

magn



Ársfrásøgn

Annual Report 2011

Innihaldsyvirlit / *Contents*

	Síða / <i>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 Ø. Þórðarson, næstformaður / *Vice Chairman*
Jens M. Rasmussen, nevndarlimur / *Member of the Board*

Stjórn / *Management*

Hendrik Egholm, stjóri / *Managing Director*

Grannskoðan / *Auditors*

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

Roknskaparátekning / *Management statement*

Hervið verður ársfrásøgn fyri 2011 løgd fram. Ársfrásøgnin er gjørd samsvarandi ásetingunum í ársroknskaparlógini fyri stórar fyrirkur í flokki C og viðtøkum felagsins.

Tað er okkara fatan, at nýttur roknskaparháttur er hóskandi og at hann tryggjar, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum, figgjarligu støðuni, úrsliti av virksemi og peningastreymi felagsins.

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

The 2011 Annual Report is made according to the Faroese Financial Statements Act, and it fulfils the requirements for big companies in class C.

We find the accounting policies appropriate and we are convinced that they ensure that the annual report displays a true and fair view of the company's assets and liabilities, financial position, profit/loss, and cash flow.

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

Tórshavn, tann / 2012

Stjórn / *Management*

Hendrik Egholm
stjóri / *Managing Director*

Nevnd / *Board of Directors*

Christian Nagata
formaður / *Chairman*

Guðmundur Þórðarson
næstformaður / *Vice Chairman*

Jens Meinhard Rasmussen
nevndarlimur / *Member of the Board*

Góðkent á aðalfundi, tann / 2012
Approved at board meeting

Fundarstjóri / *Chairman of the meeting*

Lyklatöl / Key Figures

Rakstur / Profit and loss account (Mln kr.)	2011	2010	2009	2008	2007
Nettosöla / Net turnover	664,9	690,7	528,9	774,3	647,0
Rakstrarvinningur / Profit before financial items	31,0	29,1	24,0	17,9	15,6
Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	20,6	22,6	12,4	1,1	13,5
Partafelagsskattur / Company tax	4,0	5,5	3,7	0,8	3,2
Ársúrslit / Profit after tax	16,6	17,0	8,8	0,2	10,3
Fíggjarstöða / Balance sheet (Mln kr.)					
Støðisogn / Fixed assets	221,7	216,9	227,8	238,7	46,8
Umferðarfæ í alt / Current assets	110,2	91,4	94,5	74,7	104,9
Aktiv íalt / Total assets	331,9	308,3	322,3	313,4	151,7
Eginpeningur / Net capital	125,5	113,9	100,4	93,7	40,6
Önnur lyklatöl / Other key ratios					
Rakstraravkast / Profit ratio ¹⁾	4,7	4,2	4,5	2,3	2,4
Ognaravkast / Return on the total capital ²⁾	9,4	10,5	7,5	5,9	10,4
Eginpeningsavkast / Return on net capital ³⁾	13,2	14,9	8,7	0,2	25,3
Gjaldförisevni / Liquidity ratio ⁴⁾	1,2	1,4	1,3	1,1	1,0
Trygdarevni / Share of the net capital ⁵⁾	37,8	36,9	31,2	29,9	26,7
Vinningsbýtisprosent / Dividends in percent ⁶⁾	3,8	3,0	2,0	0,0	0,0
Lønarátreiðslur / Salaries and wages	30,0	29,1	28,6	32,8	35,2
Ílögur í støðisogn / Investment in fixed assets	19,2	5,0	4,4	5,0	12,4
Ársverk í miðal / Number of employees, average	72	70	70	82	91
Söla av oljувörum/ Sales of oil products (1000 tons/m ³)	91	138	130	138	145

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 financial expenses / Total assets x100

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 virkseml er at tryggja Føroyum og føroyingum orku. Hetta fyrst og fremst við at selja brenniolju til sethús, virki, akfør og skip, umframt smyrjioilju og allar vanligar tænastrur og tænastrulutir til miðstøðuhita. Eisini orkusparandi kondensketlar, hitapumpur og sólorkuskipanir. 11 bensinstøðir verða ríknar undir Magn navninum.

Umframt høvuðsskrivstovu í Tórshavn, eru deildarskrivstovur í Klaksvík og á Tvøroyri. Magn hevur olju- og aðrar goymslur í Tórshavn, Nólsoy og Klaksvík. Felagið eigur tanga-, vøru- og lastbilar, sum hvønn dag lata olju til skip, virkir og húsarhald kring alt landið. Harumframt rekur Magn eina landsumfatandi hitatænastru.

