

**Nýherji hf.**  
**Ársreikningur**  
**samstæðunnar**  
**2007**

Nýherji hf.  
Borgartúni 37  
105 Reykjavík

Kt. 530292-2079

# Efnisyfirlit

---

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

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

## Rekstur ársins 2007

Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Nýherja hf. og dótturfélaga, sem voru sjö í árslok 2007. Sex dótturfélög eru í eigu dótturfélaga félagsins, þannig að í samstæðunni eru fjórtán félög.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri félagsins 420 millj. kr. Tekjur samstæðunnar af seldum vörum og þjónustu námu 11.301 millj. kr. á árinu. Eigið fé samstæðunnar í árslok 2007 var 1.764 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Nýherji undirritaði í október 2007 samning um kaup á 77% hlutfjár í TM Software ehf. Áreiðanleikakönnun er lokið, en niðurstöður liggja ekki fyrir vegna ólokinnar samninga TM Software ehf. við erlenda aðila. Fyrirhugað er að ljúka samningi við núverandi eigendur fyrir lok janúar 2008.

Hlutfé í árslok skiptist á 254 hluthafa, en þeir voru 287 í ársbyrjun og fækkaði því um 33 á árinu. Í árslok 2007 áttu tveir hluthafar yfir 10% af virkum eignarhlut í félaginu, en þeir eru:

Vogun hf. ....	30,4%
Áning-fjárfestingar ehf. ....	14,5%

Stjórn félagsins leggur til að greiddar verði 0,60 kr. á hlut í arð til hluthafa á árinu 2008 vegna rekstrarársins 2007 eða 134 millj. kr. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

## Hlutfé og samþykktir

Skráð hlutfé félagsins nam í árslok 235 millj. kr., en félagið á eigin hluti að nafnverði 9 millj. kr. Hlutféð er í einum flokki, sem skráður er í Kauphöll Íslands. Allir hlutir njóta sömu réttinda. Gerðir hafa verið kaupréttarsamningar við nokkra stjórnendur samstæðunnar, þar sem þeir eiga rétt til að kaupa hluti í félaginu á genginu 14 á þriggja ára tímabili, enda starfi þeir þá fyrir félagið. Gerð er nánari grein fyrir kaupréttaráætlun félagsins í skýringu nr. 23. Stjórn félagsins er heimilt að auka hlutfé félagsins um 36 millj. kr. með sölu nýrra hluta. Stjórnin skal ákveða útboðsgengi og sölureglur. Stjórn félagsins hefur heimild til að kaupa allt að 10% af nafnverði hlutfjár félagsins, enda sé kaupverð ekki meira en 20% hærra eða lægra en síðasta skráð gengi í Kauphöll Íslands.

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

## Stjórnunarhættir

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

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2007, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007.

## **Skýrsla og yfirlýsing stjórnar, frh.:**

---

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

Stjórn og forstjóri Nýherja hf. hafa í dag rætt um samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2007 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 18. janúar 2008.

Í stjórn félagsins:

Benedikt Jóhannesson, formaður

Árni Vilhjálmsson

Guðmundur J. Jónsson

Forstjóri:

Þórður Sverrisson

# Áritun óháðra endurskoðenda

---

Til stjórnar og hluthafa Nýherja hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Nýherja hf. og dótturfélaga ("samstæðan") fyrir árið 2007. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

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

## Ábyrgð endurskoðenda

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

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

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

## Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2007, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 18. janúar 2008.

**KPMG hf.**

Sæmundur Valdimarsson

Ólafur Már Ólafsson

# Rekstrarreikningur ársins 2007

	Skýr.	2007	2006
Seldar vörur og þjónusta .....		11.301.427	8.646.123
Vörunotkun og kostnaður við selda þjónustu .....		( 6.317.906)	( 4.859.093)
<b>Vergur hagnaður</b> .....		4.983.521	3.787.030
Aðrar tekjur .....		53.761	38.703
Laun og launatengd gjöld .....	8	( 3.294.902)	( 2.407.707)
Annar rekstrarkostnaður .....		( 1.036.391)	( 735.553)
Afskriftir .....	12	( 105.801)	( 98.831)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....		600.188	583.642
Fjármunatekjur .....	10	60.450	52.215
Fjármagnsgjöld .....	10	( 156.348)	( 225.029)
Hrein fjármagnsgjöld .....		( 95.898)	( 172.814)
Áhrif hlutdeildarfélaganna að frádregnum tekjuskatti .....	14	3.898	( 5.718)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		508.188	405.110
Tekjuskattur .....	11	( 88.258)	( 99.484)
<b>Hagnaður ársins</b> .....		<u>419.930</u>	<u>305.626</u>
<b>Skipting hagnaðar:</b>			
Hluthafar móðurfélags .....		415.745	303.661
Hlutdeild minnihluta .....		4.185	1.965
Hagnaður ársins .....		<u>419.930</u>	<u>305.626</u>
<b>Hagnaður á hlut:</b>			
Grunnhagnaður á hlut .....	20	1,86	1,39
Þynntur hagnaður á hlut .....	20	1,85	1,39

