

NASDAQ OMX celebrates
the first listing on
the Icelandic Main Market
since 2008; Hagar hf.

December 16

hagar

NASDAQ

hagar

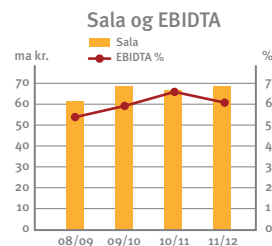
Á R S S K Ý R S L A
2 0 1 1 - 2 0 1 2



Helstu lykiltölur

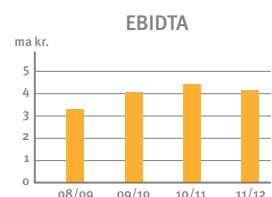
Rekstur

	2011/12	2010/11	2009/10	2008/9
Vörusala	68.495	66.700	68.278	61.403
Framlegð	16.105	16.540	16.902	15.130
EBITDAR	7.133	7.620	7.311	6.019
EBITDA	4.183	4.384	4.034	3.300
EBIT	3.030	3.156	3.302	2.245
Heildarafkoma ársins	2.344	1.093	44	(5.305)



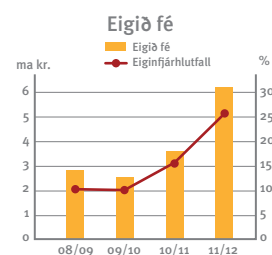
Efnahagur

Eignir samtals	23.405	21.830	24.564	25.788
Eigið fé samtals	6.221	3.612	2.519	2.790
Skuldir samtals	17.184	18.218	22.045	22.998
Nettó vaxtaberandi skuldir	8.424	10.892	14.042	14.884



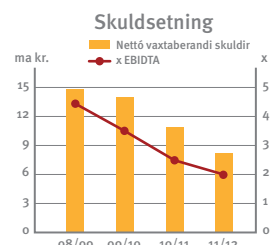
Sjóðstreymi

Handbært fé frá rekstri	3.428	1.475	3.227	1.844
Fjárfestingahreyfingar	(862)	1.799	(1.450)	(1.883)
Fjármögnunarhreyfingar	(1.504)	(2.661)	(1.622)	146
Hækkun á handbæru fé	1.061	613	155	107
Handbært fé í árslok	2.149	1.088	475	320



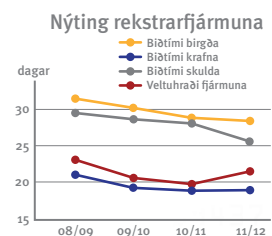
Aðrar lykiltölur

Söluvöxtur	2,7%	-2,3%	11,2%	17,6%
Framlegð í %	23,5%	24,8%	24,8%	24,6%
Launahlutfall	9,1%	9,0%	9,6%	10,3%
Kostnaðarhlutfall	8,4%	9,3%	9,4%	9,2%



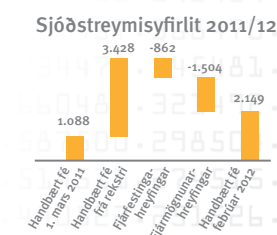
EBITDA vöxtur	-4,6%	8,7%	22,2%	13,6%
EBITDAR framlegð	10,4%	11,4%	10,7%	9,8%
EBITDA framlegð	6,1%	6,6%	5,9%	5,4%

Biðtími birgða í dögum (DIO)	19,0	18,9	19,2	20,9
Biðtími krafna í dögum (DSO)	25,7	28,1	28,7	29,4
Biðtími skulda í dögum (DPO)	21,7	19,8	20,7	23,0



Nettó vaxtaberandi skuldir / EBITDA	2,0	2,5	3,5	4,5
Eignarfjárlutfall	26,6%	16,5%	10,3%	10,8%
Arðsemi eigin fjár	47,7%	35,7%	1,7%	-91,5%
Innra virði hlutafjár	5,31	3,08	2,15	2,35

Fjöldi verslana	62	63	86	88
Fjöldi stöðugilda	1.189	1.220	1.375	1.467





Móðir og barn
appetit er
Solla

**HELSU
RETTIR**
2.499,-

tilbú



479
Red plump

Jólakort / árskort

379 kr/kg
Róbin jólakremtinnur í lauru

3790 kr/kg
Róbin jólakremtinnur 10kg

Klementínur & negunaglar

Robín

MATREIÐSLUBÓK HAGKAUPS
2011 ER KOMIN UT!
Metta er 12. Júní í þessum mánaði
hagkaupskrá sem átti að koma
Móðir og barn
appetit er
Solla
vörð fyrir að gífa

**HELSU
RETTIR**
2.499,-

**HELSU
RETTIR**

**HELSU
RETTIR**

Efnisyfirlit

Ávarp stjórnarformanns	6
Ávarp forstjóra	8
Um Haga hf.	10
Matvöruverslanir og tengd vöruhús	11
Sérvöruverslanir	13
Hlutverk, gildi og framtíðarsýn	14
Skráning félagsins í Kauphöll Íslands	17
Nýr verslunarkjarni á Selfossi	18
Stjórnarháttayfirlýsing 2012	20
Hagar hf. - Ársreikningur samstæðunnar	29
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	30
Áritun óháðs endurskoðanda	33
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	35
Efnahagsreikningur	37
Eiginfjárfirlit	38
Sjóðstreymisyfirlit	39
Skýringar	40
Fylgiskjal: Ársfjórðungayfirlit	58

Ávarp stjórnarformanns

Ágæti hluthafi.

Nýliðið rekstrarár var viðburðaríkt í sögu Haga. Miklar breytingar urðu á eignarhaldi félagsins þegar Eignabjarg ehf., dótturfélag Arion Banka, seldi stærstan hluta af 95,7% hlutabréfaeign sinni í félaginu. Fyrst með beinni sölu á kjölfestuhlut til Búvalla slhf. í upphafi árs og síðar við skráningu Haga á markað í lok ársins. Það er skoðun okkar sem stóðum að kaupunum á kjölfestuhlutnum í upphafi árs í fyrra að Hagar eigi að vera í sem dreifðastri eignaraðild. Óhætt er að segja að sú fyrirætlan hafi tekist. Hluthafar eru alls um tvö þúsund talsins og enginn einn þeirra á meira en rúmlega 10% hlut. Lífeyrissjóðir skipa stóran sess í hluthafahópnum en eignarhlutur þeirra samanlagður er um 25%. Þeirra á meðal eru allir stærstu lífeyrissjóðir landsins. Með því eru velflestir Íslendingar óbeint hluthafar í Högum og hafa fá íslensk fyrirtæki verið í jafn dreifðri eignaraðild og Hagar einmitt nú.

Samfara nýju eignarhaldi hefur félaginu verið mörkuð ný stefna. Félagið mun einbeita sér að kjarnastarfsemi sinni og ekki ráðast í frekari útpenslu með kaupum á öðrum rekstri. Því er óvarlegt að reikna með ytri vexti hjá Högum í náinni framtíð. Áhersla verður á hagkvæman rekstur og aukna samkeppnishæfni í kjarnastarfsemi, með það að markmiði að tryggja viðskiptavinum félagsins, nú sem fyrr, besta valkostinn fyrir íslensk heimili. Við reiknum með að árlegar fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum verði ekki

miklar og væntanlega af svipaðri stærðargráðu og afskriftir. Möguleikar á innri vexti eru þó ávallt til staðar og mun félagið grípa slík tækifæri þegar og ef þau gefast.

Það fé sem reksturinn skilar af sér þegar öll gjöld og fjárfestingar hafa verið greiddar verður nýtt til hagsbóta fyrir hluthafa. Það verður gert með því að greiða arð, greiða niður skuldir félagsins og hugsanlega með kaupum á eigin hlutabréfum Haga. Ef tækifæri gefst mun félagið einnig kaupa þær fasteignir sem hýsa verslanir þess. Önnur ráðstöfun fjárins er ekki í boði.

Stjórn Haga mun leggja til við aðalfund félagsins að greiddur verði arður sem nemur 0,45 kr. á hlut. Arðurinn verður greiddur út sem reiðufé og verður heildararðgreiðslan um 530 m.kr. eða um fjórðungur af hagnaði Haga eftir skatta á sl. rekstrarári. Stefnt er að því að auka arðinn í framtíðinni. Eftir því sem vaxtaberandi skuldir Haga lækka gefst auk þess meira svigrúm til arðgreiðslna en nú er.

Mjög miklum árangri hefur verið náð í lækkun skulda Haga sl. 2-3 árin. Þar hefur komið til bæði niðurgreiðsla lána með því fjárstreymi sem varð til í rekstrinum en að auki lækkuðu skuldir upp á rúmar 500 m.kr. vegna endurútreiknings erlendra lána félagsins. Frekari lækkun lána vegna gengisdóma gæti komið til á næstu misserum en slíkt er þó ekki í hendi.



Stjórn og stjórnendur Haga hf. frá vinstri: Kristín Friðgeirsdóttir, Guðrún Eva Gunnarsdóttir, Hallbjörn Karlsson, Guðbrandur Sigurðsson, Árni Hauksson, Finnur Árnason og Erna Gísladóttir

Nettó vaxtaberandi skuldir Haga í lok síðasta uppgjörsárs voru um 8,4 milljarðar króna. Það jafngildir rúmlega tvöföldum hagnaði félagsins fyrir vexti, skatta og afskriftir. Það þykir ekki mikið í rekstri á Íslandi en í samanburði við erlend félög í sambærilegri starfsemi er þetta nokkuð hátt. Hér ber líka að hafa í huga að Hagar eiga að mjög litlu leiti þær fasteignir sem hýsa verslanirnar. Í sögulegu samhengi eru vextir á Íslandi auk þess lágir um þessar mundir og óhjákvæmilegt er að þeir hækki. Það ýtir enn frekar undir það markmið stjórnar Haga að greiða niður skuldir á meðan vextir eru ennþá lágir þó markmiðið sé ekki endilega að Hagar verði skuldlausir með öllu.

Ein hagkvæmasta leiðin fyrir fyrirtæki til að skila verðmætum til hluthafa sinna er kaup á eigin hlutabréfum. Þar með fækkar útistandandi hlutum og hver og einn hluthafi sem ekki selur á stærri hlutdeild í hagnaði félagsins. Ekki má þó kaupa eigin bréf á hvaða verði sem er. Til að hluthafarnir verði betur settir eftir kaupun en fyrir þau er nauðsynlegt að verðið sé undir sannvirði rekstrarins. Þar sem útreikningar á virðinu eru mjög ónákvæm vísindi þarf verðið að vera mjög langt undir virðinu svo slík kaup borgi sig með einhverri vissu. Kaup á eigin bréfum hafa fengið á sig slæman stimpil síðustu ár á Íslandi þar sem svo virðist sem slík kaup hafi oft tengst tilraunum eigenda til að hafa áhrif á gengi hlutabréfa á markaði til hækkunar. Slík kaup eru að sjálfsögðu hvorki hagfelld hluthöfum né lögleg og eru allt annars eðlis en þau kaup sem stjórn Haga stæði að ef til kæmi.

Síðasti möguleikinn á ráðstöfun umframfjár í rekstri Haga er kaup á einhverjum þeirra fasteigna sem hýsa verslanir félagsins. Slík kaup fara þó ekki fram nema þau séu hagstæð félaginu. Á árinu sem leið fór um við einmitt þessa leið þegar ákveðið var að fjárfesta í nýrri fasteign Bónus og Hagkaups á Selfossi. Sú ákvörðun var komin langt á leið þegar núverandi stjórn tók við en að vel athuguðu máli var ákveðið að borga fyrir fasteignina með eigin fé í stað þess að leigja. Það er okkar skoðun að það fari vel á því að verslunarfyrirtæki eins og Hagar eigi sínar fasteignir og munum við hafa augun opin fyrir slíkum tækifærum í framtíðinni.

Rekstur Haga gengur ágætlega um þessar mundir. Það er þó ekki ávisun á að alltaf muni ganga vel. Það verða einhver rekstrarár verri en þau sem eru nú að baki og vonandi önnur betri. Samkeppni á matvörumarkaði hefur verið og mun áfram verða hörð. Tiltölulega einfalt er að opna nýja matvöruverslun

og hefja rekstur á þessum markaði og hafa ýmsir reynt fyrir sér undanfarin ár. Þeir verða ugglaust fleiri í framtíðinni.

Hagar eru vel í stakk búnir til að takast á við samkeppni, bæði frá hendi nýrra aðila á markaði sem og þeirra sem fyrir eru. Hagar hafa notið starfskrafta öflugra stjórnenda sinna um langt skeið. Flestir þeirra hafa starfað hjá félaginu og forverum þess árum og jafnvel áratugum saman. Stefna félagsins að skila stórum hluta af aukinni hagkvæmni og ávinningi af hagstæðum innkaupum til viðskiptavina sinna hefur skilað félaginu í sterkri stöðu. Tryggð viðskiptavina við félagið er einstök og félagið mun leggja áherslu á að standa undir því trausti sem því er sýnt.



Árni Hauksson,
stjórnarformaður Haga

Staðan á sérvörumarkaði þeim sem Hagar starfa á er öllu verri en á matvörumarkaði. Minni kaupgeta en áður veldur því að íslenskir neytendur kaupa sjaldnar vörur eins og fatnað. Einnig hefur stærri hluti fatakaupa færst til útlanda. Þar skiptir miklu máli að skattaumhverfi íslenskrar fataverslunar í samanburði við lönd eins og Bandaríkin og Bretland er afar óhagstætt. Þegar illa árar hefur þetta meiri áhrif en ella. Niðurstaðan er sú að verslun með t.d. barnafatnað færist að mestu úr landi og bæði verslunarmenn og skattayfirvöld tapa. Stjórnendur og starfsfólk sérvöruverslana Haga hafa lagt sig fram um að mæta þeim aðstæðum sem uppi eru með ýmsu móti en við gerum ekki ráð fyrir að umhverfið batni að ráði alveg á næstunni þó það geri það að lokum.

Hjá Högum störfuðu í árslok 2.117 starfsmenn. Án þeirra væru Hagar ekki Hagar því fá fyrirtæki á Íslandi eiga í tíðari samskiptum við sína viðskiptavini á ári hverju en Hagar. Áhrif versnandi þjónustu, verra vöruframboðs eða hvaða breytinga annarra sem félli viðskiptavininum ekki í geð kæmu því fljótt í ljós. Við trúum því að starfsfólk Haga sé landsliðið í verslunarrekstri á Íslandi og eru þeim þökkudagfrábær störf á árinu.

Árni Hauksson

Ávarp forstjóra

Rekstrarár Haga sem nú er nýlokið var í senn sögulegt og viðburðaríkt. Skráning félagsins í Kauphöllina einkenndi árið og markar ný spor fyrir félagið. Nýir eigendur komu að félaginu í aðdraganda skráningar félagsins í Kauphöllina. Í kjölfar opins söluferlis á seinni hluta ársins 2010, kom hópur kjölfestufjárfesta að félaginu og stýrði því í aðdraganda skráningarinnar. Fyrsti viðskiptadagur með hlutabréf Haga í Kauphöllinni var 16. desember. Hagar eru fyrsta félagið sem skráð er á markað frá árinu 2008. Við skráningu náði Arion banki tveimur meginmarkmiðum sínum, um dreift eignarhald og ásættanlegt verð. Það er vel við hæfi að Hagar taki fyrsta skrefið í uppbyggingu hlutabréfamarkaðar, þar sem Hagar eru annað tveggja félaga sem greiddu að fullu skuldabréfaflokk, sem skráður var í Kauphöllina við bankahrunið.

