

magn



Ársfrásøgn

Annual Report 2013

Innihaldsyvirlit / Contents

	Síða / Page
Partafelagsupplýsingar / <i>Company information</i>	4
Roknskaparátekning / <i>Management statement</i>	5
Hövuðstöl og lyklatöl / <i>Highlights and ratios</i>	6
Leiðslufrágreiðing / <i>Management's review</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*
Jón Díðrik Jónsson, nevndarlimur / *Member of the Board*
Jens M. Rasmussen, nevndarlimur / *Member of the Board*

Stjórn / *Management*

Hendrik Egholm, stjóri / *Managing Director*

Grannskoðan / *Auditors*

JANUAR P/F

Løggilt Grannskoðanarvirki / *State Authorized Public Accountants*

Roknskaparátekning / Management statement

Hervið verður ársfrásøgn fyri 2013 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, fíggarligu støðuni, úrsliti av virkseimi og peningastreymsi felagsins.

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

The 2013 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 31 15 2014

Stjórn / Management

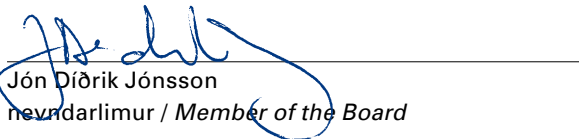


Hendrik Egholm
stjóri / Managing Director

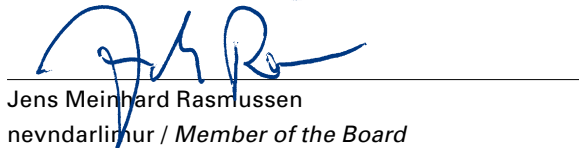
Nevnd / Board of Directors



Christian Nagata
formaður / Chairman



Jón Dídrik Jónsson
nevndarlimur / Member of the Board



Jens Meinhard Rasmussen
nevndarlimur / Member of the Board

Góðkent á aðalfundi, tann 31 15 2014
Approved at annual general meeting



Fundarstjóri / Chairman of the meeting

Høvuðstøl og lyklatøl / *Highlights and ratios*

Rakstur / Profit and loss account (Mln kr.)	2013	2012	2011	2010	2009
Nettosøla / <i>Net turnover</i>	847,7	779,9	664,9	690,7	528,9
Rakstrarvinningur / <i>Profit before financial items</i>	30,8	33,9	31,0	29,1	24,0
Úrslit áðrenn skatt / <i>Profit before tax</i>	26,1	24,8	20,6	22,6	12,4
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i>	5,9	5,5	4,0	5,5	3,7
Ársúrslit / <i>Profit after tax</i>	20,2	19,4	16,6	17,0	8,8

Fíggjarstöða / Balance sheet (Mln kr.)

Støðisogn / <i>Fixed assets</i>	212,8	218,0	221,7	216,9	227,8
Umferðarfæ í alt / <i>Current assets</i>	115,5	121,3	110,2	91,4	94,5
Aktiv íalt / <i>Total assets</i>	328,2	339,3	331,9	308,3	322,3
Eginpeningur / <i>Net capital</i>	140,3	144,9	125,5	113,9	100,4

Önnur lyklatøl / Other key ratios

Rakstraravkast / <i>Profit ratio</i> ¹⁾	3,6	4,3	4,7	4,2	4,5
Ognaravkast / <i>Return on the total capital</i> ²⁾	9,5	10,0	9,4	10,5	7,5
Eginpeningsavkast / <i>Return on net capital</i> ³⁾	14,4	13,4	13,2	14,9	8,7
Gjaldförisevni / <i>Liquidity ratio</i> ⁴⁾	1,0	1,4	1,2	1,4	1,3
Trygdarevni / <i>Share of the net capital</i> ⁵⁾	42,7	42,7	37,8	36,9	31,2
Vinningsbýtisprosent / <i>Dividends in percent</i> ⁶⁾	0,0	0,0	3,8	3,0	2,0
Lønarátreiðslur / <i>Salaries and wages</i>	32,9	33,0	30,0	29,1	28,6
Íløgur í støðisogn / <i>Investment in fixed assets</i>	9,2	11,0	19,2	5,0	4,4
Ársverk í miðal / <i>Number of employees, average</i>	75	77	72	70	70
Søla av oljувörum / <i>Sales of oil products (1000 tons/m³)</i>	138	100	94	138	130

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

2) Úrslit áðrenn skatt og rentuútreiðslur / 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*

Leiðslufrágreiðing / Management's review

P/F Magn

Felagsins virksemin er at tryggja Føroyum og føroyingum orku. Hetta fyrst og fremst við at selja brenniolju til sethús, virki, akfør og skip, umframt smyrjiolju og allar vanligar tænaastur og tænaastulitur 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 hitatænaastu.