Okkara missiøn, visiøn og virðir eru okkara leiðistjórnur fyri tí, sum starvsfólk okkara 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 2011 gjørdist 16,6 mió. kr. eftir skatt. Hetta er afturgong uppi á 0,4 mió. kr. sammett við úrslitið í 2010. Sølun tilsamans var 664,9 mió. kr. ímóti 690,7 mió. kr. í 2010.

Rakstrarvinnurin í 2011 var góðar 1,9 mió. hægri enn í 2010. Orsøkirnar til framgongdina í rakstrarvinnurinum eru serstakliga lægri rakstrarútreiðslur og av- og niðurskrivingar enn upprunaliga met. Magn hevur sostatt aftur í 2011 heystað fruktirnar av umfatandi bygnaðarbroytingum og effektiviseringum, ið eru framdar seinastu árin.

Magn hevur gott gjaldføri, hóast íløgurnar í 2011 vóru óvanliga høgar vegna nýggju bensinstøðina í Saltangará.

P/F Magn

The company's purpose is to supply energy to the Faroes and the Faroese. First and foremost by selling fuels to households, the industry, vehicles and ships. But also by selling energy related products and services such as lubricant and standard central heating services and parts. The latter include energy saving condensing boilers, heating pumps and solar energy systems. Eleven service stations operate under the Magn brand.

In addition to the main office in Tórshavn, there are regional branches in Klaksvík and Tvøroyri. Magn has oil depots and other storage facilities in Tórshavn, Nólsoy, and Klaksvík. The company owns a fleet of road tankers, vans, and trucks operating daily to fuel ships, the industry, and households throughout the Faroes. Furthermore Magn also boasts a nationwide "heating service" – a subscription heating equipment maintenance service.

Our mission, vision and values guide all our employees' work as well as our commitments to our customers, to our shareholders and to society as a whole.

Our mission is "We secure your energy".

Our vision is "We want to be perceived as the best energy supplier in the Faroes".

Our values are:

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

Finances

The 2011 net profit was DKK 16.6 mió. kr. This means that profits are down roughly DKK 0,4 mió. kr. compared to 2010. Sales totalled DKK 664.9 mió. kr. against 690.7 mió. kr. in 2010.

Operating profits are approximately 1.9 better than in 2010. The main reasons are lower operating expenses, and lower depreciation and adjustments in fixed assets, than expected. Hence Magn once again reaped the fruits of extensive restructuring and efficiency increasing measures.

Við framgongd á fleiri økjum, metir leiðsla felagsins, at endaliga úrslitið fyrri 2011 er nøktandi.

Formlig viðurskifti

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

Marknaðarviðurskifti

Felagið metir, at marknaðarpartarnir á bensini, diesel og gassolju eru hækkaðir eitt vet í mun til 2010.

Í 2010 økti Magn um sítt virksemi, til eisini at umfata sølu av ketlum, hitapumpum og sólorku-skipanum. Hetta var ein liður í arbeiðinum at gerast eitt Orkuhús, ið eisini veitir vøru og tænastr í sambandi við alternativa orku. Hetta virksemi helt fram í 2011, og tað gav eitt nøktandi úrslit.

Í oktober 2011 varð nýggja Magn støðin í Saltangará tikin í brúk. Nýggja Magn støðin ger Magn til ein enn meira aktivan aktør á Skálafjørðinum, og fer henda útbygging væntandi at føra við sær eina styrkta marknaðarstøðu innan fyrri sølu av serstakliga bensini og diesel komandi árin.

Í 2011 fekk Magn hitatænastan DEBRA góðkenning. Hetta merkir, at okkara hitaæftirlit fylgja lógarbundnu góðskutreytunum í Danmark. Hetta hóast eingi slík krøv finnast í Føroyum.

HTÚ (Heilsa, Trygd og Umhvørvi)

Virksemið hjá Magn krevur, 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 fyrirøkan 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 er til minst møguligan skaða á umhvørvið.

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

In spite of the high level of investments made in 2011, mainly due to the new service station in Saltangará, Magn's liquidity is still good.

Having noted progress in several areas, Magn's management considers the final 2011 result being satisfactory.

Formal Aspects

Since April 2009 the company has had the name P/F Magn. P/F Magn has an agreement with the Shell group about representing high quality Shell lubricants in the Faroes.

Market Conditions

The company estimates that its gasoline, diesel, and gas oil market shares have increased slightly in 2011 compared to 2010.

In 2010 Magn expanded its business to include sale of boilers, heat pumps and solar energy systems. This way Magn expanded its operation from the current product and service portfolio to include products and services relating to alternative energy. In 2011, Magn expanded this line of business and the results from the operation were satisfactory.

