

Hagar hf.

**Ársreikningur samstæðunnar
29. febrúar 2004**

Hagar hf.
Skútuvogi 7
104 Reykjavík

Kt. 670203-2120

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra	3	Efnahagsreikningur	6
Áritun endurskoðenda	4	Yfirlit um sjóðstreymi	8
Rekstrarreikningur	5	Skýringar	9

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Hagar hf. (áður Baugur Ísland ehf.) var stofnað þann 20. febrúar 2003 en tilgangur félagsins er verslunarrekstur, matvælaíðja og annar skyldur rekstur. Þann 1. mars 2003 var Baugi Group hf. skipt á grundvelli 133. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög og yfirtók félagið við skiptinguna allan verslunarrekstur Baugs Group hf. á Íslandi og á Norðurlöndum. Skiptingin var í grundvallaratriðum byggð á þeim fjárhagslega aðskilnaði sem var fyrir hendi hjá Baugi Group hf. Skipting á sameiginlegri viðskiptavild sem myndaðist við samruna Baugs Group hf. og Mundar ehf. þann 1. mars 2003 var gerð eftir ákveðnum forsendum sem byggðust á mati stjórnenda félaganna. Í október 2003 var víkjandi láni frá Baugi Group hf. að fjárhæð 2.500 millj. kr. breytt í hlutafé að nafnverði 233 millj. kr.

Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess. Samanburðarfjárhæðir í efnahagsreikningi eru úr skiptingarefnahagsreikningi Baugs Group hf. 1. mars 2003 en gerður hefur verið samstæðureikningur.

Stjórnendur félagsins hafa ákveðið að viðskiptavild félagsins skulu ekki afskrifuð með reglubundnum hætti en þess í stað verður gert árlegt virðisrýrnunarpróf til að meta verðmæti hennar. Ef að í ljós kemur að verðmæti viðskiptavildar samkvæmt virðisrýrnunarprófi er lægra en bókfært verð hennar verður mismunurinn gjaldfærður að fullu. Breyting þessi er í samræmi við nýsamþykka alþjóðlega reikningsskilastaðla.

Tap varð af rekstri samstæðunnar á árinu að fjárhæð 374 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé í febrúarlok 2004 nam 4.464 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eigið fé og víkjandi lán í nam samtals 6.464 millj. kr.

Hlutafé félagsins var 1.015 millj. kr. í febrúarlok 2004 en á árinu var hlutafé aukið um 315 millj. kr. að nafnverði. Hluthafar félagsins voru 36 í lok tímabilsins og áttu fjórir hluthafar yfir 10% hlut í félaginu, en þeir eru:

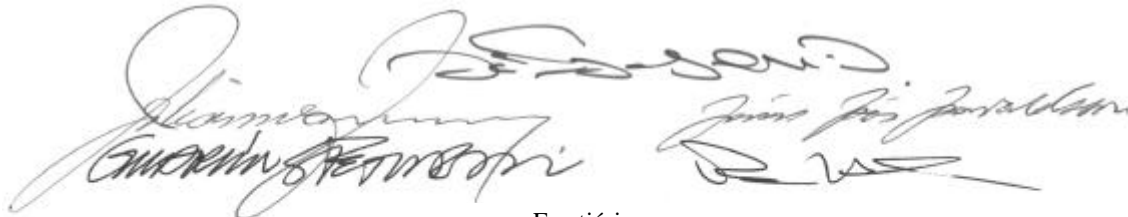
	Eignarhlutur
Baugur Group hf.	32,2%
Fasteignafélagið Stodir hf.	25,5%
Fons Eignarhaldsfélag hf. og Eignarhaldsfélagið Fengur hf.	19,0%
Fjárfestingafélagið Gaumur ehf. og tengdir aðilar	12,7%

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 400 millj. kr. arður til hluthafa á árinu 2004, en vísar að öðru leyti til ársreikningsins um jöfnun taps og aðrar breytingar á bókfærðu eigin fé félagsins á reikningsárinu.

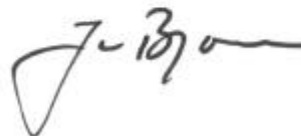
Stjórn og forstjóri Haga ehf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir reikningsárið 1. mars 2003 til 29. febrúar 2004 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. maí 2004.

Í stjórn félagsins:



Forstjóri:



Áritun endurskoðenda

Stjórn og hluthafar í Högum ehf.

