

**Nýherji hf.**  
**Ársreikningur**  
**samstæðunnar**  
**2008**

Nýherji hf.  
Borgartúni 37  
105 Reykjavík

Kt. 530292-2079

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....	3	Eiginfjáryfirlit .....	8
Áritun óháðs endurskoðenda .....	5	Sjóðstreymisyfirlit .....	9
Rekstrarreikningur .....	6	Skýringar .....	10
Efnahagsreikningur .....	7		

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

## Rekstur ársins 2008

Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Nýherja hf. og dótturfélaga, sem voru sjö í árslok 2008. Þrettán dótturfélög eru í eigu dótturfélaga félagsins, þannig að í samstæðunni eru tuttugu félög.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam tap af rekstri félagsins 1.201 millj. kr. Tekjur samstæðunnar af seldum vörum og þjónustu námu 14.651 millj. kr. á árinu. Eigið fé samstæðunnar í árslok 2008 var 1.964 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Nýherji gekk í lok janúar 2008 frá kaupum á 77,9% hlutafjár í TM Software og bauð jafnframt öðrum hluthöfum sama verð fyrir eignarhluti þeirra. Í árslok 2008 átti félagið allt hlutfé í TM Software. Kaupverðið var greitt með handbæru fé og útgáfu eigin hluta. Rekstur félagsins varð hluti af Nýherja samstæðunni frá og með 1. febrúar 2008.

Hlutfé í árslok skiptist á 267 hluthafa, en þeir voru 254 í ársbyrjun og fjölgaði því um 13 á árinu. Í árslok 2008 áttu tveir hluthafar yfir 10% af virkum eignarhlut í félaginu, en þeir eru:

Vænting hf. ....	28,5%
Áning-fjárfestingar ehf. ....	13,3%

Stjórn félagsins leggur til að greiddar verði 0,20 kr. á hlut í arð til hluthafa á árinu 2009 vegna rekstrarársins 2008 eða 56 millj. kr. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

## Hlutfé og samþykktir

Skráð hlutfé félagsins nam í árslok 280 millj. kr., en félagið á eigin hluti að nafnverði 4,3 millj. kr. Hlutféð er í einum flokki, sem skráður er í Kauphöll Íslands. Allir hlutir njóta sömu réttinda. Gerðir hafa verið kaupréttarsamningar við nokkra stjórnendur samstæðunnar, þar sem þeir eiga rétt til að kaupa hluti í félaginu á genginu 14 á fjögurra ára tímabili, enda starfi þeir þá fyrir félagið. Gerð er nánari grein fyrir kaupréttaráætlun félagsins í skýringu nr. 21. Stjórn félagsins er heimilt að auka hlutfé félagsins um 36 millj. kr. með sölu nýrra hluta. Stjórnin skal ákveða útboðsgengi og sölureglur. Stjórn félagsins hefur heimild til að kaupa allt að 10% af nafnverði hlutafjár félagsins, enda sé kaupverð ekki meira en 20% herra eða lægra en síðasta skráð gengi í Kauphöll Íslands.

Þeir sem hyggjast gefa kost á sér í stjórn félagsins þurfa að tilkynna það skriflega til stjórnar félagsins að minnsta kosti sjö sólarhringum fyrir upphaf aðalfundar. Samþykktum félagsins má einungis breyta með samþykki 2/3-hluta greiddra atkvæða á löglegum hluthafafundi, enda sé þess rækilega getið í fundarboði að slík breyting sé fyrirhuguð og í hverju hún felst.

## Stjórnunarhættir

Stjórn Nýherja hf. leggur áherslu á að viðhalda góðum stjórnunarháttum. Stjórnin hefur sett sér ítarlegar starfsreglur þar sem valdsvið hennar er skilgreint og verksvið gagnvart forstjóra. Í þessum reglum er meðal annars að finna reglur um fundarsköp, ítarlegar reglur um hæfi stjórnarmanna til þátttöku í afgreiðslu mála, reglur um þagnarskyldu, upplýsingagjöf forstjóra gagnvart stjórn og fleira. Stjórn félagsins ákveður starfskjör forstjóra, hittir endurskoðendur félagsins reglulega og hefur ráðið innri endurskoðanda. Allir þrjú stjórnarmenn eru óháðir félaginu samkvæmt skilgreiningu í grein 2.6 í Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingagjöf í samstæðureikningum félaga sem hafa verðbréf sín skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2008, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008.

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar, frh.:

---

Jafnframt er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glögggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Nýherja hf. hafa í dag rætt um samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2008 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 30. janúar 2009.

Í stjórn félagsins:

Benedikt Jóhannesson, formaður

Árni Vilhjálmsson

Guðmundur J. Jónsson

Forstjóri:

Þórður Sverrisson

# Áritun óháðs endurskoðenda

---

Til stjórnar og hluthafa Nýherja hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Nýherja hf. og dótturfélaga ("samstæðan") fyrir árið 2008. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings sem er í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og mati miðað við aðstæður.

## Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á samstæðuársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins, sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2008, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

## Ábending

Án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 19 með ársreikningnum þar sem greint er frá því að félagið uppfyllir ekki ákvæði lánasamninga við lánastofnanir þar sem kveðið er á um að fari eiginfjár- og rekstrarhagnaðarhlutfall niður fyrir tiltekin viðmið sé lánastofnunum heimilt að gjaldfella lánin. Stjórnendur félagsins eru í viðræðum við lánastofnanir en þeim viðræðum er ekki lokið. Verði lánin gjaldfelld og ekki semst um endurfjármögnun þeirra ríkir óvíska um áframhaldandi rekstrarhæfi félagsins.

Reykjavík, 30. janúar 2009.

**KPMG hf.**

Sæmundur Valdimarsson

Ólafur Már Ólafsson

# Rekstrarreikningur ársins 2008

	Skýr.	2008	2007
Seldar vörur og þjónusta .....		14.650.592	11.301.427
Vörunotkun og kostnaður við selda þjónustu .....		( 6.938.340)	( 6.317.906)
<b>Vergur hagnaður</b> .....		7.712.251	4.983.521
Aðrar tekjur .....		285.275	53.761
Laun og launatengd gjöld .....	8	( 5.952.442)	( 3.294.902)
Annar rekstrarkostnaður .....		( 1.736.018)	( 1.036.391)
Afskriftir .....	12,13	( 250.337)	( 105.801)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....		58.730	600.188
Fjármunatekjur .....	10	62.914	64.565
Fjármagnsgjöld .....	10	( 1.543.083)	( 156.348)
Hrein fjármagnsgjöld .....		( 1.480.169)	( 91.783)
<b>(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		( 1.421.439)	508.405
Tekjuskattur .....	11	220.428	( 88.475)
<b>(Tap) hagnaður ársins</b> .....		<u>( 1.201.012)</u>	<u>419.930</u>
<b>Skipting (taps) hagnaðar:</b>			
Hluthafar móðurfélags .....		( 1.201.249)	415.745
Hlutdeild minnihluta .....		237	4.185
(Tap) hagnaður ársins .....		<u>( 1.201.012)</u>	<u>419.930</u>
<b>(Tap) hagnaður á hlut:</b>			
(Grunntap) -hagnaður á hlut .....	18	( 4,68)	1,86
Þynnt (tap) hagnaður á hlut .....	18	( 4,63)	1,85

# Efnahagsreikningur 31. desember 2008

	Skýr.	2008	2007
Rekstrarfjármunir .....	12	1.385.968	1.154.792
Óefnislegar eignir .....	13	3.911.105	1.178.496
Tekjuskattseign .....	20	242.323	0
Verðbréfaeign og samningar .....		38.028	30.429
Fastafjármunir		<u>5.577.424</u>	<u>2.363.717</u>
Birgðir .....	14	646.674	693.576
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	15	3.260.646	2.486.115
Handbært fé .....	16	467.690	117.882
Veltufjármunir		<u>4.375.010</u>	<u>3.297.573</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>9.952.434</u></u>	<u><u>5.661.290</u></u>
Hlutafé .....		275.706	225.635
Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutafjár .....		1.097.145	153.266
Annað bundið eigið fé .....		464.330	29.361
Óráðstafað eigið fé .....		104.820	1.341.450
Eigið fé hluthafa móðurfélagsins		<u>1.942.001</u>	<u>1.749.712</u>
Hlutdeild minnihluta .....		21.965	14.249
Eigið fé samtals	17	<u>1.963.966</u>	<u>1.763.961</u>
<b>Skuldir:</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	19	2.669.106	1.110.529
Tekjuskattsskuldbinding .....	20	0	70.104
Langtímaskuldir		<u>2.669.106</u>	<u>1.180.633</u>
Vaxtaberandi skuldir .....	19	2.342.727	553.359
Skattar ársins til greiðslu.....		16.222	127.619
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	22	2.960.413	2.035.718
Skammtímaskuldir		<u>5.319.362</u>	<u>2.716.696</u>
Skuldir samtals		<u>7.988.468</u>	<u>3.897.329</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>9.952.434</u></u>	<u><u>5.661.290</u></u>

# Eiginfjárfirlit 2008

	Yfirverðs- reikningur innborgaðs		Annað bundið eigið fé	Óráð- stafað eigið fé	Eigið fé hluthafa móður- félagsins	Hlutdeild minni- hluta	Eigið fé samtals
	Hlutfé	hlutfjár					
<b>Árið 2007</b>							
Eigið fé 1.1.2007 .....	223.201	126.089	12.152	1.026.156	1.387.598	9.441	1.397.039
Þýðingarmunur dótturfélaga .			( 3.989)		( 3.989)		( 3.989)
Hagnaður ársins .....				415.745	415.745	4.185	419.930
Heildarhagnaður ársins .....			( 3.989)	415.745	411.756	4.185	415.941
Áfallinn kostnaður vegna kaupréttarsamninga .....			12.298		12.298		12.298
Keypt eigin hlutabréf .....	( 1.005)	( 21.113)			( 22.118)		( 22.118)
Seld eigin hlutabréf .....	3.439	48.290			51.729		51.729
Seldur minnihluti í dótturfélagi .						2.483	2.483
Greiddur arður, 0,45 kr. á hlut ..				( 100.451)	( 100.451)	( 1.860)	( 102.311)
Bakfært hlutfé vegna ónýttis söluréttar .....			8.900		8.900		8.900
Eigið fé 31.12.2007 .....	225.635	153.266	29.361	1.341.450	1.749.712	14.249	1.763.961
<b>Árið 2008</b>							
Eigið fé 1.1.2008 .....	225.635	153.266	29.361	1.341.450	1.749.712	14.249	1.763.961
Þýðingarmunur dótturfélaga .			422.369		422.369	7.158	429.527
Tap ársins .....				( 1.201.249)	( 1.201.249)	237	( 1.201.012)
Heildartap ársins .....			422.369	( 1.201.249)	( 778.880)	7.395	( 771.485)
Hækkun hlutfjár .....	45.000	941.313			986.313		986.313
Keypt eigin hlutabréf .....	( 3.934)	( 82.267)			( 86.201)		( 86.201)
Seld eigin hlutabréf .....	9.005	184.833			193.838		193.838
Áfallinn kostnaður vegna kaupréttarsamninga .....			12.600		12.600		12.600
Flutt á óráðstafað eigið fé .....		( 100.000)		100.000	0		0
Seldur minnihluti í dótturfélagi .						321	321
Greiddur arður, 0,60 kr. á hlut ..				( 135.381)	( 135.381)		( 135.381)
Eigið fé 31.12.2008 .....	275.706	1.097.145	464.330	104.820	1.942.001	21.965	1.963.966