In October 2011, the new Magn service station in Runavík opened. The new station will make Magn a more active player in the Skálafjørður area and furthermore, it will strengthen Magn's sales of gasoline and diesel in the coming years.

In 2011, Magn's heating equipment maintenance service got the DEBRA quality control certificate. This means that our heating equipment maintenance service follows the rules laid out in Danish laws. These laws are not applicable in the Faroes.

HSSE (Health, Safety, Security, Environment)

Due to Magn's operations health, safety and environmental matters are a top priority. Our health, safety, security, and environmental standards are stringent and for the most parts remain the same as when the company was still a part of the Shell group. In certain areas, safety and security requirements have been tightened further and new procedures have been put in place. It is a chief concern for us to ensure that we do not cause people any harm due to our operations and that the environmental impact from our activities shall always be well identified and evaluated, in order to achieve a minimum impact on the environment.

Rakstrargøgn

Magn ger leypandi íløgur í nýggj rakstrargøgn til tess at gera raksturin av fyrirkuni so effektiv og tryggan sum gjørligt. Seinastu árinu eru munandi íløgur gjørdar í m.a nýggja bensinstøð, umvæling av bensinstøðum, nýggjar tangabilar, nýggja goymsluskipan, nýggja ERP skipan, pumpur á bensinstøðum, rør og útbúnað á bensinstøðum og til smábátapumpur kring landið. Magn fylgir donskum lógum og reglum fyri reins og máting av øllum tangum á Magn bensinstøðunum, hóast hesar lógir og reglar ikki eru galdandi í Føroyum.

Váðar

Marknaðarlaga er váðin serstakliga knýttur at prísum og treytum fyri sølu av oljuúrdráttum, búskaparligu støðuni í samfelagnum og serliga búskaparligu støðuni í fiskivinnuni. Hesi viðurskifti hava størstu ávirkan á úrslitið. Eisini er ein ávísur goymsluváði og valutaváði. Roynt verður at minka um goymsluváðan við at hava minst møguligt á goymslu, meðan valutaváðin verður stýrdur við at halda eitt vakið eyga við gongdini. Tað verða vanligi ikki nýtt serlig fíggarlig amboð í hesum sambandi, tí mett verður, at váðin er lutfalsliga lágur í mun til fíggarligu orkuna hjá fyrirkuni.

Magn hevur framvegis stórt fokus á skuldarar, og eftirlitið við skuldarum er munagott. Hetta fyri at minka sum mest um tapini. Tó mugu vit ásanna, at váðin móttvegis fiskivinnuni er sera stórus. Í londunum rundanum okkum verður olja vanligi ikki veitt fiskivinnuni uttan forútgjald. Hetta verður gjørt í Føroyum, og kredittíðin er vanligi long. Hetta hevur eisini ført við sær munandi tap uppá skuldarar hjá Magn.

Framtíðin

Okkara mál er framhaldandi at menna okkum innan orkuvinnuna. Hetta gera vit við leypandi at dagføra og menna starvsfólk, vørur, tænastr og útbúnað okkara, tryggja kundum okkara eitt gott og kappingarført tænastrustøði, samstundis sum vit vísa samfelagslig atlit. Hetta merkir eisini, at vit á Magn eru byrjað, og vilja halda áfram, at leggja dent á eitt størri útboð av orkuloysnum, eisini innan alternativa orku.

Opinleiki, vitanarspjaðing og gott samskifti føra til bestu úrslitini. Bæði tá tað ræður um leiðslu og starvsfólk, og í viðurskiftum við okkara viðskiftafólk og alt samfelagið í síni heild. Vit síggja, at ávís tekin hava verið um at alheims búskapurin er batnandi, men kreppan er ikki av enn, eins og ávís vandatekin eru at hóma. Tískil er trupult at meta um, hvussu

This is why Magn has fixed and strict procedures for all high risk activities. The Company has set out procedures to be followed in the case of accidents, both internal procedures and joint external procedures in cooperation with other stakeholders, such as, Tilbúgving Landsins (the national emergency preparedness service) and Effo. Magn, Effo and Tilbúgving Landsins carry out joint exercises every year to practice the procedures for dealing with accidents involving polluting or hazardous substances.

Operating Equipment

Magn continuously invests in new equipment in order to ensure that the company is run as efficiently, safely and securely as possible. Over the last years considerable investments have been made in, for example, a new service station, refurbishment of existing service stations, a new ERP system, new road tankers, a new storage system, petrol station pumps, pipes and equipment at petrol stations and boat pumps across the country. Magn follows the Danish regulations in regards to cleaning, monitoring, and measuring the tank installations at the Magn service stations throughout the Faroes, even though these regulations do not apply in the Faroe Islands.