Við höfum endurskoðað ársreikning Haga hf. fyrir reikningsárið 1. mars 2003 til 29. febrúar 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess. Hann greinist í skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar nr. 1 - 35. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé í meginatriðum án annmarka. Endurskoðunin felur meðal annars í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem fram koma í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á reikningsárinu 1. mars 2003 til 29. febrúar 2004, efnahag þess 29. febrúar 2004 og breytingu á handbæru fé á reikningsárinu 1. mars 2003 til 29. febrúar 2004, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju.

Án þess að gera fyrirvara við framangreint álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 7 í ársreikningnum. Þar kemur fram að stjórnendur félagsins hafi ákveðið að viðskiptavild félagsins er ekki afskrifuð með reglubundnum hætti en þess í stað verður gert árlegt virðisrýnnunarpróf til að meta verðmæti hennar. Niðurstöður virðisrýnnunarprófs sem miðast við febrúarlok 2004 benda til þess að reiknað verðmæti viðkomandi eigna sé hærra en bókfært verð viðskiptavildar og er hún ekki niðurfærð á árinu.

Reykjavík, 28. maí 2004.



KPMG Endurskoðun hf.

Rekstrarreikningur

1. mars 2003 til 29. febrúar 2004

Skýr.

Rekstrartekjur að frádregnum rekstrargjöldum:

Vörusala	6	38.428
Kostnaðarverð seldra vara		(28.140)
Álagning í vörusölu		10.288
Aðrar rekstrartekjur		454
Laun og launatengd gjöld	13	(4.666)
Annar rekstrarkostnaður		(4.544)
Rekstrarhagnaður án afskrifta og fjármagnsliða		1.532
Afskriftir rekstrarfjármuna	16,17	(1.107)
Rekstrarhagnaður án fjármagnsliða		425
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	14	(397)
Áhrif hlutdeildarfélaganna		(54)
Tap fyrir skatta		(26)
Tekjuskattur	12,27	(175)
Tap fyrir hlutdeild minnihluta		(201)
Hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfélags	21	(173)
Tap ársins	25	(374)

Efnahagsreikningur

Eignir

	Skýr.	29.2.2004	1.3.2003
Fastafjármunir:			
Óefnislegar eignir:			
Viðskiptavild	7,15	9.759	7.307
Langtímakostnaður	8,16	423	498
		<u>10.182</u>	<u>7.805</u>
Varanlegir rekstrarfjármunir:			
Fasteignir		336	112
Innréttingar, vélar og áhöld		5.892	5.626
Flutningatæki		146	108
	9,17	<u>6.374</u>	<u>5.846</u>
Áhættufjármunir og langtímakröfur:			
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum		19	0
Önnur lán		63	208
Reiknuð skattinneign	12,27	211	206
		<u>293</u>	<u>414</u>
		<u>16.849</u>	<u>14.065</u>
Veltufjármunir:			
Vörubirgðir	10,22	3.199	2.787
Skammtímakröfur:			
Viðskiptakröfur	11,23	2.576	601
Kröfur á hlutdeildarfélag		0	116
Aðrar skammtímakröfur		330	98
Handbært fé		531	1.567
		<u>6.636</u>	<u>5.169</u>
		<u>23.485</u>	<u>19.234</u>

29. febrúar 2004

Eigið fé og skuldir

	Skýr.	29.2.2004	1.3.2003
Eigið fé:			
Hlutafé	24	1.015	700
Yfirverðsreikningur hlutafjár		3.035	0
Áunninn kaupréttur		0	60
Óinnleystur gengismunur vegna dótturfélaga	(17)	(17)
Óráðstafað eigið fé		431	805
Eigið fé	25	<u>4.464</u>	<u>1.548</u>
Víkjandi lán frá Baugi Group hf.	26	<u>2.000</u>	<u>4.500</u>
Eigið fé og víkjandi lán samtals		<u>6.464</u>	<u>6.048</u>
Hlutdeild minnihluta	21	<u>319</u>	<u>191</u>
Skuldbindingar:			
Tekjuskattsskuldbinding	27	<u>223</u>	<u>158</u>
Langtímaskuldir:			
Skuldir við lánastofnanir		7.509	6.129
Skuldabréfalán		1.917	2.072
	28,29	<u>9.426</u>	<u>8.201</u>
Skammtímaskuldir:			
Vaxtalausar skuldir:			
Viðskiptaskuldir		3.347	2.867
Aðrar skammtímaskuldir		1.064	737
		<u>4.411</u>	<u>3.604</u>
Skuldir við lánastofnanir		1.347	476
Næsta árs afborganir af langtímaskuldum	29	1.295	556
		<u>7.053</u>	<u>4.636</u>
Skuldir samtals		<u>16.702</u>	<u>12.995</u>
Eigið fé, hlutdeild minnihluta og skuldir samtals		<u>23.485</u>	<u>19.234</u>

Skuldbindingar 30-32

Yfirlit um sjóðstreymi

1. mars 2003 til 29. febrúar 2004

Skýr.