Rekstur félagsins gekk að mestu vel. Matvöruvirkjartæki félagsins áttu gott ár, en rekstur sérvöruvirkjartækja félagsins gekk ekki vel, sem m.a. leiddi til þess að öll viðskiptavild tengd sérvöruvirkjartækjum var afskrifuð á árinu. Afkoma félagsins var í heildina litið góð og munar þar miklu um gjörbreytt vaxtaumhverfi og lægri skuldsetningu. Nú lítur dagsins ljós fyrsta ársuppgjör félagsins, eftir að 10-11 var skipt út úr félaginu, en 10-11 var hluti af rekstri félagsins fyrstu sex mánuði fyrra árs. Rekstartölur á milli ára eru því ekki samanburðarhæfar vegna þessa. Að teknu tilliti til brotthvarfs 10-11 var söluaukning félagsins 5,3% á milli ára.

Framlegð dróst saman á árinu. Kostnaðarhækkanir og áhrif vegna veikingar íslensku krónunnar fóru ekki að fullu út í verðlagið og tók félagið þar með á sig hluta kostnaðarhækkana. Innflutningshöft og skattastefna stjórnvalda gerir það að verkum að félagið hefur fáa valkosti í innkaupum á ákveðnum vöruflokkum. Brotthvarf 10-11 hefur einnig áhrif til lækkunar á framlegð, þar sem framlegð 10-11 var vel yfir meðalframlegð félagsins.

Helsta fjárfestingin á síðasta ári var bygging nýrrar verslunar á Selfossi. Húsnæðið er rúmir 2.000 fermetrar að stærð og er eign Haga. Eldri verslun Bónus á Selfossi var flutt í hið nýja húsnæði auk þess sem opnuð var Hagkaups sérvöruverslun. Fyrstu vísbendingar benda til að þessi fjárfesting sé vel heppnuð og að staða okkar á Selfossi hafi styrkst.

Staða matvöruvirkjartækja Haga er sterk og viðskiptavinum þeirra fjölgaði nokkuð. Megináhersla er á

bætt vöruval, lægra innkaupsverð og betri þjónustu við viðskiptavinina. Bónus státaði af þeim árangri að fá hæstu einkunn matvöruþyrirækja í Íslensku ánægjuvuginni og var auk þess valið næst vinsælasta fyrirtæki landins á eftir stoðtækjafyrirtækinu Össur í nýlegri könnun Capacent. Rekstur verslunarþyrirækja grundvallast á því að óskir viðskiptavina séu uppfylltar og að viðskiptavinir treysti versluninni. Þeir sem starfa á þessum markaði þurfa því stöðugt að fylgjast með straumum og nýjungum til þess að mæta síbreytilegum þörfum viðskiptavina.

Í janúar síðastliðnum kom út skýrsla Samkeppnis-eftirlitsins um matvörumarkaðinn, sem bar heitið "Verðþróun og samkeppni á matvörumarkaðnum". Niðurstöður skýrslunnar eru á margan hátt jákvæðar og ánægjulegar fyrir Haga. Ein af niðurstöðum skýrslunnar sem vekur sérstaka ánægju er að þar er staðfest að kaupendastyrkur Bónus skilar sér í lægra verði til viðskiptavina Bónus. Við hjá Högum erum stolt af þessari niðurstöðu enda skýr stefna að hagræðing í rekstri og betri innkaup skili sér til okkar viðskiptavina.

Staða Haga á matvörumarkaði hefur tekið breytingum á undanförunum misserum. Félagið hefur verið skráð á markað og er í dreifðri eignaraðild. Markaðshlutdeild Haga hefur minnkað eftir að 10-11 var skilið frá Högum og selt nýjum eigendum. Nýir aðilar hafa komið inn á markaðinn, sem staðfestir okkar málflutning um að markaðurinn sé opinn og aðgangur nýrra aðila sé auðveldur. Hagar eru ekki lengur hluti af fjársterkri samstæðu sem á auk þess umfangsmikið fasteignafélag og fleira mætti telja til.

Af þessum sökum hef ég ítarlega rökstutt þá skoðun mína í bréfi til Samkeppnis-eftirlitsins að við teljum okkur ekki lengur í markaðsráðandi stöðu.

Mikilvægasta ábending Samkeppnis-eftirlitsins í skýrslu sinni er ábending til stjórnvalda. Þar er lagt til að umgjörð landbúnaðarmála verði breytt. Málflutningur Samkeppnis-eftirlitsins er samhljóma málflutningi Haga. Eitt af brýnustu hagsmunamálum viðskiptavina okkar er uppstokkun á núverandi landbúnaðarkerfi. Að viðskipti verði frjálfsari og markaðir verði opnari. Hafta

og einangrunarstefna stjórnvalda hefur veruleg áhrif á rekstur verslunarþyrirækja á kostnað íslenskra heimila.

Við vöktum athygli á kostnaðarhækkunum á kjötvörum á síðasta ári. Kjöt hækkaði að meðaltali um 25% á fimmtán mánaða tímabili á sama tíma og vísitala neysluverðs hækkaði um innan við 6%. Án nokkurra valkosta í innkaupum hafa slíkar hækkunarveruleg áhrif á framlegð smásölufyrirtækja og verð til viðskiptavina. Stjórnvöld breyttu fyrirkomulagi varðandi innflutning á kjöti og nánast lokuðu landinu fyrir innflutningi kjötvára nema með álagningu ofurtolla. Hagar sýndu fram á að framangreind hækkun á kjötverði hafði veruleg áhrif á vísitölu neysluverðs og þar með á skuldir heimilanna. Við áætluðum að hækkun á kjöti umfram verðlag hafi hækkað verðtryggðar skuldir íslenskra heimila um 1.300 milljónir króna. Með því bentum við á að hafta og einangrunarstefna stjórnvalda kemur ekki eingöngu fram í vöruverði því vísitöluáhrifin eru íslenskum heimilum ekki síður dýr. Þessu fyrirkomulagi verður að breyta.

Styrkur Haga liggur í fjölda starfsmanna með langan starfsaldur hjá félaginu. Við höfum innan okkar raða metnaðarfullt fagfólk í rekstri verslana sem er keppnisfólk. Það er rétt að árétta að innan Haga eru rekin 10 fyrirtæki sem hvert hefur sín einkenni og er rekið sem sjálfstæð eining með sjálfstæðum stjórnendum.

Ég vil fyrir hönd Haga færa okkar einstaka starfsfólki bestu þakkir fyrir þeirra ómetanlega framlag og góðan árangur á liðnu ári. Viðskiptavinum þakka ég það mikla traust sem okkur er sýnt með daglegum viðskiptum við fyrirtækin okkar. Að síðustu þakka ég starfsfólki Arion banka, sem vann óeigingjarnt starf við undirbúning að árangursríkri skráningu félagsins í Kauphöll Íslands.

Finnur Árnason



Finnur Árnason,
forstjóri Haga



Um Haga

Hagar er leiðandi verslunarfyrirtæki á íslenskum markaði sem rekur 62 verslanir innan 6 smásöluverslunartækja og 4 vöruhús. Fyrirtæki Haga eru öll rekin sem sjálfstæð fyrirtæki og hafa þess vegna ólík rekstrarform og ólíka menningu. Meginstarfsemi Haga er á sviði matvöru en innan þess eru tvær af stærstu verslunarkerðjum landsins, Bónus og Hagkaup, svo og stoðstarfsemi á sviði innkaupa og dreifingar. Auk þess starfrækja Hagar sérvörusvið innan Hagkaups og fjölmargar sérvörverslanir með þekktum lífstíls- og tiskuvörumerkjum.

Hlutverk Haga er að veita þessum fyrirtækjum aðhald og finna sameiginlega fleti sem geta leitt til hagræðingar í kostnaði og aukið tekjumöguleika fyrirtækjanna og þar af leiðandi samkeppnisstyrk þeirra. Hlutverk Haga er enn fremur að skapa virði fyrir hluthafa, með arðsömum rekstri.

Hagar var stofnað árið 2003 en saga félagsins á sér þó dýpri rætur. Sögu einstakra rekstrareininga má rekja allt aftur til ársins 1955, þegar Bananar voru stofnaðir, og meginstoðir fyrirtækisins,

Hagkaup og Bónus, voru stofnaðar árin 1959 og 1989.

Fyrirtæki Haga eru Bónus, Hagkaup, Aðföng, Bananar, Ferskar kjötvörur, Hýsing, Útilíf, Zara, Debenhams og Sólhöfn en Sólhöfn rekur tiskuvörverslanirnar Topshop, Evans, Dorothy Perkins, Oasis, Karen Millen, Saints, Day og Warehouse.

Verslanir 10-11 voru hluti af Hagasamstæðunni þar til í lok ágúst 2010 en þá var verslunarkerðjunni skipt út úr félaginu. Að auki hefur verið skrifað undir kaupsamning þar sem Oasis og Saints tiskuvörverslanirnar eru seldar út úr Sólhöfn en sú breyting kemur til framkvæmda á nýju rekstrarári.

Hagar hf. er skráð hlutafélag í Kauphöll Íslands. Félagið var skráð þann 16. desember 2011, með auðkenninu HAGA. Skráð hlutafé félagsins er 1.217.585.840 en félagið á eigin hluti að nafnverði 46.083.650, útistandandi hlutafé er því 1.171.502.190 hlutir. Hver hlutur er 1 króna að nafnverði. Fjöldi hluthafa í lok febrúar 2012 var 2.013 og tveir hluthafar áttu þá stærri hlut en 10%.



KAREN MILLEN

ENGLAND



Sérvöruverslanir

Hagar reka fjölmargar sérvöruverslanir á höfuðborgarsvæðinu, aðallega í verslunarmiðstöðvum Kringlu og Smáralindar. Allar eru verslanirnar undir vel þekktum merkjum, ýmist með útivistarvörur eða tískufatnað.

Útilíf er öflugt og rótgróið íslenskt smásölufyrirtæki með íþrótta- og útivistarvörur. Áhersla er lögð á vand- að vöruúrval og bestu mögulegu gæði, en einnig vörur í ýmsum verðflokkum og þar af leiðandi ættu allir að finna eitthvað við sitt hæfi í Útilíf. Útilífsverslanirnar eru fjórar og allar starfræktar á höfuðborgarsvæðinu. Að auki sér Útilíf um rekstur útsölumarkaðar á Korputorgi.

Debenhams er deildaskipt sérvöruverslun sem býður breitt úrval í fatnaði fyrir dömur, herra og börn, undirfatnaði, heimilisvöru, snyrtivöru og fylgihlutum. Debenhams er með eina verslun í Smáralind en hún er starfrækt með sérleyfissamningi frá Debenhams plc í Bretlandi.

Zara er ein stærsta tískuverslunarkennda heims og býður mikið úrval af fatnaði og fylgihlutum fyrir karla, konur og börn. Tvær Zara verslanir eru reknar á Íslandi, í Smáralind og Kringlu, með sérleyfissamningi frá Inditex á Spáni.

Sólhöfn býður mikið úrval af tískufatnaði undir mismunandi vörumerkjum. Merkin eru fjölbreytt, sem gerir fyrirtækinu kleift að ná til breiðs hóps viðskiptavina. Verslanir Sólhafnar, sem nær allar eru reknar með sérleyfissamningum, eru; Topshop, Dorothy Perkins, Day, Evans, Karen Millen, Oasis, Saints og Warehouse. Verslanir Oasis og Saints hafa nú verið seldar.



Hlutverk, gildi og framtíðarsýn

Hlutverk Haga, eins og áður hefur verið nefnt, er að veita fyrirtækjum sínum aðhald og finna leiðir sem geta leitt til hagræðingar í kostnaði og aukið tekjumöguleika fyrirtækjanna og þar af leiðandi samkeppnisstyrk þeirra. Hlutverk Haga er þó enn fremur að skapa virði fyrir hluthafa, með arðsömum rekstri.

Hagar hafa það að markmiði að starfrækja og þróa leiðandi vörumerki á smásölumarkaði, sem standast væntingar viðskiptavina, og hafa burði til að vaxa. Markmiðið er einnig að halda einfaldleika í starfsemi allra rekstrareininga sem og að reka hverja einingu sem sjálfstætt og arðbært fyrirtæki.

Innan allra eininga Haga eru sömu megin gildi höfð að leiðarljósi í rekstri og þjónustu. Í þeim er falið grundvallarviðhorf fyrirtækisins til þjónustu við viðskiptavinini, framgöngu starfsmanna og ábyrgðar þeirra í starfi.

Ábyrgð	<i>Það veltur á okkur fyrst og fremst með hvaða hugarfari við göngum til verka og hvaða árangri við náum.</i>
Við erum dugleg	<i>Við vinnum vel og hlífum okkur ekki, af því að við vitum að þannig tekst okkur að bæta hag viðskiptavina okkar.</i>
Heiðarleiki	<i>Við gerum alltaf rétt og segjum alltaf satt, af því að við viljum ekki bregðast því trausti sem starfsmenn og viðskiptavinir sýna okkur.</i>
Hreinskilni	<i>Við liggjum ekki á skoðun okkar og okkur þykir sjálfsagt og eðlilegt að segja það sem okkur finnst.</i>
Ekkert bruðl	<i>Við berum virðingu fyrir þeim verðmætum sem okkur er treyst fyrir.</i>
Enginn leikmaður er mikilvægari en liðið	<i>Samvinna stuðlar að betri heildarárangri.</i>
Gerum betur í dag en í gær	<i>Við gerum betur í dag en í gær og erum stöðugt að leita að nýjum leiðum til að skila meiri árangri í starfi, bæta verslanir okkar og þjóna viðskiptavininum.</i>

Stjórn félagsins hefur markað félaginu þá stefnu að það skuli einbeita sér að núverandi starfsemi sinni og ráðist ekki í útpenslu inn á ný svið eða nýja markaði. Lögð er áhersla á að Hagar skili til hluthafa, beint eða óbeint, þeim verðmætum sem skapast í rekstrinum á hverju ári, þ.e. með arðgreiðslum, niðurgreiðslu vaxta-berandi lána eða með kaupum á eigin bréfum. Einnig skal félagið skoða þann möguleika að kaupa fasteignir undir starfsemi sína, fáist þær á hagstæðu verði.