# Sjóðstreymisyfirlit ársins 2008

	Skýr.	2008	2007
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>			
(Tap) hagnaður ársins .....		( 1.201.012)	419.930
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir .....	12,13	250.337	105.801
Hagnaður af sölu eigna og matsbreyting eignarhluta .....		( 2.929)	( 14.631)
Hrein fjármagnsgjöld .....		1.480.169	95.898
Tekjuskattur .....		( 220.428)	88.258
		<u>306.137</u>	<u>695.256</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Birgðir, lækkun (hækkun) .....		46.902	( 207.592)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, hækkun .....		( 835.766)	( 747.936)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, hækkun .....		1.009.097	608.224
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		<u>220.233</u>	<u>( 347.304)</u>
Innheimtar vaxtatekjur .....		61.235	40.973
Greidd vaxtagjöld .....		( 431.956)	( 149.084)
Greiddur tekjuskattur .....		( 76.270)	( 83.471)
Handbært fé frá rekstri		<u>79.379</u>	<u>156.370</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....	12	( 281.890)	( 168.866)
Söluverð rekstrarfjármuna .....		3.706	2.033
Fjárfesting í dótturfélögum að frádregnu yfirteknu handbæru fé .....	6	( 1.164.671)	( 221.445)
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum .....		0	22.491
Verðbréfaeign og samningar, breyting .....		( 7.599)	34.034
Fjárfestingarhreyfingar		<u>( 1.450.454)</u>	<u>( 331.753)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Selt nýtt hlutafé .....		636.457	0
Keypt eigin hlutabréf .....		( 86.201)	( 22.118)
Seld eigin hlutabréf .....		193.838	51.729
Greiddur arður .....		( 135.381)	( 102.311)
Afborganir langtímalána .....		( 430.126)	( 154.497)
Vaxtaberandi lán, hækkun .....		1.459.213	251.671
Fjármögnunarhreyfingar		<u>1.637.800</u>	<u>24.474</u>
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé .....</b>		<b>266.725</b>	<b>( 150.909)</b>
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....</b>		<b>83.081</b>	<b>( 3.261)</b>
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		<b>117.882</b>	<b>272.052</b>
<b>Handbært fé í árslok .....</b>		<b>467.688</b>	<b>117.882</b>
<b>Fjárfestingar og fjármögnun án greiðsluáhrifa:</b>			
Fjárfesting í dótturfélagi .....		( 349.856)	0
Selt hlutafé .....		349.856	0

# Skýringar

---

## 1. Félagið

Nýherji hf. ("Félagið") er íslenskt hlutafélag. Höfuðstöðvar félagsins eru í Borgartúni 37, Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2008 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess (sem vísað er til í heild sem "samstæðunnar" og til einstakra félaga sem "samstæðufélaga").

Hlutverk félagsins er að veita viðskiptavinum sínum heildarlausnir á sviði upplýsingatækni með þróun hugbúnaðar, sölu á tölvu- og skrifstofubúnaði, ráðgjöf og tengdri þjónustu.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

### a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 30. janúar 2009.

### b. Grundvöllur matsaðferða

Samstæðuársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að eignarhlutir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og afleiðusamningar eru færðir á gangvirði. Fjallað er um aðferðir við mat á gangvirði í skýringu 4.

### c. Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum.

### d. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

Upplýsingar um mikilvæg atriði þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi reikningsskilaaðferðir hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í ársreikningnum er að finna í eftirfarandi skýringum:

Skýring 7 – fjárfesting í dótturfélögum.

Skýring 13 – mat á endurheimtanlegum fjárhæðum fjárskapandi eininga sem innihalda viðskiptavild.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem er lýst hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir öll tímabil sem koma fram í ársreikningnum af öllum félögum í samstæðunni.

Tilteknar samanburðarfjárhæðir hafa verið endurflokkaðar til samræmis við framsetningu í ársreikningi 2008.

### a. Grundvöllur samstæðu

#### (i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirlýsing. Yfirlýsing er til staðar þegar samstæðan hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirlýsingum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá því að yfirlýsing nást og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið til að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### (ii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

Viðskipti milli samstæðufélaga, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð samstæðureikningsins. Óinnleyst tap er fært út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýmunar þessara félaga.

#### b. Erlendir gjaldmiðlar

##### (i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðla einstakra samstæðufélaga á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi uppgjörsdags. Aðrar eignir og skuldir sem færðar eru á gangvirði í erlendri mynt eru færðar á gengi þess dags er gangvirði var ákveðið. Gengismunur vegna viðskipta í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning.

##### (ii) Erlend dótturfélög

Eignir og skuldir erlendar starfsemi, ásamt viðskiptavild, eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við gengi uppgjörsdags. Tekjur og gjöld erlendar starfsemi eru umreiknuð í íslenskar krónur á meðalgengi ársins. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður á sérstakan lið meðal eigin fjár. Þegar erlend starfsemi er seld, að hluta til eða öllu leyti, er tengdur gengismunur fluttur í rekstrarreikning.

#### c. Fjármálagerningar

##### (i) Fjármálagerningar aðrir en afleiður

Til fjármálagerninga sem ekki eru afleiðusamningar teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur, handbært fé, lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar færðir með þeim hætti greinir hér á eftir.

Til handbærs fjár teljast sjóður og óbundnar bankainnstæður.

Í skýringu 3(1) er gerð grein fyrir reikningsskilaaðferðum vegna fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

##### *Fjárfestingar til gjalddaga*

Þegar samstæðan hefur bæði fyrirætlanir og getu til að eiga skuldabréf til gjalddaga flokkast þau sem fjárfestingar til gjalddaga. Slíkar fjárfestingar eru færðar í ársreikningi á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýmun þegar við á.

##### *Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning*

Fjármálagerningur er flokkaður sem fjáreign á gangvirði gegnum rekstrarreikning sé hann veltufjáreign eða ef hann er tilgreindur sem fjármálagerningur á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu hans í bókhald. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikningi og gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningskilaaðferðir, frh.:

#### c. *Fjármálagerningar, frh.:*

##### *Aðrir fjármálagerningar*

Aðrir fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar, eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádraginni virðisrýrnun þegar við á.

#### (ii) *Afleiðusamningar*

Samstæðan gerir afleiðusamninga til að takmarka gengisáhættu vegna rekstrarstarfsemi. Afleiðusamningar eru upphaflega færðir á gangvirði. Eftir upphafs færslu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði gegnum rekstrarreikning meðal fjármagnsliða.

##### *Hagrænar varnir*

Áhættuvarnarreikningsskilum er ekki beitt vegna afleiðusamninga sem ætlað er að verja peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum. Gangvirðisbreytingar slíkra afleiðusamninga eru færðar sem gengismunur í rekstrarreikningi.

#### (iii) *Hlutafé*

Hlutafé er flokkað sem eigið fé. Beinn kostnaður vegna útgáfu hlutafjár og hlutabréfavalréttta er færður til lækkunar á eigin fé.

##### *Kaup á eigin hlutum*

Þegar samstæðan kaupir eigin hluti er kaupverðið, að meðtöldum beinum kostnaði, fært til lækkunar á eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir er eigið fé hækkað og hagnaður og tap af viðskiptunum fært á yfirverðsreikning innborgaðs hlutafjár.

##### *Sala á eigin hlutum með sölurétti*

Þegar félagið selur eigin hluti til starfsmanna sinna og veitir þeim á sama tíma sölurétt, það er rétt til að selja hlutina aftur á tilteknum tíma á sama verði og þeir keyptu bréfin, er eigið fé félagsins ekki hækkað. Eigið fé verður hækkað sem nemur söluverðinu ef sölurétturinn verður ekki nýttur. Í ársreikningnum er nafnverð hlutafjár hækkað sem nemur sölunni, sem og yfirverð hlutanna, en annað eigið fé lækkað samsvarandi. Jafnframt er færð meðal skulda skuldbinding vegna söluréttarins, sem er jafnhá söluverðinu.

#### d. *Rekstrarfjármunir*

#### (i) *Færsla og mat*

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði, að frádragnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Kostnaðarverðið innifelur beinan kostnað sem fellur til við kaupin.

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með mislangan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartímann.

Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna, sem er mismunur á söluandvirði þeirra og bókfærðu verði í heild, er færður í rekstrarreikning meðal annarra tekna, en tap af sölu meðal annarra gjalda.

#### (ii) *Kostnaður sem fellur til síðar*

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er eignfærður þegar líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til samstæðunnar og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Bókfært verð hlutarins sem er endurnýjaður er gjaldfært. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### d. **Rekstrarfjármunir, frh.:**

##### (iii) *Afskriftir*

Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir .....	50 ár
Tölvubúnaður .....	4 ár
Áhöld, tæki og innréttingar .....	5-7 ár

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörsteggi.

#### e. **Óefnislegar eignir**

##### (i) *Viðskiptavild*

Viðskiptavild myndast til við kaup á dótturfélögum.

*Yfirtökur fyrir 1. janúar 2004*

Flokkun og reikningsskilaaðferðum vegna sameininga fyrir 1. janúar 2004 var ekki breytt við upptöku samstæðunnar á alþjóðlegum reikningsskilastöðlum þann dag. Viðskiptavild sem varð til við yfirtökur fyrir þann tíma var öll gjaldfærð.

*Yfirtökur eftir 1. janúar 2004*

Viðskiptavild sem orðið hefur til við kaup á dótturfélögum eftir 1. janúar 2004 er mismunurinn á kostnaði við yfirtökuna og gangvirði yfirtekinna eigna, skulda og óvissra skulda. Þegar neikvæð viðskiptavild myndast er hún tekjufærð strax í rekstrarreikningi.

##### (ii) *Síðara mat*

Óefnislegar eignir eru færðar á kostnaðarverði að fráðreginni uppsafnaðri virðisrýrnun.

##### (iii) *Aðrar óefnislegar eignir*

Aðrar óefnislegar eignir með takmarkaðan nýtingartíma, eru færðar á kostnaðarverði að fráðregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

*Síðara mat*

Óefnislegar eignir eru færðar á kostnaðarverði að fráðreginni uppsafnaðri virðisrýrnun.

#### f. **Birgðir**

Birgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða byggir á fyrst inn - fyrst út reglunni og innifelur kostnað sem fellur til við að afla birgðanna og koma þeim á þann stað og í það ástand sem þær eru í á uppgjörsteggi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að fráðregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

#### g. **Virðisrýrnun**

*Fjáreignir*

Á hverjum uppgjörsteggi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbinding um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign hefur rýrnað í virði ef hlutlægar vísbindingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem hafa orðið benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar sé lægra en áður var talið.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### g. *Virðisrýrnun, frh.:*

Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi, miðað við upphaflega virka vexti hins vegar. Virðisrýrnun fjáreigna til sölu er ákvarðað með hliðsjón af gangvirði þeirra á hverjum tíma.

Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum og hver flokkur metinn sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar.

Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna á hlutlægan hátt atburði sem átti sér stað eftir að virðisrýrnunin var færð. Virðisrýrnun fjárfestinga til gjalddaga er bakfærð í rekstrarreikningi.

#### *Aðrar eignir*

Bókfært verð annarra eigna samstæðunnar, að undanskildum birgðum og tekjuskattseign, er yfirfarið á hverjum uppgjörstegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin. Virðisrýrnunarprófanir eru gerðar að minnsta kosti árlega á viðskiptavild.

Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum eignum eða hópum eigna. Virðisrýrnun fjárskapandi eininga er fyrst færð til lækkunar á tilheyrandi viðskiptavild. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna sem tilheyrja einingunni.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar og fjárskapandi einingar er hreint gangvirði þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, þar sem vextimír endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni.

Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki bakfærð. Virðisrýrnun fyrri tímabila vegna annarra eigna er metin á hverjum uppgjörstegi til að kanna hvort vísbendingar séu um að rýrnunin hafi minnkað eða horfið. Virðisrýrnun er bakfærð ef breyting hefur orðið á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki að bókfært verð eignar sé ekki umfram það sem verið hefði ef engin virðisrýrnun hefði verið færð.

#### h. *Hlunnindi starfsmanna*

##### (i) *Framlög í iðgjaldatengda lífeyrissjóði*

Samstæðan greiðir föst iðgjöld vegna starfsmanna sinna til sjálfstæðra iðgjaldatengdra lífeyrissjóða. Samstæðan ber enga ábyrgð á skuldbindingum sjóðanna. Iðgjöldin eru gjaldfærð í rekstrarreikning meðal launa og launatendra gjalda eftir því sem þau falla til.

##### (ii) *Hlutabréfatengdar greiðslur*

Gangvirði kaupréttasamninga við starfsmenn er metið þann dag sem þeir eru veittir. Gangvirðið er gjaldfært sem launakostnaður, með samsvarandi hækkun eiginfjár, á það tímabil sem starfsmennirnir ávinna sér kauprétti. Gjaldfærð fjárhæð er leiðrétt með tilliti til fjölda áunninna kaupréttá.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningskilaaðferðir, frh.:

#### i. *Skuldbindingar*

Skuldbinding er færð þegar samstæðunni ber lagaleg eða ætluð skylda vegna liðinna atburða og líklegt er að kostnaður, sem hægt er að meta með áreiðanlegum hætti, lendi á henni við að gera upp skuldbindinguna. Skuldbindingar eru metnar með því að núvirða áætlað framtíðarsjóðstreymi með vöxtum fyrir skatta sem sýna núverandi markaðsmat tímavirðis peninga og áhættuna sem tengist skuldbindingunni.

##### (i) *Ábyrgðir*

Skuldbinding vegna ábyrgða er færð þegar vara eða þjónusta er seld. Mat á skuldbindingunni er byggð á fyrri reynslu vegna ábyrgða með því að vega saman mögulegar útkomur og líkur þeim tengdar.

##### (ii) *Íþyngjandi samningar*

Skuldbinding vegna íþyngjandi samnings er færð þegar áætlaður hagur samstæðunnar vegna samnings er lægri en óhjákvæmilegur kostnaður hennar við að uppfylla skuldbindingar samkvæmt honum. Skuldbindingin er metin sem núvirði hvors sem lægra er af kostnaði við að loka samningi eða hreinum kostnaði við að efna hann.

#### j. *Tekjur*

##### (i) *Seldar vörur og þjónusta*

Tekjur af sölu á vörum eru metnar á gangvirði greiðslunnar sem er móttækin eða er innheimtanleg, að frádregnum afsláttum og endurgreiðslum. Tekjur eru færðar í rekstrarreikning þegar verulegur hluti áhættu og ávinnings af eignarhaldi flyst til kaupanda, líklegt er að endurgjaldið verði innheimt og unnt er að meta kostnað vegna sölunnar og möguleg skil á vörum á áreiðanlegan hátt.

Tekjur af veittri þjónustu eru færðar í rekstrarreikning í hlutfalli við stöðu verks á uppgjörstegi. Staða verks er metin með hliðsjón af vinnu sem lokið er.

##### (ii) *Rekstrarleigutekjur*

Leigutekjur eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum undir liðnum aðrar tekjur.

#### k. *Leigugreiðslur*

##### (i) *Rekstrarleigugjöld*

Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru gjaldfærðar línulega í rekstrarreikning á leigutímabilinu.

#### l. *Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld*

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum, þ.m.t. af fjáreignum til gjalddaga, arðstekjum, breytingum á gangvirði fjáreigna, þar sem verðbreyting er færð í rekstrarreikning og gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á þeim degi sem arðsúthlutun er samþykkt.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### l. *Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.:*

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar, breytingum á gangvirði fjáreigna þar sem gangvirðisbreyting er færð í rekstrarreikning og gengistapi af erlendum gjaldmiðlum. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Gengismunur af erlendum gjaldmiðlum er færður nettó.

#### m. *Tekjuskattur*

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé, en þá er tekjuskatturinn færður á eigið fé.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörstegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður tekjuskattur er færður með notkun efnahagsreikningsaðferðarinnar vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikninginum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna fjárfestinga í dótturfélögum að því marki sem talið er að móðurfélagið geti stýrt því hvenær tímabundni mismunurinn snúist við og talið er líklegt að hann muni ekki snúast við í fyrirsjáanlegri framtíð. Tekjuskattsskuldbinding er ekki færð vegna viðskiptavildar sem ekki er frádráttarþær skattalega. Fjárhæð frestaðs tekjuskatts er byggð á áætlaðri innlaun eða uppgjöri bókfærðs verðs eigna og skulda með því að beita gildandi skatthlutfalli á uppgjörstegi. Tekjuskattseignum og tekjuskattsskuldbindingum er jafnað saman þegar lagalegur réttur er til þess, þau varða tekjuskatt sem lagður er á af sömu yfirvöldum á sama fyrirtæki eða mismunandi fyrirtæki sem eru samsköttuð og gert er ráð fyrir að muni greiða skatta sameiginlega.

Tekjuskattseign er einungis færð að því marki sem líklegt er að hægt sé að nýta framtíðarhagnað á móti eigninni. Tekjuskattseign er metin á hverjum uppgjörstegi og lækkuð að því marki sem talið er að hún nýtist ekki.

#### n. *Hagnaður á hlut*

Í ársreikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Grunnhagnaður á hlut er reiknaður sem hlutfall hagnaðar, sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu, og vegins meðalfjölda virkra hluta á árinu. Þynntur hagnaður á hlut er reiknaður með því að leiðrétta meðalfjölda virkra hluta vegna mögulegrar þynningar vegna hluta sem gæti þurft að gefa út í samræmi við kaupréttarsamninga starfsmanna.

#### o. *Starfsþáttayfirlit*

Starfsþáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar, sem fæst við að bjóða skyldar vörur eða þjónustu (rekstrarstarfsþáttur) eða skyldar vörur eða þjónustu innan ákveðins efnahagslegs umhverfis (landsvæðisstarfsþáttur) og er háður áhættu og ávinningi sem eru ólík áhættu og ávinningi af öðrum starfsþáttum. Starfsþáttuupplýsingar eru birtar eftir sviðum annars vegar og eftir landsvæðum hins vegar. Aðal starfsþáttayfirlit er birt eftir eðli rekstrar og byggir það á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

Verðlag milli starfsþátta er ákveðið eins og um óskylda aðila sé að ræða.

Rekstrarafkoma starfsþátta, eignir og skuldir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfsþátt og þá liði sem hægt er að skipta milli starfsþátta á rökrænan hátt. Óskiptir liðir samanstanda mestmegnis af tekjum af eignum og kostnaði af vaxtaberandi skuldum.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### o. *Starfsþáttayfirlit, frh.:*

Fjárfestingar starfsþátta er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna annarra en viðskiptavildar.

#### p. *Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa ekki verið innleiddir*

Eftirfarandi reikningsskilastaðlar, breytingar á reikningsskilastöðlum og túlkanir á þeim hafa ekki tekið gildi í árslok 2008 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings:

- *IFRS 8 Starfsþættir* segir til um hvernig félag skuli í reikningsskilum sínum gera grein fyrir upplýsingum er varða starfsþætti þess, vörur og þjónustu sem það selur, landsvæði þar sem það starfar og helstu viðskiptavinum þess. IFRS 8 gildir fyrir tímabil sem hefst 1. janúar 2009 eða síðar og mun ekki hafa veruleg áhrif á reikningsskil samstæðunnar.
- Í endurbættum *IAS 1 Framsetning reikningsskila (2007)* er kynnt hugtakið heildarafkoma, sem samanstendur af breytingum á eigin fé, öðrum en breytingum vegna viðskipta við eigendur sem slíka. Heildarafkomu er heimilt að setja fram í einu yfirliti um heildarafkomu eða í tveimur yfirlitum þ.e. annarsvegar rekstrarreikningi og hins vegar yfirliti um heildarafkomu. Endurbættur IAS 1 mun gilda um ársreikning samstæðunnar 2009.
- Í endurbættum *IAS 23 Lántökukostnaður* er felld niður heimild til að gjaldfæra lántökukostnað og þess krafist að félög eignfæri lántökukostnað sem tengist beint kaupum, smíðum eða framleiðslu eignfærsluhæfrar eignar sem hluta af kostnaðarverði eignarinnar. Endurbættur IAS 23 mun gilda um ársreikning samstæðunnar 2009 og fela í sér breytingar á reikningsskilaaðferðum hennar. Ekki er gert ráð fyrir að breytingar hafi áhrif á fjárhagsstöðu samstæðunnar hafi áhrifa.
- Endurbættur *IFRS 3 Sameiningar fyrirtækja (2008)* leiðir til breytinga sem munu líklega hafa áhrif á rekstur samstæðunnar:
  - Skilgreiningin á rekstri hefur verið útvíkkuð, sem mun líklega leiða til þess að fleiri kaup verði skilgreind sem sameining fyrirtækja.
  - Skilyrtar greiðslur verða metnar á gangvirði og síðari breytingar þeirra færðar í rekstrarreikning.
  - Viðskiptakostnaður, annar en sá sem tilheyrir útgáfu verðbréfa, verður gjaldfærður þegar hann fellur til.
  - Þeir hlutir sem fjárfestir á áður en hann öðlast yfiráð verða metnir á gangvirði á yfirtökudegi og hagnaður eða tap af þeim færður í rekstrarreikning.
  - Hlutdeild minnihluta verður metin annað hvort á gangvirði eða sem hlutdeild í aðgreinanlegum eignum og skuldum yfirtækis rekstrar, miðað við hver kaup fyrir sig.Endurbættur IFRS 3 mun gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2010 verði hann samþykktur af Evrópusambandinu.
- Í endurbættum *IAS 27 Samstæðureikningsskil og aðgreind reikningsskil (2008)* er gerð krafa um að færa áhrif af breytti eignarhlutdeild í dótturfélagi, sem felur ekki í sér breytingu á yfiráðum, sem eiginfjárbreytingu. Þegar samstæðan missir yfiráð yfir dótturfélagi er hluturinn sem eftir verður í eigu samstæðunnar metinn á gangvirði og hagnaður eða tap fært í rekstrarreikning. Endurbættur IAS 27 mun gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2010 verði hann samþykktur af Evrópusambandinu. Ekki er talið að innleiðing hans hafi veruleg áhrif á samstæðureikninginn.
- Í endurbættum *IFRS 2 Eignarhlutatengd greiðsla – ávinnskilyrði og ógilding (2008)* er hugtakið ávinnskilyrði skilgreint nánar. Gerð er krafa um að þau skilyrði sem ekki teljast ávinnskilyrði séu einnig hluti af gangvirði á sammingsdegi. Verði endurbættur IFRS 2 samþykktur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2009, með afturvirkri beitingu. Áhrif af innleiðingu staðalsins hafa ekki ennþá verið metin hjá samstæðunni.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### p. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa ekki verið innleiddir, frh.:

- Í endurbættum IAS 32 *Fjármálagerningar: framsetning og IAS 1 Framsetning reikningsskila – innleysanlegir fjármálagerningar og skuldbindingar sem verða til við slit* er gerð sú krafa, að innleysanlegir fjármálagerningar og gerningar sem skylda einingu til að afhenda öðrum aðila hlutfallslegan hlut í hreinum eignum einingar eingöngu við slit séu flokkuð sem eigið fé, að því gefnu að tiltekin skilyrði séu uppfyllt. Verði endurbæturnar samþykktar af Evrópusambandinu, gilda þær um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2009, með afturvirkri beitingu. Breytingin hefur ekki áhrif á samstæðureikninginn.
- Í endurbættum IAS 39 *Fjármálagerningar: skráning og mat – hæfir áhættuvarnarliðir* eru veittar nánari útskýringar á beitingu gildandi reikningsskilareglna sem taka til þess hvort tilteknar áhættur eða hluti sjóðsstreymis eru talin hæf í áhættuvarnarsambandi. Verði endurbæturnar samþykktar af Evrópusambandinu, gilda þær um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2010, með afturvirkri beitingu. Breytingin hefur ekki áhrif á samstæðureikninginn.
- IFRIC 13 *Tryggðarkerfi* fjallar um reikningsskil félaga sem reka, eða taka með öðrum hætti þátt í, tryggðarkerfi fyrir viðskiptamenn sína. Það tengist tryggðarkerfum þar sem viðskiptamennirnir geta endurheimt inneign sína með afsláttum af vörum og þjónustu eða ókeypiss vörum og þjónustu. IFRIC 13 sem gildir fyrir ársreikning samstæðunnar 2009 mun væntanlega ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.
- IFRIC 15 *Samningar um byggingu fasteigna* gildir um skráningu tekna og tilheyrandi gjalda hjá einingum sem ráðast sjálf í byggingu fasteigna eða með aðstoð undirverktaka. Verði IFRIC 15 samþykkt af Evrópusambandinu gildir túlkunin um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2009 en mun ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.
- Í IFRIC 17 *Úthlutun eigna til eigenda, í öðru en reiðufé* eru veittar leiðbeiningar um skráningu, mat og uppgjör á skuldum vegna úthlutunar eigna til eigenda, sem ekki er í formi reiðufjár. Verði IFRIC 17 samþykkt af Evrópusambandinu mun hún gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2010. Túlkunin mun ekki hafa áhrif á samstæðureikninginn.

Ein túlkun, IFRIC 12 *Samningar þjónustuúvilnun*, tók gildi fyrir árið 2008 en hefur ekki verið notuð við gerð þessa ársreiknings vegna þess að Evrópusambandið hefur ekki ennþá samþykkt hana.

### 4. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir samstæðunnar og skýringar krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði fyrir fjáreignir, fjárskuldir og aðrar eignir og skuldir. Gangvirði hefur verið ákvarðað vegna mats og/eða skýringa samkvæmt eftirfarandi aðferðum. Þar sem við á eru frekari upplýsingar um forsendur við ákvörðun á gangvirði eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir og skuldir.

#### (i) Rekstrarfjármunir

Gangvirði rekstrarfjármuna sem yfirteknir eru við samruna miðast við markaðsvirði þeirra. Markaðsvirði fasteigna er sú fjárhæð sem unnt er að fá við sölu í armslengdarviðskiptum milli viljugra og upplýstra aðila. Gangvirði tækja og innréttinga byggist á markaðsverði sambærilegra eigna.

#### (ii) Óefnislegar eignir

Gangvirði óefnislegra eigna er byggt á núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi tengdu notkun þeirra.

#### (iii) Fjárfestingar í eignarhlutum og skuldabréfum

Gangvirði fjáreigna á gangvirði gegnum rekstrarreikning og fjáreigna til gjalddaga er metið sem núvirði af væntu sjóðstreymi, núvirt miðað við markaðsverti á uppgjörstegi.

## Skýringar, frh.:

---

### 4. Ákvörðun gangvirðis, frh.:

(iii) *Fjárfestingar í eignarhlutum og skuldabréfum, frh.:*

Gangvirði birgða sem yfirteknar eru við samruna er ákvarðað út frá væntu söluvirði í venjulegum viðskiptum að frátöldum sölukostnaði og eðlilegri álagningu við að selja birgðirnar.

(v) *Viðskiptakröfur og aðrar kröfur*

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna, er vænt framtíðarsjóðstreymi, núvirt miðað við markaðsvexti á uppgjörssdegi.

(vi) *Afleiður*

Gangvirði framvirkra gjaldmiðlasamninga er metið með því að núvirða mismuninn á framvirku samningsgengi og núverandi framviku gengi fyrir eftirstöðvar samningstímans miðað við áhættulausa vexti.

(vii) *Fjárskuldir sem ekki eru afleiðusamningar*

Gangvirði fjárskulda, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er reiknað með því að núvirða framtíðargreiðslur höfuðstóls og vaxta með markaðsvöxtum á uppgjörssdegi.

(viii) *Kaupréttarsamningar*

Gangvirði kaupréttarsamninga er metið með Black-Scholes aðferðinni. Við matið er notað gengi hlutabréfa á matsdegi, kaupréttargengi, vænt flókt, gildistími saminganna, væntar arðgreiðslur og áhættulausir vextir (sem byggjast á ríkisbréfum).

### 5. Stýring fjárhagslegrar áhættu

#### *Yfirlit*

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum samstæðunnar:

- lánsáhætta
- lausafjárahætta
- markaðsáhætta.

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir samstæðunnar við að meta og stýra áhættunni, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu hennar. Að auki eru veittar tölulegar upplýsingar víða í ársreikningnum.

Stjórn móðurfélagsins ber ábyrgð á að innleiða og hafa eftirlit með áhættustýringu samstæðunnar. Stjórnin hefur falið forstjóra móðurfélagsins umsjón með daglegri áhættustýringu samstæðunnar.

Markmið samstæðunnar með áhættustýringu er að uppgötva og greina áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustýring og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til endurspeglar breytingar á markaðsaðstæðum og starfsemi samstæðunnar. Með þjálfun starfsmanna og starfsreglum stefnir samstæðan að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

#### *Lánsáhætta*

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta samstæðunnar er einkum vegna viðskiptakrafna.

### 5. Stýring fjárhagslegrar áhættu, frh.:

#### *Viðskiptakröfur og aðrar kröfur*

Lánsáhætta samstæðunnar ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna. Atvinnugreinar og staðsetning viðskiptamanna hafa minni áhrif á lánsáhættu. Um 21% (2007: 23%) af tekjum samstæðunnar eru vegna sölu á vörum og þjónustu til fimm stærstu viðskiptamanna hennar.

Samstæðan hefur sett útlánareglur þar sem allir nýir viðskiptamenn eru metnir áður en þeir eru þeim er veittur gjaldfrestur. Greiðslusaga nýrra viðskiptamanna er könnuð og þeim settar hámarksúttektir.

Flestir viðskiptamenn samstæðunnar hafa átt í áralöngum viðskiptum við hana og tapaðar viðskiptakröfur hafa verið óverulegar í hlutfalli af veltu. Við stýringu lánsáhættu vegna viðskiptamanna er einkum horft til aldurs krafna og fjárhagsstöðu einstakra viðskiptamanna. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur samstæðunnar eru einkum á fyrirtæki og endurseljendur. Viðskiptamenn sem flokkaðir eru sem áhættusamir eða hafa nýtt útlánahámörk geta ekki átt frekari viðskipti við samstæðuna nema greiða niður skuldir sínar eða fjárhagssvið samstæðunnar samþykki frekari úttektir.

Vörur eru í sumum tilvikum seldar með eignarréttarfyrirvara, þannig að ef kröfur sem stofnast við sölu innheimtast ekki getur samstæðan endurheimt vöruna. Samstæðan krefst að jafnaði ekki veða vegna viðskiptakrafna og annarra krafna.

Samstæðan myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýrnunar viðskiptakrafna, annarra krafna og fjárfestinga. Niðurfærslan er í meginatriðum sérstök niðurfærsla vegna einstakra viðskiptamanna og sameiginleg niðurfærsla með tilliti til aldurs krafna, sem ekki hefur verið tengd einstökum viðskiptamönnum. Sameiginlega niðurfærslan er ákveðin með tilliti til innheimtusögu sambærilegra krafna.

#### *Ábyrgðir*

Það er stefna samstæðunnar að veita aðeins dótturfélögum ábyrgðir. Þann 31. desember 2008 námu ábyrgðir 1.457 millj. kr. (2007: 604 millj. kr.).

#### *Lausafjárahætta*

Lausafjárahætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Markmið samstæðunnar er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að hún hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor samstæðunnar.

Samstæðan hefur samið um yfirdráttarheimildir og hefur aðgang að lánalínum hjá þremur íslenskum viðskiptabönkum. Lánsheimildirnar eru allt að 1.645 millj. kr. (2007: 1.540 millj. kr.)

#### *Markaðsáhætta*

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla, vaxta og gengi hlutabréfa hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjárfestinga hennar í fjármálagerningum. Markmið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

#### *Gjaldmiðlagengisáhætta*

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna innkaupa og lántöku í öðrum gjaldmiðlum en starfrækslugjaldmiðlum einstakra samstæðufélaga. Helstu starfrækslugjaldmiðlar einstakra samstæðufélaga eru íslenskar (ISK) og danskar krónur (DKK). Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru danskar krónur og evra (EUR).

### 5. Stýring fjárhagslegrar áhættu, frh.:

Samstæðan ver sig að jafnaði ekki fyrir gjaldmiðlagengisáhættu, en ver þó einstaka stór viðskipti með framvirkum gjaldmiðlasamningum til skamms tíma.

Lántaka samstæðunnar í erlendum gjaldmiðlum, einkum dönskum krónum, evrum og bandarískum dollar (USD), myndar gengisáhættu sem ekki er varin. Vextir af þessum lánum eru að jafnaði lægri en af lánum sem móðurfélagið tekur í íslenskum krónum.

Fjárfesting samstæðunnar í dönsku dótturfélagi er fjármögnuð með dönskum krónum.

#### *Vaxtaáhætta*

Lántökur samstæðunnar eru allar með breytilegum vöxtum.

#### *Önnur markaðsverðisáhætta*

Önnur markaðsverðisáhætta er takmörkuð, þar sem fjárfestingar í skuldabréfum og eignarhlutum er óverulegur hluti af starfsemi samstæðunnar.

