Hagar hf.

Ársreikningur samstæðunnar
28. febrúar 2007

Hagar hf.
Skútuvogi 7
104 Reykjavík

Kt. 670203-2120

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra 3

Áritun óháðs endurskoðanda 4

Rekstrarreikningur 5

Efnahagsreikningur 6

Yfirlit um sjóðstreymi 7

Skýringar 8

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Ársreikningur félagsins fyrir reikningsárið 1. mars 2006 til 28. febrúar 2007 hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess. Hann er í meginatriðum gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og ársreikningur félagsins árið áður.

Hagnaður varð af rekstri samstæðunnar á reikningsárinu að fjárhæð 417 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé í lok reikningsársins nam 6.465 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eigið fé og víkjandi lán nam samtals 7.140 millj. kr.

Hlutafé félagsins nam 1.067 millj. kr. í lok reikningsársins. Hluthafar voru 5 í lok reikningsársins og á Baugur Group hf. 95% af heildarhlutafé félagsins.

Í apríl 2007 keypti félagið 50% hlut Baugs Group hf. í færeysku verslunarkeðjunni SMS. Kaupverð verður greitt með útgáfu nýs hlutafjár í félaginu að nafnvirði 56 millj. kr.

Á hluthafafundi sem haldinn var 28. febrúar 2007 var samþykkt að greiða sérstakan 1.332 millj. kr. arð til hluthafa félagsins. Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 1.000 millj. kr. arður til hluthafa á árinu 2007, en vísar að öðru leyti til ársreikningsins um frekari ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á bókfærðu eigin fé félagsins á árinu.

Stjórn og forstjóri Haga hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir reikningsárið 1. mars 2006 til 28. febrúar 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 23. maí 2007.

Í stjórn félagsins:

Forstjóri:

Áritun óháðs endurskoðanda

Stjórn og hluthafar í Högum hf.

Inngangur

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Haga hf. fyrir reikningsárið 1. mars 2006 til 28. febrúar 2007. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé 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 endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum 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 vissa fáist 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, meðal annars 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 framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim 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 ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á reikningsárinu 1. mars 2006 til 28. febrúar 2007, efnahag þess 28. febrúar 2007 og breytingu á handbæru fé á reikningsárinu í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 23. maí 2007.

KPMG hf.

Rekstrarreikningur
1. mars 2006 til 28. febrúar 2007

	Skýr.	2006/07	2005/06
Vörusala		46.513	44.751
Kostnaðarverð seldra vara		(34.645)	(35.122)
Framlegð		11.868	9.629
Aðrar rekstrartekjur		76	77
Laun og launatengd gjöld	12	(5.288)	(4.923)
Annar rekstrarkostnaður		(4.582)	(4.045)
Rekstrarhagnaður án afskrifta og fjármagnsliða		2.074	738
Afskriftir rekstrarfjármuna og niðurfærsla óefnislegra eigna	16	(918)	(884)
Rekstrarhagnaður án fjármagnsliða		1.156	(146)
Hrein fjármagnsgjöld	13	(1.128)	(1.445)
Söluhagnaður eignarhluta í félögum og niðurfærsla krafna	20	550	1.956
Áhrif hlutdeildarfélaga	21	(18)	0
Hagnaður fyrir skatta		560	365
Tekjuskattur	14,23	(143)	470
Hagnaður fyrir aflagða starfsemi		417	835
Aflögð starfsemi	20	-	162
Hagnaður ársins	28	417	997