Okkara missión, vísiún og virðir eru okkara leiðistjórur fyri tí, sum starvsfólk okkara gera, og tí vit lova kundum, eigarum og samfelagnum sum heild.

Okkara missión er „Vit tryggja tær orku“.

Okkara vísiún 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 2013 gjørdist 20,2 mió kr. eftir skatt. Hetta er ein framgongd uppá 0,8 mió. kr. sammett við úrslitið í 2012. Sølun tilsamans var 847,7 mió. kr. ímóti 779,9 mió. kr. í 2012.

Rakstrarvinnurin í 2013 var lægri enn í 2012 orsakað av einum lægri bruttovinningi, ið einans lutvíst varð uppviðaður av lægri rakstrarútreiðslum.

Hinvegin gjørdist úrslitið áðrenn skatt betri enn í 2012. Væl lægri fíggararkostnaðurin stavaði frá umleggingum í fígging og nýggjum fíggingaravtalam, eins og valutakurstapið var lægri enn í 2012.

Hóast afturgongd í rakstrarvinnurinum, metir leiðsla felagsins, at úrslitið fyri 2013 er nøktandi.

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 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".

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 2013 net profit was MDKK 20.2. This means that net profits increased roughly MDKK 0.8 compared to 2012. Sales totalled MDKK 847.7 against MDKK 779.9 in 2012.

Operating profits are slightly worse than in 2012 due to lower gross profits, which in turn were only partly offset by lower operating expenses.

The profits before tax are however much better than in 2012 due to lower financial expenses, caused by financial restructuring and new financing agreements, and lower exchange rate losses than in 2012.

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 og diesel eru hækkaðir eitt vet í mun til 2012.

HTU (Heilsa, Trygd og Umhvørvi) / HSEQ

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 fyrirtøkan var partur av Shell samtakinum.

Á summunum 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 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 atlit at venja mannagongdir tá óhapp henda, har dálkandi og vandamikil evni eru involverað.

Í 2013 bleiv alt virksemi felagsins ISO 9001, 14001 og OHSAS 18001 góðkent av Det Norske Veritas (DNV). Hartil bleiv Magn Achilles og F-Pal skrásett í 2013.

Rakstrargøgn

Magn ger leypanði íløgur í nýggj rakstrargøgn til tess at gera raksturin av fyrirtøkuni so effektivan og tryggan sum gjørligt. Seinastu árinu eru munandi íløgur gjørðar í m.a. nýggjar tangabilar, nýggjar skipanir av ymsum slagi, útbúnað á bensinstøðum og til smábátapumpur kring landið. Magn fylgir donskum lógum og reglum fyri reins og máting av øllum tangum á Magn bensinstøðum og oljugoymslum, hóast hesar lógir og reglur ikki eru galdandi í Føroyum.

Despite lower operating profits Magn's management considers the 2013 result to 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 and diesel market shares have increased slightly in 2013 compared to 2012.

HSEQ

Due to Magn's operations health, safety, environmental, and quality matters are a top priority. Our health, safety, security, environmental, and quality 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.

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 intend to carry out joint exercises annually to practice the procedures for dealing with accidents involving polluting or hazardous substances.

All of Magn's business areas were ISO 9001, 14001 and OHSAS 18001 certified in 2013. Certifying body was Det Norske Veritas (DNV). In addition to this, Magn was Achilles and F-Pal certified in 2013.

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, new road tankers, different systems,

Váðar

Marknaðarliga er váðin serstakliga knýttur at prísnum og treytum fyri sølu av oljuúrdráttum, búskaparligu støðuni í samfelagnum og serliga búskaparligu støðuni í fiskivinnuni. Eisini er ein ávísur goymslúváði og valutaváði. Roynt verður at minka um goymslúváðan við at hava minst møguligt á goymslu, meðan valutaváðin verður stýrdur við at halda eitt vakið eyga við gongdini. Tað verða vanliga ikki nýtt serlig fíggarlig amboð í hesum sambandi, tí mettt verður, at váðin tó er lutfalsliga lágur í mun til fíggarligu orku felagsins.