DAY
BIRGER & MIKKELSEN

DAY
BIRGER & MIKKELSEN
MAN

Aggregated Orderbook - Equities ALL

Orderbook	State	Note C	Diff Last C	Currency	B Num	B Volume	B Price	A Price	A Volume
BNORDIK	Continuous		0,00	DKK	0	0	0,00	0,00	
CENX	Continuous		0,00	ISK	1	658	1 200,00	1 380,00	1
FO-AIR	Continuous		0,00	DKK	1	100	122,00	128,00	1
FO-ATLA	Continuous		-1,30	DKK	0	0	0,00	0,00	
GRND	Continuous		0,00	ISK	1	3 650	14,70	15,50	155 8
HAGA	Continuous		0,53	ISK	1	1 775	18,90	18,95	2 506 3
HAMP	Continuous		0,00	ISK	1	300 000	7,40	0,00	
ICEAIR	Continuous		0,00	ISK	1	1 000 000	6,45	6,52	2 000 00
MARL	Continuous		0,00	ISK	1	20 000	155,00	155,50	35 00
NYHR	Continuous		0,00	ISK	1	500 000	5,50	5,75	200 00
OSSRu	Continuous	OB	0,00	ISK	1	2 158	207,00	212,00	20 00
SFS B	Continuous		0,00	ISK	1	500 000	1,05	0,00	

Trade Ticker - Equities ALL

Orderbook	Price	Buy	Sell	Amount	Time	Trade
FO-ATLA	152,00			500	13:20:30.188	Auto
BNORDIK	75,00			30	11:57:12.637	Auto
MARL	156,00			65 000	11:39:06.914	Auto
HAGA	18,95			3 670	11:30:09.476	Auto

Charting - HAGA

HAGA

Intraday

Historical

6M

Select Indicator

Line Chart



Detailed Orderbook - HAGA

Advanced

Continuous Trading

ID	VOL	BID
	1 775	18,90
	500 000	18,85
	500 000	18,80
	250 000	18,80
	18 617	18,80
	1 000 000	18,70
	500 000	18,65
	1 000 000	18,50
	1 000 000	18,40
	20 000	14,00



Charting - RIKB 14 0314 - R

RIKB 14 0314

RIKB 31 012

Change %

0.4

0.3

0.2

0.1

0

7:00 9:00 11:00 13:00 15:00



Fixed Income

Equities

Erlent

Daglegt

Turnover

gröf

NOMXIBB

HAGAR

Skráning félagsins í Kauphöll Íslands

Þann 16. desember 2011 hófust viðskipti með hluta-
bréf Haga hf. (auðkenni: HAGA) á Aðalmarkaði
NASDAQ OMX Iceland. Aðdragandi skráningar
félagsins var nokkur en undirbúningur hófst í byrjun
árs 2010. Í október 2009 hafði Arion banki yfirtekið
þáverandi eiganda Haga, 1998 ehf., en í kjölfarið flutti
bankinn eignarhlut sinn í Högum yfir í dótturfélag
sitt, Eignabjarg ehf. Í byrjun árs 2010 var svo tekin
ákvörðun af stjórn og hluthöfum félagsins að óska
eftir að hlutir í Högum yrðu teknir til viðskipta á aðal-
markaði NASDAQ OMX Iceland og í kjölfarið var
skrifað undir samning við Fyrirtækjaráðgjöf Arion
banka um að þeir tækju að sér hlutverk umsjónaraðila
útboðsins.

Í október 2010 var tilkynnt að kjölfestuhlutur í Högum
yrði boðinn til sölu, eða um 15-29% eignarhlutur.
Söluferlið var opið öllum áhugasömum fjárfestum
sem höfðu til þess bærán fjárhagslegan styrk. Þann
11. febrúar 2011 var svo tilkynnt að Eignabjarg hafi
selt Búvöllum slhf., dreifðum hópi lífeyrissjóða og
annarra fagfjárfesta, 34% hlut í Högum á genginu
10, ásamt kauprétti að 10% viðbótarhlut. Í nóvember
2011 tilkynntu Búvellir svo um ákvörðun sína að nýta
kauprétt sinn og voru því orðnir eigandi að 44% hlut í
félaginu.

Þann 26. nóvember 2011 birtu Hagar lýsingu í
tengslum við almennt útboð á hlutum félagsins og
þann 9. desember var birtur viðauki. Almennt útboð
fór fram dagana 5. – 8. desember og fór það langt
fram úr björtustu vonum. Alls var 30% hlutur seldur
á 4,9 milljarða króna eða á genginu 13,5 kr. á hlut til
tæplega 2.800 kaupenda. Eftirspurn var hins vegar um
40 milljarðar króna. Segja má að markmiði útboðsins
hafi því verið náð en Eignabjarg lagði ríka áherslu á að
útboðið markaði grunninn að dreifðu eignarhaldi til
almennings og fagfjárfesta, auk þess að fá ásættanlegt
verð fyrir eign sína.

Eins og áður segir hófust svo viðskipti með hlutabréf
Haga þann 16. desember. Skráning Haga var sú fyrsta
í Kauphöllinni frá hruni 2008 og var því eðlilega mikil
eftirvænting. Fyrsti viðskiptadagurinn fór kröftuglega
af stað en gengi bréfanna hækkaði um 18,1% frá
útboðsgengi en lokagengi dagsins var 15,95 kr. á hlut.

Viðskipti með bréf Haga hafa gengið vel frá fyrsta
degi skráningar en meðalvelta með bréf félagsins
hefur verið um 50 milljónir króna á dag. Í lok febrúar
var gengið 17,1 kr. á hlut og höfðu bréf félagsins því
hækkað um 7,2% frá fyrsta viðskiptadegi en um 26,7%
frá útboðsgengi.

Töluverðar breytingar hafa orðið á eignarhlut stærstu
hluthafa Haga frá því að útboðið í félaginu fór fram.
Í byrjun desember minnkaði beinn hlutur Búvalla í
Högum úr 44% í 20,9% og svo aftur í byrjun febrúar úr
20,9% í 12,73% þegar hluti eigenda Búvalla leysti til
sín þá hluti í Högum sem þeir áttu tilkall til í gegnum
hlutafjáreign sína í Búvöllum. Í lok febrúar seldi
Eignabjarg svo 13,3% af hlut sínum fyrir 2,8 milljarða
króna en eftir sölna, í byrjun mars, fór eignarhlutur
Eignabjargs því niður í 5,98% af útgefna hlutafé.

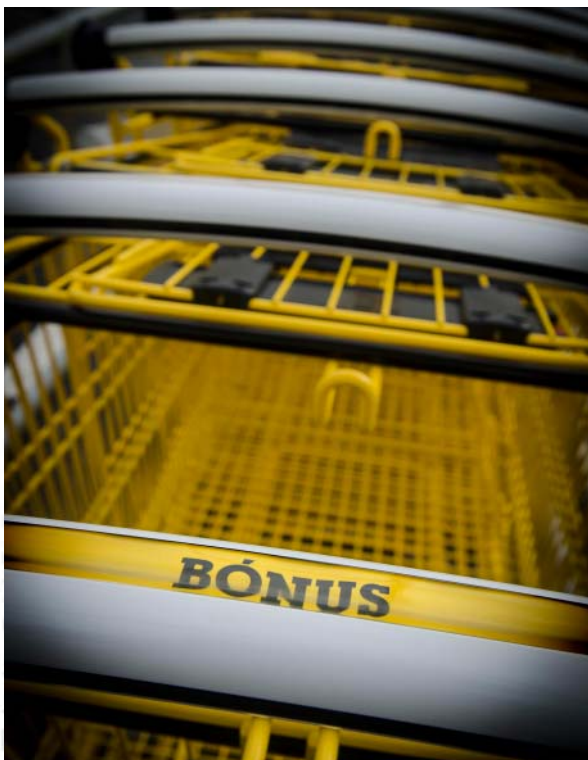
Í lok febrúar voru hluthafar Haga 2.013 talsins en lista
yfir 20 stærstu má sjá hér að neðan:

Hluthafi	Hlutir	%
1 Eignabjarg ehf.	235.031.074	19,30%
2 Búvellir slhf.	154.981.284	12,73%
3 Gildi – lífeyrissjóður	105.911.237	8,70%
4 Stefmir Íslenski Athafnasj.	99.494.157	8,17%
5 Stefmir – ÍS 5	62.626.720	5,14%
6 Festa – lífeyrissjóður	45.307.777	3,72%
7 Lífeyrissj. starfsm.rik. A-deild	22.666.667	1,86%
8 Stefmir – ÍS 15	20.061.195	1,65%
9 A.C.S. safnreikningur I	15.979.628	1,31%
10 Lífeyrissjóður starfsmanna Bún.	15.001.514	1,23%
11 Auður Capital safnreikningur	13.699.489	1,13%
12 Stefmir – Samval	13.584.365	1,12%
13 MP banki hf.	13.453.363	1,10%
14 Úrvalsbréf Landsbankans	12.196.593	1,00%
15 Lífeyrissjóður bænda NKP banki	10.733.190	0,88%
16 Íslandssjóðir hf.	9.622.666	0,79%
17 Lífeyrissjóður verslunarmanna	8.851.852	0,73%
18 GAMMA: EQ1	8.507.466	0,70%
19 Stafir lífeyrissjóður	8.348.905	0,69%
20 Lífeyrissjóður hjúkrun.fræðinga	7.666.667	0,63%
20 stærstu hluthafar samtals	883.725.809	72,58%
1.993 aðrir hluthafa samtals	287.776.381	23,63%
Virkir hlutir samtals	1.171.502.190	96,22%
Hagar hf. – eigin bréf	46.083.650	3,78%
Útgefni hlutir samtals	1.217.585.840	100,00%

Nýr verslunarkjarni á Selfossi

Stærsta verkefni rekstrarársins var flutningur á verslun Bónus ásamt opnun nýrrar Hagkaups sérvöruverslunar í nýju verslunarhúsnæði við Larsenstræti á Selfossi. Í febrúar 2011 skrifuðu Hagar undir samning við Jáverk ehf. um byggingu húsnæðisins en fyrsta skóflustungan var tekin í lok sama mánaðar. Það var svo 12. nóvember 2011 sem Bónus og Hagkaup opnuðu glæsilegar verslanir sínar. Bónus hafði áður verið með verslun sína við Austurveg eða allt frá árinu 2001. Verslunin var farin að láta á sjá en húsnæðið var ekki mjög heppilegt fyrir rekstur Bónusverslunar. Nýja verslunin er um 1.200 m² og stórglæsileg enda hefur hún fengið frábærar viðtökur hjá viðskiptavinum. Í Bónus á Selfossi vinna um 32 starfsmenn í rúmlega 18 stöðugildum.

Sérvöruverslun Hagkaups er ekki síður glæsileg en hún er um 1.000 m² en þar er að finna mikið úrval af fatnaði og skóm fyrir dömur, herra og börn, leikföng, snyrtivörur, nammiland, árstíðabundnar vörur o.fl. Verslunin fékk ekki síðri viðtökur og í raun mun meiri en áætlanir höfðu gert ráð fyrir. Greinilegt er að þörfin fyrir sérvöruverslun með fjölbreytt úrval og gott verð hafi verið mikil á svæðinu enda teljum við það þjóna um 6.000 heimilum. Hjá Hagkaup á Selfossi starfa 12 manns í tæplega 6 stöðugildum.





Stjórnarháttayfirlýsing 2012

Hlutfélagið Haga hf.

Stjórnarhættir Haga hf. eru markaðir af lögum nr. 2/1995 um hlutfélög, samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar. Í samþykktum er kveðið á um hluthafafundi í kafla 3, um stjórn og forstjóra í kafla 4 og um reikningshald og endurskoðun í kafla 5. Gildandi starfsreglur sem voru samþykktar af stjórn 10. maí 2012, eru settar skv. 5. mgr. 70. gr. laga um hlutfélög og eru samþykktum félagsins til fyllingar, samanber 3. mgr. greinar 4.2 í samþykktum. Gildandi siðareglur sem taka til allra starfsmanna Haga hf. og dótturfélaga þess, hafa einnig áhrif á stjórnarhætti félagsins, en þær voru samþykktar af stjórn Haga hf. þann 10. maí 2012. Gildandi starfskjarastefna Haga hf. var staðfest á aðalfundi þess 11. maí 2011, en hún nær til allra helstu þátta í starfs- og launakjörum stjórnarmanna félagsins, forstjóra og annarra æðstu stjórnenda samstæðunnar. Endurskoðuð starfskjarastefna verður lögð fyrir næsta aðalfund félagsins, þann 8. júní 2012.

Haga hf. fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja, 4. útgáfu 2012, gefnum út af Viðskiptaráði Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins að öllu leyti nema:

Yfirlýsing þessi inniheldur ekki sérstaka greiningu á umhverfispáttum og félagslegum þáttum sem nauðsynlegir eru til að skilja þróun, árangur og stöðu félagsins.

Ekki er gerð sérstök grein fyrir samstæðutengslum félagsins við hluthafa sína í hlutaskrá.

Stjórn félagsins hefur hvorki skipað starfskjaranefnd né tilnefningarnefnd.

Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 4. útgáfu 2012, má finna á vefsíðu Viðskiptaráðs Íslands, www.vi.is.

Yfirlýsing þessi er aðgengileg á vef félagsins, www.hagar.is og verður einnig birt í sérstöku kafla í ársreikningi og ársskýrslu félagsins framvegis.

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum hluthafa þess sem hittast á hluthafafundum að minnsta kosti einu sinni á ári. Á skrifstofu félagsins er haldin skrá

yfir hluthafa þess og er hún aðgengileg hluthöfum.

Fundargerðir hluthafafunda, sem haldnir verða eftir að hlutir félagsins hafa verið teknir til viðskipta í Kauphöll Íslands verða aðgengilegir á vefsíðu félagsins innan sjö daga frá hluthafafundi.

Innra eftirlit og áhættustýring

Endurskoðendur félagsins eru kosnir til eins árs í senn á aðalfundi. Endurskoðendur félagsins, eða aðilar þeim tengdir, mega ekki eiga hlutabréf í því. Endurskoðendur skulu endurskoða bókhald félagsins á grundvelli alþjóðlegra reikningsskilastaðla. Þeir gera ýmsar kannanir á bókhaldi félagsins og hafa ávallt óhindraðan aðgang að bókhaldi og öllum gögnum félagsins. Stjórn félagsins fær árlega í hendur sérstaka endurskoðunarskýrslu frá endurskoðendum þess þar sem fram koma helstu athugasemdir þeirra við bókhaldið.

Endurskoðandi Haga hf. er KPMG ehf. og hefur Símon Á. Gunnarsson séð um endurskoðunina frá árinu 2011.

Félagið kappkostar við að hafa fullnægjandi innra eftirlit á hinum ýmsu sviðum. Innra eftirlit félagsins felst í eftirliti með starfsemi félagsins í því skyni að fyrirbyggja og greina hugsanleg mistök og sviksemi birgja, starfsmanna og viðskiptavina þess. Félagið hefur lagt áherslu á að efla eftirlit og öryggisráðstafanir. Hjá Högum hf. er m.a. í þessu skyni starfrækt sérstök öryggisdeild sem hefur á að skipa sérhæfðu starfsfólki í eftirliti með öllu sem viðkemur rekstri verslana félagsins. Einnig er starfandi á aðalskrifstofu Haga hf. starfsmaður sem hefur innra eftirlit að sínu aðalstarfi og heyrir hann undir fjármálastjóra félagsins. Hlutverk hans ásamt öryggisdeild Haga hf. er að hafa eftirlit með því að viðeigandi verklagsreglum sé fylgt í daglegum rekstri félagsins. Í því skyni er m.a. beitt sérhæfðum upplýsingakerfum. Stjórn Haga hf. hefur falið endurskoðunarnefnd að hafa vakandi auga með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits.

Gildi, siðareglur og samfélagsleg ábyrgð

Haga hf. og dótturfélög deila sjö gildum sem höfð eru að leiðarljósi í starfseminni. Gildin lúta að þjónustu við viðskiptavini, hegðun starfsmanna og ábyrgð þeirra í starfi. Þessi gildi má sjá á blaðsíðu 14.



Stjórn Haga hf. hefur sett félaginu og dótturfélögum siðareglur sem samþykktar voru á stjórnarfund 10. maí 2012. Siðareglurnar eru aðgengilegar á vef félagsins, www.hagar.is.

