshavn og Klaksvík, tanga- vøru- og lastbilar sum hvønn dag lata olju til skip, virkir og húsarhald kring alt landið, og eina landsumfatandi hitatænastru.

Okkara missiøn, visiøn og virðir eru okkara leiðistjórnur fyri tí vit sum starvsfólk gera og tí vit lova kundum, eigarum og samfelagnum sum heild. Okkara missiøn er „Vit tryggja tær orku“. Okkara visiøn er „Vit vilja upplivast sum Føroya besti orkuveitari“. Okkara virðir eru:

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

### Fíggarliga gongdin

Avlopið í 2009 gjørdist 8,8 mió. kr. Hetta eru góðar 8,5 mió. í framgongd sammett við úrslitið í 2008. Sølun tilsamans var 528,9 mió. kr. ímóti 774,3 mió. kr. í 2008.

Orsøkirnar til framgongdina í rakstrarvinninginum eru fleiri. Magn hevur í 2009 heystað fruktirnar av bygn- aðarbroytingum, ið gjørdar vóru í 2007 og 2008. Hesar bygnaðarbroytingar hava viðført væl lægri rakstrarkostnaðir enn árinum fyri. Lágir og spakuliga hækkandi oljuprísir hava ført við sær ávísar goymsluvinningar, samstundis sum øktir marknaðarpartar og betraði retail úrslit hava haft sína ávirkan á rakstrarúrslitið. Tíverri mátti Magn eisini í 2009 staðfesta fleiri tap upp á vinnukundar, herundir serliga skipakundar. Sæð í mun til søluna metir leiðslan, at tapini hava verið ov høg.

### P/F Magn

P/F Magn ensures reliable energy for the Faroes. The Company achieves this first and foremost by delivering fuel to homes, businesses, vehicles and ships, as well as lubricating oil and all the varied services and spares for central heating systems, etc. The Company also operates 10 petrol stations around the country under the Magn brand.

In addition to its headquarters in Tórshavn, the Company has offices in Klaksvík and Tvøroyri. Our distributor, Marine Service oversees inventory storage and delivery of Shell-brand lubricating oils in the Skálafjørður region. Magn owns and operates oil and other storage facilities in Tórshavn and Klaksvík, has a variety of tanker trucks and delivery vehicles that every day service the many ships, businesses and homes around the country, and offers a countrywide heating service team.

Our mission, vision and value statements serve as an unerring compass for all employees and clearly state the pledge we have made to our customers, shareholders and the community as a whole. Our mission statement is: *“We ensure your energy”*. Our vision is: *“We want to be known as the best provider of energy in the Faroes”*. Our values are:

- The customer is the focus
- Wisdom and competency always
- Quick is good
- Happiness brings strength

### Finances

The profit for 2009 was 8.8 million DKK. This is 8.5 million DKK more than the result for 2008. Total revenue was 528.9 million DKK, compared to 774.3 million in 2008.

The reasons are many for this advance in the operational profit. In brief, Magn harvested the fruit in 2009 of the organizational restructuring that took place in 2007 and 2008. This reorganization helped to lower operational costs, compared to previous years. Low and slowly increasing oil prices yielded a certain gain on oil stocks, while at the same time an increased market share and better retail sales each had an impact on the operational result. Unfortunately, in 2009 Magn suffered big losses from bad debt, especially

Í 2009 vóru oljuprísirnir á heimsmarknaðinum lægri enn í 2008, og hetta hevði eina sera jaliga ávirkan á fíggjarkostnaðin hjá Magn, sum sostatt eisini hevði jaliga ávirka á úrslitið fyri 2009 mótvegis 2008.

Hóast framgongd á fleiri økjum, metir leiðsla felagsins tó ikki, at endaliga úrslitið fyri 2009 er nøktandi. Sæð í mun til eginogn felagsins, átti úrslitið at verið betri.

### Formlig viðurskifti

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

### Marknaðarviðurskifti

Felagið metir, at marknaðarpartarnir á diesel, bensin og gassolju eru øktir eitt vet sammett við undanfarin ár.

### HSSE (Health, Safety, Security, Environment)

Í einum virksemi sum tí hjá Magn, er tað sera umráðandi, at øll heilsu- trygdar- og umhvørvisviðurskifti verða tikin í størsta álvara. Okkara krøv til heilsu, trygd og umhvørvi eru strong, og virka framvegis í stóran mun sum tá ið fyrirkomulagið var partur av Shell-samtakinum. Á summum økjum eru trygdarkrøvini herd, og nýggjar mannagongdir settar í verk. Tað er eitt aðalmál at tryggja, at eingin kemur til skaða av okkara ávum, og at okkara virksemi ikki skal skaða umhvørvið orsakað av ósketni.

Magn hevur tessvegna fastar og strangar mannagongdir fyri øll arbeiði, har váði er.

Felagið hevur fastar mannagongdir um óhapp henda, bæði fyri felagið sjálvt, men eisini felags mannagongdir í samstarvi við onnur avvarandi, t.d. Tilbúgving Landsins og Effo. Ætlanin er, at Magn, Effo og Tilbúgving Landsins minst einaferð hvørt ár skulu hava felags venjing við atlitum at venja mannagongdir tá óhapp henda, har dálkandi og vandamikil evni eru involverað.

Magn ger leypandi íløgur í nýggj rakstrargøgn fyri at tryggja ein tryggan rakstur. Seinastu 2 árinu eru munandi íløgur gjørdar í m.a. nýggjar tangabilar, nýggja goymsluskipan, pumpur á bensinstøðum, rør og útbúnað á bensinstøðum og til smábátapumpur kring landið.

debt held by fishing vessels. Compared to sales, management believes that these losses are too high.