Risks

Market risks are particularly linked to the oil price, the conditions of oil product sales, the overall domestic economic situation, and especially the economic situation in the fishing industry. These conditions have the greatest impact on profits. There is also a level of inventory risk and exchange rate risk. Magn strives to minimize inventory risk by keeping storage levels low, while exchange rate risks are managed through meticulous monitoring. In general, no specific financial instruments are used for this purpose, because the level of risk is considered low relative to the company's financial capacity.

Magn continues to focus on accounts receivable and maintains its increased monitoring of debtors in order to minimize losses. We must, however, admit that the risk in the fishing industry is very high. In our neighbouring countries fuel is usually not supplied to the ships without prepayment. This is not the case in the Faroes and fixed credit times are usually long. This has led to considerable losses on debtors for Magn.

Future Prospects

Our aim is continuously to develop our position in

gongdin í búskapinum verður, og hvørji árin hon fer at hava á føroyska búskapin í 2012. Samanumtikið metir leiðsla felagsins, at rakstrarvinningurin í 2012 verður nakað lægri enn í 2011.

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Partaeigaraviðurskipti

Sambært skrásetingum felagsins eiga hesir partaeigarar meira enn 5% av partapeninginum: Hedda Eignarhaldsfélag ehf, Reykjavík; Skeljungur hf, Reykjavík.

Býtið av úrslitinum

Nevndin hevur uppskot um, at ársúrslitið uppá kr 16.574.530 verður býtt soleiðis:

Flutt frá undanfarnum árum	27.287.012 kr.
Ársúrslit	<u>16.574.530 kr.</u>
Til taks	43.861.542 kr.
Vinningsbýti til partaeigarar	<u>5.000.000 kr.</u>
Flutt til næsta ár	<u>38.861.542 kr.</u>

the energy sector. We strive to reach this goal by continuously training and upskilling our employees, by regularly updating and developing our products, services and equipment, by guaranteeing a sound and competitive level of service for our customers, while demonstrating our commitment to society. This also means that Magn has started, and intends to continue to prioritize a broader offer of energy solutions.

Transparency, knowledge dissemination and good communication lead to the best results. This is true for management and employees, but also for our customer relations and our place in society as a whole.

We see signs of recovery in the global economy, but the crisis is not over yet, and there are also indications of risks. It is therefore difficult to assess how the global economy will evolve and what impact it will have on the Faroese economy in 2012. All in all, Magn's management expects lower operating profits in 2012 than in 2011.

Events after the Closing of the Accounts

No events, which are of significance to the assessments made in the annual report, have taken place after the closing of the accounts.

Shareholders

According to the company's shareholder registry, the following shareholders hold more than 5% of the share capital: Hedda Eignarhaldsfélag ehf, Reykjavík; Skeljungur hf, Reykjavík.

Distribution of profit

The board proposes to distribute the annual profits of DKK 16,574,530 kr as follows:

Carried over from previous years	27,287,012 kr.
Annual profit	<u>16,574,530 kr.</u>
Available	43,861,542 kr.
Dividends for shareholders	<u>5,000,000 kr.</u>
Carried over to next year	<u>38,861,542 kr.</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 vunnar, herundir eisini virðisjavningar av fíggarligum ognum og skyldum. Í rakstrarroknskapinum verða somuleiðis innroknaðir allir teir kostnaðir, ið viðvíkja árinum, herundir eisini av- og móguligar 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 niðanfyrir undir teimum einstøku postunum.

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

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

RAKSTRARROKNSKAPURIN

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

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 writedowns.

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

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

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

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

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

INCOME STATEMENT

Net turnover is being recognized in the Income Statement as invoiced and cash sales in the period,

framleiðslukostnaði er serliga brennoljuavgjaldið. Undantikin at gjalda brennoljuavgjald 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 kostnaður til umsiting, herundir eisini avskrivningar og lønir í hesum sambandi.

Fíggarpostar og gjaldoyra

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

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

Allir gjaldoyrakursmunir verða innroknaðir í rakstrarroknskapin undir fíggarpostum.

Óvanligar inntøkur/útreiðslur

Inntøkur ella útreiðslur, sum einki hava við vanligu 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 rakstrarroknskapinum og skattskyldugu inntøkuni í sama tíðarskeiði.

without Value Added Taxes and with deduction of discounts.