Magn hevur framhaldandi stórt fokus á skuldarar, og eftirlitið við skuldarum er munagott. Hetta fyri at minka sum mest um tapini. Váðin mótvegis serstakliga fiskivinnuni er sera stórur. Í londunum rundanum okkum verður olja vanliga ikki veitt fiskivinnuni uttan forútgjald. Hetta verður gjørt í Føroyum, og kredittíðin er vanliga long.

Framtíðin

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

Opinleiki, vitanarspjaðing og gott samskipti føra til bestu úrslitini. Bæði tá tað ræður um leiðslu og starvsfólk, og í viðurskiptum við okkara viðskiftafólk og alt samfelagið í síni heild.

Støðan í føroyska búskapinum er sum heild góð samanborið við onnur lond. Men privata nýtslan er framvegis lutfalsliga lág, eins og partar av fiskivinnuni framvegis hava trupulleikar. Trupult er at meta um, hvussu gongdin í heimsbúskapinum verður, og hvørji árin hon fer at hava á føroyska búskapin í 2014. Eisini er tað trupult at meta um gongdina í privatú nýtsluni, hóast tað hava verið ávísir glottar at hóma, og at meta um gongdina í teimum pørtum av fiskivinnuni, ið hava trupulleikar.

Samanumtikið metir leiðsla felagsins, at rakstrarvinningurin í 2014 verður á sama støði sum í 2013.

Hendingar eftir roknskaparlok

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

equipment for 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 and at our oil depots, 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 particularly the economic situation in the fishing industry. 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. 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.

Future Prospects

Our goal is to lead 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 to, 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.

The current state of the Faroese economy is good compared to other countries. But private consumption is still relatively low and parts of the fishing industry are still struggling. It is difficult to assess how the global economy will evolve and what impact it will have on the Faroese economy in 2014. It is also hard to predict the development in the domestic private consumption, even if we have seen

Partaeigaraviðurskipti

Um ársskiptið skifti Magn hõvuðspartaeigara frá Hedda ehf. til SF IV shlf. Í hesum sambandi keypti Magn 12% av eignum partabrøvum.

Sambært skrásetingum felagsins eiga hesir partaeigarar nú meira enn 5% av partapeninginum: SF IV shlf., Reykjavík; Skeljungur hf, Reykjavík. Móðurfelagið er SF IV shlf., Borgartún 19, 105 Reykjavík.

Býtið av úrslitinum

Nevndin hevur uppskot um, at ársúrslitið uppá kr. 20.200.241 verður býtt soleiðis:

Flutt frá undanfarnum árum	58.220.034 kr.
Keyp av eignum partabrøvum	20.656.731 kr.
Útgoldið vinningsbýti	4.130.000 kr.
Ársúrslit	20.200.241 kr.
Til taks	53.633.544 kr.
Vinningsbýti til partaeigarar	0 kr.
Flutt til næsta ár	<u>53.633.544 kr.</u>

some positive signs, and it is also difficult to predict the development in the struggling part of the fishing industry.

All in all, Magn's management expects similar operational profits in 2014 as in 2013.

Events after the Closing of the Accounts

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

Shareholders

Around the year end Magn changed majority shareholder from Hedda ehf. to SF IV shlf. And as a part of this 'transaction' Magn purchased 12% of the company's own shares.

According to the company's shareholder registry, the following shareholders hold more than 5% of the share capital: SF IV shlf., Reykjavík; Skeljungur hf, Reykjavík. The parent company is SF IV shlf., Borgartún 19, 105 Reykjavík, Iceland.

Distribution of profit

The board proposes to distribute the annual profits of DKK 20,200,241 kr. as follows:

Carried over from previous years	58,220,034 kr.
Purchase of own shares	20,656,731 kr.
Dividens paid	4,130,000 kr.
Annual profit	20,200,241 kr.
Available	53,633,544 kr.
Dividends for shareholders	0 kr.
Carried over to next year	<u>53,633,544 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 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 niðanfyri undir teimum einstøku postunum.

Innrokningar og virðisásetingar taka hædd fyri tapi og tapsváðum, ið vóru væntað, tá ið roknskapurin varð lagdur fram til góðkenningar.

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 møguligum avslátri í sambandi við søluna. Íroknað í sølu og

GENERAL

The annual report has 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 fyrisingarkostnaðin 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.

