

Hagar hf.

**Árshlutareikningur samstæðunnar
31. ágúst 2005**

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	7
Rekstrarreikningur	5	Skýringar	8

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningurinn fyrir tímabilið 1. mars til 31. ágúst 2005 er í meginatriðum gerður með sambærilegum hætti og ársreikningur félagsins. Hann hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess.

Tap varð af rekstri samstæðunnar á tímabilinu að fjárhæð 708 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé í lok tímabilsins nam 5.243 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eigið fé og víkjandi lán í lok tímabilsins nam samtals 5.918 millj. kr.

Hlutfé félagsins nam 1.015 millj. kr. í lok tímabilsins. Hluthafar félagsins í lok tímabilsins eru:

	Eignarhlutur
Baugur Group hf.	48,7%
Fasteignafélagið Stoðir hf.	24,1%
Talden Holding S.A. og Orchides Holding S.A.	27,2%

Stjórn og forstjóri Haga hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. mars til 31. ágúst 2005 með undirritun sinni.

Reykjavík, 1. nóvember 2005

Í stjórn félagsins:

Jóhannes Jónsson

Pálmi Haraldsson

Þórdís Sigurðardóttir

Jónas Þorvaldsson

Forstjóri:

Finnur Árnason

Áritun endurskoðenda

Stjórn og hluthafar í Högum hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Haga hf. og dótturfélaga þess fyrir tímabilið 1. mars til 31. ágúst 2005. Reikningurinn, sem er samstæðureikningur, hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar nr. 1 - 31. Árshlutareikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í áritun okkar á árshlutareikninginn á grundvelli könnunarinnar

Könnun okkar fól í sér spurningar til starfsmanna félagsins og greiningu á hinum ýmsu liðum árshlutareikningsins. Slík könnun felur ekki að öllu leyti í sér sömu aðgerðir og endurskoðun, sem unnin er eftir viðurkenndum endurskoðunarvenjum og hefur það að markmiði að láta í ljós álit á reikningsskilum í heild. Slíkt álit er því ekki látið í ljós.

Könnun okkar leiddi ekkert í ljós sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag í lok þess og breytingar á handbæru fé í samræmi við góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 1. nóvember 2005.

Anna Þórðardóttir
Kristrún Ingólfssdóttir

KPMG Endurskoðun hf.

Rekstrarreikningur 1. mars til 31. ágúst 2005

	Skýr.	2005 1.3.-31.8.	2004 1.3.-31.8.
Vörusala	6	28.866	20.474
Kostnaðarverð seldra vara		(23.010)	(15.037)
Framlegð		5.856	5.437
Aðrar rekstrartekjur		254	87
Laun og launatengd gjöld		(2.742)	(2.417)
Annar rekstrarkostnaður		(2.754)	(2.422)
Rekstrarhagnaður án afskrifta og fjármagnsliða		614	685
Afskriftir rekstrarfjármuna	9,16	(606)	(580)
Rekstrarhagnaður án fjármagnsliða		8	105
Fjármagnsgjöld	14	(822)	(645)
(Sölutap) -hagnaður eignarhluta í öðrum félögum og arðstekjur		(10)	2.409
Áhrif hlutdeildarfélaga		6	0
(Tap) hagnaður fyrir skatta		(818)	1.869
Tekjuskattur	23	110	(572)
(Tap) hagnaður fyrir hlutdeild minnihluta		(708)	1.297
Hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfélags		0	(28)
(Tap) hagnaður tímabilsins	21	(708)	1.269