Stjórn og framkvæmdastjórn

Stjórn félagsins kemur saman mánaðarlega hið minnsta. Hún fer með æðsta vald í málefnum félagsins á milli hluthafafunda og ber meginábyrgð á rekstri þess. Stjórnin var kjörin á aðalfundi 11. maí 2011. Hana skipa Árni Hauksson (formaður), Hallbjörn Karlsson, Erna Gísladóttir, Guðbrandur Sigurðsson og Kristín Friðgeirsdóttir. Stjórnarmenn hafa lagt fram persónulegar upplýsingar svo sem um trúnaðarstörf fyrir aðra aðila, stjórnarsetu í öðrum félögum og möguleg hagsmunatengsl til að auðvelda mat á hæfi þeirra. Þau Erna, Guðbrandur og Kristín teljast vera óháð félaginu, daglegum stjórnendum og stórum hluthöfum þess.

Stjórn félagsins hefur sett sér sérstakar starfsreglur sem eru yfirfarnar árlega. Í starfsreglunum er meðal annars kveðið á um störf stjórnarinnar, ábyrgð hennar og verkaskiptingu. Samkvæmt starfsreglunum kys stjórn sér formann á fyrsta fundi. Ekki er kjörið til annarra embætta. Samkvæmt starfsreglunum ber stjórn ekki að setja sér sérstaka starfslýsingu og gildir það líka um formann. Ekki er til hjá félaginu sérstök starfslýsing

forstjóra. Stjórnarfundir eru haldnir á aðalskrifstofu Haga hf., mánaðarlega hið minnsta. Árlega er samþykkt fundaáætlun ár fram í tímann. Fundina sitja auk stjórnarmanna forstjóri og fjármálastjóri félagsins. Einfaldur meirihluti stjórnarmanna ræður kjöri á stjórnarfundum. Séu atkvæði jöfn ræður hlutkesti. Fundargerðir stjórnarfunda ritar fjármálastjóri. Fundargerðir eru sendar stjórnarmönnum með tölvupósti innan nokkurra daga frá fundi og eru þær staðfestar á næsta stjórnarfund 10. maí eftir. Stjórnin getur skipað sérstaka endurskoðunarnefnd til að fjalla m.a. um eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila. Nefndarmenn eru þrír og þurfa a.m.k. tveir þeirra að vera óháðir félaginu og stjórnendum þess. Samkvæmt starfsreglunum ber stjórn að hittast a.m.k. einu sinni á ári án formanns til að meta frammistöðu hans. Henni ber einnig að meta árlega sín eigin störf, störf forstjóra og undirnefnda. Hvorki stjórnarmenn né forstjóri mega taka þátt í ákvörðunum þar sem þeir sjálfir hafa verulegra hagsmuna að gæta.

Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vef félagsins, www.hagar.is.

Stjórnarmenn hafa lagt fram ýmsar persónulegar upplýsingar til að auðvelda m.a. mat á óháði þeirra. Eftirfarandi er yfirlit yfir stjórnarmenn félagsins ásamt upplýsingum.

Nafn	Árni Hauksson	
Fæðingardagur	25. júlí 1966	
Starfsstöð	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	M.Sc. í iðnaðarverkfræði frá Stanford University 1992, M.Sc. í vélaverkfræði frá California Institute of Technology 1991, Vélaverkfræðingur frá Háskóla Íslands 1990.	
Fyrst kjörinn	11. maí 2011	
Stjórnarseta	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): DBH Ísland ehf., Búvellir GP ehf. (stjórnarformaður), GMG ehf. (stjórnarformaður og framkvæmdastjóri), Hagamelur ehf. (stjórnarformaður), Klapparás ehf., Noron ehf., Sólhöfn ehf., Útgáfufélagið Kyndill ehf. (varamaður), Valka ehf. (varamaður), Vogabakki ehf. (stjórnarformaður)	
	Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: EJS ehf., Eskill ehf., Íslensk afþreying hf., Miðhlíð ehf. (stjórnarmaður og framkvæmdastjóri), Póstmiðstöðin ehf., Stoðir hf., Tryggingamiðstöðin hf., WFI/WFS á Íslandi ehf., 365-miðlar ehf.	
Starfsreynsla	Árni starfar nú við eigin fjárfestingar. Hann var forstjóri og einn af aðaleigendum Húsasmiðjunnar hf. 2002-2005, fjármálastjóri sama félags frá 2000, fjármálastjóri og aðstoðarframkvæmdastjóri Frjálsrar fjölmiðlunar ehf. 1996-2000, framkvæmdastjóri Skyggnis hf. 1995-1996, sérfræðingur og fjármálastjóri hjá Dóms- og kirkjumálaráðuneytinu 1993-1995 og sérfræðingur hjá Verkfræðideild Háskóla Íslands 1992.	
Hlutabréfaeign	Árni á engin hlutabréf í Högum hf. beint. Hann er fjárhagslega tengdur Búvöllum slhf. sem eiga 154.981.284 hluti í Högum hf.	

Nafn	Erna Gísladóttir	
Fæðingardagur	5. maí 1968	
Starfsstöð	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	MBA frá IESE Barcelona 2004, B.Sc. í hagfræði frá Háskóla Íslands 1991.	
Fyrst kjörinn	1. mars 2010	
Stjórnarseta	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Betri bílar ehf. (stjórnarformaður), EGG ehf. (stjórn og framkvæmdastjórn), EGG fasteignir ehf. (varamaður og framkvæmdastjórn), Eldhúsvörur ehf. (stjórnarformaður), Hregg ehf. (varamaður), BL ehf. (stjórnarformaður), BLIH eignarhaldsfélag hf. (stjórnarformaður), Bifreiðar og landbúnaðarvélur ehf. (stjórnarformaður), Ingvar Helgason ehf. (stjórnarformaður), SF 1 slhf. (stjórnarformaður), SF1GP ehf. (stjórnarformaður), Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. (stjórnarformaður), Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (stjórnarformaður)	

Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) og stofnana á síðustu fimm árum: THOR Data Center ehf., Bankaráð Seðlabanka Íslands, Bifreiðar & landbúnaðarvélur ehf. (framkvæmdastjórn), Landey ehf. (varamaður), Saltco ehf.

Starfsreynsla Erna starfar nú við eigin fjárfestingar og stjórnarformennsku, en aðal fjárfestingafélag hennar er Egg ehf. Erna er ræðismaður Suður Kóreu á Íslandi. Erna var forstjóri Bifreiða & landbúnaðarvéla hf. 2003-2008 og einn af eigendum þess félags, en hún var framkvæmdastjóri hjá B&L 1991-2003.

Hlutabréfaeign Erna á engin hlutabréf í Högum beint. Hún er fjárhagslega tengd Sjóvá-Almennum tryggingum hf. sem eiga 888.889 hluti í Högum hf.

Nafn	Guðbrandur Sigurðsson	
Fæðingardagur	2. maí 1961	
Starfsstöð	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	MBA frá University of Edinburgh 1994, B.Sc. í matvælafræði frá Háskóla Íslands 1985.	
Fyrst kjörinn	1. mars 2010	
Stjórnarseta	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Nýland ehf. (framkvæmdastjórn), Vaðlafell ehf., Talnakönnun hf., Útgáfufélagið Heimur hf., BL ehf.	
	Fyrrum seta í stjórnnum félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) tengdum Mjólkursamsölunni: Agrice ehf. (stjórnarformaður), Bitruháls ehf. (stjórnarformaður), Emmessís hf. (stjórnarformaður), Fóðurblandan hf., Holtt og gott ehf., Kornhlaðan ehf. (varamaður), Kostur ehf., MÁL ehf. (stjórnarformaður), Merkiland ehf. (stjórnarformaður), Mjólkurbú Flómanns ehf. (forstjóri og stjórnarmaður), Mjólkursamsalan ehf. (forstjóri og stjórnarmaður), Norðurmjólk ehf., Samsöluvörur ehf. (stjórnarformaður).	
	Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: , G.P.G. Investment ehf., Íslensk sjávarlíftækni ehf., Móðir mín ehf., Reitir fasteignafélag hf., Suðurlandsvegur ehf. (varamaður), Verið Vísindagarðar ehf., Gildi-þekking og þjónusta ehf. (stjórn og framkvæmdastjórn), Sjávarútvegsráðstefnan ehf., Brekkusel ehf.	
Starfsreynsla	Guðbrandur er forstjóri Plastprents hf. Hann var forstjóri Mjólkursamsölunnar 2005-2008 og stofnaði í kjölfarið Nýland hf. sem hefur einbeitt sér að útflutningsverkefnum á sviði matvæla og lífvirkra efna í íslensku sjávarfangi. Guðbrandur var forstjóri Útgerðarfélags Akureyringa hf. og Brims hf. 1996-2004. Hann starfað við framleiðslu- og viðskiptaþróun hjá SÍF og Íslenskar sjávarafurðir 1985-1996.	
Hlutabréfaeign	Hvorki Guðbrandur né aðilar honum fjárhagslega tengdir eiga hlutabréf í Högum hf.	

Nafn	Friðrik Hallbjörn Karlsson	
Fæðingardagur	18. mars 1966	
Starfsstöð	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	MBA frá INSEAD í Frakklandi 2000, M.Sc. í vélaverkfræði frá Stanford University 1993, B.Sc. í vélaverkfræði frá Háskóla Íslands 1990.	
Fyrst kjörinn	11. maí 2011	
Stjórnarseta	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Búvellir GP ehf., Hagamelur ehf. (stjórn og framkvæmdastjórn), Valka ehf., Vattarnes ehf. (stjórn og framkvæmdastjórn), Vogabakki ehf. Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: ecocen ehf. (stjórnarformaður), Kapitola ehf. (stjórnarformaður og framkvæmdastjórn), Straumur fjárfestingarbanki hf. Auk þess sat Hallbjörn í stjórn Fulbright á Íslandi fyrir hönd Menntamálaráðuneytisins á tímabilinu og að hluta til sem stjórnarformaður.	
Starfsreynsla	Hallbjörn starfar nú við eigin fjárfestingar. Hann var einn af aðaleigendum Húsasmiðjunnar hf. 2002-2005 og sat í stjórn þess félags. Hallbjörn starfaði í fyrirtækjaráðgjöf Kaupþings hf. 2001-2002, hjá Marel Seattle Inc. 1996-1999 og Marel hf. 1993-1996.	
Hlutabréfaeign	Hallbjörn á engin hlutabréf í Högum hf. beint. Hann er fjárhagslega tengdur Búvöllum slhf. sem eiga 154.981.284 hluti í Högum hf.	

Nafn	Kristín Friðgeirsdóttir	
Fæðingardagur	9. ágúst 1971	
Starfsstöð	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	Ph.D. í rekstrarverkfræði frá Stanford University 2002, M.Sc. í rekstrarverkfræði frá Stanford University 1997, C.S. í véla- og iðnaðarverkfræði frá Háskóla Íslands 1995.	
Fyrst kjörinn	11. maí 2011	
Stjórnarseta	Situr í stjórn Háskólans í Reykjavík. Hefur ekki setið í stjórn annarra félaga síðustu fimm ár.	
Starfsreynsla	Kristín er lektor í stjórnunar- og rekstrarfræðum við London Business School og stundar rannsóknir á verðlagningu, tekjustjórnun og áhættulíkönunum tengdum rekstri fyrirtækja. Hún hefur starfað sem ráðgjafi hjá Intel, AMD, Yahoo og öðrum internet- og fjármálafyrirtækjum.	
Hlutabréfaeign	Hvorki Kristín né aðilar henni fjárhagslega tengdir eiga hlutabréf í Högum hf.	

Forstjóri Haga hf. er Finnur Árnason. Hér á eftir er að finna helstu upplýsingar um Finn og aðra lykilstjórnendur Haga hf.

Nafn	Finnur Árnason	
Fæðingardagur	12. september 1961	
Starfsstöð	Hagar, Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	MBA frá University of Hartford 1987, Cand.Oecon. frá Háskóla Íslands 1985.	
Stjórnarseta	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga og samtaka: DBH Íslandi ehf. (stjórnarformaður), Eignarhaldsfélagið Dagar ehf., Ferskar kjötvörur ehf. (stjórnarformaður), Hagar verslanir ehf., Íshöfn ehf., Noron ehf. (stjórnarformaður), Samtök atvinnulífsins, Samtök verslunar og þjónustu, Smáralind ehf., Sólhöfn ehf. (stjórnarformaður), M50 ehf. Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga á síðustu fimm árum: Háskólinn á Bifröst ses., Húsasmiðjan ehf. (stjórnarformaður), Kjalarvogur ehf. (stjórnarformaður), P/F SMS, Desember ehf. (varamaður)	
Starfsreynsla	Finnur hefur verið forstjóri Haga frá árinu 2005. Hann var framkvæmdastjóri Hagkaups árin 2000-2005 og framkvæmdastjóri Nýkaups 1998-2000. Finnur var sölu- og markaðsstjóri Sláturfélags Suðurlands 1989-1998 og framkvæmdastjóri auglýsingastofunnar Góðs fólks 1987-1989.	
Hlutabréfaeign	Finnur á 5.363.557 hluti í Högum. Aðilar honum fjárhagslega tengdir eiga 2.435.172 hluti.	

Nafn	Guðrún Eva Gunnarsdóttir	
Fæðingardagur	9. september 1978	
Starfsstöð	Hagar, Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík 2002	
Stjórnarseta	Stjórnarmaður í DBH Ísland ehf., Noron ehf. og Sólhöfn ehf. Varamaður í stjórn Eignarhaldsfélagsins Daga ehf., Haga verslana ehf., Íshöfn ehf. og Record Records ehf. Guðrún Eva hefur ekki setið í stjórn annarra félaga síðustu fimm ár.	
Starfsreynsla	Guðrún Eva var ráðin fjármálastjóri Haga í maí 2010. Þá hafði hún gegnt starfi fjármálastjóra Hagkaups frá árinu 2007 og starfi fjármálastjóra Banana og Ferskra kjötvara 2006-2007. Fram að þeim tíma starfaði hún á aðalskrifstofu Haga 2005-2006, en í fjárhagsdeild 10-11 og sérvörusviðs Haga (áður Baugs) 2001-2005.	
Hlutabréfaeign	Hvorki Guðrún né aðilar henni fjárhagslega tengdir eiga hlutabréf í Högum hf.	

Nafn	Guðmundur Marteinnsson	
Fæðingardagur	18. apríl 1965	
Starfsstöð	Bónus, Skútuvogur 13, 104 Reykjavík	
Menntun	Stúdent frá Verslunarskóla Íslands 1986 og vélstjóri frá Vélskóla Íslands 1991.	
Stjórnarseta	Stjórnarmaður í Ferskum kjötvörum ehf. Guðmundur hefur ekki setið í stjórn annarra félaga síðustu fimm ár.	
Starfsreynsla	Guðmundur hóf störf hjá Bónus árið 1992 og hefur gengið þar í öll störf. Hann tók við starfi framkvæmdastjóra árið 1998.	
Hlutabréfaeign	Guðmundur á 4.158.513 hluti í Högum hf. Aðilar honum fjárhagslega tengdir eiga 2.435.172 hluti.	