In 2009, oil prices on the world market were in general lower than in 2008, and this had an especially positive impact on the financial expenses incurred by Magn, and thus also had a positive impact on the result for 2009, compared to 2008.

Even though there were improvements in several areas, management believes, however, that the final result for 2009 is not satisfactory. Compared to the equity in the Company, the result should have been better.

### Formal Business

In April 2009, the Company's name was changed to P/F Magn. The Company has an agreement with Shell to represent the well-known Shell lubricants in the Faroes.

### Market Situation

The Company believes that its market shares of diesel, petrol and fuel oil have increased a bit, compared to the previous year.

### HSSE (Health, Safety, Security, Environment)

For a company such as Magn, it is very important that all matters regarding health, safety, security, and the environment are seriously considered and given the highest priority. Our HSSE requirements are exceedingly strict and our efforts in this regard are essentially consistent with those that were in force when the Company was a part of Shell. In some areas, the safety and security requirements have been enhanced and new procedures implemented. Our pledge is simple: No one shall be injured because of our actions; the environment shall never be damaged through our negligence.

Magn has strict risk-mitigation procedures in place. The Company has adopted exacting standard operating procedures in the event of any accident. These procedures not only govern our internal response, but also extend to joint response procedures with other relevant responders, such as the Faroese Office of Emergency Preparedness and Response, and Effo. Magn, Effo and the Emergency Response Office have agreed to conduct a training exercise at least once a year with the goal of practicing the procedures in



## Váðar

Marknaðarlíga er váðin serstaklíga knýttur at prísnum og treytum fyrí sølu av oljuúrdráttum, búskaparlígu støðuni í samfelagnum og serstaklíga búskaparlígu støðuni í fiskivinnuni. Hesi viðurskifti hava størstu ávirkan á úrslitið. Eisini er ein ávísur goymslúváði og valútaváði. Roynt verður at minka um goymslúváðan við at hava minst møgulígt av vøru á goymslu, meðan valútaváðin verður stýrdur við at halda eitt vakið eyga við gongdini. Tað verða vanlíga íkklí nýtt serlígt figgjarlígt amboð í hesum sambandi, tí metl verður, at váðin tó er lutfalslíga lágur í mun til figgjarlígu orkuna hjá fyrítøkuni.

Magn hevur framvegis stórt fokus á skuldarar og halda fast við økta eftirlítið við skuldarum fyrí at minka sum mest um tapini. Tó mugu vit ásanna, at váðin mótlvegis fiskivinnuni er sera stóru. Í londunum rundanum okkum verður olja vanlíga íkklí veítt fiskivinnuni uttan forútgjald. Hetta verður íkklí gjørt í Føroyum, har kreditt tíðin vanlíga er long. Hetta hevur eisini ført við sær munandi tap uppá skuldarar hjá Magn.

## Framtíðin

Okkara mál er at hava leiðsluna í orkuvinnuni. Hetta gera vit við leypandi at dagføra og menna starvsfólk, vøru, tænastrur og útbúnað okkara, tryggja kundum okkara eítt gott og kappingarført tænastrustøði, samstundis sum vit vísa samfelagslígt atlí. Hetta merklí eisini, at Magn komandi áriní væntandi fer at leggja dent á eítt størri útlboð av orkuloysum.

Opínleíki, vítanarspjaðing og gott samskífti føra til bestu úrslítni. Bæði tá tað ræður um leiðslu og starvsfólk, men eisini í viðurskíftum við okkara viðskíftafólk og alt samfelagið í síni heíld.

Vit síggja, at alheíms búskaparkreppan íkklí er av enn, og at trupult er at meta um hvussu gongdín í figgjar-kreppuni verður, og hvørlí árin hon fer at hava á føroyska búskapin í 2010. P/F Magn tók longu stig til at byrgja upp fyrí fallandi nýtlsluni og økta vandanum fyrí tapi seint í 2008, fyrst og fremst við framhaldandi skerjngum av rakstrarkostnaðinum og øktum fokus á skuldarastýring. Hesi tíltøk bóru frukt í 2009, hóast vit eisini høvdu tap hetta árið, men ílt er at meta um hesi tíltøk hava verið munadygg við atlí til støðuna í 2010. Men tá alt verður tíkið til eftirtektar, metir leiðsla felagsins, at rakstrarvínngurín í 2010 verður á sama støði sum í 2009.

place in the event of an incident that involves pollution or hazardous materials.

Magn is continuously investing in new equipment in order to ensure safe and secure operations. During the last two years, considerable investment has been made in new tanker trucks, a new inventory management system, new pumps as well as pipelines and equipment at our petrol stations, and new petrol pumps at small-boat harbours around the country.

## Risks

Market risk is especially linked to issues surrounding the sale of oil products, including competitive pricing; the economic conditions in the country as a whole, and, most especially, the economic realities facing the Faroese fishing fleet. These three factors have the greatest impact on the Company's bottom line. Moreover, there are certain risks relative to inventory management and currency fluctuations. Efforts are underway to reduce the risks by keeping inventory as low as possible. Currency risks are managed by keeping a watchful eye on economic trends. The Company does not use financial instruments as such, as the Company believes that risks are relatively low, given the financial position of the Company.

P/F Magn maintains sharp focus on its accounts receivable and will continue to enhance its vigilance over its receivables to minimize any losses. However, we must acknowledge that the default risk within the fishing industry remains very high. In many countries around us, the general practice is not to provide the fishing fleet any fuel without prepayment. This is not the practice in the Faroes, where most shipowners are granted credit. This practice has led to substantial default by overextended customers.