Efnahagsreikningur 28. febrúar 2007

	Skýr.	28.2.2007	28.2.2006
Eignir			
Fastafjármunir:			
Óefnislegar eignir	15	9.488	8.913
Varanlegir rekstrarfjármunir	16	4.282	4.048
Eignarhlutir í hlutdeildafélagi	21	82	0
Eignarhlutir í félögum	22	186	483
Skuldabréfalán	37	448	2.030
Tekjuskattseign	23	24	170
Fastafjármunir		14.510	15.644
Veltufjármunir:			
Vörubirgðir	24	3.063	2.613
Viðskiptakröfur		674	746
Krafa vegna sölu dótturfélags		0	5.050
Aðrar skammtímakröfur	37	282	476
Viðskiptakröfur - greiðslukortakröfur		2.667	2.300
Eignarhlutur í skráðu félagi	25	2.197	0
Handbært fé		150	232
Veltufjármunir		9.033	11.417
Eignir samtals		23.543	27.061
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé:			
Hlutafé	27	1.067	1.015
Yfirverðsreikningur hlutafjár		3.975	3.611
Óráðstafað eigið fé		1.423	2.320
Eigið fé	28	6.465	6.946
Víkjandi lán frá Baugi Group hf.	29	675	675
Eigið fé og víkjandi lán samtals		7.140	7.621
Langtímaskuldir:			
Langtímaskuldir		2.226	1.070
Skuldabréfalán		7.966	7.413
	30	10.192	8.483
Skammtímaskuldir:			
Vaxtaberandi skuldir	32	1.249	6.337
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	33	4.712	4.570
Skuldbindingar	38	250	50
		6.211	10.957
Skuldir samtals		16.403	19.440
Eigið fé og skuldir samtals		23.543	27.061
Skuldbindingar	19,34,35		

Yfirlit um sjóðstreymi
1. mars 2006 til 28. febrúar 2007

	Skýr.	2006/07	2005/06
Rekstrarhreyfingar:			
Hagnaður ársins	28	417	997
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	36	1.992	(1.649)
Veltufé frá (til) rekstrar		2.409	(652)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		(550)	(1.665)
Handbært fé frá (til) rekstrar		1.859	(2.317)
Fjárfestingarhreyfingar:			
Fjárfesting í óefnislegum eignum	15	(116)	0
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	16	(934)	(798)
Söluverð seldra rekstrarfjármuna		47	133
Fjárfesting í dótturfélögum að frádregnu yfirteknu handbæru fé	11	(258)	(256)
Fjárfesting í eignarhlutum í félögum		(103)	(2)
Söluverð eignarhluta í dótturfélagi að frádregnu seldu handbæru fé		0	173
Móttekinn arður		18	2.200
Kröfur og verðbréf, breyting		3.964	758
Fjárfestingarhreyfingar		2.618	2.208
Fjármögnunarhreyfingar:			
Tekin ný langtímalán		800	4.976
Afborganir langtímalána		(5.815)	(2.436)
Skammtímalán, breyting		456	(2.465)
Fjármögnunarhreyfingar		(4.559)	75
Lækkun á handbæru fé		(82)	(34)
Handbært fé í ársbyrjun		232	266
Handbært fé í árslok		150	232

Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:

		2006/07	2005/06
Arður til hluthafa		(1.332)	0
Skuldabréfaeign		1.723	0
Keyptir eignarhlutir í félagi		(2.189)	(180)
Seld eigin bréf og nýtt hlutafé		416	0
Skammtímaskuldir		133	270
Skammtímakröfur		1.249	(5.194)
Langtímakröfur			(2.000)
Seld dótturfélög		0	7.104
Keypt viðskiptavild		(4)	0
Langtímalán		4	0

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Ársreikningur Haga hf. hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerðir um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna.

   Dótturfélög eru þau félög þar sem félagið fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar félagið hefur völd, bein eða óbein, til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu dótturfélags í þeim tilgangi að hagnast á starfi þess. Ársreikningar dótturfélaganna eru innifaldir í samstæðureikningi félagsins frá því yfirráð nást og þar til þeim lýkur. Stöður milli samstæðufélaga, viðskipti og óinnleystur hagnaður sem myndast hefur af viðskiptum milli þeirra er felldur út í samstæðureikningnum.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsárs. Gengismunur er færður í rekstrarreikning.

Áhættuvarnir vegna peningalegra eigna og skulda

3. Félagið hefur gert gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamninga til að takmarka gengis- og vaxtaáhættu sína. Hagnaður eða tap af áhættuvörninni er fært í rekstrarreikning.