#### *Eiginfjárstýring*

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða samstæðunnar sé sterk til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar. Stjórn félagsins hefur á undanförunum árum lagt til við aðalfund að um þriðjungur hagnaðar hvers árs sé að jafnaði greiddur sem arður til hluthafa.

Það er vilji stjórnar félagsins að stjórnendur þess eigi eignarhlut í félaginu. Stjórnin hefur gert kaupréttarsamninga við stjórnendur í þessu skyni. Í árslok 2008 eiga stjórnendur samstæðunnar 7,2% (2007: 10,6%) hlutfjár í félaginu.

Stjórn félagsins leitast við að halda jafnvægi milli ávöxtunar eigin fjár, sem mögulegt er að hækka með aukinni skuldsetningu, og hagræði og öryggi sem næst með sterku eiginfjárlutfalli. Ávöxtun eigin fjár sé 15,0%, en hún reyndist neikvæð um 68,1% (2007: jákvæð um 30,1%).

Stöku sinnum kaupir samstæðan eigin bréf á markaði. Hlutimir eru ætlaðir til að efna kaupréttarsamninga og til endursölu á markaði.

Engar breytingar urðu á stefnu um eiginfjárstýringu samstæðunnar á árinu.

Félaginu og dótturfélögum þess ber ekki að fylgja ytri reglum um lágmarks eiginfjárstöðu.

### 6. Starfsþáttayfirlit

#### *Rekstrarstarfsþættir*

Samstæðan skiptist í eftirfarandi starfsþætti:

- Vörur og tengd þjónusta - vörusala til almennings og fyrirtækja og tengd þjónusta.
- Hugbúnaður, tengd þjónusta og ráðgjöf - gerð hugbúnaðar og ýmis tengd þjónusta.

#### *Landsvæðisstarfsþættir*

Við framsetningu upplýsinga um landsvæðisstarfsþætti eru starfsþáttatekjur og starfsþáttæignir byggðar á landfræðilegri staðsetningu samstæðufélaganna.

## Skýringar, frh.:

### 6. Starfsþáttayfirlit, frh.:

#### Rekstrarstarfsþættir

2008	Vörur og tengd þjónusta	Hugbúnaður, tengd þjónusta og ráðgjöf	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila .....	9.531.088	5.404.779		14.935.867
Tekjur innan samstæðunnar .....	166.472	97.770	( 264.242)	0
Tekjur samtals .....	9.697.560	5.502.549	( 264.242)	14.935.867
Rekstrargjöld starfsþátta .....	( 9.377.794)	( 5.513.248)	264.242	(14.626.800)
Afkoma starfsþátta (EBITDA) .....	319.766	( 10.699)		309.067
Afskriftir .....				( 250.337)
Hrein fjármagnsgjöld .....				( 1.480.169)
Tekjuskattur .....				220.428
Tap ársins .....				( 1.201.012)
Eignir starfsþátta .....	4.684.916	5.267.518	0	9.952.434
Heildareignir .....	4.684.916	5.267.518	0	9.952.434
Skuldir starfsþátta .....	2.861.656	5.126.812	0	7.988.468
Heildarskuldir .....	2.861.656	5.126.812	0	7.988.468
Fjárfestingar .....	158.990	122.342	0	281.332
<b>2007</b>				
Tekjur frá þriðja aðila .....	8.024.927	3.330.261	0	11.355.188
Tekjur innan samstæðunnar .....	78.392	45.390	( 123.782)	0
Tekjur samtals .....	8.103.319	3.375.651	( 123.782)	11.355.188
Rekstrargjöld starfsþátta .....	(7.541.293)	(3.231.688)	123.782	(10.649.199)
Afkoma starfsþátta (EBITDA) .....	562.026	143.963		705.989
Afskriftir .....				( 105.801)
Hrein fjármagnsgjöld .....				( 91.783)
Tekjuskattur .....				( 88.475)
Hagnaður ársins .....				419.930
Eignir starfsþátta .....	3.809.855	1.851.435	0	5.661.290
Heildareignir .....	3.809.855	1.851.435	0	5.661.290
Skuldir starfsþátta .....	2.826.313	1.071.016	0	3.897.329
Heildarskuldir .....	2.826.313	1.071.016	0	3.897.329
Fjárfestingar .....	136.793	32.073	0	168.866

## Skýringar, frh.:

### 6. Starfsþáttayfirlit, frh.:

#### Landsvæðisskipting

2008	Ísland	Danmörk	Önnur lönd	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila .....	11.418.703	3.006.771	510.393	14.935.867
Eignir starfsþátta .....	6.394.470	3.077.210	480.754	9.952.434
Fjárfestingar .....	265.202	11.075	5.055	281.332
<b>2007</b>				
Tekjur frá þriðja aðila .....	9.660.122	1.611.852	83.214	11.355.188
Eignir starfsþátta .....	4.204.745	1.426.289	30.256	5.661.290
Fjárfestingar .....	162.394	6.472	0	168.866

### 7. Kaup á dótturfélögum

Félagið gekk í lok janúar frá kaupum á 77,9% hlutafjár í TM Software hf. og bauð jafnframt öðrum hluthöfum sama verð fyrir eignarhluti þeirra. Kaupverð er greitt með handbæru fé og útgáfu eigin hluta. Rekstur félagsins varð hluti af Nýherja-samstæðunni frá og með 1. febrúar 2008. Velta TM Software hf. á árinu er 2.700 millj. kr.

	Bókfært verð við yfirtöku	Gangvirði við yfirtöku
Varanlegir rekstrarfjámunir .....	149.442	149.442
Viðskiptavild .....	391.621	391.621
Aðrar óefnislegar eignir .....	142.255	202.479
Tekjuskattseign .....	137.804	137.804
Birgðir .....	35.468	35.468
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	333.884	333.884
Handbært fé .....	138.848	138.848
Vaxtaberandi skuldir .....	( 812.582)	( 812.582)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	( 393.981)	( 393.981)
Hrein eign .....	122.759	182.983
Viðskiptavild við kaupin .....		1.234.425
Kaupverð .....		1.417.408
<b>Kaupverðið skiptist þannig:</b>		
Greitt með handbæru fé .....		1.067.552
Greitt með eigin hlutum .....		349.856
Kaupverð samtals .....		1.417.408

Viðskiptavild sem myndast við kaupin er vegna vörumerkja og samlegðar áhrifa. Í kaupverðinu er innifalinn kostnaður við kaupin að fjárhæð 11 millj. kr.

## Skýringar, frh.:

### 7. Kaup á dótturfélögum, frh.:

Félagið gekk í lok janúar frá kaupum á öllu hlutfé í Marquardt & Partners AB. Kaupverð er greitt með handbæru fé. Rekstur félagsins varð hluti af Nýherja-samstæðunni frá og með 1. febrúar 2008.

	Bókfært verð við yfirtöku	Gangvirði við yfirtöku
Varanlegir rekstrarfjámunir .....	3.427	3.427
Skuldabréfaeign .....	112.940	112.940
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	39.595	39.595
Handbært fé .....	27.191	27.191
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	( 60.801)	( 60.801)
Hrein eign .....	122.352	122.352
Viðskiptavild við kaupin .....		234.478
Kaupverð .....		356.830
Kaupverðið skiptist þannig:		
Greitt með handbæru fé .....		279.562
Greitt á árinu 2010 .....		77.268
Kaupverð samtals .....		356.830

Viðskiptavild sem myndast við kaupin er vegna samlegðar við samruna. Í kaupverðinu er innifalinn kostnaður við kaupin að fjárhæð 9 millj. kr.

### 8. Laun og launatengd gjöld

	2008	2007
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun .....	5.123.248	2.912.045
Lífeyrisgjöld .....	461.092	219.299
Önnur launatengd gjöld .....	355.502	141.958
Kaupréttarsamningar gerðir upp með afhendingu hluta .....	12.600	21.600
Laun og launatengd gjöld samtals .....	5.952.442	3.294.902
Stöðugildi að meðaltali .....	731	446
Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf .....	695	482

### 9. Þóknanir til endurskoðenda

Þóknanir til endurskoðenda greinist þannig:

Endurskoðun ársreiknings .....	18.229	11.285
Könnun árshlutareikninga .....	5.033	3.099
Önnur þjónusta .....	4.720	3.514
	27.982	17.898
Þar af er þóknun til annarra en KPMG á Íslandi .....	9.715	3.547

## Skýringar, frh.:

10. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	2008	2007
Fjármunatekjur greinast þannig:		
Vaxtatekjur af bankainnstæðum .....	24.312	14.014
Vaxtatekjur af fjárfestingum til gjalddaga .....	32.613	31.074
Arðstekjur .....	3.059	8.991
Söluhagnaður og matsbreytingar eignarhluta á gangverði gegnum rekstrarreikning .....	2.930	10.486
Fjármunatekjur samtals .....	<u>62.914</u>	<u>64.565</u>
Fjármunagjöld greinast þannig:		
Vaxtagjöld og verðbætur .....	( 519.882)	( 145.079)
Gengistap gjaldmiðla .....	( 1.023.201)	( 11.269)
Fjármagnsgjöld samtals .....	<u>( 1.543.083)</u>	<u>( 156.348)</u>
Hrein fjármagnsgjöld samtals .....	<u>( 1.480.169)</u>	<u>( 91.783)</u>

## 11. Tekjuskattur

Virkt tekjuskattshlutfall samstæðunnar á árinu var 15,5% ( 2007: 17,4%).

Í maí síðastliðnum samþykkti Alþingi lækkan á tekjuskattshlutfalli úr 18% í 15% frá og með 1. janúar 2008 og kemur breytingin til framkvæmda við álagningu ársins 2009. Vegna þessa hefur tekjuskattsskuldbinding lækkað um 15 millj. kr. miðað við 31. desember 2007. Áhrifin eru tekjufærð í rekstrarreikningi félagsins

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

### Skattar til greiðslu

Skattar ársins .....	<u>16.222</u>	<u>127.619</u>
----------------------	---------------	----------------

### Frestaðir skattar

Tímabundnir mismunir .....	( 238.519)	( 39.144)
Áhrif breytingar á tekjuskattshlutfalli .....	<u>1.869</u>	<u>0</u>
	<u>( 236.650)</u>	<u>( 39.144)</u>
(Tekjufærður) gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi .....	<u>( 220.428)</u>	<u>88.475</u>

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

	2008	2007
(Tap) hagnaður ársins .....	( 1.201.012)	419.930
Tekjuskattur samtals .....	<u>( 220.428)</u>	<u>88.258</u>
(Tap) hagnaður án tekjuskatts .....	<u>( 1.421.439)</u>	<u>508.188</u>
Tekjuskattur fyrirtækja skv. gildandi skatthlutfalli .....	15,0% ( 213.216)	18,0% 91.474
Áhrif breytingar á tekjuskattshlutfalli á Íslandi .....	1,1% ( 15.252)	0,0% 0
Áhrif skatthlutfalla á erlendum skattsvæðum .....	0,7% ( 10.483)	( 1,2%) ( 5.845)
Annað .....	( 1,3%) <u>18.523</u>	0,6% <u>2.846</u>
Virkur tekjuskattur .....	<u>15,5% ( 220.428)</u>	<u>17,4% 88.475</u>