## The Future

Our objective is to attain leadership in the energy business. This is best achieved by the continuous updating of our organization, products, services and equipment, and in the education of our employees. At the same time, we must ensure that our customers receive a high level of competitive service and that we operate with due regard for the society. This means that Magn will endeavor to offer a greater range of energy solutions in the coming years.

Openness and excellent communication, along with a focus on a collaborative sharing of knowledge, always lead to better results, whether the dialogue is between

### Hendingar eftir roknskaparlok

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

### Partaeigaraviðurskifti

Uppspretta Eignarhaldsfélag ehf, Reykjavík eigur felagið 100%.

### Konsernviðurskifti

P/F Magn er í konsernroknskapinum hjá Uppspretta Eignarhaldsfélag ehf.

### Býtið av úrslitinum

Nevndin hevur uppskot um, at ársúrslitið uppá kr. 8.770.554 verður býtt soleiðis:

Flutt frá undanfarnum árum	7.013.323
Ársúrslit	<u>8.770.554</u>
Til taks	15.783.877
Vinningsbýti til partaeigarar	<u>2.000.000</u>
Flutt til næsta ár	<u>13.783.877</u>

management and staff, or with our customers or the entire community as a whole.

We note that the economic crisis confronting the entire world has not ended and that it is difficult to predict how the economic crisis will evolve and what impact it will have on the Faroese economy in 2010. In late 2008, Magn took necessary steps to counter declining sales and the increasing risk of a loss. Initially, Magn began to cut operational costs and enhanced the effective management of our accounts receivable. These initiatives bore fruit in 2009, even though we experienced losses that year. However, it is difficult to estimate how effective these efforts will prove to be with regard to conditions in 2010. Management believes that with all the rationalization efforts in place the operational profit for 2010 will be similar to that of 2009.

### Events after the close of the fiscal year

Nothing has occurred after the end of the fiscal year that would impact the fair and true assessment of the Company as set forth in the Annual Report.

### Ownership

Uppspretta Eignarhaldsfélag, ehf, of Reykjavík, Iceland owns 100% of the Company.

### Enterprise Accounts

P/F Magn is included in the enterprise accounting of Uppspretta Eignarhaldsfélag, ehf.

### Distribution of profit

The Board of Directors has recommended that the annual profit of 8,770,554 DKK shall be distributed as follows:

From previous year	7,013,323
Annual result	<u>8,770,554</u>
Total	15,783,877
Shareholder dividends	<u>2,000,000</u>
Transferred to the following year	<u>13,783,877</u>

## Nýttur roknskaparháttur / Accounting policies

### ALMENT

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

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

Upphæddirnar í roknskapinum eru í donskum krónum.

### UM INNROKNING OG VIRÐISÁSETING

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

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

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

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

Innrokningar og virðisásetingar taka hædd fyri tapi og tapsváðum, ið vóru væntað við ársroknskaparlok.

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

### RAKSTRARROKNSKAPURIN

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

### GENERAL

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

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

All financial figures are in Danish Kroner.

### RECOGNITION AND MEASUREMENT

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

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

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

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

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

The book value of non-current assets is being evaluated on an annual basis, to check for significant changes/decrease in value that as compared to the scheduled depreciations. This check might result in write-downs.

### INCOME STATEMENT

Net turnover is being recognized in the Income State-

Íroknað í sölur og framleiðslukostnaði er sérlega brenni-  
oljuavgjaldið. Undantikin at gjalda brennioljuavgjald  
eru bara skip yvir 20 BRT.

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

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

Í fyrisitingarkostnaðin verður innroknaður allur kostna-  
aður til umsiting, herundir eisini avskrivningar og lønir  
í hesum sambandi.

### **Fíggjarpostar og gjaldoyra**

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

Transaktiónir í fremmandum gjaldoyra eru umrokna-  
aðar til kursin, sum var galdandi á transaktións-  
degnum. Ikki avroknaðar ognir og skyldur í fremm-  
andum valuta verða við árslok umroknað til danskar  
krónur til síðsta almenna gjaldoyrakurs við árslok.

Allir gjaldoyrakursmunir verða innroknaðir í rakstrar-  
roknskapin undir fíggjarpostum.

### **Óvanligar inntøkur/útreiðslur**

Inntøkur ella útreiðslur, sum einki hava við vanliga  
raksturin at gera, verða í rakstrarroknskapinum settar  
sum óvanligar inntøkur/útreiðslur.

### **Skattur**

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

Avsetingin til útsettan skatt verður roknað við 18% av  
teimum tíðarbundnu avvikunum, sum stava frá, at  
inntøkur og útreiðslur ikki verða tiknar við í rakstr-  
arroknskapinum og skattskyldugu inntøkuni í sama  
tíðarskeiði.

ment as invoiced and cash sales in the period, without  
Value Added Taxes and with deduction of discounts.

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

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

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

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

### **Financial items and currency**

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

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

All exchange rate differences are recognized in the In-  
come Statement as financial items.

### **Extraordinary Items**

Income or expenses that are separate from the com-  
pany's ordinary operations are booked as extraordi-  
nary entries.

### **Taxes**

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

Deferred tax is provided for with 18% of any of the  
periodic divergences between the annual accounts  
and tax account results.

## FÍGGJARSTØÐA

### Støðisogn

Materiell støðisogn er í fyrstu innrokning við í roknskapinum við útveganarvirðinum við frádrátti av gjørdum av- og niðurskrivingum. Bygningar og øki eru í roknskapinum uppskrivað við støði í kapitalvirðisútrokningum, men tó við virðismetingum, har ið tað ikki hevur verið møgulegt at gera kapitalvirðisútrokningar.