# Efnahagsreikningur 31. desember 2007

	Skýr.	2007	2006
Rekstrarfjármunir .....	12	1.154.792	1.065.898
Óefnislegar eignir .....	13	1.178.496	925.497
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	14	13.553	9.740
Skuldabréfaeign og samningar .....	15	16.876	50.910
		<u>2.363.717</u>	<u>2.052.045</u>
		Fastafjármunir	
Birgðir .....	16	693.576	485.984
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	17	2.486.115	1.738.179
Handbært fé .....	18	117.882	272.052
		<u>3.297.573</u>	<u>2.496.215</u>
		Veltufjármunir	
		<b>5.661.290</b>	<b>4.548.260</b>
		<b>Eignir samtals</b>	
Hlutafé .....		225.635	223.201
Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutafjár .....		153.266	126.089
Annað bundið eigið fé .....		29.361	12.152
Óráðstafað eigið fé .....		1.341.450	1.026.156
		<u>1.749.712</u>	<u>1.387.598</u>
		Eigið fé hluthafa móðurfélagsins	
Hlutdeild minnihluta .....		14.249	9.441
		<u>1.763.961</u>	<u>1.397.039</u>
	19	Eigið fé samtals	
<b>Skuldir:</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	21	1.110.529	1.278.952
Tekjuskattskuldbinding .....	22	70.104	61.923
		<u>1.180.633</u>	<u>1.340.875</u>
		Langtímaskuldir	
Vaxtaberandi skuldir .....	21	553.359	291.070
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....		2.163.337	1.519.276
		<u>2.716.696</u>	<u>1.810.346</u>
		Skammtímaskuldir	
		<u>3.897.329</u>	<u>3.151.221</u>
		Skuldir samtals	
		<b>5.661.290</b>	<b>4.548.260</b>
		<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>	

# Eiginfjáryfirlit 2007

	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur innborgaðs hlutafjár	Annað bundið eigið fé	Óráð- stafað eigið fé	Eigið fé hluthafa móður- félagsins	Hlutdeild minni- hluta	Eigið fé samtals
<b>Árið 2006</b>							
Eigið fé 1.1.2006 .....	246.408	252.520	( 29.629)	927.929	1.397.228	0	1.397.228
Þýðingarmunur dótturfélaga .....			34.606		34.606		34.606
Hagnaður ársins .....				303.661	303.661	1.965	305.626
Heildarhagnaður ársins .....			34.606	303.661	338.267	1.965	340.232
Áfallinn kostnaður vegna kaupréttarsamninga .....			7.175		7.175		7.175
Keypt eigin hlutabréf .....	( 46.300)	( 252.520)		( 342.356)	( 641.176)		( 641.176)
Seld eigin hlutabréf .....	23.093	126.089		174.122	323.304		323.304
Seldur minnihluti í dótturfélagi .					0	7.476	7.476
Greiddur arður, 0,15 kr. á hlut ...				( 37.200)	( 37.200)		( 37.200)
Eigið fé 31.12.2006 .....	223.201	126.089	12.152	1.026.156	1.387.598	9.441	1.397.039
<b>Árið 2007</b>							
Eigið fé 1.1.2007 .....	223.201	126.089	12.152	1.026.156	1.387.598	9.441	1.397.039
Þýðingarmunur dótturfélaga .....			( 3.989)		( 3.989)		( 3.989)
Hagnaður ársins .....				415.745	415.745	4.185	419.930
Heildarhagnaður ársins .....			( 3.989)	415.745	411.756	4.185	415.941
Áfallinn kostnaður vegna kaupréttarsamninga .....			12.298		12.298		12.298
Keypt eigin hlutabréf .....	( 1.005)	( 21.113)			( 22.118)		( 22.118)
Seld eigin hlutabréf .....	3.439	48.290			51.729		51.729
Seldur minnihluti í dótturfélagi .						2.483	2.483
Greiddur arður, 0,45 kr. á hlut ...				( 100.451)	( 100.451)	( 1.860)	( 102.311)
Bakfært hlutafé vegna ónýtts söluréttar .....			8.900		8.900		8.900
Eigið fé 31.12.2007 .....	225.635	153.266	29.361	1.341.450	1.749.712	14.249	1.763.961