## Skýringar, frh.:

### 12. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteign	Tölvu- búnaður	Áhöld, tæki og innréttingar	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>				
Heildarverð 1.1.2007 .....	976.354	447.728	280.662	1.704.744
Yfirtekið við kaup á dótturfélagi .....	0	30.284	927	31.211
Aðrar viðbætur á árinu .....	0	81.144	87.722	168.866
Selt og niðurlagt .....	0	( 250)	( 7.562)	( 7.812)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	( 33)	( 66)	( 99)
Heildarverð 31.12.2007 .....	976.354	558.873	361.683	1.896.910
Yfirtekið við kaup á dótturfélögum .....	36.843	121.949	82.542	241.334
Aðrar viðbætur á árinu .....	0	193.526	87.806	281.332
Selt og niðurlagt .....	0	( 129)	( 1.166)	( 1.295)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	48.518	0	48.518
Heildarverð 31.12.2008 .....	1.013.197	922.737	530.865	2.466.799
<b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>				
Staða 1.1.2007 .....	126.747	326.352	185.747	638.846
Afskriftir ársins .....	19.329	57.324	29.148	105.801
Selt og niðurlagt .....	0	( 125)	( 2.507)	( 2.632)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	38	65	103
Afskrifað alls 31.12.2007 .....	146.076	383.589	212.453	742.118
Yfirtekið við kaup á dótturfélögum .....	2.166	55.839	30.460	88.465
Afskriftir ársins .....	20.310	189.741	35.018	245.069
Selt og niðurlagt .....	0	( 24)	( 118)	( 142)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	5.321	0	5.321
Afskrifað alls 31.12.2008 .....	168.552	634.466	277.813	1.080.831
<b>Bókfært verð</b>				
1.1.2007 .....	849.607	121.376	94.915	1.065.898
31.12.2007 og 1.1.2008 .....	830.278	175.284	149.230	1.154.792
31.12.2008 .....	844.645	288.271	253.052	1.385.968
Afskriftahlutföll .....	2%	25%	15-20%	

#### Leigðar eignir

Félagið hefur gert fjármögnunarleigusamninga um áhöld og tæki. Sumir þessara samninga veita félaginu rétt til að kaupa áhöldin og tækin á hagstæðu verði í lok samningstímans. Skuldbindingar vegna þessara leigueigna eru tryggðar með veði í eignunum sjálfum (sjá skýringu 21). Bókfært verð þessara eigna 31. desember 2008 er 28 millj. kr., en var 27 millj. kr. þann 31. desember 2007.

#### Vátryggingar og mat eigna

Vátryggingaverð, fasteignamat og bókfært verð fasteigna og lóða í lok árs 2008 nam eftirfarandi fjárhæðum:

Vátryggingarverð fasteigna .....	1.416.130
Fasteignamat fasteigna og lóða .....	1.214.793
Bókfært verð fasteigna og lóða .....	844.645

## Skýringar, frh.:

### 12. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.:

#### Veðskuldir

Á rekstrarfjármunum samstæðunnar hvíla þinglýst veð og skuldbindingar til tryggingar skuldum, sem voru að eftirstöðvum 1.292 millj. kr. í lok ársins (2007: 935 millj. kr.).

### 13. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir, afskriftir og virðisrýrnun greinist þannig:

	Viðskiptavild	Aðrar óefnis- legar eignir	Óefnislegar eignir alls
<b>Kostnaðarverð</b>			
Heildarverð 1.1.2007 .....	1.036.787	0	1.036.787
Yfirtekið við kaup á dótturfélögum .....	285.107	0	285.107
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	( 32.008)	0	( 32.008)
Heildarverð 31.12.2007 .....	1.289.886	0	1.289.886
Yfirtekið við kaup á dótturfélögum .....	1.860.524	202.479	2.063.003
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	674.875	0	674.875
Heildarverð 31.12.2008 .....	3.825.285	202.479	4.027.764
<b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>			
Afskrifað alls 1.1.2007 .....	111.390	0	111.390
Afskrifað alls 31.12.2007 .....	111.390	0	111.390
Afskriftir og virðisrýrnun .....	0	5.269	5.269
Afskrifað alls 31.12.2008 .....	111.390	5.269	116.659
<b>Bókfært verð</b>			
1.1.2007 .....	925.397	0	925.397
31.12.2007 og 1.1.2008 .....	1.178.496	0	1.178.496
31.12.2008 .....	3.713.895	197.210	3.911.105

#### Virðisrýrnunarpróf

Í lok reikningsársins var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á viðskiptavild félagsins. Við mat á virðisrýrnun er notað vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirðis. Við núvirðisútreikning er notuð vaxtaþrósentia sem samsvarar vegnu meðaltali fjármagnskostnaðar, þ.e. kostnaður skulda og eigin fjár að teknu tilliti til skatta. Ef gangverð viðskiptavildar (núvirt vænt fjárstreymi) reynist lægra en bókfært verð er mismunurinn færður til gjalda. Samkvæmt niðurstöðu prófsins í árslok 2008 hefur viðskiptavildin ekki orðið fyrir virðisrýrnun.

Fjárstreymi var áætlað í samræmi við rekstraráætlanir næsta árs og framtíðarvöxt næstu fjögur ár á eftir. Í fjárstreyminu er gert ráð fyrir að framtíðarvöxtur verði 2,5%. Meðal áætlaður raunvöxtur yfir áætlunartímabilið 2009-2013 er á bilinu 1-10%. Reiknuð ávöxtunarkrafa heildarfjármagns eftir skatta er á bilinu 8,8%-12,2%

Bókfærð viðskiptavild greinist þannig á fjárskapandi einingar:

	2008	2007
Applicon A/S .....	1.445.918	788.435
Skyggfir ehf. ....	915.538	90.271
Dansupport A/S .....	344.669	170.387
Sense ehf. ....	129.403	129.403
TMS - Origo ehf. ....	369.590	0
Applicon A/B .....	281.530	0
Vigor ehf. ....	217.247	0
eMR hugbúnaður ehf. ....	10.000	0
	3.713.895	1.178.496

## Skýringar, frh.:

### 14. Birgðir

Birgðir í árslok greinast þannig:

Birgðir í verslunum og á vörulager .....	600.944	633.430
Verk í vinnslu .....	4.549	25.311
	<u>605.493</u>	<u>658.741</u>
Varahlutabirgðir .....	41.181	34.835
Birgðir samtals .....	<u>646.674</u>	<u>693.576</u>
Birgðir á hreinu söluvirði .....	<u>47.906</u>	<u>25.830</u>

Verk í vinnslu samanstanda af kostnaði vegna þjónustuverka sem áfallinn er um áramót.

### 15. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

	2008	2007
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur greinast þannig:		
Nafnverð viðskiptakrafna .....	2.998.673	2.237.750
Niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast .....	( 111.242)	( 29.029 )
Næsta árs afborganir skuldabréfaeignar .....	13.997	13.124
Aðrar skammtímakröfur .....	359.218	264.270
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur samtals .....	<u>3.260.646</u>	<u>2.486.115</u>

Fjallað er um lánsáhættu, gengisáhættu og virðisrýrnun (niðurfærslur) viðskiptakrafna og annarra krafna samstæðunnar í skýringu 25.

### 16. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:

Óbundnar bankainnstæður .....	466.545	116.346
Sjóðir .....	1.145	1.536
Handbært fé .....	<u>467.690</u>	<u>117.882</u>

### 17. Eigið fé

#### (i) Hlutafé

Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 280 millj. kr. Á aðalfundi félagsins 25. janúar 2008 var samþykkt að veita stjórn félagsins heimild til að hækka hlutafé félagsins til að greiða fyrir hlutafé í TM Software hf. og til að selja til hluthafa og starfsmanna Nýherja-samstæðunnar. Stjórn félagsins hefur nýtti 45 millj. kr. af þeirri heimild. Hlutaféð var selt í mars 2008 á genginu 22,0. Kostnaður við sölu hlutanna nam 5 millj. kr. og er færður til lækkunar á yfirverðsreikningi hlutafjár, að frádregnum tekjuskatti. Félagið seldi að auki eigin hlutabréf að nafnverði 9 millj. kr. á genginu 22,0. Kostnaður við sölu nam 4 millj.kr. Félagið á eigin hlutabréf að nafnverði 4.3 milli. kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé.

## Skýringar, frh.:

### 17. Eigið fé, frh.:

#### (ii) Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutafjár

Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutafjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutafjár sem félagið hefur selt. Samkvæmt lögum um hlutafélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutafjár í varasjóði, sem ekki má nota til að greiða hluthöfum arð.

#### (iii) Annað bundið eigið fé

Skuldbinding vegna söluréttar myndast þegar félagið veitir starfsmönnum sínum sölurétt á hlutum í félaginu. Fjárhæðin verður færð af reikningnum þegar söluréttur er nýttur eða hann rennur út ónotaður.

Áfallinn kostnaður vegna kaupréttar innifelur uppsafnaðan hluta gangvirðis kaupréttarsamninga sem gjaldfærður hefur verið í rekstrarreikningi eftir því sem starfsmenn hafa áunnið sér kauprétt. Fjárhæðin verður færð af reikningnum þegar kaupréttur er nýttur eða hann rennur út ónotaður.

Þýðingarmunur samanstendur af öllum gengismun sem myndast við yfirfærslu ársreikninga erlendra dótturfélaga í íslenskar krónur sem og við yfirfærslu skulda í íslenskar krónur sem notaðar eru til að fjármagna eignarhluti í erlendum dótturfélögum.

Annað bundið eigið fé greinist þannig:

	Skuld- binding vegna söluréttar	Áfallinn kostnaður vegna kaupréttar	Þýðingar- munur í dóttur- félögum	Samtals
Staða 1.1.2007 .....	( 18.690)	7.175	23.667	12.152
Breyting á árinu .....	8.900	12.298	( 3.989)	17.209
Staða 31.12.2007 .....	( 9.790)	19.473	19.678	29.361
Breyting á árinu .....		12.600	422.369	434.969
Staða 31.12.2008 .....	( 9.790)	32.073	442.047	464.330

#### Arður

	2008	2007
Arður til hluthafa í móðurfélaginu greinist þannig:		
Greiddur arður 0,60/0,45 kr. á hlut .....	135.381	100.451

## Skýringar, frh.:

### 18. (Grunntap) -hagnaður á hlut

(Grunntap) -hagnaður á hlut miðar við hagnað sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu og vegins meðalfjölda virkra hluta á árinu og sýnir hvert hagnaðurinn er á hverja krónu hlutafjár. Þynnt (tap) hagnaður á hlut miðar við hagnað sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu og vegins meðalfjölda virkra hluta að teknu tilliti til þynningaráhrifa væntra útgefinna hluta vegna kauprétta starfsmanna. Félagið hefur ekki tekið lán sem eru breytanleg í hlutafé.

	2008	2007
(Tap) hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu .....	( 1.201.249)	415.745
Hlutafé í ársbyrjun .....	225.635	223.201
Áhrif keyptrá og seldra eigin bréfa .....	30.800	706
Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði .....	256.435	223.907
(Tap) hagnaður á hlut .....	( 4,68)	1,86
(Tap) hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu .....	( 1.201.249)	415.745
Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði .....	256.435	223.907
Áhrif kaupréttsamninga .....	2.800	1.400
Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði .....	259.235	225.307
Þynnt (tap) hagnaður á hlut .....	( 4,63)	1,85

Við útreikning þynningaráhrifa kaupréttsamninga var notað meðalmarkaðsverð hlutabréfa í félaginu á árinu.