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 avvikumum, 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.

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 upptikin í roknskapinum við útveganarvirðinum við afturatløgðum uppskrivingum og frádrátti av gjørdum av- og niðurskrivingum.

Immateriell støðisogn, í hesum sambandi goodwill, er tikið við í roknskapinum sum munur millum bókaða virðið og handilsvirðið í sambandi við at felagið varð 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 virðismetungum/ uppskrivingum av bygningum og økjum í hesum sambandi.

Avskrivngarnar eru linjarar, 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 atlitum at væntaðum framtíðar inntøkum frá virkseminum, ið hetta goodwill er knýtt at.

Støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirði, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virðið.

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 skuldaranum.

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 plus revaluations less deduction of accumulated depreciation and write-downs.

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.

Fixed assets are written down to net realizable value if this is lower than book value.

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 hesir verða staðfestir.

PENINGASTREYMSYVIRLIT

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

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

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 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 2013 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjarstøðu, 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 January 1st to December 31st 2013, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, 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 misstatements.

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 grannskoðanarpróg, 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 2013 og av úrslitinum av virkseminum og peningastreyminum felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2013 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 December 31st 2013 and of the results of the operations and cash flows for the financial year January 1st to December 31st 2013 in accordance with the Faroese Financial Statements Act.

Statement on the Management's review

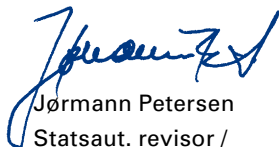
Pursuant to the Faroese Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

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

Tórshavn, hin 31/5 2014 / Tórshavn, 31/5 2014

JANUAR P/F

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



Jørmann Petersen
Statsaut. revisor /
State Authorized Public Accountant



Jørges Olsen
Skrásettur Grannskoðari /
Registered Public Accountant

Rakstrarroknskapur / *Income statement*

	Notur / Notes	2013	2012
Nettosøla / <i>Net turnover</i>	1	847.710.268	779.889.005
Framleiðslukostnaður / <i>Cost of Sales</i>	2-3	-757.138.366	-683.781.406
Bruttoúrslit / <i>Gross Profit</i>		<u>90.571.902</u>	<u>96.107.598</u>
Sølukostnaður / <i>Sales- and distribution costs</i>	2-3	-41.158.280	-44.384.812
Fyrisingarkostnaður / <i>Administration costs</i>	2-3	-18.644.686	-17.867.481
Rakstrarvinningur / <i>Profit before financial items</i>		<u>30.768.935</u>	<u>33.855.305</u>
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i>	4	291.186	209.708
Rentuútreiðslur / <i>Financial expenses</i>	5	-4.929.502	-9.239.766
Úrslit áðrenn skatt / <i>Profit before tax</i>		<u>26.130.619</u>	<u>24.825.247</u>
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i>	6	-5.930.378	-5.466.756
Ársúrslit / <i>The year's profit</i>		<u>20.200.241</u>	<u>19.358.491</u>

Fíggjarstöða pr. 31/12 / *Balance sheet*

Aktiv / *Assets*

	Notur / Notes	2013	2012
Immateriell stöðisogn / <i>Intangible assets</i>			
Goodwill / <i>Goodwill</i>		86.429.284	92.602.804
Immateriell stöðisogn íalt / <i>Total intangible assets</i>	7	86.429.284	92.602.804
Materiell stöðisogn / <i>Tangible assets</i>			
Grundøki og bygningar / <i>Ground and buildings</i>		83.326.845	83.805.208
Tækniogn og maskinur / <i>Technical equipment and machinery</i>		28.210.704	29.164.865
Önnur stöðisogn, rakstartól og innbúgv / <i>Fixtures</i>		14.785.921	12.438.829
Materiell stöðisogn íalt / <i>Total tangible assets</i>		126.323.469	125.408.902
Stöðisogn íalt / <i>Total fixed assets</i>	8	212.752.753	218.011.706
Vørugoymslur / <i>Stocks</i>			
Vørugoymslur / <i>Stocks</i>		46.250.587	33.991.749
Vørugoymslur íalt / <i>Total Stocks</i>		46.250.587	33.991.749
Áogn / <i>Accounts receivables</i>			
Vøruáogn / <i>Trade receivables</i>		51.909.413	55.995.700
Áogn íalt / <i>Total accounts receivables</i>		51.909.413	55.995.700
Tøkur peningur / <i>Cash in hand</i>		17.329.104	31.317.145
Umferðarfæ íalt / <i>Total current assets</i>		115.489.105	121.304.594
Aktiv íalt / <i>Total assets</i>		328.241.857	339.316.299