Innlausn tekna

4. Tekjur af sölu á vörum eru færðar í rekstrarreikning þegar varan er afhent kaupanda.

Óefnislegar eignir

5. Viðskiptavild sem myndast við sameiningar eða kaup á félögum svarar til mismunar á upphaflegu kaupverði annars vegar og hlutdeild í eigin fé félaga á kaupdegi hins vegar.

   Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun. Viðskiptavild er tengd sjóðskapandi einingu og er ekki afskrifuð línulega, en árlega er framkvæmt virðisrýrnunarpróf.

Varanlegir rekstrarfjármunir

6. Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur hundraðshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma rekstrarfjármuna, þar til niðurlagsverði er náð. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir	20-50 ár
Innréttingar, áhöld og tæki	3-14 ár
Flutningatæki	7 ár

Eignarhlutir í félögum

7. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum eru eignfærðir á verði sem svarar til hlutdeildar félagsins í bókfærðu eigin fé þeirra að teknu tilliti til upphaflegs kaupverðs og hlutdeildar í eigin fé þeirra við kaup.

Eignarhlutir í öðrum félögum, þar sem félagið á minna en 20% hlutafjár, eru færðir á kostnaðarverði eða markaðsverði þegar það liggur fyrir. Arður frá þessum félögum er færður til tekna meðal fjármunatekna.

Birgðir

8. Vörubirgðir eru metnar til eignar á síðasta innkaupsverði eða dagverði, því sem lægra reynist.

Skammtímakröfur og verðbréf

9. Skammtímakröfur eru færðar niður til að mæta þeirri áhættu sem fylgir kröfueign félagsins en hér er ekki um endanlega afskrift að ræða. Annars vegar er um að ræða niðurfærslu vegna krafna sem sérstaklega hafa verið metnar í tapshættu og hins vegar niðurfærslu til að mæta almennri áhættu. Niðurfærslan er dregin frá viðkomandi liðum í efnahagsreikningi.

Reiknuð skattinneign

10. Reiknuð skattinneign er færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattauppgjöri annars vegar og ársreikningi hinsvegar að teknu tilliti til yfirfæranlegs skattalegs taps. Mismunur efnahagsliða, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins og er þar í meginatriðum um að ræða tímabundinn mismun vegna þess að gjöld, einkum afskriftir, eru að jafnaði færð fyrr í skattuppgjöri en í ársreikningi.

Breyting á samstæðu

Kaup á dótturfélögum

11. Í byrjun reikningsársins urðu dótturfélögin Íshöfn ehf. og Res ehf. hluti af samstæðureikningi félagsins.

Res ehf. var keypt í lok febrúar 2006 og var eignarhluturinn færður undir liðnum eignarhlutir í félögum í efnahagsreikningi 28. febrúar 2006.

Laun og launatengd gjöld

12. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2006/07	2005/06
Laun	4.595	4.242
Launatengd gjöld	693	681
Laun og launatengd gjöld samtals	5.288	4.923
Meðalfjöldi starfsmanna umreiknað í heilsársstörf	1.617	1.471

Heildarlaun forstjóra, framkvæmdastjóra og stjórnar námu samtals 212 millj. kr. á árinu 2006

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

13. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtatekjur og verðbætur	472	116
Vaxtagjöld og verðbætur	(1.569)	(1.421)
Gengismunur	(31)	(140)
Fjármagnsgjöld samtals	(1.128)	(1.445)

Tekjuskattur

14. Virkur tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

	2006/07		2005/06	
Hagnaður fyrir skatta		560		365
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall	18,0%	(100)	(18,0%)	(66)
Áhrif dótturfélaga á erlendum skattsvæðum	0,0%	0	(5,8%)	(21)
Söluhagnaður færður til lækkunar á skattalegu kaupverði eignarhluta í dótturfélögum	-	-	126,0%	460
Aðrir liðir	(7,6%)	(43)	26,6%	97
Tekjuskattur af hagnaði ársins	(25,5%)	(143)	128,8%	470

Óefnislegar eignir

15. Óefnislegar eignir greinist þannig:

	Viðskiptavild	Langtíma-kostnaður	Samtals
Óefnislegar eignir 1.3.2006	8.843	70	8.913
Yfirtekið í samstæðu	559	0	559
Viðbót á árinu	116	0	116
Niðurfærsla á árinu	(30)	(70)	(100)
Óefnislegar eignir 28.2.2007	9.488	0	9.488

Í lok reikningsársins var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á viðskiptavild samstæðunnar. Við mat á virðisrýrnun er notað vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirðis. Við núvirðisútreikning er notuð vaxtaprósenta sem samsvarar vegnu meðaltali fjármagnskostnaðar, þ.e. kostnaður skulda og eigin fjár að teknu tilliti til skatta. Ef gangverð viðskiptavildar, sem er núvirt vænt framtíðarfjárstreymi, reynist lægra en bókfært verð er mismunurinn færður til gjalda. Samkvæmt niðurstöðu prófsins í febrúarlok 2007 er gangverð viðskiptavildar rekstrareininga hærra en bókfært verð í öllum tilvikum nema einu en þar er viðskiptavild niðurfærð um 30 millj. kr.

Varanlegir rekstrarfjármunir

16. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir, sem reiknaðar eru sem fastur árlegur hundraðshluti, greinast þannig:

	Fasteignir	Innréttingar og áhöld	Samtals
Heildarverð 1.3.2006	40	8.096	8.136
Afskrifað áður	(1)	(4.087)	(4.088)
Bókfært verð 1.3.2006	39	4.009	4.048
Yfirtekið í samstæðu	0	157	157
Viðbót á árinu	0	934	934
Selt á árinu	0	(39)	(39)
Afskrifað á árinu	(2)	(816)	(818)
Bókfært verð 28.2.2007	37	4.245	4.282
Heildarverð 28.2.2007	40	9.148	9.188
Afskrifað samtals 28.2.2007	(3)	(4.903)	(4.906)
Bókfært verð 28.2.2007	37	4.245	4.282

Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi greinast þannig:

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna	818
Niðurfærsla langtímakostnaðar og viðskiptavildar sbr. skýringu 15	100
Afskriftir og niðurfærsla samtals	918

Fasteignamat og vátryggingarverð

17. Vátryggingarverð, fasteignamat og bókfært verð í febrúarlok 2007 nam eftirtöldum fjárhæðum:

Fasteignamat	43
Vátryggingarverð fasteigna	49
Bókfært verð fasteigna	37
Vátryggingarverð innréttinga, véla og áhalda	7.416
Bókfært verð innréttinga, véla og áhalda	4.245

Kaupleigusamningar

18. Tæki og innréttingar sem félagið hefur gert kaupleigusamninga um eru færð til eignar þrátt fyrir eignarrétt leigusala samkvæmt samningum. Eftirstöðvar samninganna námu 407 millj. kr. í lok reikningsársins og koma samningarnir til greiðslu á næstu þremur til fimmtán árum.

Leigusamningar

19. Félagið leigir húsnæði fyrir starfsemi sína allt fram til ársins 2020. Í lok reikningsársins nema skuldbindingar vegna þessara leigusamninga samtals 13.879 millj. kr. Félagið hefur einnig gert rekstrarleigusamninga um vélar, áhöld og flutningstæki.

Áhættufé í félögum

Dótturfélög

20. Dótturfélögin, sem eru öll færð í samstæðureikninginn, eru þessi:

	Eignar-hlutur
Bananar ehf., Reykjavík	100%
DBH á Íslandi ehf., Kópavogi	100%
Eignarhaldsfélagið Dagar ehf., Reykjavík	100%
Ferskar kjötvörur ehf., Reykjavík	100%
Íshöfn ehf., Reykjavík	100%
Noron ehf., Reykjavík	100%
Res ehf., Reykjavík	100%

Í febrúar 2006 keypti félagið allt hlutafé í Res ehf. og er félagið hluti af samstæðureikningnum frá 1. mars 2006.

Í byrjun reikningsársins keypti félagið allt hlutafé í Desember ehf. og Íshöfn ehf. og var Desember ehf. sameinað Íshöfn ehf. Rekstur Íshafnar ehf. er innifalinn í samstæðureikningnum frá 1. mars 2006.