Immateriell støðisogn, í hesum sambandi goodwill, er tikið við í roknskapinum sum munur millum bókaða virðið og handilsvirðið í sambandi við at felagið var selt í 2007, og tá ið P/F 21 mai 2007 og táverandi P/F Føroya Hedda vóru samanløgð í 2008, við síðstnevnda sum framhaldandi felagi. Upprunaligt goodwill er tó lækkað í sambandi við samanleggingina, og nýggjum virðismetingum/uppskrivingum av bygningum og økjum í hesum sambandi.

Avskrivngarnar eru linjarar, mettar eftir restlívitiðini hjá aktivinum:

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

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

### Vørugoymslur

Goymslur verða virðisásettar til útveganarvirði ella kostprís, gjørt upp eftir FIFO-regluni ella til netto-realisationvirði, har hetta er lægri.

### Áogn

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

### Skuld

Fíggjarligar skyldur verða innroknaðar sum lántøka til útveganarvirði. Eftirfylgjandi verða fíggjarligar skyldur innroknaðar til upprunaliga útveganarvirðið frátrekt avdráttir uppá skuldina.

## BALANCE SHEET

### Fixed Assets

Tangible assets are recognized initially at acquisition value less deduction of accumulated depreciation and write-downs. Revaluations of land and buildings are added in the annual accounts based upon discounted cash flow calculations, or individual valuations where discounted cash flow don't apply.

Intangible assets, in this occasion goodwill, is recognized as the difference between the trade value and book value of the company at the time the company was sold in 2007, and when P/F 21. mai and P/F Hedda were merged in 2008, with the latter as the continuing company. Initial goodwill is however deducted in connection with the merger, and the performed revaluations of tangible assets (land and buildings) at that time.

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

Buildings and land	10-50 years
Technical equip. and machinery	8-25 years
Fixtures	3-10 years
Goodwill	20 years

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

### Stocks

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

### Accounts Receivables

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

### Debts

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

Vinningsbýti verður innroknað sum stutfreistað skuld.

Kostnaðir í sambandi við fíggjarligu skyldurnar verða tiknir við í rakstrarroknskapin undir fíggjarkostnaði í tí roknskaparárinum hesi verða staðfestir.

#### **PENINGASTREYMSYVIRLIT**

Peningsstreymisvirlitið er sett upp eftir óbeinleiðis háttinum, og vísir gjaldførisávirkanina frá rakstri, íløgum og fígging.

Tøkur peningur við ársbyrjan og ársenda er samansett av tøkum kassapeningi og innistandandi í peningastovni.

Dividends are recognized as short term debt.

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

#### **CASH FLOW ANALYSIS**

The cash flow analysis is prepared according to the indirect method showing the cash flow from operations, investments and financing activities.

The cash positions by year start and year end consist of cash in hand and bank deposits.

## Átekning frá óheftum grannskoðara / Independent Auditors' Report

### Til partaeigararnar í Magn P/F

Vit hava grannskoðað ársfrásøgnina hjá Magn P/F fyri roknskaparárið 2009, við leiðsluátekning, leiðslufrágreiðing, nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, frágreiðing um eginogn, gjaldførisfrágreiðing, og notum. Ársfrásøgnin er gjørd eftir ársroknskaparlógini.

### Ábyrgd leiðslunnar av ársfrásøgnini

Leiðslan hevur ábyrgd av at gera eina ársfrásøgn, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við ársroknskaparlógina. Henda ábyrgd ber í sær, at felagið støðugt hevur tað innanhýsis eftirlit, ið skal til fyri at ársfrásøgn kann gerast, sum gevur eina rættvísandi mynd uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, at nýttur verður hóskandi roknskaparháttur, og at roknskaparligu metingarnar, sum gjørdar eru, eftir umstøðunum mugu ætlast at vera rímligar.

### Grannskoðanin og ábyrgd grannskoðarans

Okkara ábyrgd er við støði í grannskoðanini at gera eina niðurstøðu um ársfrásøgnina. Vit hava grannskoðað samsvarandi galdandi feroyskum grannskoðanarreglum, ið krevja, 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 ársfrásøgnini.

Grannskoðanin ber í sær, at gjørt verður tað arbeiði, sum skal til fyri at fáa grannskoðanarprógv fyri upphæddum og upplýsingum í ársfrásøgnini. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, harundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í ársfrásøgnini, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum. Grannskoðarin metir eisini um innanhýsis eftirlitið, ið skal til fyri at felagið kann gera eina ársfrásøgn, 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 støða verður tikin til, um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar, sum leiðslan hevur gjørt eru rímligar, og hvussu ársfrásøgnin sum heild er gjørd.

### To the shareholders of Magn P/F

We have audited the annual report of Magn P/F for the financial year 2009 comprising statements from the Boards of Directors and Executives on the Annual Report, a summary of accounting policies, the income statement, balance sheet, cash flow statement and notes. The Annual Report has been prepared in accordance with the Financial Statements Act.

### The Boards of Directors and Executives responsibility for the Annual Report

The Boards of Directors and Executives are responsible for the preparation of an Annual Report in accordance with the Financial Statements Act. This includes maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of an Annual Report that is free from material misrepresentation, whether due to fraud or error; employing appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

### Auditor's responsibility and basis of opinion

Our responsibility is to express an opinion on this Annual Report based on our audit. We conducted our audit in accordance with Faroese standards on auditing, these require that we comply with ethical standards and that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the Annual Report is free from material misrepresentation.

An audit requires us to perform procedures to obtain audit evidence concerning the amounts and disclosures in the report. The procedures selected depend upon the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misrepresentation of the Annual Report, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the Annual Report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Boards of Directors and Executives, as well as evaluating the overall presentation of the Annual Report.

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyriveri.

### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðu 31. desember 2009 og av úrslitinum av virkseimi og peningastreymi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2009 samsvarandi ársroknskaparlógini.