Fíggarstöða pr. 31/12 / *Balance sheet*

Passiv / *Liabilities*

	Notur / Notes	2013	2012
Eginpeningur / <i>Net Capital</i>			
Felagskapitalur / <i>Share capital</i>		6.000.000	6.000.000
Fluttur vinningur v.m. / <i>Retained earnings</i>		134.270.577	138.857.067
Eginogn íalt / <i>Total net capital</i>	9	140.270.577	144.857.067
Avsetingar / <i>Provisions</i>			
Sett av til útsettan skatt / <i>Deferred taxes</i>		9.107.418	8.819.681
Avsetingar íalt / <i>Total provisions</i>	6	9.107.418	8.819.681
Langfreistað skuld / <i>Long-term debt</i>			
Bankaskuld / <i>Bank loans</i>		65.333.595	97.657.538
Í alt / <i>Total</i>	10	65.333.595	97.657.538
Stuttfreistað skuld / <i>Short-term debt</i>			
Stuttfreistaður partur av langfreistaðari skuld / <i>Part of long term debt due within one year</i>		9.293.586	9.199.521
Bankaskuld / <i>Bank loans and overdraft</i>		6.240.379	-
Ognarar / <i>Creditors</i>		67.442.858	54.637.783
Tollur og avgjöld / <i>Customs and duties</i>		24.910.902	18.077.710
Partafelagsskattur / <i>Taxes</i>		5.642.542	6.067.000
Stuttfreistað skuld íalt / <i>Total short-term debts</i>		113.530.267	87.982.013
Skuld íalt / <i>Total debt</i>		178.863.862	185.639.552
Passiv íalt / <i>Total liabilities</i>		328.241.857	339.316.299
Aðrar skyldur / <i>Other obligations</i>	11		

Peningastreymisvirlit / *Cash flow analysis*

	Notur / Notes	2013	2012
Ársúrslit / <i>The year's profit</i>		20.200.241	19.358.491
Reguleringar rakstur / <i>Adjustments in operational items</i>	12	25.020.105	28.864.224
Broyting í goymslum / <i>Changes in stocks</i>		-12.258.839	3.521.343
Broytingar í áögn / <i>Changes in accounts receivables</i>		4.086.287	-3.330.040
Broyting í skuld (ex. vinningsbýti og skatt) / <i>Changes in short-term debt (excl. dividends and taxes)</i>		25.878.647	138.601
Peningastreymur frá rakstri áðrenn rentur / <i>Cash flow from operations before financial items</i>		62.926.441	48.552.619
Rentuinntøkur / <i>Financial income</i>		291.186	209.708
Rentuútreiðslur / <i>Financial expenses</i>		-4.929.502	-9.239.766
Peningastreymur frá rakstri áðrenn skatt / <i>Cash flow from operations before taxes</i>		58.288.125	39.522.561
Goldin partafelagsskattur / <i>Company tax paid</i>		-6.067.098	-3.930.700
Peningastreymur frá rakstri / <i>Cash flow from operations</i>		52.221.027	35.591.861
Keypt av stöðisögn / <i>Capital Expenditures</i>		-9.208.458	-10.993.376
Söla av stöðisögn / <i>Sales of fixed assets</i>		16.000	305.480
Peningastreymur frá ilögum / <i>Cash flow from investment</i>		-9.192.458	-10.687.896
Peningastreymisbroyting í alt / <i>Total cash flow changes</i>		43.028.569	24.903.965
Broyting í langfreistað skuld / <i>Changes in long-term debt</i>		-32.229.878	-8.639.426
Keypt av eignum partabröðvum / <i>Purchase of own shares</i>		-20.656.731	-
Goldið vinningsbýti / <i>Dividends paid</i>		-4.130.000	-5.000.000
Peningastreymur frá fígging / <i>Cash flow form financing</i>		-57.016.609	-13.639.426
Peningastreymur frá rakstri, ilögum og fígging / <i>Cash flow from operations, investment and financing</i>		-13.988.040	11.264.539
Tøkur peningur 1. januar / <i>Cash in hand January 1st</i>		31.317.145	20.052.606
Tøkur peningur 31. desember / <i>Cash in hand December 31st</i>		17.329.104	31.317.145