Efnahagsreikningur 31. ágúst 2005

	Skýr.	31.8.2005	28.2.2005
Eignir			
Fastafjármunir:			
Óefnislegar eignir	7,8,15	15.624	15.458
Fasteignir	9,16	2.708	2.748
Innréttingar, áhöld og flutningatæki	9,16	4.937	5.016
Eignarhlutir í félögum	10	229	236
Lán		101	154
Reiknuð skattinneign	13,23	111	119
Fastafjármunir		23.710	23.731
Veltufjármunir:			
Vörubirgðir	11,18	4.906	3.865
Viðskiptakröfur	12,19	5.147	3.771
Kröfur á tengd félög		1.704	1.368
Aðrar skammtímakröfur		747	488
Handbært fé		904	794
Veltufjármunir		13.408	10.286
Eignir samtals		37.118	34.017
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé:			
Hlutfé	20	1.015	1.015
Yfirverðsreikningur hlutfjár		3.611	3.611
Óinnleystur gengismunur vegna dótturfélaga	(	8)	(10)
Óráðstafað eigið fé		625	1.333
Eigið fé	21	5.243	5.949
Víkjandi lán frá Baugi Group hf.	22	675	675
Eigið fé og víkjandi lán samtals		5.918	6.624
Tekjuskattsskuldbinding	13,23	828	959
Langtímaskuldir:			
Skuldir við lánastofnanir		9.851	10.280
Skuldabréfalán		7.226	7.122
	24	17.077	17.402
Skammtímaskuldir:			
Vaxtaberandi skuldir	26	6.890	3.914
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	27	6.405	5.118
		13.295	9.032
Skuldir samtals		31.200	27.393
Eigið fé og skuldir samtals		37.118	34.017
Skuldbindingar	28,29		

Yfirlit um sjóðstreymi 1. mars til 31. ágúst 2005

	Skýr.	2005 1.3.-31.8.	2004 1.3.-31.8.
Rekstrarhreyfingar:			
(Tap) hagnaður tímabilsins	21	(708)	1.269
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	16	606	580
Verðbætur og gengismunur		(171)	159
Söluhagnaður		(61)	(2.409)
Tekjuskattur	25	(110)	572
Aðrir liðir		(38)	(36)
Veltufé (til) frá rekstri		(482)	135
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		(2.457)	(50)
Handbært fé (til) frá rekstri		(2.939)	85
Fjárfestingarhreyfingar:			
Fjárfesting í óefnislegum eignum		0	(88)
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	16	(532)	(579)
Söluverð seldra rekstrarfjármuna		281	19
Fjárfesting í eignarhlutum í félögum		(44)	(1.686)
Fjárfesting í dótturfélagi að fráðregnu yfirteknu handbæru fé		(256)	0
Söluverð eignarhluta í félögum		114	5.316
Skammtímakröfur, hækkun		(269)	0
Fjárfestingarhreyfingar		(706)	2.982
Fjármögnunarhreyfingar:			
Greiddur arður		0	(400)
Afborgun víkjandi láns		0	(600)
Tekin ný langtímalán		7.800	1.650
Afborganir langtímalána		(2.791)	(3.516)
Skammtímalán, breyting		(1.254)	(229)
Fjármögnunarhreyfingar		3.755	(3.095)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		110	(28)
Handbært fé í byrjun tímabilsins		794	531
Handbært fé í lok tímabilsins		904	503
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:			
Fjárfesting í hlutdeildarfélagi		(73)	0

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Árshlutareikningur Haga hf. hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerðir um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga. Árshlutareikningurinn 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 yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar félagið hefur völd, bein eða óbein, til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu dótturfélags. Árshlutareikningar 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 tímabilsins. 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 tímabilsins. 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 áhættuvörninum 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.

Óefnislegar eignir

7. 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.

Stjórnendur félagsins hafa ákveðið að viðskiptavild félagsins skuli ekki afskrifuð með reglubundnum hætti en þess í stað er gert árlegt virðisrýrnunarpróf til að meta verðmæti hennar. Þegar verðmæti viðskiptavildar samkvæmt virðisrýrnunarprófi er lægra en bókfært verð hennar er mismunurinn gjaldfærður að fullu. Niðurstöður virðisrýrnunarprófs sem miðast við febrúarlok 2005 benda til þess að reiknað verðmæti viðkomandi eigna sé herra en bókfært verð viðskiptavildar. Ekki er talið að verðmæti viðkomandi eigna hafi rýrnað á tímabilinu og er viðskiptavild því ekki niðurfærð.