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

Our audit did not result in any cause for concern.

### Conclusion

It is our conclusion that the Annual Report gives a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2009 and of the results of its operations and cash flow for the financial year 1 January – 31 December 2009, in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

Tórshavn, tann 17,5 - 2010

### NOTA P/F

Løggilt Grannskoðanarvirki / State Authorized Public Accountants

Hans Laksá  
Løggildur Grannskoðari /  
State Authorized Public Accountant

Jóannes Olsen  
Skrásettur Grannskoðari /  
certified accountant



## Rakstrarroknskapur / *Income statement*

	Notur	2009	2008
Nettosøla / <i>Net turnover</i> . . . . .	1	528.892.105	774.259.669
Framleiðslukostnaður / <i>Cost of sales</i> . . . . .	2-3	-445.873.656	-695.058.718
<b>Bruttoúrslit / <i>Gross profit</i></b> . . . . .		<b><u>83.018.449</u></b>	<b><u>79.200.951</u></b>
Sølukostnaður / <i>Sales- and distribution costs</i> . . . . .	2-3	-44.473.590	-46.584.230
Fyrisingarkostnaður / <i>Administration costs</i> . . . . .	2-3	-14.538.824	-14.745.488
<b>Rakstrarvinningur / <i>Profit before financial items</i></b> . . . . .		<b><u>24.006.035</u></b>	<b><u>17.871.233</u></b>
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i> . . . . .	4	126.447	615.883
Rentuútreiðslur / <i>Financial expenses</i> . . . . .	5	-11.697.041	-17.436.919
<b>Úrslit áðrenn skatt / <i>Profit before tax</i></b> . . . . .		<b><u>12.435.441</u></b>	<b><u>1.050.198</u></b>
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i> . . . . .	6	-3.664.887	-816.415
<b>Ársúrslit / <i>The year's profit</i></b> . . . . .		<b><u>8.770.554</u></b>	<b><u>233.783</u></b>

## Fíggjarstöða / Balance Sheet

### Aktiv / Assets

	Notur/ Notes	2009	2008
<b>Immateriell stöðisogn / Intangible assets</b>			
Goodwill / <i>Goodwill</i> .....		111.123.365	117.296.885
<b>Immateriell stöðisogn íalt / Total intangible assets</b> .....	7	<b>111.123.365</b>	<b>117.296.885</b>
<b>Materiell stöðisogn / Tangible assets</b>			
Grundþeki og bygningar / <i>Ground and buildings</i> .....		77.750.341	81.465.715
Tækniogn og maskinur / <i>Technical equipment and machinery</i> ..		30.866.105	31.932.319
Önnur stöðisogn, rakstartól og innbúgv / <i>Fixtures</i> .....		8.094.807	7.974.280
<b>Materiell stöðisogn íalt / Total tangible assets</b> .....	8	<b>116.711.254</b>	<b>121.372.314</b>
<b>Stöðisogn íalt / Total Fixed Assets</b> .....		<b>227.834.618</b>	<b>238.669.199</b>
<b>Vørugoymslur / Stocks</b>			
Vørugoymslur / <i>Stocks</i> .....		27.413.277	23.866.265
<b>Vørugoymslur íalt / Total stocks</b> .....		<b>27.413.277</b>	<b>23.866.265</b>
<b>Áogn / Accounts receivables</b>			
Vøruáogn / <i>Trade receivables</i> .....		30.906.281	40.645.806
Önnur áogn / <i>Other accounts receivables</i> .....		27.937	267.994
<b>Áogn íalt / Total accounts receivables</b> .....		<b>30.934.218</b>	<b>40.913.800</b>
<b>Tøkur peningur / Cash in hand</b> .....		<b>36.122.985</b>	<b>9.938.542</b>
<b>Umferðarfæ íalt / Total current assets</b> .....		<b>94.470.480</b>	<b>74.718.607</b>
<b>Aktiv íalt / Total assets</b> .....		<b>322.305.098</b>	<b>313.387.806</b>

## Fíggarstöða / Balance Sheet

### Passiv / Liabilities

	Notur/ Notes	2009	2008
<b>Eginpeningur / Net capital</b>			
Partapeningur / Company capital .....		6.000.000	6.000.000
Fluttur vinningur v.m. / Retained earnings .....		94.420.910	87.650.356
<b>Eginogn íalt / Total net capital .....</b>	<b>9</b>	<b><u>100.420.910</u></b>	<b><u>93.650.356</u></b>
<b>Avsetingar / Provisions</b>			
Sett av til útsettan skatt / Deferred taxes .....		10.214.721	10.605.034
<b>Avsetingar íalt / Total provisions .....</b>	<b>6</b>	<b><u>10.214.721</u></b>	<b><u>10.605.034</u></b>
<b>Langfreistað skuld / Long-term debt</b>			
Bankaskuld / Bank loans .....		136.525.617	140.353.040
<b>Í alt / Total .....</b>	<b>10</b>	<b><u>136.525.617</u></b>	<b><u>140.353.040</u></b>
<b>Stuttfreistað skuld / Short-term debt</b>			
Bankaskuld / Bank loans and overdraft. ....		-	-
Stuttfreistaður partur av langfreistaðari skuld / Part of long term debt due within one year .....		3.824.208	3.559.202
Ognarar / Creditors .....		49.895.762	47.367.422
Tollur og avgjöld / Customs and duties .....		15.368.680	10.481.597
Skuld til atknýtt felög / Debt to associated companies .....		-	4.050.254
Skyldugt vinningsbýti / Outstanding dividends .....		2.000.000	-
Partafelagsskattur / Taxes .....		4.055.200	3.320.900
<b>Stuttfreistað skuld íalt / Total short-term debts .....</b>		<b><u>75.143.850</u></b>	<b><u>68.779.375</u></b>
<b>Skuld íalt / Total debt .....</b>		<b><u>211.669.467</u></b>	<b><u>209.132.415</u></b>
<b>Passiv / Total liabilities .....</b>		<b><u>322.305.098</u></b>	<b><u>313.387.806</u></b>
<b>Aðrar skyldur / Other obligations .....</b>	<b>11</b>		