Nafn	Gunnar Ingi Sigurðsson	
Fæðingardagur	12. september 1967	
Starfsstöð	Hagkaup, Holtagarðar, Holtavegur, 104 Reykjavík	
Menntun	B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskólanum á Bifröst 2005	
Stjórnarseta	Stjórnarmaður í Ferskum kjötvörum ehf. Gunnar hefur ekki setið í stjórn annarra félaga síðustu fimm ár.	
Starfsreynsla	Gunnar Ingi Sigurðsson var ráðinn framkvæmdastjóri Hagkaups 2005, en var rekstrarstjóri Hagkaups 1998-2005 og framkvæmdastjóri Bónusbirgða 1997-1998. Hann var sölustjóri Nóa Síriús 1993-1997.	
Hlutabréfaeign	Gunnar Ingi á 1.217.586 hluti í Högum hf. Aðilar honum fjárhagslega tengdir eiga 1.217.585 hluti.	

Nafn	Kjartan Már Friðsteinsson	
Fæðingardagur	4. mars 1951	
Starfsstöð	Banarar, Súðarvogur 2e, 104 Reykjavík	
Menntun	Cand.Oecon frá Háskóla Íslands 1977	
Stjórnarseta	Ekki fyrir hendi síðustu fimm ár.	
Starfsreynsla	Kjartan hefur verið framkvæmdastjóri Banara frá árinu 1995. Hann var framkvæmdastjóri hjá Ásgeiri Sigurðssyni hf. 1983-1995 og skrifstofustjóri hjá Gunnari Eggertssyni hf. 1977-1983.	
Hlutabréfaeign	Kjartan á 2.435.171 hluti í Högum hf.	

Nafn	Lárus Óskarsson	
Fæðingardagur	4. desember 1960	
Starfsstöð	Aðföng, Skútuvogur 7, 104 Reykjavík	
Stjórnarseta	Ekki fyrir hendi síðustu fimm ár.	
Starfsreynsla	Lárus hefur verið framkvæmdastjóri Aðfanga frá árinu 1998. Fram að því var hann innkaupa- og markaðsstjóri matvöru hjá Hagkaup frá 1993, en hafði áður sinnt innkaupum og rekstri ávaxta- og grænmetislagers Hagkaups frá 1991 og innkaupum matvöru og sérvöru fyrir Hagkaup frá 1988. Hann annaðist rekstur vöruhúss og dreifingar, sem og innkaup hjá Sláturfélagi Suðurlands 1980-1988.	
Hlutabréfaeign	Lárus á 1.217.586 hluti í Högum hf. Aðilar honum fjárhagslega tengdir eiga 1.217.585 hluti.	

Undirnefndir stjórnar

Stjórn Haga hf. hefur kosið endurskoðunarnefnd. Hlutverk hennar er að fara yfir fjárhagslegar upplýsingar og fyrirkomulag upplýsingagjafar frá stjórnendum. Hún skal staðreyna að þær upplýsingar sem stjórnin fær um rekstur og stöðu félagsins séu áreiðanlegar og gefi sem gleggsta mynd af stöðu þess á hverjum tíma. Endurskoðunarnefnd skal enn fremur yfirfara stjórnarháttayfirlýsingu þessa. Endurskoðunarnefnd skal skila skýrslu um störf sín til stjórnar árlega.

Endurskoðunarnefndin hefur sett sér starfsreglur og voru þær samþykktar á stjórnarfundum félagsins 10. maí 2012.

Endurskoðunarnefndina skipa nú Erna Gísladóttir, Guðbrandur Sigurðsson og Sigrún K. Sigurjónsdóttir. Nefndarmenn eru allir óháðir endurskoðendum Haga hf., daglegum stjórnendum félagsins og stórum hluthöfum þess.

Starfskjarastefna

Tilgangur starfskjarastefnu Haga hf. er að félagið og dótturfélög þess séu samkeppnishæf um starfsfólk. Starfskjarastefnan er einn liður í að tryggja langtímahagsmuni eigenda félagsins, starfsfólks og annarra hagsmunaaðila.

Stjórnarmönnum er greidd föst, mánaðarleg þóknun. Upphæð hennar er kr. 250.000 á mánuði. Laun formanns stjórnar eru tvöföld sú fjárhæð. Þóknun til stjórnarmanna er ákveðin á aðalfundi ár hvert.

Starfskjör forstjóra eru tilgreind í skriflegum ráðningarsamningi við hann. Þar koma fram helstu skyldur hans og ábyrgðarsvið, föst laun, árangurstengdar greiðslur, lífeyrisréttindi, orlof og önnur hlunnindi.

Starfskjör annarra æðstu stjórnenda eru á sama hátt tilgreind í skriflegum ráðningarsamningum.

Starfskjarastefnan skal tekin til endurskoðunar ár hvert og borin undir aðalfund félagsins til samþykktar eða synjunar. Þá skal gera grein fyrir starfskjörum æðstu stjórnenda og stjórnarmanna félagsins auk þess að skýra frá framkvæmd starfskjarastefnunnar.

Gera skal grein fyrir launum og öðrum starfskjörum stjórnar og æðstu stjórnenda í ársskýrslu félagsins.

Úrskurðir og dómar tengdir Högum hf.

Undanfarin ár hafa ýmsir úrskurðir og dómar fallið er varða Haga hf., eins og eðlilegt er hjá stórum félögum. Engin mál eru í gangi í dag sem talið er að geti haft mikil áhrif á rekstrarafkomu félagsins. Þó skal taka fram að félagið hefur ákveðið að leita réttar síns vegna gengistryggðra lána í kjölfar niðurstöðu dóms Hæstaréttar sem kveðinn var upp 15. febrúar 2012. Lögfræðiálit gefur til kynna að Hagar hf. eigi frekari kröfu á hendur Arion banka, eða um 824 milljónir króna, vegna lánanna og mun tíminn leiða í ljós niðurstöðu þess máls.

Kópavogi, 10. maí 2012

Árni Hauksson

Erna Gísladóttir

Guðbrandur Sigurðsson

Hallbjörn Karlsson

Kristín Friðgeirsdóttir



NASDAQ OMX

Hagar hf.

Ársreikningur samstæðunnar

29. febrúar 2012

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	30
Áritun óháðs endurskoðanda	33
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildaraafkomu	35
Efnahagsreikningur	37
Eiginfjáryfirlit	38
Sjóðstreymisyfirlit	39
Skýringar	40
Fylgiskjal: Ársfjórðungayfirlit	58

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Hagar hf. er verslunarfyrirtæki með starfsemi á Íslandi.

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ársreikningur 29. febrúar 2012 samanstendur af ársreikningi Haga hf. (móðurfélags) og dótturfélaga þess (sem vísað er til sem "samstæðunnar").

Rekstur

Samkvæmt rekstrarreikning og yfirliti yfir heildarafkomu var hagnaður af rekstri félagsins að fjárhæð 2.344 millj. kr. Eigið fé í lok reikningsárs nam 6.221 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Hlutfé og samþykktir

Skráð hlutfé félagsins nam í lok reikningsárs 1.218 millj.kr., en félagið á eigin hluti að nafnverði 46 millj.kr. Hver hlutur er ein króna að nafnverði. Allir hlutir eru í sama flokki og njóta sömu réttinda.

Hluthafar voru fjórir í byrjun rekstrarárs og 2.013 í lok rekstrarárs. Tveir hluthafar eiga meira en 10% hlutafjár í lok rekstrarárs en þeir eru Eignabjarg ehf. með 19,3% og Búvellir slhf. með 12,7%.

Stjórn félagsins mun leggja til á aðalfundi félagsins að greiddur verði út arður upp á 0,45 kr. á hlut til hluthafa á árinu 2012. Vísað er í ársreikning varðandi breytingar á eigin fé.

Stjórn félagsins er skipuð fimm einstaklingum. Þeir aðilar sem hyggjast bjóða sig fram til stjórnarsetu þurfa að tilkynna það fimm dögum fyrir aðalfund. Eingöngu má breyta samþykktum félagsins á lögsmætum hluthafafundi. Til þess að breytingar taki gildi þurfa þær að hljóta 2/3 hluta greiddra atkvæða, svo og 2/3 hluta þeirra atkvæða sem farið er með á fundinum. Breytingatillögur þurfa einnig að koma skýrt fram við boðun hluthafafunda.

Stjórnarhættir

Stjórnarhættir Haga hf. mótast af lögum nr. 2/1995 um hlutfélög, samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar. Hagar hf. fylgja leiðbeiningum

um stjórnarhætti fyrirtækja, 4. útgáfu 2012, gefnum út af Viðskiptaráði Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins en með fáum undantekningum.

Undantekningar og útskýringar má sjá í ítarlegri yfirlýsingu um stjórnarhætti félagsins, sem er útbúin í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja og er aðgengileg á vefsíðu félagsins, www.hagar.is. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja má nálgast á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, www.vi.is.

Innra eftirlit félagsins felst í eftirliti með starfsemi félagsins í því skyni að fyrirbyggja og greina hugsanleg mistök og sviksemi birgja, starfsmanna og viðskiptavina þess. Hjá Högum hf. er starfrækt sérstök öryggisdeild sem hefur á að skipa sérhæfðu starfsfólki í eftirliti með öllu sem viðkemur rekstri verslana félagsins. Einnig er starfandi starfsmaður sem hefur innra eftirlit að sínu aðalstarfi. Hlutverk hans ásamt öryggisdeild Haga hf. er að hafa eftirlit með því að viðeigandi verklagsreglum sé fylgt í daglegum rekstri félagsins. Stjórn Haga hf. hefur falið endurskoðunarnefnd að hafa vakandi auga með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits. Frekari upplýsingar um áhættustýringu félagsins er að finna í skýringu nr. 24.

Stjórn félagsins skipa fimm stjórnarmenn. Árni Hauksson er stjórnarformaður og aðrir stjórnarmenn eru Hallbjörn Karlsson, Erna Gísladóttir, Guðbrandur Sigurðsson og Kristín Friðgeirsdóttir. Stjórnarmenn hafa viðtæka reynslu úr atvinnulífinu og fjölbreytta menntun að baki. Þau Erna, Guðbrandur og Kristín teljast vera óháð félaginu, daglegum stjórnendum og stórum hluthöfum þess. Ítarlegar upplýsingar um stjórnarmenn má finna á heimasíðu félagsins www.hagar.is.

Stjórn félagsins hefur sett sér sérstakar starfseglur sem eru yfirfarnar árlega. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu félagsins www.hagar.is þar sem verkefni stjórnar eru sett fram. Stjórnarfundir voru haldnir að minnsta kosti mánaðarlega á rekstrarárinu 2011/12. Fundina sitja auk stjórnarmanna forstjóri og fjármálastjóri félagsins. Einfaldur meirihluti stjórnarmanna ræður afgreiðslu mála á stjórnarfundum. Stjórn metur árlega eigin störf.

Lykilstjórnendur Haga hf. eru Finnur Árnason forstjóri, Guðrún Eva Gunnarsdóttir fjármálastjóri, Guðmundur Marteinnsson framkvæmdastjóri Bónus, Gunnar Ingi Sigurðsson framkvæmdastjóri Hagkaupa, Kjartan Már Friðsteinsson framkvæmdastjóri Banana og Lárus Óskarsson framkvæmdastjóri Aðfanga.

Stjórn Haga hf. hefur kosið endurskoðunarnefnd. Hlutverk hennar er að fara yfir fjárhagslegar upplýsingar og fyrirkomulag upplýsingagjafar frá stjórnendum. Endurskoðunarnefndina skipa nú Erna Gísladóttir, Guðbrandur Sigurðsson og Sigrún K. Sigurjónsdóttir. Nefndarmenn eru allir óháðir endurskoðendum Haga hf., daglegum stjórnendum félagsins og stórum hluthöfum þess. Endurskoðunarnefnd skal staðreyna að þær upplýsingar sem stjórnin fær um rekstur og stöðu félagsins séu áreiðanlegar og gefi glögga mynd af stöðu þess á hverjum tíma.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningur félagsins gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar fyrir reikningsárið, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 29. febrúar 2012 og breytingu á handbæru fé á reikningsárinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

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 Haga hf. hafa í dag farið yfir samstæðuársreikning félagsins fyrir reikningsárið 1. mars 2011 til 29. febrúar 2012 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja samstæðuársreikninginn.

Kópavogi, 10. maí 2012.

Stjórn:

Árni Hauksson

Hallbjörn Karlsson

Guðbrandur Sigurðsson

Kristín Friðgeirsdóttir

Erna Gísladóttir

Forstjóri:

Finnur Árnason

30	155440	454440	327800	155440
31	155441	454441	327800	155441
32	162452	166460	246463	162452
33	167462	878471	123474	167462
34	176473	590482	000485	176473
35	183484	301492	876496	183484
36	190495	013503	753507	190495
37	197505	725514	630518	197505
38	204516	437525	506529	204516
39	211527	149536	383540	211527
40	218537	811547	260551	218537
41	225548	523558	147566	225548
42	232559	234569	013573	232559

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Haga hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Haga hf. fyrir reikningsárið 1. mars 2011 til 29. febrúar 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, 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 reikningsskilaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

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 víska fáiast um hvort 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 því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi 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 reikningsárinu 1. mars 2011 til 29. febrúar 2012, fjárhagsstöðu hennar 29. febrúar 2012 og breytingu á handbæru fé á reikningsárinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Kópavogi, 10. maí 2012.

KPMG ehf.

Símon Á. Gunnarsson

Sigríður Helga Sveinsdóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. mars 2011 til 29. febrúar 2012

		M ISK 2011/12	M ISK 2011/10
	skýring		
Vörusala		68.495	66.700
Kostnaðarverð seldra vara		(52.389)	(50.160)
Framlegð		16.106	16.540
Aðrar rekstrartekjur	5	103	94
Laun og launatengd gjöld	6	(6.259)	(6.020)
Annar rekstrarkostnaður	7	(5.767)	(6.230)
Rekstrarhagnaður án sektar, niðurfærslu og afskrifta		4.183	4.384
Stjórnvaldssekt		0	(273)
Afskriftir rekstrarfjármuna og niðurfærsla óefnislegra eigna. .	8	(1.153)	(955)
		(1.153)	(1.228)
Rekstrarhagnaður		3.030	3.156
Fjármunatekjur		786	184
Fjármagnsgjöld		(840)	(1.888)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	9	(54)	(1.704)
Áhrif hlutdeildarfélaga	13	76	5
Hagnaður fyrir skatta		3.052	1.457
Tekjuskattur	10	(708)	(333)
Hagnaður ársins		2.344	1.124
Önnur heildarafkoma		0	(31)
Heildarafkoma ársins		2.344	1.093
Hagnaður á hlut:			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	19	2,00	0,96

Skýringar á blaðsíðum 40 til 57 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuársreikningsins.

30	218430	782970	100000
31	155441	454449	327000
32	162452	166460	246463
33	169462	878471	123474
34	176473	590482	000485
35	183484	301492	876496
36	190495	013503	753507
37	197505	725514	630518
38	204516	437525	506529
39	211527	149536	383540
40	218537	11547	260551
41	225548	255562	147566
42	232559	4569	013573

Efnahagsreikningur 29. febrúar 2012

	skýring	M ISK 29.02.2012	M ISK 28.02.2011
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	11	4.795	4.638
Óefnislegar eignir	12	7.809	8.172
Fastafjármunir		12.604	12.810
Vörubirgðir	15	4.343	3.936
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	16	564	541
Viðskiptakröfur - greiðslukortakröfur	16	3.745	3.455
Handbært fé	17	2.149	1.088
Veltufjármunir samtals		10.801	9.020
Eignir samtals		23.405	21.830
Eigið fé			
Hlutfé	18	1.172	1.172
Yfirverðsreikningur hlutafjár	18	1.272	1.272
Óráðstafað eigið fé		3.777	1.168
Eigið fé		6.221	3.612
Skuldir			
Vaxtaberandi langtímalán	20	9.921	483
Skuldbindingar vegna leigusamninga	23	153	196
Tekjuskattsskuldbinding	14	394	151
Langtímaskuldir		10.468	830
Vaxtaberandi skuldir	20	651	11.497
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	21	5.944	5.618
Skuldbindingar	22	121	273
Skammtímaskuldir		6.716	17.388
Skuldir samtals		17.184	18.218
Eigið fé og skuldir samtals		23.405	21.830

Skýringar á blaðsíðum 40 til 57 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuársreikningsins.