Rekstrarhreyfingar:

Tap ársins	25	(374)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	34		1.771
			1.397
Veltufé frá rekstri			
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		(1.824)
			427)
Handbært fé til rekstrar			

Fjárfestingahreyfingar:

Fjárfesting í óefnislegum eignum	15,16	(101)
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	17		1.165)
Söluverð seldra rekstrarfjármuna			51
Fjárfesting í eignarhlutum í félögum		(849)
Langtímakröfur, lækkun			(2)
			2.066)
Fjárfestingahreyfingar			

Fjármögnunarhreyfingar:

Tekin ný langtímalán			6.224
Afborganir langtímalána		(5.792)
Skammtímalán, breyting			1.025
			1.457
Fjármögnunarhreyfingar			

Lækkun á handbæru fé (1.036)

Handbært fé í byrjun tímabilsins 1.567

Handbært fé í lok tímabilsins 531

Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:

Keyptur eignarhlutur		(850)
Selt hlutafé			850

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 í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna.

Dótturfélög eru þau félög þar sem félagið fer með yferráð. Yferráð 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 yferráð 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, allur annar en fram kemur í skýringu 5, er færður í rekstrarreikning.

Árshlutareikningar erlendra dótturfélaga

3. Starfsemi samstæðunnar erlendis er talin aðskiljanlegur hluti frá starfsemi móðurfélagsins. Í samræmi við það eru eignir og skuldir erlendu dótturfélaganna umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við gengi í lok reikningsársins. Tekjur og gjöld erlendu dótturfélaganna eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við meðalgengi tímabilsins. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður á sérstakan lið meðal eigin fjár.

Áhættuvarnir vegna peningalegra eigna og skulda

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

Áhættuvarnir vegna fjárfestinga erlendis

5. Gengismunur af skuldum í erlendum gjaldmiðlum sem eru notaðar til að verjast gengisáhættu vegna fjárfestinga í erlendum dótturfélögum er færður á eigið fé.

Innlausn tekna

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

Skýringar, frh.:

Óefnislegar eignir

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

Stjórnendur félagsins hafa ákveðið að viðskiptavild félagsins skuli ekki afskrifuð með reglubundnum hætti en þess í stað verður gert árlegt virðisrýrnunarpróf til að meta verðmæti hennar. Ef að í ljós kemur að verðmæti viðskiptavildar samkvæmt virðisrýrnunarprófi er lægra en bókfært verð hennar verður mismunurinn gjaldfærður að fullu. Breyting þessi er í samræmi við nýútgefna alþjóðlega reikningsskilastaðla. Niðurstöður virðisrýrnunarprófs sem miðast við febrúarlök 2004 benda til þess að reiknað verðmæti viðkomandi eigna sé hærra en bókfært verð viðskiptavildar og er hún því ekki niðurfærð á árinu. Ef viðskiptavild félagsins væri afskrifuð á 20 árum þá hefði niðurfærsla ársins orðið 456 millj. kr. og tap samkvæmt rekstrarreikningi hefði orðið 830 millj. kr.

8. Langtímakostnaður í efnahagsreikningi samanstendur af eignfærðum kostnaði við undirbúning nýrra verslana, kostnaði við breytingar á eldri verslunum, kaup á vörumerkjum og ýmsum þróunarkostnaði. Fyrirhugað er að færa kostnaðinn til gjalda á þremur til tíu árum.

Varanlegir rekstrarfjármunir

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

Fasteignir	40 ár
Innréttingar, áhöld og tæki	6-15 ár
Flutningatæki	7 ár

Birgðir

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

Skammtímakröfur og verðbréf

11. 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 / tekjuskattsskuldbinding

12. Reiknuð skattinneign og tekjuskattsskuldbinding eru færðar 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 skattauppgjöri en í ársreikningi. Reiknaðar skattinneignir og tekjuskattsskuldbindingar eru einungis jafnaðar saman ef þær tengjast sköttum sem lagðir eru á af sömu skattyfirvöldum.

Skýringar, frh.:

Laun og launatengd gjöld

13. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Laun	4.091
Launatengd gjöld	575
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>4.666</u>
Meðalfjöldi starfsmanna umreiknað í heilsársstörf	<u>1.665</u>

Heildarlaun forstjóra og framkvæmdastjóra námu samtals 201 millj. kr. á árinu 2003. Ekki voru greidd laun til stjórnar félagsins.