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:

	2013	2012
Lønir / Salaries and wages	26.065.673	26.060.883
Pensiómsgjöld / Pensions contributions	2.883.183	2.975.300
Onnur almenn gjöld / Other expences for social security	1.081.959	1.059.451
	<u>30.030.815</u>	<u>30.095.634</u>

Stjórn og nevnd / Board and management

Løn, pensiómsgjöld og samsýning / Salaries, pensions and remuneration	<u>2.835.299</u>	<u>2.950.161</u>
--	------------------	------------------

Í alt / Total	<u>32.866.114</u>	<u>33.045.795</u>
----------------------	--------------------------	--------------------------

Tal av starvsfólkum í miðal / Average number of employees	<u>75</u>	<u>77</u>
---	-----------	-----------

Samsýning til av aðalfundi valdar grannskoðarar / Fees paid to auditors appointed by general assembly

Grannskoðanarsamsýning / Auditing remuneration	160.000	160.000
Aðrar útreiðslur enn til grannskoðan / Other expences than auditing paid to auditing firm	<u>88.400</u>	<u>28.600</u>
Í alt / Total	<u>248.400</u>	<u>188.600</u>

3. Avskrivningar / Depreciation

Framleiðsla / Production	6.173.520	6.173.520
Søla / Distribution	6.515.809	7.433.732
Fyrising / Administration	1.778.082	689.758
Í alt / Total	<u>14.467.411</u>	<u>14.297.010</u>

4. Rentuinntøkur / Financial income

Aðrar fíggjarinntøkur / Other financial income	<u>291.186</u>	<u>209.708</u>
Í alt / Total	<u>291.186</u>	<u>209.708</u>

5. Rentuútreiðslur / Financial expences

Aðrar fíggjarútreiðslur / Other financial expences	4.549.870	6.851.086
Valutareguleringar/-tap / Currency related adjustments and losses	<u>379.632</u>	<u>2.388.680</u>
Í alt / Total	<u>4.929.502</u>	<u>9.239.766</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	6.067.000	8.819.681	-
Goldin skattur í árinum / Tax paid	-6.067.098	-	-
Skattur av úrsliti 2012 / Tax of year's profits	5.642.640	-	-
Javning undanfarin ár / Adjustments reg. previous years	98	-	-
Skattur av ársúrsliti í alt / Tax of year's profits Total	<u>5.642.640</u>	<u>287.738</u>	<u>5.930.378</u>
Burturleggingar pr. 31. desember / Provisions per December 31st	<u>5.642.640</u>	<u>9.107.418</u>	<u>5.930.378</u>

7. Immateriell stöðisogn / Intangible assets

	Goodwill
Útveganarvirði / Acquisition cost	
Útveganarvirði pr. 1. januar / Acquisition costs per January 1st	123.470.405
Útveganarvirði pr. 31. desember / Provisions per December 31st	<u>123.470.405</u>
Avskrivningar / Depreciation	
Avskrivningar pr. 1. januar / Depreciation per January 1st	30.867.601
Avskrivningar í árinum / Depreciation	6.173.520
Avskrivningar pr. 31. desember / Acquisition cost per December 31st	<u>37.041.121</u>
Bókað virði pr. 31. desember / Booked value per December 31st	<u>86.429.284</u>
Bókað virði pr. 31. desember 2012 / Booked value per December 31st 2012	<u>92.602.804</u>

8. Materíell stöðisogn / Tangible assets

	Grundþeki og bygningar/ <i>Grounds and buildings</i>	Tækniogn og maskinur/ <i>Tech. equip & machinery</i>	Önnur stöðisogn/ <i>Fixtures</i>
Útveganarvirði / Acquisition costs			
Útveganarvirði pr. 1. janúar / <i>Acquisition costs per January 1st</i>	47.684.344	64.751.920	44.787.934
Tilgöngd í árinum / <i>Additions during the year</i>	1.689.274	2.296.439	5.222.745
Frágöngd í árinum / <i>Disposals during the year</i>	-	-	1.313.754
Útveganarvirði pr. 31. desember / Acquisition cost per December 31st	49.373.618	67.048.359	48.696.925
Uppskrivingar / Revaluation			
Uppskrivingar pr. 1. janúar / <i>Revaluation per January 1st</i>	69.456.278	9.500.000	-
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>	33.335.415	45.087.055	32.349.105
Av- og niðurskrivingar í árinum / <i>Depreciation during the year</i>	2.167.637	3.250.600	2.875.653
Frágöngd í árinum / <i>Disposals during the year</i>	-	-	1.313.754
Avskringingar pr. 31. desember / Depreciation per December 31st	35.503.052	48.337.655	33.911.004
Bókað virði pr. 31. desember / Booked value per December 31st	83.326.845	28.210.704	14.785.921
Bókað virði pr. 31. desember 2012 / Booked value per December 31st 2012	83.805.208	29.164.865	12.438.829