Eiginfjáryfirlit

1. mars 2011 til 29. febrúar 2012

Skýring	M ISK Hlutfé	M ISK Yfirverðs- reikningur	M ISK Óinnleystur gengis- munur	M ISK Óráðstafað eigið fé	M ISK Samtals
Breytingar á eigin fé 1. mars 2010 til 28. febrúar 2011					
Eigið fé 1. mars 2010	1.172	1.272	31	44	2.519
Heildarhagnaður ársins			(31)	1.124	1.093
Eigið fé 28. febrúar 2011	1.172	1.272	0	1.168	3.612

Breytingar á eigin fé 1. mars 2011 til 29. febrúar 2012

Eigið fé 1. mars 2011	1.172	1.272	0	1.168	3.612
Hlutfjártengd hlunnindi stjórnenda..... 25				265	265
Heildarhagnaður ársins				2.344	2.344
Eigið fé 29. febrúar 2012	1.172	1.272	0	3.777	6.221

Skýringar á blaðsíðum 40 til 57 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuársreikningsins.

Sjóðstreymisýfirlit

1. mars 2011 til 29. febrúar 2012

	skýring	M ISK 2011/12	M ISK 2010/11
Rekstrarhreyfingar:			
Hagnaður ársins.		2.344	1.093
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Hrein fjármagnsgjöld	9	54	1.704
Afskriftir	8	1.153	955
Söluhagnaður rekstrarfjármuna.		(7)	(7)
Skuldbindingar vegna leigusamninga.		(54)	(62)
Áhrif hlutdeildarféлага	13	(76)	(5)
Hlutfjártengd hlunnindi stjórnenda.		265	0
Tekjuskattur.		708	333
Veltufé frá rekstri		4.387	4.011
 Breytingar á rekstartengdum eignum		(931)	74
Breytingar á rekstartengdum skuldum.		230	(903)
Handbært fé fyrir vexti og skatta		3.686	3.182
 Innheimtar vaxtatekjur		94	61
Endurgreiðsla gengishagnaðar		515	0
Greidd vaxtagjöld		(743)	(1.768)
Greiddir skattar		(125)	0
Handbært fé frá rekstri		3.427	1.475
Fjárfestingahreyfingar:			
Fjárfesting í óefnislegum eignum	12	(4)	0
Fjárfesting í fasteign	11	(515)	0
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	11	(433)	(399)
Söluverð eignarhluta í félögum		0	450
Söluverð rekstrarfjármuna		14	64
Endurgreiðslur frá hlutdeildarfélögum	13	76	0
Kröfur á tengda aðila, breyting		0	1.684
Fjárfestingahreyfingar		(862)	1.799
Fjármögnunarhreyfingar:			
Tekin ný langtímalán		18	367
Afborganir langtímalána		(1.522)	(2.578)
Skammtímalán, breyting		0	(450)
Fjármögnunarhreyfingar		(1.504)	(2.661)
 Hækkun á handbæru fé		1.061	613
Handbært fé í upphafi tímabils		1.088	475
Handbært fé í lok tímabils		2.149	1.088

Skýringar á blaðsíðum 40 til 57 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuársreikningsins.

Skýringar

1. Félagið

Hagar hf. („Félagið“) er íslenskt hlutafélag og er lögheimili þess að Hagasmára 1, Kópavogi. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir reikningsárið 1. mars 2011 til 29. febrúar 2012 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“ og til einstakra félaga sem „samstæðufélaga“. Aðalstarfsemi félagsins er rekstur smásöluverslanna.

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 10. maí 2012.

b. Grundvöllur matsaðferða

Samstæðuársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs.

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Samstæðuársreikningurinn er birtur í íslenskum krónum sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í milljónum króna.

d. Mat og ákvarðanir

Gerð samstæðuársreiknings 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 reikningsskilunum, er að finna í eftirfarandi skýringum:

- skýring 12 – mat á endurheimtanlegum fjárhæðum fjárskapandi eininga
- skýring 22 – skuldbindingar og óvissa

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

a. Grundvöllur samstæðu

(i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar samstæðan hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í reikningsskilum samstæðunnar frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur.

(ii) Hlutdeildarfélag

Hlutdeildarfélag eru þau félög þar sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður 20-50% atkvæðisréttar. Ársreikningur samstæðunnar inniheldur hlutdeild í hagnaði eða tapi hlutdeildarféлага samkvæmt hlutdeildaraðferð.

Hlutdeildaraðferðinni er beitt frá því að veruleg áhrif nást og þar til þeim lýkur. Eignarhlutir í öðrum félögum innihalda einnig þá viðskiptavild sem myndast við kaup að frágættu uppsafnaðri virðisrýrnun þegar við á.

Verði hlutdeild félagsins í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélagsins er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps er hætt nema félagið hafi gengist í ábyrgðir fyrir þessi félög eða fjármagnað þau.

(iii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

Viðskipti milli félaga innan samstæðunnar, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð ársreiknings samstæðunnar.

b. Erlendir gjaldmiðlar

(i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðli á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörssdegi. Aðrar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað.

Gengismunur vegna viðskipta í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning nema þegar um er að ræða gengismun vegna erlendar starfsemi. Gengismunur sem myndast við erlenda starfsemi er færður á sérstakan lið í yfirliti um heildaraðkomu. Þegar erlend starfsemi er seld er tengdur gengismunur fluttur í rekstrarreikning.

c. Fjármálagerningar

(i) Fjáreignir

Viðskiptakröfur og aðrar kröfur eru fjáreignir með föstum eða ákvarðanalegum greiðslum sem eru ekki skráðar á virkum markaði. Slíkar eignir eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

Markaðsverðbréf, sjóður og bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

(ii) Fjárskuldir

Fjárskuldir eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð sýnd í efnahagsreikningi þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda nettó eða innleysa eignina og greiða skuldina á sama tíma

(iii) Hlutfé

Almennt hlutfé

Hlutfé er flokkað sem eigið fé. Beinn kostnaður við útgáfu hlutfjár og kaupréttasamninga er færður til lækkunar á eigin fé, að frádregnum skattaáhrifum.

Kaup á eigin hlutum

Þegar hlutir sem flokkaðir eru sem eigið fé eru keyptir er fjárhæð kaupverðsins, að meðtöldum beinum kostnaði að frádregnum skattaáhrifum, færð sem lækkun á eigin fé. Kaup á eigin bréfum eru færð sem eigin hlutir og þeir færðir til lækkunar á heildar eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir eða boðnir út aftur er fjárhæð söluverðsins færð sem hækkun á eigin fé og sá hagnaður eða tap sem fellur til við sölna bætt við eða dregið frá yfirverðsreikningi hlutfjár.

d. Rekstrarfjármunir

(i) Færsla og mat

Rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði eða endurmetnu kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupin. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim tækjabúnaði.

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

Hagnaður eða tap af sölu rekstrarfjármuna er munurinn á söluverði og bókfærðu verði eignarinnar og er færður í rekstrarreikning meðal annarra tekna.

(ii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er færður til eignar ef líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

(iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna og færðar í rekstrarreikning. Leigðar eignir eru afskrifaðar á leigutíma eða líftíma eignanna, eftir því hvort styttra reynist, nema líklegt sé að samstæðan muni eignast eignina í lok leigutíma. Land er ekki afskrifað.

Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir	20-50 ár
Innréttingar, tölvubúnaður og áhöld	3-14 ár
Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á hverjum uppgjörsdegi.	

e. Óefnislegar eignir

(i) Viðskiptavild

Viðskiptavild verður til við kaup á dótturfélögum og er færð á meðal óefnislegra eigna.

Viðskiptavild er mismunur á kostnaði við yfirtökuna og gangvirði yfirtekinna eigna, skulda og óvissra skulda.

Síðara mat

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun. Viðskiptavild sem myndast við kaup á félögum sem eru færð með hlutdeildaraðferð er innifalinn í bókfærðu verði fjárfestinganna.

(ii) Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir með takmarkaðan líftíma eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

(iii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður sem fellur til síðar er aðeins eignfærður ef hann eykur væntan framtíðarávinning þeirrar eignar sem hann tengist. Allur annar tilkostnaður, að meðtöldum þeim sem myndar viðskiptavild og vörumerki innan fyrirtækisins, er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

(iv) Afskriftir

Afskriftir óefnislegra eigna, annarra en viðskiptavildar, eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma þeirra. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Hugbúnaður	5-12 ár
Leiguréttindi	10-15 ár

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 uppgjörsdegi.

Hreint söluverð er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru

g. Virðisýrjun

(i) Fjáreignir (þar á meðal kröfur)

Á hverjum uppgjörsdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisýrjun fjáreigna sem ekki eru færðar á gangvirði. Fjáreign telst vera virðisýrð ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar verði lægra en áður var talið.

Virðisýrjun 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.

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

Virðisýrjun fjáreigna er færð til gjalda í rekstrarreikningi.

Virðisýrjun er bakfærð ef hægt er að tengja hækkun á endurheimtanlegri fjárhæð á hlutlægan hátt atburði sem átti sér stað eftir að virðisýrjun var færð. Bakfærsla fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er færð í rekstrarreikning.

(ii) Aðrar eignir

Bókfært verð annarra eigna samstæðunnar en peningalegra eigna, að undanskildum birgðum og tekjuskattseign, er yfirfarið á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort vísbending sé um virðisýrjun. Ef eitthvað bendir til þess er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar áætluð. Virðisýrjunarprófanir eru gerðar á hverjum uppgjörsdegi á viðskiptavild og ófnislegum eignum sem hafa óskilgreindan líftíma eða hafa ekki verið teknar í notkun á uppgjörsdegi.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar eða 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 vextirnir endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum eignum eða hópum eigna. Við framkvæmd virðisýrjunarprófs þá er viðskiptavild sem verður til við samruna færð á fjárskapandi einingar sem vænst er að muni hagnast af samlegðaráhrifum samrunans.

Virðisýrjun 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 hópi eigna. Virðisýrjun fjárskapandi eininga er fyrst færð til lækkunar á tilheyrandi viðskiptavild, en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna sem tilheyra einingunni. Virðisýrjun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Virðisýrjun viðskiptavildar er ekki bakfærð. Virðisýrjun annarra eigna er yfirfarin á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort vísbending er um að dregið hafi úr virðisýrjun eignarinnar. Virðisýrjun annarra eigna er bakfærð ef breyting hefur átt sér stað á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisýrjun er einungis bakfærð að því marki sem nemur áður færðri virðisýrjun, að frádregnum afskriftum sem hefðu verið færðar ef engin virðisýrjun hefði orðið.

h. Hlunnindi starfsmanna

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 rekstrarreikningi meðal launa og launatengdra gjalda eftir því sem þau falla til.

i. Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar samstæðunni ber lagaleg eða ætluð skylda til þess 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.

j. Tekjur

Seldar vörur

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 og fjárhæð teknanna með áreiðanlegum hætti.

Veitt þjónusta

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

k. Leigugreiðslur

Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum. Leiguhvatar eru færðir í rekstrarreikning sem óaðskiljanlegur hluti heildarleigugjalda á leigutímabilinu.

Leiguhvatar vegna rekstrarleigusamninga eru tekjufærðir línulega í rekstrarreikning á leigutímabilinu.

l. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum og gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar á skuldbindingum, virðisrýrnun fjáreigna og gengistapi af erlendum gjaldmiðlum. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Hagnaði og tapi vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er jafnað saman.

m. Tekjuskattur

Tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann tengist liðum sem eru færðir beint á eigið fé eða í yfirlit um heildarafkomu, en þá er tekjuskatturinn færður á þessa liði.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörssdegi, 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 ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna eftirfarandi tímabundinna mismuna: vegna fjárfestinga í dótturfélögum að því marki sem talið er að mismunurinn muni ekki snúast við í fyrirsjáanlegri framtíð og vegna skattalegs tímabundins mismunar sem er tilkominn vegna upphaflegrar skráningar á viðskiptavild.

Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörssdegi. Reiknaðri skatteign og tekjuskattskuldbindingu er jafnað saman þegar til staðar er lagalegur réttur til að jafna saman tekjuskatti til greiðslu og skatteign.

Tekjuskattseign er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni sem unnt verður að nýta eignina á móti. Tekjuskattseignin er metin á hverjum uppgjörssdegi og lækkuð að því marki sem talið er líklegt 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. Hagnaður á hlut er reiknaður með því að deila hagnaði ársins, sem úthlutað er til hluthafa félagsins, með vagnu meðaltali útistandandi hlutafjár yfir árið. Þynntur hagnaður á hlut er ákvarðaður með því að leiðrétta fjölda virkra hluta fyrir mögulegri þynningu vegna hluta sem gæti þurft að gefa út.

o. Starfsþáttayfirlit

Samstæðan birtir ekki starfsþáttayfirlit eftir sviðum né landssvæðum þar sem starfsemi hennar er einungis í rekstri smásöluverslanna á Íslandi.

p. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkunarir sem hafa ekki verið innleiddir

Samstæðan hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkunarir og breytingar á samþykktum stöðlum sem eru í gildi í upphafi reikningsársins 1. mars 2011 og snúa að félaginu. Félagið hefur ekki innleitt staðla áður en þeir hafa verið samþykktir af alþjóða reikningsskilaráðinu.

4. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar krefjast þess að gangvirði sé ákvarðað, bæði fyrir fjáreignir og 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 gangvirðis eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir eða skuldir.

a. 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 viðskiptum milli ótengdra, viljugra og upplýstra aðila. Gangvirði tækja og innréttinga byggist á markaðsverði sambærilegra eigna.

b. Óefnislegar eignir

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

c. Birgðir

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

d. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna er metið sem núvirði af væntu sjóðstreymi, núvirt miðað við markaðsvexti á uppgjörssdegi.

e. Fjárskuldir sem ekki teljast afleiður

Gangvirði fjárskulda, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er reiknað núvirði framtíðarflæðis höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með markaðsvöxtum á uppgjörssdegi.