### 19. Vaxtaberandi skuldir

Í þessari skýringu eru upplýsingar um samningsbundin ákvæði vaxtaberandi skulda samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Upplýsingar um vaxtaáhættu, gengisáhættu og lausafjárahættu er að finna í skýringu 23.

	2008	2007
Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig:		
Langtímaskuldir með veði í varanlegum rekstrarfjármunum .....	1.005.531	806.424
Fjármögnunarleiga .....	27.114	32.005
Önnur langtímalán .....	2.524.430	555.527
	3.557.075	1.393.956
Næsta árs afborganir .....	( 887.969)	( 283.427)
	2.669.106	1.110.529
Vaxtaberandi skammtímaskuldir greinast þannig:		
Næsta árs afborganir .....	887.969	283.427
Yfirdráttarlán .....	1.454.758	269.932
Vaxtaberandi skammtímaskuldir samtals .....	2.342.727	553.359
Vaxtaberandi skuldir alls skv. efnahagsreikningi .....	5.011.833	1.663.888

## Skýringar, frh.:

### 19. Vaxtaberandi skuldir, frh.:

Vaxtaberandi skuldir í lok ársins greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

	2008		2007	
	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í DKK .....	5,3%	1.205.212	5,5%	467.983
Skuldir í EUR .....	5,1%	947.050	5,3%	179.774
Skuldir í USD .....	5,3%	191.445	6,0%	83.050
Skuldir í CHF .....	2,7%	178.857	3,2%	80.897
Skuldir í SEK .....	5,8%	329.005		0
Skuldir í ISK .....	13,4%	1.903.205	10,3%	656.202
Skuldir í öðrum myntum .....	6,6%	257.059	7,5%	11.579
		<u>4.754.774</u>		<u>1.467.905</u>

Afborganir af langtímalánum greinast þannig á næstu ár:

Afborganir 2008 .....		283.427
Afborganir 2009 .....	887.969	200.210
Afborganir 2010 .....	1.246.047	186.424
Afborganir 2011 .....	368.688	128.360
Afborganir 2012 .....	181.494	70.296
Afborganir 2013 .....	124.074	
Afborganir síðar .....	<u>748.803</u>	<u>525.238</u>
	3.557.075	1.393.955

Á árinu hefur gengi íslensku krónunnar lækkað verulega. Vegna þessa hafa skuldir félagsins tengdar erlendum gjaldmiðlum hækkað umtalsvert. Ein af afleiðingum þessa er að félagið uppfyllir ekki lengur skilyrði í lánasamningum við lánastofnanir sem kveður á um að eiginfjár- og rekstrarhagnaðarhlutfall. Stjórn og stjórnendur vinna nú að því með lánastofnunum sínum að endursemja um fjármögnun félagsins.

### Fjármögnunarleiga

Fjármögnunarleigugreiðslur greinast þannig:

	2008			2007		
	Greiðsla	Vextir	Nafnverð	Greiðsla	Vextir	Nafnverð
Innan árs .....	9.134	1.826	7.308	21.012	1.072	19.940
Eftir 1 - 5 ár .....	<u>44.034</u>	<u>8.807</u>	<u>35.227</u>	<u>17.759</u>	<u>804</u>	<u>16.955</u>
	53.168	10.633	42.535	38.771	1.876	36.895

### 20. Tekjuskatteign (-skuldbinding)

Reiknuð tekjuskattseign (-skuldbinding) greinist þannig:

	2008	2007
Tekjuskattskuldbinding 1. janúar .....	( 70.104)	( 61.923)
Reiknaður tekjuskattur ársins .....	220.428	( 88.258)
Tekjuskattur til greiðslu .....	16.222	127.619
Tekjuskattur færður á eigið fé .....	837	0
Yfirtekið við kaup á dótturfélagi .....	137.804	0
Gengismunur og aðrar breytingar .....	( 62.864)	( 47.542)
Tekjuskattseign (-skuldbinding) 31. desember .....	<u>242.323</u>	<u>( 70.104)</u>

## Skýringar, frh.:

### 20. Tekjuskatteign (-skuldbinding), frh.:

Tekjuskattinneign (-skuldbindingin) greinist þannig í árslok:	2008	2007
Rekstrarfjármunir .....	( 53.290)	( 41.720)
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	( 6.237)	4.647
Birgðir .....	6.583	( 5.835)
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	8.058	( 27.196)
Yfirfæranlegt tap .....	287.208	0
Tekjuskatteign (-skuldbinding) 31. desember .....	<u>242.322</u>	<u>( 70.104)</u>

Tekjuskattsskuldbinding vegna tímabundins mismunar sem tengist fjárfestingum í dótturfélögum er ekki færð þar sem félagið getur stýrt því hvort skuldbinding muni falla til og telur félagið að svo verði ekki í fyrirsjáanlegri framtíð.

### 21. Kaupréttir

Félagið hefur gert kaupréttarsamninga við nokkra stjórnendur. Samningarnir heimila þeim að kaupa hluti í félaginu á árunum 2007 til 2010 að nafnverði 7 millj. kr. á genginu 14. Kostnaður vegna samninganna, sem reiknaður er samkvæmt aðferð Black-Scholes, verður færður á samningstímabilinu meðal launa og launatengdra gjalda og til mótvægis á sérstakan lið meðal eigin fjár.

Fjöldi hluta og vegið meðalkaupréttargengi er sem hér segir:

	Vegið meðal- kaupréttar- gengis 2008	Fjöldi hluta 2008	Vegið meðal- kaupréttar- gengis 2007	Fjöldi hluta 2007
Kaupréttir 1. janúar .....	14,00	4.200	14,00	7.000
Nýttir kaupréttir á árinu .....		( 2.100)		( 2.800)
Kaupréttir 31. desember .....	14,00	<u>2.100</u>	14,00	<u>4.200</u>
				Lykil- stjórnendur 2008
Gangvirði kaupréttar á samningsdegi .....				<u>26.720</u>
Verð hluta .....				14,00
Kaupréttargengi .....				14,00
Vænt flökt ( vegið meðalflökt) .....				26,83%
Líftími kaupréttar (væntur veginn meðallíftími) .....				2,9
Væntur arður .....				1,07%
Áhættulausir vextir (miðað við ríkisskuldabréf) .....				11,42%

Gjaldfærður kostnaður vegna kaupréttarsamninga á árinu nam 12,6 millj. kr. (2007: 12 millj. kr.).

## Skýringar, frh.:

### 22. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

	2008	2007
Viðskiptaskuldir .....	1.491.851	1.185.074
Aðrar skammtímaskuldir .....	1.468.562	850.644
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals .....	<u>2.960.413</u>	<u>2.035.718</u>

### 23. Fjármálagerningar

#### Lánsáhætta

Mögulegt tap vegna lánsáhættu

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi í árslok:

	Skýring	Bókfært verð 2008	2007
Fjárfestingar til gjalddaga .....		38.028	30.000
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning .....		0	500
Lán og kröfur .....	15	3.260.646	2.486.044
Handbært fé .....	16	467.690	117.882
		<u>3.766.364</u>	<u>2.634.426</u>

Mesta mögulega tap samstæðunnar á viðskiptakröfur skiptist með eftirfarandi hætti eftir landsvæðum:

	Bókfært verð 2008	2007
Ísland .....	2.099.402	1.626.505
Danmörk .....	742.208	556.706
Önnur landsvæði .....	45.821	25.510
	<u>2.887.431</u>	<u>2.208.721</u>

Í árslok námu viðskiptakröfur á fimm stærstu viðskiptamenn samstæðunnar 314 millj. (2007: 538 millj.).

#### Virðisrýrnun viðskiptakrafna

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

	Nafnverð kröfu		Niðurfærsla	
	2008	2007	2008	2007
Ógjaldfallið .....	2.517.583	1.674.731		
Gjaldfallið innan 30 daga .....	273.422	399.426	15.492	
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum .....	137.674	84.586	33.712	
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum .....	69.994	79.007	62.038	29.029
	<u>2.998.673</u>	<u>2.237.750</u>	<u>111.242</u>	<u>29.029</u>

## Skýringar, frh.:

### 23. Fjármálagæringar, frh.:

Breytingar á niðurfærslu viðskiptakrafna á árinu greinast þannig:

	2008	2007
Staða 1. janúar .....	29.029	32.559
Gjaldfærsla bakfærð á árinu .....	0 (	3.530)
Gjaldfært á árinu .....	82.213	0
Staða 31. desember .....	111.242	29.029

#### Lausafjáráhætta

Samningsbundnar afborganir af fjárskuldum, að meðtöldum áætlum vaxtagreiðslum, greinast þannig:

#### 31. desember 2008

	Bókfært verð	Umsamið sjóðstreymi	Innan 1 árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Meira en 5 ár
<b>Fjárskuldir sem ekki eru afleiður:</b>						
Veðtryggð bankalán ....	3.529.961	3.760.412	855.021	1.850.397	372.013	682.310
Fjármögnunarleigu- samningar .....	27.114	27.114	27.785			
Yfirdráttarlán .....	1.454.758	1.454.758	1.454.758			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtíma- skuldir .....	2.976.635	2.976.635	2.976.635			
	7.988.468	8.218.919	5.314.199	1.850.397	372.013	682.310

#### 31. desember 2007

	Bókfært verð	Umsamið sjóðstreymi	Innan 1 árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Meira en 5 ár
<b>Fjárskuldir sem ekki eru afleiður:</b>						
Veðtryggð bankalán ....	1.361.951	1.703.159	235.583	245.149	736.795	485.632
Fjármögnunarleigu- samningar .....	32.005	40.647	22.084	14.723	3.840	0
Yfirdráttarlán .....	269.932	269.932	269.932			0
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtíma- skuldir .....	2.163.337	2.163.337	2.163.337			0
	3.827.225	4.177.075	2.690.936	259.872	740.635	485.632

## Skýringar, frh.:

---

### 23. Fjármálagerningar, frh.:

#### Gjaldmiðlagengisáhætta

Áhætta samstæðunnar vegna erlendra gjaldmiðla var sem hér segir í nafnverðfjárhæðum:

31. desember 2008	EUR	DKK	USD	GBP	JPY	CHF
Viðskiptakröfur .....	78.644	574.344	8.788	9.469		
Veðtryggð lán banka ..	( 947.050)	( 1.205.212)	( 191.445)	( 257.059)	( 109.751)	( 178.857)
Viðskiptaskuldir .....	( 214.045)	( 513.848)	( 25.064)	( 2.777)		
Áhætta í efnahagsreikningi .....	( 1.082.451)	( 1.144.716)	( 207.721)	( 250.367)	( 109.751)	( 178.857)
31. desember 2007	EUR	DKK	USD	GBP	JPY	CHF
Viðskiptakröfur .....	3.653	462.475	43.498			
Veðtryggð lán banka ..	( 179.774)	( 406.447)	( 71.863)	( 11.579)	( 28.375)	( 54.652)
Viðskiptaskuldir .....	( 268.204)	( 376.501)	( 55.227)	( 10.878)		
Áhætta í efnahagsreikningi .....	( 444.325)	( 320.473)	( 83.592)	( 22.457)	( 28.375)	( 54.652)

## Skýringar, frh.:

### 23. Fjármálagerningar, frh.,

Gengi helstu gjaldmiðla á árinu var sem hér segir:

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2008	2007	2008	2007
EUR .....	127,099	87,600	169,970	91,200
DKK .....	17,172	11,774	22,836	12,357
GBP .....	160,378	128,030	177,240	125,460

#### Næmnigreining

10% styrking íslenskrar krónu gagnvart eftirtöldum gjaldmiðlum 31. desember mundi hafa hækkað (lækkað) eigið fé og afkomu samstæðunnar um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist óbreyttar. Greiningin var unnin með sama hætti og árið 2007.