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 hundraðshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma rekstrarfjármuna, þar til niðurlagsverði er náð. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir	17-50 ár
Innréttingar, áhöld og tæki	4-15 ár
Flutningatæki	7 ár

Eignarhlutir í félögum

10. 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. Yfirverðið er gjaldfært á fimm árum.

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

Birgðir

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

Skammtímakröfur og verðbréf

12. 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.

Skýringar, frh.:

Reiknuð skattinneign / tekjuskattsskuldbinding

13. Reiknuð skattinneign og tekjuskattsskuldbinding eru færðar í árshlutareikninginn. Útreikningurinn byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattauppgjöri annars vegar og árshlutareikningi 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 fyrir í skattuppgjöri en í árshlutareikningi. Reiknaðar skattinneignir og tekjuskattsskuldbindingar eru einungis jafnaðar saman ef þær tengjast sköttum sem lagðir eru á af sömu skattyfirvöldum.

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

14. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2005 1.3.-31.8.	2004 1.3.-31.8.
Vaxtatekjur	70	43
Vaxtagjöld	(806)	(633)
Gengismunur	(86)	(55)
Fjármagnsgjöld samtals	(822)	(645)

Óefnislegar eignir

15. Óefnislegar eignir greinist þannig:	Viðskiptavild	Langtíma- kostnaður	Samtals
Óefnislegar eignir 1.3.2005	15.332	126	15.458
Viðbót á tímabilinu	259	0	259
Selt á tímabilinu	(66)	0	(66)
Niðurfærsla á tímabilinu	0	(27)	(27)
Óefnislegar eignir 31.8.2005	15.525	99	15.624

Varanlegir rekstrarfjármunir

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

	Fasteignir	Innréttingar og áhöld	Flutninga- tæki	Samtals
Heildarverð 1.3.2005	5.734	10.577	270	16.581
Afskrifað áður	(2.986)	(5.727)	(104)	(8.817)
Bókfært verð 1.3.2005	2.748	4.850	166	7.764
Viðbót í samstæðu	0	69	4	73
Gengismunur	0	(9)	0	(9)
Viðbót á tímabilinu	151	299	82	532
Selt á tímabilinu	(111)	(4)	(21)	(136)
Afskrifað á tímabilinu	(80)	(481)	(18)	(579)
Bókfært verð 31.8.2005	2.708	4.724	213	7.645

Skýringar, frh.:

16. Frh.:

	Fasteignir	Innréttingar og áhöld	Flutninga- tæki	Samtals
Heildarverð 31.8.2005	4.579	10.600	357	15.536
Afskrifað samtals 31.8.2005	(1.871)	(5.876)	(144)	(7.891)
Bókfært verð 31.8.2005	2.708	4.724	213	7.645

Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi greinast þannig:

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna	579
Niðurfærsla langtímakostnaðar sbr. skýringu 15	27
Afskriftir og niðurfærslur samtals	606

Áhættufé í öðrum félögum

Dótturfélög

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

Innlend félög:	Eignar- hlutur	Erlend félög:	Eignar- hlutur
Bananar ehf., Reykjavík	100%	Trenor AB, Svíþjóð	100%
DBH á Íslandi ehf., Kópavogi	100%		
Ferskar kjötvörur hf., Reykjavík	100%		
Íslenska birgðafélagið ehf., Reykjavík	100%		
Noron ehf., Reykjavík	100%		
Skeljungur hf., Reykjavík	100%		
Bensínorkan ehf., Reykjavík	100%		

Í apríl 2005 keypti félagið allt hlutfé í Ferskum kjötvörum hf. og er rekstur félagsins innifalinn í samstæðureikningnum frá 1. apríl 2005.

Í samanburðartölum í rekstrarreikningi er meðtalinn rekstur DBH Danmark A/S, DBH Stockholm AB og Lyfju hf. en ekki rekstur Skeljungs hf. og Ferskra kjötvara hf.