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

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

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

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

Financial items and currency

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

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

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

Extraordinary Items

Income or expenses that are separate from the company's ordinary operations are booked as extraordinary entries.

Taxes

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

Deferred tax is provided for with 18% 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 møguligt 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.

Avskrivningarnar eru linierar, mettar eftir restlívítíðini hjá aktivinum:

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

Goodwill verður avskrivað yvir meira enn 5 ár og er hetta orsakað av eini mettari brúkstíð, ið er gjørd við atliti at 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 nettorealisationvirði, har hetta er lægri.

Áogn

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

Skuld

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

Vinningsbýti verður innroknað sum stuttfreistað skuld.

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 2007 and P/F Føroya Hedda were merged in 2008, with the latter as the continuing company. Initial goodwill is however deducted in connection with the merger, and the performed revaluations of tangible assets (land and buildings) at that time.

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

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

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

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.

Dividends are recognized as short term debt.

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

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

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.

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.

Váttan frá óheftum grannskoðara / Independent Auditor's Report

Til kapitaleigararnar í Magn P/F

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Magn P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2011 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjarstøðu, frágreiðing um eginogn, peningastreymi og notum. Ársroknskapurin er gjørdur eftir ársroknskaparlógini.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

Ábyrgd grannskoðarans

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

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

To the shareholders of Magn P/F

Report on the Financial Statements

We have audited the financial statements of Magn P/F for the financial year 1 January to 31 December 2011, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

Management's responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðu 31. desember 2011 og av úrslitinum av virkseminum og peningastreyminum felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2011 samsvarandi ársroknskaparlógini.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

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

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

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

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

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2011 and of the results of the operations and cash flows for the financial year 1 January to 31 December 2011 in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

Statement on the Management's review

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

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

Tórshavn, hin 21. mai 2012 / *Tórshavn, May 21, 2012*

NOTA P/F

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

Jørmann Petersen
Løggildur Grannskoðari /
State Authorized Public Accountant

Jóanes Olsen
Skrásettur Grannskoðari /
Registered Public Accountant

Rakstrarroknskapur / *Income statement*

	Notur / Notes	2011	2010
Nettosøla / <i>Net turnover</i>	1	664.908.491	690.663.692
Framleiðslukostnaður / <i>Cost of Sales</i>	2-3	-578.696.862	-602.203.787
Bruttoúrslit / <i>Gross Profit</i>		<u>86.211.629</u>	<u>88.459.905</u>
Sølukostnaður / <i>Sales- and distribution costs</i>	2-3	-40.190.015	-43.491.084
Fyrisingarkostnaður / <i>Administration costs</i>	2-3	-15.013.898	-15.900.846
Rakstrarvinningur / <i>Profit before financial items</i>		<u>31.007.716</u>	<u>29.067.975</u>
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i>	4	284.760	3.269.058
Rentuútreiðslur / <i>Financial expenses</i>	5	-10.704.259	-9.785.280
Úrslit áðrenn skatt / <i>Profit before tax</i>		<u>20.588.217</u>	<u>22.551.752</u>
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i>	6	-4.013.687	-5.548.617
Ársúrslit / <i>The year's profit</i>		<u>16.574.530</u>	<u>17.003.135</u>

Fíggjarstöða pr. 31/12 / *Balance sheet*

Aktiv / *Assets*

	Notur / Notes	2011	2010
Immateriell stöðisogn / <i>Intangible assets</i>			
Goodwill / <i>Goodwill</i>		98.776.324	104.949.844
Immateriell stöðisogn íalt / <i>Total intangible assets</i>	7	98.776.324	104.949.844
Materiell stöðisogn / <i>Tangible assets</i>			
Grundøki og bygningar / <i>Ground and buildings</i>		80.392.845	74.578.417
Tækniogn og maskinur / <i>Technical equipment and machinery</i>		31.999.655	28.658.784
Onnur stöðisogn, rakstartól og innbúgv / <i>Fixtures</i>		10.522.395	8.707.432
Materiell stöðisogn íalt / <i>Total tangible assets</i>		122.914.895	111.944.634
Stöðisogn íalt / <i>Total fixed assets</i>		221.691.219	216.894.478
Vørugoymslur / <i>Stocks</i>			
Vørugoymslur / <i>Stocks</i>		37.513.092	31.870.498
Vørugoymslur íalt / <i>Total Stocks</i>		37.513.092	31.870.498
Áogn / <i>Accounts receivables</i>			
Vøruáogn / <i>Trade receivables</i>		52.665.660	38.928.435
Onnur áogn / <i>Other accounts receivables</i>		0	11.580
Áogn íalt / <i>Total accounts receivables</i>		52.665.660	38.940.015
Tøkur peningur / <i>Cash in hand</i>		20.052.606	20.635.471
Umferðarfæ íalt / <i>Total current assets</i>		110.231.358	91.445.984
Aktiv íalt / <i>Total assets</i>		331.922.578	308.340.462