Á árinu 2004 yfirtók DBH Holding ehf. eignarhluti Haga hf. og kröfur á DBH Stockholm AB og DBH Danmark AS. Krafa félagins á hendur DBH Holding ehf. nam 750 millj. kr. í lok síðasta reikningsárs og var hún niðurfæð að fullu í reikningsskilum félagsins. Í febrúar 2007 greiddi DBH Holding ehf. kröfu sína að fullu og var niðurfærslan því bakfærð. Bakfærsla niðurfærslunnar, að fjárhæð 750 millj. kr., er færð undir liðnum söluhagnaður eignarhluta í félögum og niðurfærsla krafna í rekstrarreikningi.

Í samanburðartölum í rekstrarreikningi undir liðnum aflögð starfsemi er færður rekstur Skeljungs hf. og Trenor AB en félagið seldi eignarhlutina í febrúar 2006.

Hlutdeildarfélag

21. Félagið á 51% hlut í Max hf. en þar sem félagið fer ekki með yfirráð yfir félaginu er fjárfestingin flokkuð sem fjárfesting í hlutdeildarfélagi.

Önnur félög

22. Fjárfesting félagsins í öðrum félögum sundurliðast þannig:

	Nafnverð	Eignar-hlutur	Bókfært verð
BYR sparisjóður	2.203.323	1,68%	183
Önnur félög			3

Tekjuskattseign

23. Tekjuskattsskatteign greinist þannig:

Tekjuskattseign 1.3.2006	170
Yfirtekið í samstæðu	(5)
Tekjuskattur	(143)
Aðrir liðir	2
Tekjuskattseign 28.2.2007	24

Tekjuskattseign skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Viðskiptavild	(20)
Varanlegir rekstrarfjármunir	(303)
Veltufjármunir	11
Yfirfæranlegt tap	336
Staða 28.2.2007	24

Frestaður söluhagnaður af eignarhlutum móðurfélagsins í öðrum félögum að fjárhæð 3.536 millj. kr. er færður til lækkunar á skattalegu kaupverði eignarhluta í dótturfélögum. Tekjuskattsskuldbinding að fjárhæð 636 millj. kr. er ekki færð vegna eignarhluta í dótturfélögum þar sem ólíklegt er talið að mismunur milli bókfærðs verðs og skattalegs verðs muni snúast við í framtíðinni.

Birgðir

24. Vörubirgðir sundurliðast þannig:

	28.2.2007	28.2.2006
Matvara	1.770	1.399
Sérvara	1.250	1.135
Vörur í flutningum	43	79
Vörubirgðir samtals	3.063	2.613

Eignarhlutur í skráðu félagi

25. Eignarhlutur í skráðu félagi greinist þannig:

	Eignar-hlutur	Nafnverð	Bókfært verð
FL Group hf.	0,91%	73.524.710	2.197

Skammtímakröfur

26. Niðurfærsla skammtímakrafna greinist þannig:

	2006/07	2005/06
Niðurfærsla 1.3.	844	342
Yfirtekið og fært út úr samstæðu á árinu	0	(98)
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	(21)	(12)
Lækkun á niðurfærsla á árinu	(778)	612
Niðurfærsla 28.2.	45	844

Eigið fé

27. Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.067 millj. kr. í lok reikningsársins en var 1.050 í byrjun þess. Í lok reikningsársins átti félagið eigin hlutabréf að nafnverði 0,2 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á hlutafé.

Í september 2006 seldi félagið stjórnendum þess eigin bréf og útgefin ný bréf að nafnverði 52 millj. kr.

28. Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Yfirverðs-reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.3.2006	1.015	3.611	2.320	6.946
Seld eigin bréf og nýtt hlutafé	52	364		416
Móttekin arður færður á eigið fé			18	18
Greiddur arður			(1.332)	(1.332)
Hagnaður ársins			417	417
Eigið fé 28.2.2007	1.067	3.975	1.423	6.465

Víkjandi lán

29. Baugur Group hf. hefur veitt félaginu víkjandi lán að fjárhæð 675 millj. kr. Gjalddagi lánsins er 30. nóvember 2008.

Langtímaskuldir

30. Yfirlit um langtímaskuldir:

Skuldir í íslenskum krónum	9.592
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum	1.141
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborganir	10.733
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(541)
Langtímaskuldir í efnahagsreikningi samtals	10.192

31. Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig á næstu ár:

1. mars 2007 - 29. febrúar 2008	541
1. mars 2008 - 28. febrúar 2009	1.862
1. mars 2009 - 28. febrúar 2010	7.588
1. mars 2010 - 28. febrúar 2011	287
1. mars 2011 - 28. febrúar 2012	173
Afborganir síðar	282
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborganir	10.733

Skammtímaskuldir

32. Vaxtaberandi skuldir greinast þannig:

	28.2.2007	28.2.2006
Skuldir við lánastofnanir	708	252
Næsta árs afborganir langtímaskulda	541	6.085
	1.249	6.337

33. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

Viðskiptaskuldir	3.417	3.216
Aðrar skammtímaskuldir	1.295	1.354
	4.712	4.570

Skuldbindingar

34. Félagið hefur veðsett um 1.130 millj. kr. af greiðslukortakröfum sínum.

Afleiðusamningar

35. Félagið hefur gert gjaldeyrissamninga til að takmarka gengisáhættu sína. Í lok reikningsársins var félagið með opinn gjaldeyrisvalrétt og nam markaðverðmæti hans 58 millj. kr. sem fært er meðal skammtímaskulda.

Sjóðstreymi

36. Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi greinast þannig:

	2006/07	2005/06
Aflögð starfsemi	-	(162)
Söluhagnaður eignarhluta í félögum og niðurfærsla krafna	0	(1.960)
Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna	(3)	(5)
Afskriftir	918	884
Verðbætur og gengismunur	915	122
Áhrif hlutdeildarfélaga	18	0
Tekjuskattur	141	(470)
Aðrir liðir	3	(58)
	1.992	(1.649)

Kröfur á tengda aðila

37. Skuldabréfalán að fjárhæð 448 millj. kr. í lok reikningsársins eru lán til stjórnenda félagsins vegna hlutafjárkaupa. Skuldabréfin eru með breytilegum vöxtum, sem voru 15% í lok reikningsársins, og eru með með gjalddaga í janúar 2012.

Í febrúar 2007 var skuldabréfaeign að nafnverði 2.000 millj. kr. vegna sölunnar á Skeljungi hf. greidd upp með hlutabréfum í FL Group hf.

Meðal annarra krafna er 67 millj. kr. krafa á Baug Group hf.

Óvissa

38. Við sölu á Skeljungi hf. í febrúar 2006 tók félagið yfir ábyrgð á greiðslum á öllum skaðabótakröfum sem kunna að koma fram frá viðskiptavinum Skeljungs hf. vegna þátttöku félagsins í ólögmætu samráði olíufélaganna. Nú þegar hafa komið fram kröfur frá nokkrum viðskiptavinum Skeljungs hf. og hefur Héraðsdómur þegar dæmt félagið til greiðslu skaðabóta í tveimur málum sem áfrýjað hefur verið til Hæstaréttar. Óvíst er um niðurstöðu þessara mála en 200 millj. kr. hafa verið færðar til gjalda undir liðnum söluhagnaður eignarhluta í félögum og niðurfærsla krafna í rekstrarreikningi. Árið áður voru 50 millj. kr. gjaldfærðar vegna þessa máls.

Kennitölur

39. Helstu kennitölur samstæðunnar:

Rekstur:

	2006/07	2005/06
Meðalálagning - sala/ kostnaðarverð seldra vara	34,3%	27,4%
Framlegð í hlutfalli af sölu	25,5%	21,5%

Efnahagur:

	28.2.2007	28.2.2006
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,5	1,0
Eiginfjárhlutfall að teknu tilliti til víkjandi láns- eigið fé og víkjandi lán/heildarfjárm. ..	30,3%	28,2%
Innra virði hlutafjár	6,1	6,8