## Peningastreymisvirlit / Cash flow analysis

	Notur/ Notes	2009	2008
Ársúrslit / <i>The year's profit</i> . . . . .		8.770.554	233.783
Reguleringar rakstur / <i>Adjustments in operational items</i> . . . . .	12	30.165.944	30.643.366
Broytingar í goymslum / <i>Changes in Stocks</i> . . . . .		-3.547.013	7.794.914
Broytingar í áögn / <i>Changes in account receivables</i> . . . . .		9.979.582	22.890.686
Broytingar í skuld (ex. vinningsbýti og skatt) / <i>(Changes in short term debt (excl. dividends and taxes)</i> . . . . .		<u>3.365.169</u>	<u>-42.941.910</u>
<b>Peningastreymur frá rakstri áðrenn rentur</b>			
<b>Cash flow from operations before financial items</b> . . . . .		<b><u>48.734.236</u></b>	<b><u>18.620.838</u></b>
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i> . . . . .		126.447	615.883
Rentuútreiðslur / <i>Financial expenses</i> . . . . .		<u>-11.697.041</u>	<u>-17.436.919</u>
<b>Peningastreymur frá rakstri áðrenn skatt</b>			
<b>Cash flow from operations before taxes</b> . . . . .		<b><u>37.163.643</u></b>	<b><u>1.799.802</u></b>
Goldin partafelagsskattur / <i>Company tax paid</i> . . . . .		<u>-3.320.900</u>	<u>-2.749.900</u>
<b>Peningastreymur frá rakstri / Cash flow from operations</b> . . . . .		<b><u>33.842.743</u></b>	<b><u>-950.098</u></b>
Keyf av stöðisögn / <i>Capital Expenditures</i> . . . . .		-4.422.123	-5.037.537
Broytingar í stöðisögn í sambandi við samanlegging / <i>Adjustments in fixed assets in connection with merger</i> . . . . .	13		-209.497.229
Søla av stöðisögn / <i>Sales of fixed assets</i> . . . . .		<u>326.240</u>	<u>9.634.964</u>
<b>Peningastreymur frá ilögum / Cash flow from investment</b> . . . . .		<b><u>-4.095.883</u></b>	<b><u>-204.899.802</u></b>
<b>Peningastreymisbroyting í alt / Total Cash flow changes</b> . . . . .		<b><u>29.746.860</u></b>	<b><u>-205.849.900</u></b>
Broytingar í langfreistaðari skuld / <i>Changes in long-term debt</i> . .		-3.562.417	-3.153.727
Broytingar í skuld í sambandi við samanlegging / <i>Adjustments in liabilities in connection with merger</i> . . . . .	13	-	209.472.229
Goldið vinningsbýti / <i>Dividends paid</i> . . . . .		-	-
<b>Peningastreymur frá fígging / Cash flow from financing</b> . . . . .		<b><u>-3.562.417</u></b>	<b><u>206.318.502</u></b>
Peningastreymur frá rakstri, ilögum og fígging <i>Cash flow from operations, investment and financing</i> . . . . .		26.184.443	468.602
Tøkur peningur 1. januar / <i>Cash in hand Jan. 1</i> . . . . .		<u>9.938.542</u>	<u>9.469.940</u>
<b>Tøkur peningur 31. desember / Cash in hand Dec. 31</b> . . . . .		<b><u>36.122.985</u></b>	<b><u>9.938.542</u></b>

## Notur / Notes

### 1. Nettosøla / Net turnover

Samsvarandi § 96 stk. 1 í ársroknskaparlógini er býtið av nettosøluni á virksemisøki og geografisk øki ikki víst av kappingarligum áðum. / *The allocation of net turnover is excluded in accordance with paragraph 96, subsection 1 in the Faroese Financial Statements Act., due to competition reasons.*

	2009	2008
<b>2. Kostnaður / Expenses</b>		
Starvsfólk: / <i>Employees:</i>		
Lønir / <i>Salaries and wages</i> .....	23.784.545	27.424.358
Pensiómsgjöld / <i>Pensions contributions</i> .....	1.908.654	2.426.094
Onnur almenn gjöld / <i>Other expenses for social security</i> .....	793.533	1.103.339
	<u>26.486.732</u>	<u>30.953.790</u>
Nevnd og stjórn: / <i>Board and management:</i>		
Løn, pensiómsgjöld og samsýning / <i>Salaries, pensions, and remuneration</i> .....	2.121.480	1.863.871
	<u>2.121.480</u>	<u>1.863.871</u>
Íalt / <i>Total</i> .....	<u>28.608.213</u>	<u>32.817.661</u>
Tal av starvsfólkum í miðal / <i>Average number of employees</i> .....	<u>70</u>	<u>82</u>
Samsýningar til av aðalfundi valdar grannskoðarar / <i>Fees paid to auditors appointed by the general assembly:</i>		
Grannskoðanarsamsýning til NOTA P/F / <i>Auditing remuneration to NOTA P/F</i> .....	145.000	145.000
Annar kostnaður enn til grannskoðan / <i>Other expenses than auditing paid to auditing firm</i> .....	25.000	31.300
Íalt / <i>Total</i> .....	<u>170.000</u>	<u>176.300</u>
<b>3. Avskrivningar / Depreciation</b>		
Framleiðsla / <i>Production</i> .....	6.173.520	6.173.520
Søla / <i>Distribution</i> .....	8.506.222	6.427.304
Fyrisiting / <i>Administration</i> .....	520.861	530.196
Íalt / <i>Total</i> .....	<u>15.200.603</u>	<u>13.131.020</u>
<b>4. Rentuinntøkur / Financial income</b>		
Aðrar fíggjarinntøkur / <i>Other financial income</i> .....	126.447	615.883
Valutakursreguleringar/-vinningur / <i>Currency related adjustments and gains</i> .....	-	-
Íalt / <i>Total</i> .....	<u>126.447</u>	<u>615.883</u>
<b>5. Rentuútreiðslur / Financial expenses</b>		
Aðrar fíggjarútreiðslur / <i>Other financial expenses</i> .....	11.057.031	14.173.947
Valutakursreguleringar/-tap / <i>Currency related adjustments and losses</i> .....	640.009	3.262.972
Íalt / <i>Total</i> .....	<u>11.697.041</u>	<u>17.436.919</u>