5. Aðrar tekjur

Aðrar tekjur greinast þannig:

	2011/12	2010/11
Umboðstekjur	10	18
Seld þjónusta	93	76
	<u>103</u>	<u>94</u>

6. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Laun	5.002	4.992
Lífeyrisiðgjöld	437	465
Hlutfjáratengd hlunnindi stjórnenda (sjá skýringu 25)	265	0
Önnur launatengd gjöld	555	563
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>6.259</u>	<u>6.020</u>

Stöðugildi að meðaltali	1.189	1.220
Fjöldi starfsmanna í árslok	2.117	2.162

7. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:

Leigugreiðslur	2.950	3.236
Annar rekstrarkostnaður	2.817	2.994
Annar rekstrarkostnaður samtals	<u>5.767</u>	<u>6.230</u>

8. Afskriftir

Afskriftir greinast þannig:

Afskrift varanlegra rekstrarfjármuna, sjá skýringu 11	786	685
Virðisýrjun viðskiptavildar, sjá skýringu 11	323	201
Afskrift óefnislegra eigna, sjá skýringu 12	44	69
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	<u>1.153</u>	<u>955</u>

9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vextir af innistæðum og kröfum	100	61
Uppgjör við Skeljung hf.	0	123
Leiðrétt varúðarfærsla	171	0
Gengishagnaður	515	0
Fjármunatekjur samtals	<u>786</u>	<u>184</u>

Gengistap	0	(53)
Vaxtagjöld og verðbætur	(840)	(1.835)
Fjármagnsgjöld samtals	<u>(840)</u>	<u>(1.888)</u>

Hrein fjármagnsgjöld	(54)	(1.704)
--------------------------------	------	---------

10. Tekjuskattur

Virkt skatthlutfall greinist þannig:	2011/12		2010/11	
Hagnaður ársins	2.344		1.124	
Tekjuskattur ársins	708		333	
Hagnaður án tekjuskatts	3.052		1.457	
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	20,0%	(610)	18,0%	(262)
Ófrádráttarbær kostnaður	3,9%	(118)	10,0%	(146)
Óskattskyldar tekjur	0,0%	0	3,4%	49
Áhrif hækkunar tekjuskattshlutfalls	0,0%	0	1,2%	(17)
Annað	(0,7%)	20	(3,0%)	43
Virkur tekjuskattur	23,2%	(708)	22,8%	(333)

11. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:	Fasteignir	Áhöld og innréttingar	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða 1.3.2010	484	10.668	11.152
Viðbætur á reikningsárinu	10	389	399
Fært út við skiptingu	0	(771)	(771)
Selt og aflagt	(41)	(33)	(74)
Staða 28.2.2011	453	10.253	10.706
Staða 1.3.2011	453	10.253	10.706
Viðbætur á reikningsárinu	515	433	948
Selt og aflagt	0	(17)	(17)
Staða 29.2.2012	968	10.669	11.637
Afskriftir			
Staða 1.3.2010	8	5.805	5.813
Afskriftir reikningsársins	10	675	685
Fært út við skiptingu	0	(414)	(414)
Selt og aflagt	(5)	(11)	(16)
Staða 28.2.2011	13	6.055	6.068
Staða 1.3.2011	13	6.055	6.068
Afskriftir reikningsársins	12	774	786
Selt og aflagt	0	(12)	(12)
Staða 29.2.2012	25	6.817	6.842
Bókfært verð			
Staða 1.3.2010	476	4.864	5.340
Staða 28.2.2011	440	4.198	4.638
Staða 29.2.2012	943	3.852	4.795

Fasteignamat og vátryggingaverð

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

	29.02.2012	28.02.2011
Fasteignamat	389	140
Vátryggingaverð fasteigna	807	267
Bókfært verð fasteigna	943	440
Vátryggingaverð innréttinga og áhalda	7.021	6.422
Bókfært verð innréttinga og áhalda	3.852	4.198

Veðskuldir

Allir rekstrarfjármunir samstæðunnar eru veðsettir.

12. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Leigu- réttur	Hug- búnaður	Viðskipta- vild	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.3.2010	148	403	9.394	9.945
Fært út við skiptingu	0	0	(1.222)	(1.222)
Staða 28.2.2011	148	403	8.172	8.723
Staða 1.3.2011	148	403	8.172	8.723
Viðbætur á reikningsárinu	0	4	0	4
Staða 29.2.2012	148	407	8.172	8.727

Afskriftir og virðisrýrnun

Staða 1.3.2010	57	185	39	281
Afskriftir reikningsársins	22	47	0	69
Virðisrýrnun á reikningsárinu	0	0	201	201
Staða 28.2.2011	79	232	240	551
Staða 1.3.2011	79	232	240	551
Afskriftir reikningsársins	19	25	0	44
Virðisrýrnun á reikningsárinu	0	0	323	323
Staða 29.2.2012	98	257	563	918

Bókfært verð

Staða 1.3.2010	91	218	9.355	9.664
Staða 28.2.2011	69	171	7.932	8.172
Staða 29.2.2012	50	150	7.609	7.809

Virðisrýrnunarpróf

Viðskiptavild sem verður til við yfirtökur er ekki afskrifuð heldur er gert virðisrýrnunarpróf að minnsta kosti árlega til að kanna hvort til staðar sé vísbending um virðisrýrnun hennar. Viðskiptavild sem myndast við yfirtökur er útteilt á flokk eigna sem eru skilgreindar sem fjárskapandi einingar af stjórnendum samstæðunnar.

Endurheimtanlegar fjárhæðir fyrir tekjuskapandi einingar eru byggðar á nýtingarvirði eða gangvirði að frádregnum kostnaði við sölu, því sem hærra reynist. Á reikningsárinu 2011/12 byggðu endurheimtanlegar fjárhæðir á nýtingarvirði.

Bókfært verð einnar fjárskapandi einingar var metið hærra en endurheimtanleg fjárhæð og virðisrýrnun að fjárhæð 323 millj. kr. var færð vegna hennar.

Áætlanir um fjárstreymi byggjast á rauntölum og 5 ára rekstraráætlun félagsins. Í fjárstreyminu er gert ráð fyrir að framtíðarnafnvöxtur verði á bilinu -13,8% til 5,9% á árunum 2012/13 til 2016/17. Áætlaður framtíðarnafnvöxtur að loknu fimm ára spátímabili er 4%.

Heildarávöxtunarkrafa heildarfjármagns eftir skatta var áætluð vera á bilinu 11,6% til 12,98%. Við útreikning á ávöxtunarkröfu var stuðst við ávöxtunarkröfu sambærilegra félaga og miðað er við 19% skuldsetningu á markaðsvöxtunum 7,1% til 13%. Ávöxtunarkrafan er reiknuð út frá fjármagnskostnaði samstæðunnar eftir skatta og er hún aðlöguð að mismunandi áhættuþáttum einstakra fjárskapandi eininga.

13. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Félagið á 50% hlut í M50 ehf. M50 ehf. er óvirk eining með engar eignir og er eina skuld félagsins við Haga hf. Á rekstrarárinu 2011/2012 fékk M50 ehf. 76,5 millj. kr í endurgreiðslu frá Landsbankanum vegna endurútreiknings á erlendum lánum sem félagið var áður með. Greiðslan var notuð til þess að greiða niður hluta af láni frá Högum hf. Þar sem Haga hf. höfðu afskrifað lánið frá M50 ehf. er greiðslan færð sem áhrif hlutdeildafélaga.

14. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

	29.2.2012	28.2.2011
(Tekjuskattsskuldbinding) -eign 1. mars	(151)	154
Leiðrétting vegna fyrri ára	122	11
Fært út við skiptingu	0	16
Reiknaður tekjuskattur ársins	(708)	(315)
Skattur til greiðslu	343	0
Áhrif breytingar skatthlutfalls	0	(17)
Tekjuskattsskuldbinding í lok reikningsárs	(394)	(151)

Tekjuskattsskuldbinding samstæðunnar greinist á eftirtalda liði:

Rekstrarfjármunir	(493)	(347)
Óefnislegar eignir	(19)	(19)
Birgðir	(43)	14
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	(37)	(5)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	0	56
Frestaður skattalegur gengismunur	(65)	28
Yfirfæranlegt skattalegt tap	234	95
Aðrir liðir	29	27
Tekjuskattsskuldbinding í lok reikningsárs	(394)	(151)

Breyting á tímabundnum mismun innan ársins:

	Staða 28.2.2011	Fært í gegnum rekstur	Leið- réttingar f. f. ári	Staða 29.2.2012
Rekstrarfjármunir	(347)	(146)	0	(493)
Óefnislegar eignir	(19)	0	0	(19)
Birgðir	14	(57)	0	(43)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	(5)	(32)	0	(37)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	56	(56)	0	0
Frestaður skattalegur gengismunur	28	(93)	0	(65)
Yfirfæranlegt skattalegt tap	95	17	122	234
Aðrir liðir	27	2	0	29
Tekjuskattsskuldbinding samtals	(151)	(365)	122	(394)

Yfirfæranlegt skattalegt tap nam í lok reikningsárs 1.427 millj. kr. (2010/11: 672 millj. kr.). Yfirfæranlegt skattalegt tap er nýtanlegt í 10 ár frá myndun þess og greinist eftirfarandi:

	29.2.2012	28.2.2011
Tap ársins 2004, nýtanlegt fyrir lok árs 2014.	87	89
Tap ársins 2005, nýtanlegt fyrir lok árs 2015.	129	129
Tap ársins 2006, nýtanlegt fyrir lok árs 2016.	107	107
Tap ársins 2007, nýtanlegt fyrir lok árs 2017.	59	47
Tap ársins 2008, nýtanlegt fyrir lok árs 2018.	1.045	281
Tap ársins 2009, nýtanlegt fyrir lok árs 2019.	0	19
	<u>1.427</u>	<u>672</u>
Yfirfæranlegt skattalegt tap sem ekki er fært til eignar.	(257)	(4)
Yfirfæranlegt skattalegt tap fært sem skatteign.	<u>1.170</u>	<u>668</u>

15. Birgðir

Birgðir greinast þannig:

Matvara.	2.730	2.319
Sérvara.	1.380	1.317
Vörur í flutningum.	233	300
Vörubirgðir samtals.	<u>4.343</u>	<u>3.936</u>
Niðurfærsla birgða í lok reikningsárs.	116	115

16. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

Viðskiptakröfur.	359	431
Aðrar skammtímakröfur.	102	133
Fyrirframgreiddur kostnaður.	155	25
Niðurfærsla viðskiptakrafna.	(52)	(48)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur.	<u>564</u>	<u>541</u>
Greiðslukortakröfur.	3.745	3.455
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals.	<u>4.309</u>	<u>3.996</u>

17. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:

Markaðsverðbréf.	1.850	700
Sjóður.	163	259
Óbundnar bankainnstæður.	136	129
Handbært fé samtals.	<u>2.149</u>	<u>1.088</u>

18. Eigið fé

Hlutfé

Í milljónum hlutabréfa

Útistandandi hlutir 1. mars.	1.172	1.172
Útistandandi hlutir 29. febrúar.	<u>1.172</u>	<u>1.172</u>

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum félagsins nam 1.218 millj. kr. í lok reikningsársins. Félagið á eigin hluti að nafnvirði 46,1 millj. kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Eigendur hluta í félaginu eiga rétt til arðs í hlutfalli við eign sína við arðsúthlutun sem samþykkt er á aðalfundum félagsins.

Yfirverðsreikningur

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 má ekki nota til að greiða hluthöfum arð.

Þýðingarmunur

Á þýðingarmun er færður allur gengismunur sem myndast við yfirfærslu ársreikninga erlendra hlutdeildarféлага í íslenskar krónur.

Arðgreiðslur

Stefna stjórnar er að framtíðararðgreiðslur félagsins verði að minnsta kosti 0,45 kr. á hlut á ári hverju.

Stjórn félagsins leggur til að 0,45 kr. á hlut verði greiddar út sem arður til hluthafa á árinu 2012 (0 kr. á hlut 2011).

19. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er reiknaður með því að deila hagnaði ársins sem úthlutað er til hluthafa móðurfélagsins með vagnu meðaltali útistandandi hlutafjár yfir árið.

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	2011/12	2010/11
Hagnaður ársins til hluthafa móðurfélagsins	2.344	1.124
Vegið meðaltal útistandandi hlutafjár:		
Útistandandi hlutir í upphafi og lok árs	1.172	1.172
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta	1.172	1.172
Grunn- og þynntur hagnaður á hlut	2,00	0,96

20. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig:	29.2.2012	28.2.2011
Langtímaskuldir		
Veðtryggð bankalán	9.721	283
Fjármögnunarleigusamningar	200	200
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals	9.921	483
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir veðtryggðra bankalána	636	11.485
Næsta árs afborganir fjármögnunarleigusamninga	15	12
	651	11.497

Skilmálar vaxtaberandi skulda eru eftirfarandi:	Vegið meðaltal vaxta	29.2.2012 Eftirstöðvar	28.2.2011 Eftirstöðvar
Skuldir í ISK, veðtryggðar	10,0%	215	499
Skuldir í ISK, óveðtryggðar	6,8%	10.357	11.481
Langtímaskuldir, þ.m.t. næsta árs afborgun		10.572	11.980
Næsta árs afborganir langtímaskulda		(651)	(11.497)
Langtímaskuldir samtals		9.921	483

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:	29.2.2012 Eftir- stöðvar	28.2.2011 Eftir- stöðvar
Afborganir 2011/12	-	11.497
Afborganir 2012/13	651	16
Afborganir 2013/14	667	16
Afborganir 2014/15	669	16
Afborganir 2015/16	8.444	16
Afborganir 2016/17	20	-
Síðar	121	419
Samtals	<u>10.572</u>	<u>11.980</u>

21. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:	29.2.2012	28.2.2011
Viðskiptaskuldir	4.173	4.161
Skuld vegna framvirks samnings.*	0	282
Tekjuskattur ársins	343	125
Aðrar skammtímaskuldir	1.385	996
Leiguhvatar, sjá skýringu 23	43	54
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals, þ.m.t. afleiðusamningar	<u>5.944</u>	<u>5.618</u>

*Félagið gerði framvirkan samning um kaup á eignarhlutum í FL Group hf. Uppgjörssdagur samningsins var í október 2008. Ágreiningur við mótaðila var leystur á árinu.

22. Skuldbindingar og óvissa

Í febrúarlök 2012 nam skuldbinding félagsins 121 millj. kr. (2010/11: 273 millj. kr). Skuldbinding í febrúarlök 2012 er vegna óhagstæðra leigusamninga vegna húsnæðis sem er ekki í notkun hjá félaginu og einnig vegna húsnæðis sem er í framleigu hjá félaginu.

Félaginu hefur borist krafa frá samkeppnisaðila um greiðslu skaðabóta vegna misnotkunar á markaðsráðandi stöðu sinni. Félagið hefur hafnað kröfunni og ekki er færð skuldbinding vegna þessa.

Félagið hefur kafið Arion banka hf. um 824,8 millj. kr. vegna lokauppgjörs á lánum í erlendum myntum sem félagið var með hjá bankanum. Félagið hefur ekki fært fjárhæð til tekna vegna þessa.

23. Rekstrarleigusamninga

Leigugreiðslur vegna óuppsegjanlegra rekstrarleigusamninga greinast þannig:

	29.2.2012	28.2.2011
Innan eins árs	2.955	2.995
Eftir eitt til fimm ár	10.211	8.683
Eftir meira en fimm ár	5.458	10.949
	<u>18.624</u>	<u>22.627</u>

Samstæðan leigir fasteignir undir starfsemi sína. Lengstu leigusamningarnir gilda til ársins 2023.

Skuldbindingar samstæðunnar vegna leigusamninganna námu 18.624 millj. kr. í lok reikningsársins (2010/11: 22.627 millj. kr.) Samstæðan hefur einnig gert rekstrarleigusamninga vegna leigu á áhöldum og tækjum.

Eftirstöðvar leiguhvata vegna rekstrarleigusamninga nema 196 millj. kr. (2010/11: 249 millj. kr.) og verða þeir tekjufærðir línulega á næstu þremur árum.