Fígðjarstöða pr. 31/12 / *Balance sheet*

Passiv / *Liabilities*

	Notur / Notes	2011	2010
Eiginpeningur / <i>Net Capital</i>			
Partapeningur / <i>Share capital</i>		6.000.000	6.000.000
Fluttur vinningur v.m. / <i>Retained earnings</i>		119.498.575	107.924.045
Eiginogn íalt / <i>Total net capital</i>	9	125.498.575	113.924.045
Avsetingar / <i>Provisions</i>			
Sett av til útsettan skatt / <i>Deferred taxes</i>		9.419.925	9.336.938
Avsetingar íalt / <i>Total provisions</i>	6	9.419.925	9.336.938
Langfreistað skuld / <i>Long-term debt</i>			
Bankaskuld / <i>Bank loans</i>		107.633.432	118.973.969
Í alt / <i>Total</i>	10	107.633.432	118.973.969
Stuttfreistað skuld / <i>Short-term debt</i>			
Bankaskuld / <i>Bank loans and overdraft</i>		-	-
Stuttfreistaður partur av langfreistaðari skuld / <i>Part of long term debt due within one year</i>		7.863.053	7.235.970
Ognarar / <i>Creditors</i>		51.403.302	38.114.784
Tollur og avgjöld / <i>Customs and duties</i>		21.173.590	10.828.354
Skuld til atknýtt feløg / <i>Debt to associated companies</i>		0	0
Skyldugt vinningsbýti / <i>Outstanding dividends</i>		5.000.000	3.500.000
Partafelagsskattur / <i>Taxes</i>		3.930.700	6.426.400
Stuttfreistað skuld íalt / <i>Total short-term debts</i>		89.370.645	66.105.509
Skuld íalt / <i>Total debt</i>		197.004.077	185.079.478
Passiv íalt / <i>Total liabilities</i>		331.922.578	308.340.462
Aðrar skyldur / <i>Other obligations</i>	11		

Peningastreymisvirlit / *Cash flow analysis*

	Notur / Notes	2011	2010
Ársúrslit / <i>The year's profit</i>		16.574.530	17.003.135
Reguleringar rakstur / <i>Adjustments in operational items</i>	12	28.527.235	27.725.490
Broyting í goymslum / <i>Changes in stocks</i>		-5.642.594	-4.457.220
Broytingar í áögn / <i>Changes in account receivables</i>		-13.725.645	-8.005.797
Broyting í skuld (ex. vinningsbýti og skatt) / <i>Changes in short-term debt (excl. Dividends and taxes)</i>		23.633.753	-16.321.304
Peningastreymur frá rakstri áðrenn rentur / <i>Cash flow from operations before financial items</i>		49.367.279	15.944.304
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i>		284.760	3.269.058
Rentuútreiðslur / <i>Financial expenses</i>		-10.704.259	-9.785.280
Peningastreymur frá rakstri áðrenn skatt / <i>Cash flow from operations before taxes</i>		38.947.780	9.428.081
Goldin partafelagsskattur / <i>Company tax paid</i>		-6.426.400	-4.055.200
Peningastreymur frá rakstri / <i>Cash flow from operations</i>		32.521.380	5.372.881
Keypt av stöðisögn / <i>Capital Expenditures</i>		-19.219.591	-4.990.509
Söla av stöðisögn / <i>Sales of fixed assets</i>		328.800	270.000
Peningastreymur frá ilögum / <i>Cash flow from investment</i>		-18.890.791	-4.720.509
Peningastreymisbroyting í alt / <i>Total cash flow changes</i>		13.630.589	652.372
Broyting í langfreistað skuld / <i>Changes in long-term debt</i>		-10.713.454	-14.139.886
Goldið vinningsbýti / <i>Dividends paid</i>		-3.500.000	-2.000.000
Peningastreymur frá fígging / <i>Cash flow from financing</i>		-14.213.454	-16.139.886
Peningastreymur frá rakstri, ilögum og fígging / <i>Cash flow from operations, investment and financing</i>		-582.865	-15.487.514
Tøkur peningur 1. januar / <i>Cash in hand January 1st</i>		20.635.471	36.122.985
Tøkur peningur 31. desember / <i>Cash in hand December 31st</i>		20.052.606	20.635.471

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.