9. Eginognaruppgerð

	Felags- kapitalur/ <i>Share capital</i>	Yvirkurs/ <i>Share Premium</i>	Fluttur vinningur/ <i>Retained earnings</i>	Uppskot til vinningsbýti/ <i>Dividend</i>	Í alt / <i>Total</i>
Saldo pr. 1. jan / <i>Total per January 1st</i>	6.000.000	80.637.033	58.220.034	-	144.857.067
Keyf av eignum partabrøvum / <i>Purchase of own shares</i>	-	-	-20.656.731	-	-20.656.731
Útgoldið vinningsbýti / <i>Dividends paid out</i>	-	-	-4.130.000	-	-4.130.000
Ársúrslit / <i>The year's profit</i>	-	-	20.200.241	-	20.200.241
Saldo pr. 31. desember / <i>Total per December 31st</i>	6.000.000	80.637.033	53.633.544	-	140.270.577

Felagskapitalur / <i>Share capital</i>	Partabrævastødd/ <i>Denomination</i>	Tal/ <i>Number</i>	Vanlig partabrøv/ <i>Ordinary shares</i>
	918.400	1	918.400
	500.000	3	1.500.000
	460.000	1	460.000
	418.400	2	836.800
	400.000	1	400.000
	241.600	3	724.800
	158.400	3	475.200
	100.000	3	300.000
	98.000	1	98.000
	81.600	3	244.800
	40.000	1	40.000
	500	4	2.000

Felagið eigur tann 31.12.2013 egnar kapitalpartar á nominelt kr. 720.000, svarandi til 12% av samlaða felagskapitalinum. Kapitalpartarnir eru keyptir í 2013 fyri kr. 20.656.731 í sambandi við eigaraskifti. /

The company owns 31/12/2013 own shares of nominally DKK 720,000, corresponding to 12% of the total share capital. The shares are purchased in 2013 for kr. 20,656,731 in connection with the transfer of ownership.

Nota 10: Langfreistað skuld / *Long term debt*

Langfreistað skuld at gjalda aftaná 5 ár / *Long term debt remaining after 5 years* Kr. 25.252.800

11. Aðrar skyldur / *Other obligations*

	2013	2012
Veðsetingar / <i>Charged assets</i>		
Trygd er latin í leysafæ, hvørs bókaða virði 31/12-2013 er kr. 14.785.921 / <i>Fixtures charged. Book value per 31.12.2013 of 14,785,921 DKK</i>	8.550.000	8.550.000
Trygd er latin í øðrum ognum. Samlaða bókaða virði 31/12-2013 á hesi støðisogn er kr. 111.537.548 / <i>Security provided in other property. Combined book value per 31.12.2013 of 111.537.548 DKK</i>	207.000.000	174.000.000

12. Regúleringar / Adjustments

	2013	2012
Rentuinntökur / <i>Financial income</i>	-291.186	-209.708
Rentuútreiðslur / <i>Financial expences</i>	4.929.502	9.239.766
Avskrivningar / <i>Depreciation</i>	14.467.411	14.297.010
Nettovinningur/tap í.s.v. sölu av stöðisogn / <i>Loss on sales of assets</i>	-16.000	70.400
Partafelagsskattur / <i>Company tax</i>	5.930.378	5.466.756
Regúleringar rakstur í alt / <i>Adjustments in operational items total</i>	<u>25.020.105</u>	<u>28.864.224</u>

Leiðslan í Magn / *Management of Magn*

Nevnd / Board of Directors

Christian Nagata
Formaður / *Chairman*

Jón Díðrik Jónsson
Nevndarlimur / *Member of the Board*

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*

Leif Hovgaard
Søluleiðari / *Sales Manager*

Aimi G. Justinussen
Retail og marknaðarleiðari /
Retail & marketing manager

Kári Sigvardsen
Rakstrarleiðari / *Operational Manager*

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