**6. Partafelagsskattur / Company tax**

	P/F skattur / Company tax	Útsettur skattur / Deferred tax	Rakstrarroksk. / Profit & Loss
Burturleggingar pr. 1. januar / Provisions per 1 January .....	3.320.900	10.605.034	-
Goldin skattur í árinum / Tax paid .....	-3.320.900	-	-
Skattur av ársúrsliti / Tax of year's profits .....	<u>4.055.200</u>	<u>-390.313</u>	<u>3.664.887</u>
<b>Burturleggingar pr. 31. desember / Provision per 31 December .....</b>	<b><u>4.055.200</u></b>	<b><u>10.214.721</u></b>	<b><u>3.664.887</u></b>

**7. Immateriell stöðisogn / Intangible assets**

	Goodwill
<b>Útveganarvirði / Acquisition cost</b>	
Útveganarvirði pr. 1. januar / Acquisition costs per 1 January .....	123.470.405
Tilgongd í árinum / Additions during the year .....	-
Regulering / Adjustment .....	-
Frágongd í árinum / Disposals during the year .....	-
<b>Útveganarvirði pr. 31. desember / Acquisition cost per 31 December .....</b>	<b><u>123.470.405</u></b>
<b>Avskrivningar / Depreciation</b>	
Avskrivningar pr. 1. januar / Depreciation per 1 January .....	6.173.520
Regulering til primo / Adjustment .....	-
Avskrivningar í árinum / Depreciation .....	6.173.520
Frágongd í árinum / Disposals during the year .....	-
<b>Avskrivningar pr. 31. desember / Acquisition cost per 31 December .....</b>	<b><u>12.347.040</u></b>
<b>Bókað virði pr. 31. desember / Booked value per 31 December .....</b>	<b><u>111.123.365</u></b>

**8. Materiell stöðisogn / Tangible assets**

	Grundøki og bygningar / Grounds & building	Tøkniogn og maskinur / Tech. equip & machineries	Onnur stöðisogn/ Fixtures
<b>Útveganarvirði / Acquisition costs</b>			
Útveganarvirði pr. 1. januar <i>Acquisition costs per 1 January</i>	33.384.791	53.758.724	38.202.120
Regulering / <i>Adjustment</i>	-	-	-
Tilgongd í árinum / <i>Additions during the year</i>	-	2.072.524	2.349.599
Frágongd í árinum / <i>Disposals during the year</i>	<u>21.000</u>	<u>-</u>	<u>1.059.200</u>
<b>Útveganarvirði pr. 31. desember</b> <b><i>Acquisition cost per 31 December</i></b>	<b><u>33.363.791</u></b>	<b><u>55.831.248</u></b>	<b><u>39.492.519</u></b>
<b>Uppskrivingar / Revaluation</b>			
Uppskrivingar pr. 1. januar / <i>Revaluation per 1 January</i>	72.956.278	9.500.000	-
Reguleringar / <i>Adjustment</i>	-	-	-
Uppskrivingar í árinum / <i>Revaluation during the year</i>	-	-	-
Afturförðar uppskrivingar í árinum / <i>Revaluations disposed during the year.</i>	<u>1.500.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Uppskrivingar pr. 31. desember /</b> <b><i>Revaluation per 31 December</i></b>	<b><u>71.456.278</u></b>	<b><u>9.500.000</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Av- og niðurskrivingar / Depreciation</b>			
Av- og niðurskrivingar pr. 1. januar <i>Depreciation per 1 January</i>	24.875.354	31.326.405	30.227.840
Reguleringar / <i>Adjustment</i>	-	-	-
Av- og niðurskrivingar í árinum / <i>Depreciation during the year</i>	2.194.374	3.138.738	2.193.970
Frágongd í árinum / <i>Disposals during the year</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.024.099</u>
<b>Avskrivingar pr. 31. desember</b> <b><i>Depreciation per 31 December</i></b>	<b><u>27.069.728</u></b>	<b><u>34.465.143</u></b>	<b><u>31.397.712</u></b>
<b>Bókað virði pr. 31. desember</b> <b><i>Booked value per 31 December</i></b>	<b><u>77.750.341</u></b>	<b><u>30.866.105</u></b>	<b><u>8.094.807</u></b>
<b>Bókað virði pr. 31. desember 2008</b> <b><i>Booked value per 31 December 2008</i></b>	<b><u>81.465.715</u></b>	<b><u>31.932.319</u></b>	<b><u>7.974.280</u></b>