2. Útreiðslur / Expences

Starvsfólk: / Employees:

	2011	2010
Lønir / Salaries and wages	24.025.355	23.446.555
Pensiónsgjöld / Pensions contributions	2.627.239	2.478.595
Onnur almenn gjöld / Other expences for social security	944.898	852.477
	<u>27.597.493</u>	<u>26.777.627</u>

Stjórn og nevnd / Board and management

Samsýning / Remuneration	<u>2.438.677</u>	<u>2.303.631</u>
--------------------------	------------------	------------------

Í alt / Total

	<u>30.036.170</u>	<u>29.081.258</u>
--	-------------------	-------------------

Tal av starvsfólkum í miðal / Average number of employees

	<u>72</u>	<u>70</u>
--	-----------	-----------

Samsýning til av aðalfundi valdar grannskoðarar /

Fees paid to auditors appointed by general assembly

Grannskoðanarsamsýning til P/F NOTA / Auditing remuneration to NOTA P/F	150.000	145.000
Aðrar útreiðslur enn til grannskoðan / Other expences than auditing paid to auditing firm	-	10.500
	<u>150.000</u>	<u>155.500</u>

Í alt / Total

3. Avskrivningar / Depreciation

Framleiðsla / Production	6.173.520	6.173.520
Søla / Distribution	7.489.922	8.986.981
Fyrisiting / Administration	484.657	540.941
	<u>14.148.100</u>	<u>15.701.442</u>

4. Rentuinntøkur / Financial income

Aðrar fíggarinntøkur / Other financial income

Valutareguleringar/-vinningur / Currency related adjustments and gains	284.760	402.243
	-	2.866.815
	<u>284.760</u>	<u>3.269.058</u>

5. Rentuútreiðslur / Financial expences

Aðrar fíggarútreiðslur / Other financial expences

Valutareguleringar/-tap / Currency related adjustments and losses	7.821.592	9.785.280
	2.882.667	-
	<u>10.704.259</u>	<u>9.785.280</u>

6. Partafelagsskattur / Company tax

	P/F Skattur/ Company tax	Útsettur skattur Deferred tax	Rakstrarroknsk. Profit & Loss
Burturleggingar pr. 1. januar / Provisions per January 1st	6.426.400	9.336.938	-
Goldin skattur í árinum / Tax paid	-6.426.400	-	-
Skattur av úrsliti 2011 / Tax of year's profits	4.244.731	-	-
Javning undanfarin ár / Adjustments reg. previous years	-314.031	-	-
Skattur av ársúrsliti í alt / Tax of year's profits Total	3.930.700	82.987	4.013.687
Burturleggingar pr. 31. desember / Provisions per December 31st	3.930.700	9.419.925	4.013.687

7. Immateriell stöðisogn / Intangible assets

	Goodwill
Útveganarvirði / Acquisition cost	
Útveganarvirði pr. 1. januar / Acquisition costs per January 1st	123.470.405
Tilgongd í árinum / Additions during the year	-
Reguleringar / Adjustments	-
Frágongd í árinum / Disposals during the year	-
Útveganarvirði pr. 31. desember / Provisions per December 31st	123.470.405
Avskrivningar / Depreciation	
Avskrivningar pr. 1. januar / Depreciation per January 1st	18.520.561
Reguleringar / Adjustments	-
Avskrivningar í árinum / Depreciation	6.173.520
Frágongd í árinum / Disposals during the year	-
Avskrivningar pr. 31. desember / Acquisition cost per December 31st	24.694.081
Bókað virði pr. 31. desember / Booked value per December 31st	98.776.324
Bókað virði pr. 31. desember 2010 / Booked value per December 31st 2010	104.949.844