Birgðir

18. Vörubirgðir sundurliðast þannig:

	31.8.2005	28.2.2005
Matvara	1.489	1.404
Sérvara	964	1.072
Eldsneyti og smurólía	2.289	1.333
Vörur í flutningum	164	56
Vörubirgðir samtals	4.906	3.865

Skýringar, frh.:

Skammtímakröfur og verðbréf

19. Niðurfærsla skammtímakrafna greinist þannig:

	31.8.2005	28.2.2005
Niðurfærsla 1.3.	342	45
Yfirtekið á árinu	0	229
Afskrifaðar tapaðar kröfur á tímabilinu	(32)	(91)
Færð niðurfærsla á tímabilinu	0	159
Niðurfærsla í lok tímabilsins	310	342

Eigið fé

20. Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.050 millj. kr. Félagið á eigin hlutabréf að nafnverði 35 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á hlutafé.

21. Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Gengis- munur dótturfélaga	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.3.2005	1.015	3.611	(10)	1.333	5.949
Gengismunur vegna dótturfélags			2		2
Hagnaður tímabilsins				(708)	(708)
Eigið fé 31.8.2005	1.015	3.611	(8)	625	5.243

Víkjandi lán

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

Tekjuskattskuldbinding

23. Reiknuð skattinneign og tekjuskattsskuldbinding greinast þannig:

	Reiknuð skattinneign	Tekjuskatts- skuldbinding
Staða 1.3.2005	119	959
Viðbót í samstæðu	0	(21)
Gengismunur	(8)	0
Tekjuskattur	0	(110)
Staða 31.8.2005	111	828

Skýringar, frh.:

Langtímaskuldir

24. Yfirlit um langtímaskuldir:

Skuldir í íslenskum krónum	8.865
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum	10.169
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborganir	19.034
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(1.957)
Langtímaskuldir í efnahagsreikningi samtals	17.077

25. Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig á næstu ár:

1. september 2005 - 31. ágúst 2006	1.957
1. september 2006 - 31. ágúst 2007	1.428
1. september 2007 - 31. ágúst 2008	1.229
1. september 2008 - 31. ágúst 2009	2.245
1. september 2009 - 31. ágúst 2010	11.603
Afborganir síðar	572
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborganir	19.034

Skammtímaskuldir

26. Vaxtaberandi skuldir greinast þannig:

	31.8.2005	28.2.2005
Skuldir við lánastofnanir	4.933	1.428
Skuldir við tengda aðila	0	993
Næsta árs afborganir langtímaskulda	1.957	1.493
	6.890	3.914

27. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

Viðskiptaskuldir	3.680	3.177
Aðrar skammtímaskuldir	2.725	1.941
	6.405	5.118

Skuldbindingar

28. Félagið hefur veðsett allar greiðslukortakröfur sínar.

Móðurfélagið hefur gengist í leiguábyrgð fyrir dótturfélagið Trenor AB að fjárhæð 57 millj. kr. Félagið er einnig í leiguábyrgð fyrir dótturfélag DBH Holding ehf., DBH Stockholm AB, að fjárhæð 402 millj. kr.

Skýringar, frh.:

Óvissa

29. Í kjölfar rannsóknar Samkeppnisstofnunar á meintum brotum á samkeppnislögum var Skeljungur hf. sektaður um 450 millj. kr. sem þegar hefur verið greidd. Félagið hefur áfrýjað þessari niðurstöðu til dómstóla og er óvissa um hver endanleg sektarfjárhæð verður.

Afleiðusamningar

30. Félagið hefur gert gjaldmiðlasamninga til að takmarka gengisáhættu sína. Grunnfjárhæð samninganna er 1.960 millj. kr. í lok tímabilsins og fela þeir í sér gjaldmiðlaskipti.

Kennitölur

31. Helstu kennitölur samstæðunnar:	2005 1.3.-31.8.	2004 1.3.-31.8.
Rekstur:		
Meðalálagning - sala/ kostnaðarverð seldra vara	25,4%	36,2%
Framlegð í hlutfalli af sölu	20,3%	26,6%
Efnahagur:	31.8.2005	28.2.2005
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,0	1,1
Eiginfjárhlutfall að teknu tilliti til víkjandi láns- eigið fé og víkjandi lán/heildarfjármagn	15,9%	19,5%
Innra virði hlutafjár	5,2	5,9