## 9. Eiginaruppgerð / Net Capital Statement

	Parta- peningur/ Company capital	Yvirkurs/ Share premium	Fluttur vinningur/ Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti/ Dividend	Í alt/ Total
Saldo pr. 1. januar / Total per 1 January	6.000.000	80.637.033	7.013.323	-	93.650.356
Broytingar í roknskaparhátti / Changes in Accounting policies	-	-	-	-	-
Kapitalhækking/-lækking / Capital increase/decrease	-	-	-	-	-
Útgoldið vinningsbýti / Dividends paid out	-	-	-	-	-
Uppskot til býti av úrsliti / Proposed allocation of result	-	-	8.770.554	-2.000.000	6.770.554
<b>Saldo pr. 31 desember / Total per 31 December</b>	<b>6.000.000</b>	<b>80.637.033</b>	<b>15.783.877</b>	<b>-2.000.000</b>	<b>100.420.910</b>

Seinastu 5 árin er partapeningurinn bara broyttur í 2008, við eini hækking uppá 1.000.000 kr. /  
Company Capital has changed only once in the previous five years, with an increase of 1.000.000 DKK in 2008

### Partapeningurinn / Company capital

Partabærvastødd/ Denomination	Tal/ Number	Vanlig partabrøv/ Ordinary shares
500	4	2.000
98.000	1	98.000
100.000	3	300.000
400.000	4	1.600.000
500.000	6	3.000.000
1.000.000	1	1.000.000

### Nota 10: Langfreistað skuld / Long term debt

Langfreistað skuld at gjalda aftaná 5 ár /  
Long term debt remaining after 5 years..... 118.164.364

2009 2008

### 11. Aðrar skyldur / Other obligations

Veðsetingar / Charged assets.

Trygd er latin í matr. nr. 1.038ag í Tórshavn til TAKS hvørs bókaða virði 31/12-2009 er kr. 15.328.000 /

Security provided in the land register no. 1038ag in Tórshavn to TAKS

Value per 31.12.2009 of 15.328.000 DKK..... 15.000.000 15.000.000

Trygd er latin í ognum til P/F Eik Banki.

Samlaða bókaða virði 31/12-2009 á hesi støðisogn er kr. 101.383.254

Allar tinglýsingar í støðisognina eru tó ikki gjørdar við roknskaparlok.

Security provided in property to P/F Eik Bank

Combined value per 31.12.2009 of 101.383.254 DKK

Registration not finalised at end of financial year ..... 144.000.000 144.000.000



	2009	2008
<b>12. Reguleringar rakstur / Adjustments in operational items</b>		
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i> . . . . .	-126.447	-615.883
Rentuútreiðslur / <i>Financial expenses</i> . . . . .	11.697.041	17.436.919
Avskrivningar / <i>Depreciation</i> . . . . .	15.200.603	13.131.020
Nettovinningur/tap í.s.v. sòlu av stòðisogn / <i>Profit / Loss on sale of assets</i> . . .	-270.139	-125.105
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i> . . . . .	<u>3.664.887</u>	<u>816.415</u>
Reguleringar rakstur í alt / <i>Adjustments in operational items Total</i> . . . . .	<u><b>30.165.944</b></u>	<u><b>30.643.366</b></u>

**13. Reguleringar í sambandi við samanlegging / Adjustments in connection with merger**

Broytingar í stòðisogn í sambandi við samanlegging: / <i>Changes in fixed assets in connection with merger:</i>		
Goodwill og uppskrivningar frá P/F 21. maí / <i>Goodwill and Revaluation from P/F 21. maí</i> . . . . .	-	-209.497.229
Broytingar í stòðisogn í.s.v. samanlegging í alt / <i>Total changes in fixed assets in connection with merger</i> . . . . .	-	<u><b>-209.497.229</b></u>
Broytingar í skuld í sambandi við samanlegging: / <i>Changes in liabilities in connection with merger</i>		
Langfreistað skuld frá P/F 21. maí 2007 / <i>Long term debt from P/F 21. maí 2007</i> . . . . .	-	147.065.969
Skuld til móðurfelag frá P/F 21. maí 2007 / <i>Debt to parent company from P/F 21. maí 2007</i> . . . . .	-	81.637.033
Reguleringar á eiginogn í sambandi við samanlegging / <i>Adjustments to equity in connection with merger</i> . . . . .	-	-19.230.773
Broytingar í skuld í.s.v. við samanlegging íalt / <i>Total changes in liabilities in connection with merger</i> . . . . .	-	<u><b>209.472.229</b></u>
Tikið við undir broytingum í stuttfreistaðari skuld / <i>Treated as changes in short term debt</i> . . . . .	-	<u><b>-25.000</b></u>
Reguleringar í sambandi við samanlegging íalt netto / <i>Net adjustments in connection with merger</i> . . . . .	-	<u><b>0</b></u>

Skuld til móðurfelag frá P/F 21. maí 2007 er í 2008 konverterað til eiginogn. / *Debt to parent company from P/F 21. maí 2007 is converted to equity in 2008.*

## Leiðslan í Magn / Management of Magn

---

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

**Christian Nagata**  
Formaður / *Chairman*

**Guðmundur Þórðarson**  
Næstformaður / *Vice Chairman*

**Jens M. Rasmussen**  
Nevndarlimur / *Member of the Board*

### **Stjórn / Management**

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

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

**Johnni M. Poulsen**  
Fíggarstjóri / varastjóri /  
*Financial and Vice Managing Director*

**William H. Nielsen**  
Leiðari Supply & B2B /  
*Supply & B2B Manager*

**Martin Heinesen**  
Tekniskur leiðari / *Tec. Manager*

**Rói Kalsø**  
Retail-leiðari / *Retail Manager*



P/F Magn  
Vestara Bryggja 10  
FO-110 Tórshavn

[www.magn.fo](http://www.magn.fo)



magn