24. Stýring fjármálalegrar áhættu

a. Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum félagsins:

- Lánsáhætta
- Lausafjárahætta
- Markaðsáhætta

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir félagsins við að meta og draga úr áhættunni, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu þess. Að auki eru veittar tölulegar upplýsingar víðar í ársreikningnum.

Stjórn félagsins ber ábyrgð á innleiðingu og eftirliti með fjármálalegri áhættu 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 samstæðunnar og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til að greina breytingar á markaði og starfsemi samstæðunnar. Með starfsmannþjálfun og starfsreglum stefnir samstæðan að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

b. Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárlagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta félagsins er einkum vegna viðskiptakrafna og verðbréfa.

(i) Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Lánsáhætta samstæðunnar ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna.

Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisýrnunar 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.

Í lok reikningsársins var lánsáhætta félagsins ekki veruleg.

Mögulegt tap vegna lánsáhættu

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi á reikningsskiladegi:

	skýring	29.2.2012	28.2.2011
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	16	564	541
Viðskiptakröfur - greiðslukortakröfur	16	3.745	3.455
Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna.		4.309	3.996
Handbært fé		2.149	1.088
		6.458	5.084

Hreyfingar á niðurfærslu viðskiptakrafna greinast þannig:

Staða í upphafi reikningsárs	48	21
Gjaldfært á árinu	4	27
Staða í lok reikningsárs	52	48

c. 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 það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor samstæðunnar.

Lausafjárahætta

Samningsbundnar greiðslur vegna fjárskulda, þar með taldar væntanlegar vaxtagreiðslur greinast þannig:

29. febrúar 2012

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Lántökur	10.357	11.731	1.261	1.094	9.376	0
Fjármögnunarleiga	215	418	37	38	127	216
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	5.944	5.944	5.944			
	<u>16.516</u>	<u>18.093</u>	<u>7.242</u>	<u>1.132</u>	<u>9.503</u>	<u>216</u>

28. febrúar 2011

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Lántökur	11.768	12.784	11.990	29	87	678
Fjármögnunarleiga	212	413	38	36	111	228
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	5.618	5.618	5.618			
	<u>17.598</u>	<u>18.815</u>	<u>17.646</u>	<u>65</u>	<u>198</u>	<u>906</u>

d. Markaðsáhætta

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

(i) Gjaldmiðlaáhætta

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna innkaupa og lántöku í öðrum gjaldmiðli en íslenskum krónum (ISK). Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru evra (EUR), bandaríkjadollar (USD) og breskt pund (GBP).

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

29. febrúar 2012

	EUR	USD	GBP	Aðrar
Viðskiptaskuldir	342	33	58	0

28. febrúar 2011

Viðskiptaskuldir	181	3	46	34
----------------------------	-----	---	----	----

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi:

	Meðalgengi		Gengi reikningsskiladags	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
EUR	162,04	158,30	167,00	159,93
USD	117,23	120,12	124,37	115,67
GBP	187,25	186,05	198,22	187,97

Næmnisgreining

Í töflu hér að neðan má sjá áhrif á eigið fé og afkomu fyrir skattta ef íslenska krónan hefði veikst um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir reikningsárið 2010/11.

	Eigið fé		Hagnaður / (tap)	
	29.2.2012	28.2.2011	29.2.2012	28.2.2011
EUR	(27)	(14)	(27)	(14)
USD	(3)	0	(3)	0
GBP	(5)	(4)	(5)	(4)
Aðrar	0	(3)	0	(3)

(ii) Vaxtaáhætta

98,0% af lántökum félagsins eru með breytilegum vöxtum (2010/11: 95,2%).

Vaxtaáhætta

Vaxterandi peningalegar skuldir eru eftirfarandi í lok reikningsárs: 29.2.2012 28.2.2011

Fjármálagerningar með föstum vöxtum

Fjárskuldir	215	570
-------------------	-----	-----

Fjármálagerningar með breytilegum vöxtum

Fjárskuldir	10.357	11.410
-------------------	--------	--------

e. Eiginfjárföring

Það er stefna stjórnar að eiginfjárstaða félagsins sé sterk til að viðhalda trausti fjárfesta, lánastofnanna og annara markaðaðila ásamt því að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar.

Stefna stjórnar félagsins er að nýta umfram sjóðstreymi úr rekstri til að greiða arð, greiða upp vaxterandi lán, kaupa eigin bréf ef virði þeirra á markaði er metið umtalsvert lægra en raunvirði þeirra og fjárfesta í fasteignum sem nýtast í rekstri.

Markmið stjórnar er að framtíðar arðgreiðslur verði að lánmarki 0,45 kr. á hlut á ári.

Gangvirði

Bókfært verð samanborið við gangvirði

Gangvirði fjáreigna og fjárskulda samanborið við bókfært verð eins og það er sett fram í efnahagsreikningi greinist þannig:

	29. febrúar 2012		28. febrúar 2011	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	564	564	541	541
Handbært fé	2.149	2.149	1.088	1.088
Lántökur	(10.572)	(10.572)	(11.980)	(11.980)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	(5.944)	(5.944)	(5.618)	(5.618)
	(13.803)	(13.803)	(15.969)	(15.969)

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 4.

25. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Tengdir aðilar félagsins eru hluthafar með veruleg áhrif, hlutdeildarfélag, stjórnendur og stjórnarmenn. Viðskipti á milli félagsins og dótturfélaga þess, sem eru skilgreind sem tengdir aðilar, hafa verið færð út við samstæðureikningsskil og eru ekki hluti af þessari skýringu.

Hluthafar með veruleg áhrif

Fram að skráningu í Kauphöll þann 16. desember 2011 var Eignabjarg ehf. skilgreint sem tengdur aðili vegna meirihlutaeignar í hlutfé félagsins. Viðskipti við Arion banka hf., móðurfélag Eignabjargs eru skilgreind sem viðskipti við tengdan aðila fram að skráningardegi. Hluthafi með veruleg áhrif í lok reikningsárs er Búvellir slhf. þar sem félagið á tvo stjórnarmenn.

Viðskipti við tengda aðila

Laun og hlunnindi greidd til stjórnar og stjórnenda

Stjórnarlaun greidd fyrir rekstrarárið 2011/12 og eignahlutur í lok rekstrarárs

	Stjórnar- laun	Framlag í lífeyrissjóð	Eignahlutur
Árni Hauksson, stjórnarformaður	5,0	0,4	155,0
Hallbjörn Karlsson, stjórnarmaður	2,4	0,2	155,0
Guðbrandur Sigurðsson, stjórnarmaður	3,0	0,2	0,0
Kristín Friðgeirsdóttir, stjórnarmaður	2,4	0,0	0,0
Erna Gísladóttir, stjórnarmaður	3,0	0,2	0,9
Steinn Logi Björnsson, stjórnarformaður (fram til maí 2011)	1,2	0,1	-
Pétur J. Eiríksson, stjórnarmaður (fram til maí 2011)	0,6	0,0	-
Svana Helen Björnsdóttir, stjórnarmaður (fram til maí 2011)	0,6	0,0	-

	Laun og hlunnindi**	Árangurs- tengd laun	Hlutfjár- tengd hlunnindi	Eigna- hlutur*
Finnur Árnason, forstjóri	43,0	25,0	75,8	7,8
Guðrún Eva Gunnarsdóttir, fjármálastjóri	20,3	8,0	0,0	0,0
Guðmundur Marteinnsson, framkvæmdastjóri	32,0	25,0	75,8	6,6
Gunnar Ingi Sigurðsson, framkvæmdastjóri	24,4	3,0	37,9	2,4
Kjartan Már Friðsteinsson, framkvæmdastjóri	22,2	10,0	37,9	2,4
Lárus Óskarsson, framkvæmdastjóri	21,0	3,0	37,9	2,4

*Hlutir í beinni eigu stjórnenda eða aðilum tengdum þeim.

**Laun, lífeyrisgjöld og bifreiðahlunnindi.

Eignahluta tengdar greiðslur

Á rekstrarárinu samdi Eignabjarg ehf., sem á þeim tíma var móðurfélag Haga hf., við lykilstjórnendur Haga hf. um afhendingu á hlutfé í Högum hf. til stjórnendanna án endurgjalds. Samkomulag þetta var til uppgjörs á eldra samkomulagi við stjórnendur Haga hf. Nafnvirði hlutfjárins var 17,0 millj. og voru við undirskrift 7,7 millj. hlutir afhentir lykilstjórnendum en eftirstöðvarnar 9,4 millj. hluta voru afhentar í febrúar 2012. Lykilstjórnendur skuldbinda sig með samkomulaginu til að starfa fyrir Haga hf. til 30. júlí 2012. Eignabjarg ehf. mun bera allar skattgreiðslur vegna samninganna.

Vegna samnings þessa eru 265 millj. kr. færðar með launum og launatengdum gjöldum í rekstrarreikning á rekstrarárinu 2011/2012. Á móti er eigið fé hækkað með beinni færslu á óráðstafað eigið fé. Heildarvirði samkomulagsins var metið um 344,3 millj. kr. og verða eftirstöðvarnar gjaldfærðar á árinu 2012.

Félagið mun ekki bera neinn kostnað eða greiða út fé vegna þessa samkomulags þar sem Eignabjarg ehf. mun efna skuldbindingar sínar gagnvart lykilstjórnendum. Kostnaður sem færður er í rekstrarreikning hefur engin áhrif á tekjuskatt félagsins.

Viðskipti milli samstæðunnar og tengdra aðila í rekstrarreikningi og yfirlit um heildarafkomu eru eftirfarandi:

	29.2.2012	28.2.2011
Vaxtatekjur frá Arion banka hf.*	71	28
Þóknarir greiddar til Arion banka hf.*	50	4
Vaxtagjöld greidd til Arion banka hf.*	591	811
Endurgreiddur gengishagnaður af erlendum lánum*	515	0

*Viðskipti við Arion banka hf. þar til skilgreiningin veruleg áhrif lauk þann 16. desember 2011.

Skýrt er frá viðskiptum við hlutdeildarfélag undir skýringu 13.

Skuldir við tengda aðila í lok reikningsárs eru eftirfarandi:

	29.2.2012	28.2.2011
Arion banki hf.	-	(11.481)

26. Félög í samstæðu

Dótturfélög félagsins í lok reikningsárs voru átta. Dótturfélögin í samstæðuársreikningnum eru eftirfarandi:

	Staðsetning	Hluttur 29.2.2012	Hluttur 28.2.2011
Hagar verslanir ehf.	Ísland	100%	100%
Bananar ehf.	Ísland	100%	100%
DBH á Íslandi ehf.	Ísland	100%	100%
Ferskar kjötvörur ehf.	Ísland	100%	100%
Noron ehf.	Ísland	100%	100%
Sólhöfn ehf.	Ísland	100%	100%
Íshöfn ehf.	Ísland	100%	100%
Eignarhaldsfélagið Dagar ehf.	Ísland	100%	100%

Hlutir móðurfélagsins í ofangreindum dótturfélögum eru veðsettir að fullu.

27. Breyting á félögum í samstæðu

Á árinu 2010 var félaginu skipt og tók skiptingin gildi 31. ágúst 2010. Rekstrarfélag Tíu-ellefu ehf., félag í eigu Eignabjargs ehf., tók yfir rekstur verslana Tíu-ellefu. Áhrif skiptingarinnar á samstæðureikninginn voru að verslanir Tíu-ellefu fóru úr samstæðunni 31. ágúst 2010. Í samanburðarfjárhæðum í rekstrarreikningi og sjóðstreymi er því rekstur Tíu-ellefu fram til 31. ágúst 2010 meðtalinn.

28. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar eru eftirfarandi:

Efnahagsreikningur:

	29.2.2012	28.2.2011
Lausafjárlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,61	0,52
Eiginfjárlutfall - eigið fé/heildareignir	26,6%	16,5%
Innra virði hlutafjár	5,31	3,08

Ársfjórðungayfirlit (óendurskoðað)

	M ISK 1. árs- fjórðungur	M ISK 2. árs- fjórðungur	M ISK 3. árs- fjórðungur	M ISK 4. árs- fjórðungur	M ISK samtals
Rekstrarárið 2011/12					
Vörusala	16.498	17.213	16.187	18.597	68.495
Kostnaðarverð seldra vara	(12.619)	(13.066)	(12.418)	(14.286)	(52.389)
Framlegð	3.879	4.147	3.769	4.311	16.106
Aðrar rekstrartekjur	30	25	22	26	103
Laun og launatengd gjöld	(1.447)	(1.590)	(1.524)	(1.698)	(6.259)
Annar rekstrarkostnaður	(1.425)	(1.431)	(1.372)	(1.539)	(5.767)
Rekstrarhagnaður án sektar, niðurfærslu og afskrifta ..	1.037	1.151	895	1.100	4.183
Stjórnvaldssekt	0	0	0	0	0
Afskriftir og niðurfærsla óefnislegra eigna	(158)	(438)	(180)	(377)	(1.153)
	(158)	(438)	(180)	(377)	(1.153)
Rekstrarhagnaður	879	713	715	723	3.030
Fjármunatekjur	23	187	546	30	786
Fjármagnsgjöld	(206)	(235)	(209)	(190)	(840)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(183)	(48)	337	(160)	(54)
Áhrif hlutdeildarfélaga	0	0	0	76	76
Hagnaður (tap) fyrir skatta	696	665	1.052	639	3.052
Tekjuskattur	(139)	(197)	(210)	(162)	(708)
Hagnaður ársins	557	468	842	477	2.344
Önnur heildarafkoma	0	0	0	0	0
Heildarafkoma ársins	557	468	842	477	2.344

	M ISK 1. árs- fjórðungur	M ISK 2. árs- fjórðungur	M ISK 3. árs- fjórðungur	M ISK 4. árs- fjórðungur	M ISK samtals
Rekstrarárið 2010/11					
Vörusala	16.531	17.276	15.363	17.530	66.700
Kostnaðarverð seldra vara	(12.449)	(12.879)	(11.580)	(13.252)	(50.160)
Framlegð	4.082	4.397	3.783	4.278	16.540
Aðrar rekstrartekjur	32	17	22	23	94
Laun og launatengd gjöld	(1.564)	(1.528)	(1.400)	(1.528)	(6.020)
Annar rekstrarkostnaður	(1.552)	(1.468)	(1.448)	(1.762)	(6.230)
Rekstrarhagnaður án sektar, niðurfærslu og afskrifta ..	998	1.418	957	1.011	4.384
Stjórnvaldssekt	0	(270)	0	(3)	(273)
Afskriftir og niðurfærsla óefnislegra eigna	(192)	(267)	(170)	(326)	(955)
	(192)	(537)	(170)	(329)	(1.228)
Rekstrarhagnaður	806	881	787	682	3.156
Fjármunatekjur	10	191	64	(81)	184
Fjármagnsgjöld	(436)	(821)	(464)	(167)	(1.888)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(426)	(630)	(400)	(248)	(1.704)
Áhrif hlutdeildarfélaga	0	0	0	5	5
Hagnaður (tap) fyrir skatta	380	251	387	439	1.457
Tekjuskattur	(68)	(93)	(70)	(102)	(333)
Hagnaður ársins	312	158	317	337	1.124
Önnur heildarafkoma	0	0	0	(31)	(31)
Heildarafkoma ársins	312	158	317	306	1.093





Hagasmára 1
201 Kópavogur
ICELAND
Tel. +354 530 5500
Fax +354 530 5509
www.hagar.is