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

14. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtatekjur	124
Vaxtagjöld	(805)
Gengismunur	304
Tap af sölu eignarhluta í öðrum félögum	(20)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals	<u>(397)</u>

Óefnislegar eignir

15. Viðskiptavild greinist þannig:

Viðskiptavild 1.3.2003	7.307
Yfirtekið á árinu	2.393
Viðbót á árinu	59
Viðskiptavild 29.2.2004	<u>9.759</u>

16. Langtímakostnaður greinist þannig:

Langtímakostnaður 1.3.2003	498
Yfirtekið á árinu	5
Viðbót á árinu	42
Gengismunur	11
Niðurfærsla á árinu	(133)
Langtímakostnaður 29.2.2004	<u>423</u>
Niðurfærsla	10-33%

Skýringar, frh.:

Varanlegir rekstrarfjármunir

17. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir, sem reiknaðar eru sem fastur árlegur hundradshluti, greinast þannig:

	Fasteignir	Innréttingar og áhöld	Flutninga- tæki	Samtals
Heildarverð 1.3.2003	120	8.422	175	8.717
Afskrifað áður	(8)	(2.796)	(67)	(2.871)
Bókfært verð 1.3.2003	112	5.626	108	5.846
Yfirtekið á árinu	223	85	25	333
Gengismunur	0	53	0	53
Viðbót á árinu	10	1.090	65	1.165
Selt á árinu	0	(25)	(24)	(49)
Afskrifað á árinu	(9)	(937)	(28)	(974)
Bókfært verð 29.2.2004	336	5.892	146	6.374
Heildarverð 29.2.2004	372	9.502	251	10.125
Afskrifað samtals 29.2.2004	(36)	(3.610)	(105)	(3.751)
Bókfært verð 29.2.2004	336	5.892	146	6.374
Afskriftahlutföll	2-4%	10-20%	15%	

Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi greinast þannig:

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna	974
Niðurfærsla langtímakostnaðar sbr. skýringu 16	133
Afskriftir og niðurfærslur samtals	1.107

Fasteignamat og váttryggingarverð

18. Váttryggingarverð, fasteignamat og bókfært verð í febrúarlok 2004 nam eftirtöldum fjárhæðum:

Fasteignamat	230
Váttryggingarverð fasteigna	449
Bókfært verð fasteigna	336
Váttryggingarverð innréttinga, véla og áhalda	6.657
Bókfært verð innréttinga, véla og áhalda	5.892

Kaupleigusamningar

19. Áhöld og tæki, 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 árum.

Skýringar, frh.:

Rekstrarleigusamningar

20. Félagið leigir húsnæði fyrir starfsemi sína allt fram til ársins 2013. Í lok reikningsársins nema skuldbindingar vegna þessara leigusamninga samtals 16.627 millj. kr.

Áhættufé í öðrum félögum

Dótturfélög

21. Dótturfélög, sem eru öll færð í samstæðureikninginn, eru þessi:

Innlend félög:	Eignar- hlutur	Erlend félög:	Eignar- hlutur
Debenhams á Íslandi ehf., Kópavogi	100%	Baugur Sverige AB, Svíþjóð	100%
Lyfja hf., Reykjavík	55%	DBH Danmark A/S, Danmörk	100%
Noron ehf., Reykjavík	100%	DBH Stockholm AB, Svíþjóð	100%
Rekstrarfélagið Nanoq ehf., Reykjavík	100%		
Grænt ehf.	100%		
Ávaxtahúsið Nýtt og ferskt ehf.	100%		
Banar ehf.	100%		
Íslenska birgðafélagið hf.	100%		

Móðurfélagið keypti allt hlutfé Græns ehf. á árinu og er rekstur félagsins meðtalinn í samstæðureikningi frá 1. september 2003. Ávaxtahúsið Nýtt og ferskt ehf., Banar ehf. og Íslenska birgðafélagið ehf. eru dótturfélög Græns ehf. Hlutdeild minnihluta í hagnaði dótturfélaga nam 173 millj. kr. og hlutdeild í eigin fé þeirra í lok febrúar er 319 millj. kr. Hlutdeildin er sérgreind í ársreikningnum.