8. Materíell stöðisögn / Tangible assets

	Grundöki og bygningar/ <i>Grounds and buildings</i>	Tökniögn og maskinur/ <i>Tech. equip & machinery</i>	Önnur stöðisögn/ <i>Fixtures</i>
Útveganarvirði / Acquisition costs	-	-	-
Útveganarvirði pr. 1. janúar / <i>Acquisition costs per January 1st</i>	34.386.241	56.675.060	38.294.385
Reguleringar / <i>Adjustments</i>	-	-	-
Tilgöngd í árinum / <i>Additions during the year</i>	7.718.103	7.222.170	4.279.318
Frágöngd í árinum / <i>Disposals during the year</i>	-	-	631.300
Útveganarvirði pr. 31. desember / Acquisition cost per December 31st	42.104.344	63.897.229	41.942.403
Uppskrivingar / Revaluation			
Uppskrivingar pr. 1. janúar / <i>Revaluation per January 1st</i>	69.456.278	9.500.000	-
Reguleringar / <i>Adjustments</i>	-	-	-
Uppskrivingar í árinum / <i>Revaluation during the year</i>	-	-	-
Afturförðar uppskrivingar í árinum / <i>Revaluations disposed during the year</i>	-	-	-
Uppskrivingar pr. 31. desember / Revaluation per December 31st	69.456.278	9.500.000	-
Av- og niðurskrivingar / Depreciation			
Av- og niðurskrivingar pr. 1. janúar / <i>Depreciation per January 1st</i>	-	-	-
Reguleringar / <i>Adjustments</i>	29.264.102	37.516.275	29.586.952
Av- og niðurskrivingar í árinum / <i>Depreciation during the year</i>	-	-	-
Frágöngd í árinum / <i>Disposals during the year</i>	1.903.675	3.881.299	2.189.605
	-	-	356.550
Avskringingar pr. 31. desember / Depreciation per December 31st	31.167.777	41.397.574	31.420.008
Bókað virði pr. 31. desember / Booked value per December 31st	80.392.845	31.999.655	10.522.395
Bókað virði pr. 31. desember 2010 / Booked value per December 31st 2010	74.578.417	28.658.784	8.707.432

9. Eginognaruppgerð

	Parta- peningur/ Share capital	Yvirkurs/ Share Premium	Fluttur vinningur/ Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti/ Dividend	Í alt / Total
Saldo pr. 1. jan / Total per January 1st	6.000.000	80.637.033	27.287.012	-	113.924.045
Broytingar í roknskaparhátti / Changes in Accounting policies	-	-	-	-	-
Broytingar í uppskrivingum / Changes in revaluations	-	-	-	-	-
Kapitalhækking/-lækking / Capital increase/decrease	-	-	-	-	-
Útgoldið vinningsbýti / Dividends paid out	-	-	-	-	-
Uppskot til býti av úrsliti / Proposed allocation of result	-	-	16.574.530	-5.000.000	11.574.530
Saldo pr. 31. desember / Total per December 31st	6.000.000	80.637.033	43.861.542	-5.000.000	125.498.575

Partapeningurin / Share capital	Partabævastødd/ 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

Kr. 71.624.678

11. Aðrar skyldur / Other obligations

	2011	2010
Veðsetingar / Charged assets		
Trygd er latin í matr. nr. 1.038ag í Tórshavn til TAKS hvørs bókaða virði 31/12-2011 er kr. 14.656.000 / Security provided in the land register no. 1038ag in Tórshavn to TAKS Value per 31.12.2011 of 14.656.000 DKK	15.000.000	15.000.000
Trygd er latin í ognum til P/F Eik Banki. Samlaða bókaða virði 31/12-2011 á hesi støðisogn er kr. 108.258.895 Allar tinglýsingar í støðisognina eru tó ikki gjørdar við roknskaparlok. / Security provided in property to P/F Eik Bank Combined value per 31.12.2011 of 108.258.895 DKK Registration not finalised at end og financial year	144.000.000	144.000.000
Bonus til stjóran undirlagdur serligar treytir / Conditional bonus for managing director	425.000	-

12. Reguleringar / Adjustments

	2011	2010
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i>	-284.760	-3.269.058
Rentuútreiðslur / <i>Financial expences</i>	10.704.259	9.785.280
Avskrivningar / <i>Depreciation</i>	14.148.100	15.701.442
Nettvinningur/tap í.s.v. sòlu av stòðisogn / <i>Loss on sales of assets</i>	-54.050	-40.792
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i>	4.013.687	5.548.617
Reguleringar rakstur í alt / <i>Adjustments in operational items total</i>	<u>28.527.235</u>	<u>27.725.490</u>

Leiðslan í Magn / *Management of Magn*

Nevnd / Board of Directors

Christian Nagata
Formaður / *Chairman*

Guðmundur Þórðarson
Næstformaður / *Vice Chairman*

Jens Meinhard Rasmussen
Nevndarlimur / *Member of the Board*

Stjórn / Management

Hendrik Egholm
Stjóri / *Managing Director*

Leiðandi starvsfólk / Senior employees

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

Martin Heinesen
Rakstrarleiðari / *Operational Manager*

Leif Hovgaard
Søluleiðari / *Sales Manager*

Rói Kalsø
Retail leiðari / *Retail Manager*

P/F Magn
Vestara Bryggja 10
FO-100 Tórshavn
www.magn.fo