	Hagnaður eða (tap)
<b>31. desember 2008</b>	
DKK .....	43.104
GBP .....	2.100
<b>31. desember 2007</b>	
DKK .....	4.064
GBP .....	2.246

10% veiking íslenskrar krónu gagnvart framangreindum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt, að því gefnu að allar aðrar breytur hefðu haldist óbreyttar.

#### Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi fjármálagerningar samstæðunnar í árslok greinast þannig:

	Bókfært verð	
	2008	2007
<b>Fjármálagerningar með breytilega vexti</b>		
Fjárskuldir .....	2.344.072	1.663.888

#### Vaxtaáhætta

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með fasta vexti

Samstæðan hefur ekki fjáreignir né fjárskuldir á föstum vöxtum.

## Skýringar, frh.:

### 23. Fjármálagæringar, frh.,

*Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagæringa með breytilega vexti*

Breyting á vöxtum á uppgjörsteggi um 100 punkta hefði hækkað (lækkað) eigið fé og afkomu um eftirfarandi fjárhæðir. Þessi greining byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar. Greiningin er unnin með sama hætti árið 2007.

	Afkoma		Eigið fé	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
<b>31. desember 2008</b>				
Fjármálagæringar með breytilega vexti .....	( 24.315)	24.315	( 24.315)	24.315
Næmni sjóðstreymis (nettó) .....	( 24.315)	24.315	( 24.315)	24.315
<b>31. desember 2007</b>				
Fjármálagæringar með breytilega vexti .....	( 9.226)	9.226	( 9.226)	9.226
Næmni sjóðstreymis (nettó) .....	( 9.226)	9.226	( 9.226)	9.226

### *Gangvirði*

*Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði*

Gangvirði og bókfært verð fjáreigna og fjárskulda í efnahagsreikningi greinist þannig:

	31. desember 2008		31. desember 2007	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Fjárfestingar til gjalddaga .....	38.028	38.028	30.000	30.540
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning .....	0	0	500	500
Lán og kröfur .....	3.260.646	3.260.646	2.486.115	2.486.115
Handbært fé .....	467.690	467.690	117.882	117.882
Veðtryggð bankalán .....	( 3.557.075)	( 3.484.653)	( 1.238.341)	( 1.213.574)
Fjármögnunarleigusamningar .....	( 27.114)	( 26.562)	( 38.771)	( 37.996)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	( 2.960.413)	( 2.960.413)	( 2.163.337)	( 2.163.337)
Yfirdráttarlán .....	( 1.454.758)	( 1.454.758)	( 269.933)	( 269.933)
	<u>( 4.232.996)</u>	<u>( 4.160.022)</u>	<u>( 1.075.885)</u>	<u>( 1.049.803)</u>

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 4.

### *Vextir við mat á gangvirði*

Þar sem við á við núvirðingu vænts sjóðstreymis eru notaðir vextir af ríkisskuldabréfum á uppgjörsteggi, að viðbættu viðeigandi vaxtaálagi.

	2008	2007
Lántökur .....	2,3% - 3,2%	2,0% - 3,0%
Fjármögnunarleigusamningar .....	2,3% - 3,2%	2,0% - 3,0%

## Skýringar, frh.:

### 24. Rekstrarleiga

#### *Leiga sem leigutaki*

Rekstrarleigugreiðslur greinast þannig:	2008	2007
Innan árs .....	354.593	18.228
Eftir 1 - 5 ár .....	1.087.065	8.430
Eftir 5 ár .....	1.867.080	0
Samtals .....	<u>3.308.738</u>	<u>26.658</u>

Félagið hefur gert rekstrarleigusamninga um fasteignir og áhöld og tæki. Skuldbindingar vegna þessara samninga, sem ekki eru færðar í efnahagsreikning, nema allt að 3.309 millj. kr. á sextán árum.

#### *Leiga sem leigusali*

Innan árs .....	42.636	5.158
Eftir 1 - 5 ár .....	81.719	2.642
Samtals .....	<u>124.355</u>	<u>7.800</u>

### 25. Tengdir aðilar

Laun og hlunnindi til stjórnenda félagsins vegna starfa fyrir félög í samstæðunni, kaupréttar- og söluréttarsamningar þeirra og eignarhlutir í félaginu greinast þannig:

Laun og hlunnindi til stjórnenda greinast þannig:	Laun og bónusar	Eignarhlutur	Kaupréttir
Benedikt Jóhannesson, stjórnarformaður .....	2.850	19.686	
Árni Vilhjálmsson, varaformaður .....	950	400	
Guðmundur J. Jónsson, stjórnarmaður .....	950	534	
Örn D. Jónsson, varamaður .....	490	213	
Þórður Sverrisson, forstjóri .....	35.135	9.012	
Þorvaldur Jacobsen, framkvæmdastjóri Kjarnalausna .....	20.350	0	300

Aðrir stjórnendur, framkvæmdastjórar helstu sviða og dótturfélaga, samtals 8 stjórnendur fengu greiddar 141,1 millj. kr. í laun og aðrar launatengdar greiðslur. Kaupréttur þeirra nema 2.400 þús. hlutum og söluréttur 1.000 þús. hlutum. Eignarhlutur þessara stjórnenda nam 1.356 þús. hlutum í árslok.

Með eignarhlutum að ofan eru taldir eignarhlutir maka og ófjárráða barna ásamt eignarhlutum í eigu félaga sem stjórnendurnir ráða.

## Skýringar, frh.:

### 26. Dótturfélög

Í árslok voru dótturfélög móðurfélagsins sjö. Að auki eiga dótturfélögin þrettán félög innan samstæðunnar þannig að samstæðan inniheldur tuttugu félög. Dótturfélög Nýherja hf. eru eftirtalin:

	Land	Eignarhluti	
		2008	2007
AppliCon Holding ehf. ....	Ísland	98%	97%
Dansupport A/S .....	Danmörk	100%	100%
Klak ehf. ....	Ísland	79%	79%
Linkur ehf. ....	Ísland	100%	100%
ParX ehf. ....	Ísland	100%	100%
Simdex ehf. ....	Ísland	100%	100%
TM Software hf. ....	Ísland	100%	

### 27. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar:

<b>Rekstur:</b>	2008	2007
Veltuhraði vörubirgða í lok tímabils - vörunotkun/sölubirgðir í lok tímabils .....	6,7	8,6
Söludagar í viðskiptakröfum - viðskiptakröfur í lok tímabils/seldar vörur og þjónusta .....	57	45
Laun og launatengd gjöld/seldar vörur og þjónusta .....	40,6%	29,2%
Annar rekstrarkostnaður/seldar vörur og þjónusta .....	11,8%	9,2%
(Tap) hagnaður eftir skatta/seldar vörur og þjónusta .....	( 8,2%)	3,7%
<b>Efnahagur:</b>	31.12.2008	31.12.2007
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir .....	0,82	1,52
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn .....	19,7%	49,1%
Markaðsvirði virks hlutfjár .....	5.789.826	6.487.648
Breyting á gengi hlutfjár frá ársbyrjun .....	( 9,5%)	50,6%
Gengi hlutfjár .....	21,00	23,20

## Óendurskoðuð yfirlit

### Ársfjórðungayfirlit

Rekstur samstæðunnar greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	Samtals
<b>Árið 2008</b>					
Seldar vörur og þjónusta .....	3.373.436	3.755.774	3.600.275	3.921.107	14.650.592
Vörunotkun og kostnaður við selda þjónustu .....	( 1.570.268)	( 1.775.323)	( 1.813.029)	( 1.779.720)	( 6.938.340)
<b>Vergur hagnaður</b> .....	1.803.168	1.980.451	1.787.246	2.141.387	7.712.252
Aðrar tekjur .....	53.068	82.364	68.906	80.937	285.275
Laun og launatengd gjöld .....	( 1.368.632)	( 1.550.423)	( 1.425.538)	( 1.607.849)	( 5.952.442)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 342.313)	( 389.312)	( 305.658)	( 698.735)	( 1.736.018)
Afskriftir .....	( 45.240)	( 59.491)	( 55.304)	( 90.302)	( 250.337)
<b>Rekstrarhagnaður -(tap)</b> .....	100.051	63.589	69.652	( 174.562)	58.730
Fjármunatekjur .....	11.849	9.800	13.625	27.640	62.914
Fjármagnsgjöld .....	( 525.698)	( 164.831)	( 403.039)	( 449.515)	( 1.543.083)
Samtals fjármunatekjur og gjöld .....	( 513.849)	( 155.031)	( 389.414)	( 421.875)	( 1.480.169)
<b>Tap fyrir skatta</b> .....	( 413.798)	( 91.442)	( 319.762)	( 596.437)	( 1.421.439)
Tekjuskattur .....	72.401	519	57.930	89.577	220.427
<b>Tap tímabilsins</b> .....	( 341.397)	( 90.923)	( 261.832)	( 506.860)	( 1.201.012)
EBITDA .....	145.291	123.080	124.956	( 84.260)	309.067
<b>Árið 2007</b>					
Seldar vörur og þjónusta .....	2.389.348	2.637.312	2.750.060	3.524.707	11.301.427
Vörunotkun og kostnaður við selda þjónustu .....	( 1.307.740)	( 1.428.510)	( 1.606.412)	( 1.975.244)	( 6.317.906)
<b>Vergur hagnaður</b> .....	1.081.608	1.208.802	1.143.648	1.549.463	4.983.521
Aðrar tekjur .....	6.886	4.885	2.781	39.209	53.761
Laun og launatengd gjöld .....	( 760.894)	( 851.036)	( 770.371)	( 912.601)	( 3.294.902)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 183.386)	( 206.293)	( 191.690)	( 455.022)	( 1.036.391)
Afskriftir .....	( 22.092)	( 24.015)	( 28.817)	( 30.877)	( 105.801)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....	122.122	132.343	155.551	190.172	600.188
Fjármunatekjur .....	23.787	38.087	13.905	( 15.329)	60.450
Fjármagnsgjöld .....	( 7.769)	( 43.831)	( 71.397)	( 33.351)	( 156.348)
Samtals fjármunatekjur og gjöld .....	16.018	( 5.744)	( 57.492)	( 48.680)	( 95.898)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	( 1.100)	2.306	3.341	( 649)	3.898
<b>Hagnaður fyrir skatta</b> .....	137.040	128.905	101.400	140.843	508.188
Tekjuskattur .....	( 32.108)	( 24.849)	( 8.089)	( 23.212)	( 88.258)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....	104.932	104.056	93.311	117.631	419.930
EBITDA .....	144.214	156.358	184.368	221.049	705.989