Birgðir

22. Vörubirgðir sundurliðast þannig:	29.2.2004	1.3.2003
Matvara	1.196	1.294
Sérvara	1.932	1.476
Vörur í flutningum	71	17
Vörubirgðir samtals	<u>3.199</u>	<u>2.787</u>

Skammtímakröfur og verðbréf

23. Niðurfærsla skammtímakrafna greinist þannig:

Niðurfærsla 1.3.	43	74
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	(19)	(37)
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	21	6
Niðurfærsla 29.2.	<u>45</u>	<u>43</u>

Skýringar, frh.:

Eigið fé

24. Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.015 millj. kr. Á árinu voru gefin út ný hlutabréf að nafnverði 315 millj. kr. Í október 2003 var víkjandi láni frá Baugi Group hf. að fjárhæð 2.500 millj. kr. breytt í hlutafé að nafnverði 233 millj. kr.

25. Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Áunninn kaupréttur	Gengis- munur dótturfélaga	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.3.2003	700	0	60	(17)	805	1.548
Hlutafjárukning	315	3.035				3.350
Áunninn kaupréttur uppgreiddur			(60)			(60)
Tap tímabilsins					(374)	(374)
Eigið fé 29.2.2004	1.015	3.035	0	(17)	431	4.464

Víkjandi lán

26. Baugur Group hf. hefur veitt félaginu víkjandi lán að fjárhæð 2.000 millj. kr. Gjaldþagi lánsins er 30. nóvember 2008 og ber það vexti frá 1. mars 2004.

Tekjuskattskuldbinding

27. Reiknuð skattinneign og tekjuskattsskuldbinding greinast þannig:

	Reiknuð skattinneign	Tekjuskatts- skuldbinding
Staða 1.3.2003	206	163
Gengismunur	5	0
Tekjuskattur	0	175
Tekjuskattur til greiðslu 2003 vegna ársins 2002	0	(115)
Staða 29.2.2004	211	223

Reiknuð skattinneign og tekjuskattsskuldbinding skiptast þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Varanlegir rekstrarfjármunir	0	198
Veltufjármunir	0	48
Yfirfæranlegt tap	(211)	(23)
Staða 29.2.2004	(211)	223

Skýringar, frh.:

Langtímaskuldir

28. Yfirlit um langtímaskuldir:

Skuldir í íslenskum krónum	5.644
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum	5.077
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborganir	10.721
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(1.295)
Langtímaskuldir í efnahagsreikningi samtals	9.426

29. Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig á næstu ár:

1. mars 2004 - 28. febrúar 2005	1.295
1. mars 2005 - 28. febrúar 2006	1.228
1. mars 2006 - 28. febrúar 2007	2.855
1. mars 2007 - 29. febrúar 2008	933
1. mars 2008 - 28. febrúar 2009	2.910
Afborganir síðar	1.501
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborganir	10.722

Skuldbindingar

30. Félagið hefur veðsett allar greiðslukortakröfur sínar.

Móðurfélagið hefur gengist í leiguábyrgð fyrir dótturfélagið Baugur Sverige AB að fjárhæð 380 millj. kr.

31. Í árslok 2003 stofnuðu stjórnendur félagsins Daga ehf. en tilgangur þess félags er kaup og sala á hlutabréfum í Högum hf. til stjórnenda félagsins. Félagið hefur skuldbundið sig til að kaupa hlutabréf að nafnverði 37 millj. kr. af Dögum ehf. og stjórnendum á fyrirfram umsömdum kjörum.

Afleiðusamningar

32. Félagið hefur gert gjaldmiðlasamninga til að takmarka gengisáhættu sína. Grunnfjárhæð samninganna er 282 millj. kr. í lok tímabilsins og fela þeir í sér gjaldmiðlaskipti.

Skýringar, frh.:

Atburðir eftir lok reikningsársins

33. Í apríl 2004 eignaðist félagið allt hlutafé í Lyfju hf. en átti fyrir 55%. Í maí 2004 seldi félagið síðan allan eignarhlutinn.

Sjóðstreymi

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

Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna	7
Afskriftir	1.069
Verðbætur og gengismunur	426
Áhrif hlutdeildarféлага	54
Hlutdeild minnihluta	173
Tekjuskattur	89
Aðrir liðir	(47)
	<hr/>
	1.771

Kennitölur

35. Helstu kennitölur samstæðunnar:

Rekstur:

Meðalálagning - sala/ kostnaðarverð seldra vara	36,6%
Framlegð í hlutfalli af sölu	26,8%

Efnahagur:

29.2.2004

Veltufjórhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	0,9
Eiginfjórhlutfall að teknu tilliti til víkjandi láns- eigið fé og víkjandi lán/heildarfjármagn	27,5%
Innra virði hlutafjár	4,4