# Sjóðstreymisýfirlit ársins 2007

	Skýr.	2007	2006
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>			
Hagnaður ársins .....		419.930	305.626
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir .....	12	105.801	98.831
Hagnaður af sölu eigna og matsbreyting eignarhluta .....	(	10.733)	( 17.849)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	(	3.898)	5.718
Hrein fjármagnsgjöld .....		95.898	172.814
Tekjuskattur .....		88.258	99.484
		<u>695.256</u>	<u>664.624</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Birgðir, hækkun .....	(	207.592)	( 99.430)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, hækkun .....	(	747.936)	( 73.182)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, hækkun .....		608.224	( 154.416)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	(	347.304)	( 327.028)
Innheimtar vaxtatekjur .....		40.973	28.648
Greidd vaxtagjöld .....	(	149.084)	( 154.325)
Greiddur tekjuskattur .....	(	83.471)	( 26.037)
Handbært fé frá rekstri		<u>156.370</u>	<u>185.882</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....	12	( 168.866)	( 96.283)
Söluverð rekstrarfjármuna .....		2.033	2.033
Fjárfesting í dótturfélögum að frádrögnum yfirteknu handbæru fé .....	6	( 221.445)	( 30.000)
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum .....		22.491	34.800
Langtímakröfur, hækkun .....		0	( 2.249)
Langtímakröfur endurgreiddar .....		34.034	13.579
Fjárfestingarhreyfingar	(	331.753)	( 78.120)
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Keypt eigin hlutabréf .....	(	22.118)	( 641.176)
Seld eigin hlutabréf .....		51.729	323.304
Greiddur arður .....	(	102.311)	( 37.200)
Tekin ný langtímalán .....		0	1.011.020
Afborganir langtímalána .....	(	154.497)	( 508.496)
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun) .....		251.671	( 121.317)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>24.474</u>	<u>26.135</u>
<b>Lækkun á handbæru fé .....</b>	(	150.909)	133.897
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....</b>	(	3.261)	16.371
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		<u>272.052</u>	<u>121.784</u>
<b>Handbært fé í árslok .....</b>		<u>117.882</u>	<u>272.052</u>

# Skýringar

---

## 1. Félagið

Nýherji hf. ("Félagið") er íslenskt hlutafélag. Höfuðstöðvar félagsins eru í Borgartúni 37, Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2007 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess (sem vísað er til í heild sem "samstæðunnar" og til einstakra félaga sem "samstæðufélaga") og hlutdeild samstæðunnar í hlutdeildarfélögum.

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

## 2. Grundvöllur reikningskilanna

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

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

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 18. janúar 2008.

### b. Grundvöllur matsaðferða

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

### c. Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

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

### d. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningskilaaðferða 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 reikningskilaaðferðir hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningskilunum er að finna í eftirfarandi skýringum:

Skýring 7 – fjárfesting í dótturfélögum.

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

Skýring 23 – mat kaupréttarsamninga.

## 3. Mikilvægar reikningskilaaðferðir

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

Tilteknar samanburðarfjárhæðir hafa verið endurflokkaðar til samræmis við framsetningu í ársreikningi 2007.

### a. Grundvöllur samstæðu

#### (i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfiráð. Yfiráð 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 yfiráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá því að yfiráð nást og þar til þeim lýkur. Reikningskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið til til laga þær að aðferðum samstæðunnar.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Frh.:

#### (ii) *Hlutdeildarfélög*

Hlutdeildarfélög eru félög 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. Hlutdeildarfélög eru færð í ársreikning samstæðunnar með hlutdeildaraðferð og eru í upphafi færð á kostnaðarverði. Fjárfesting samstæðunnar innifelur viðskiptavild, sem verður til við kaupin, að frádreginni virðisrýrnun, ef einhver er. Samstæðureikningurinn inniheldur hlutdeild samstæðunnar í afkomu og eiginfjárhreyfingum hlutdeildarfélaga frá upphafi áhrifa til loka þeirra. Verði hlutdeild samstæðunnar í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélags (að meðtalinni langtímafjármögnun þess) er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema samstæðan hafi gengist í ábyrgðir fyrir hlutdeildarfélagið eða fjármagnað það.

#### (iii) *Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings*

Viðskipti milli samstæðufélaga, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð samstæðureikningsins. Óinnleystur hagnaður sem hefur myndast í viðskiptum við hlutdeildarfélög er felldur út í samræmi við eignarhlut samstæðunnar í félögunum. Óinnleystur hagnaður sem myndast hefur í viðskiptum við hlutdeildarfélög er færður til lækkunar á bókfærðu verði þeirra. Óinnleyst tap er fært út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar þessara félaga.

### b. *Erlendir gjaldmiðlar*

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

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

#### (ii) *Erlend dótturfélög*

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

### c. *Fjármálagerningar*

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

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

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3.c. Frh.:

Til handbærs fjár teljast sjóður og óbundnar bankainnstæður. Gjaldkræf yfirdráttarlán banka, sem er órjúfanlegur hluti fjárstýringar samstæðunnar, telst til handbærs fjár í sjóðstreymisýfirliti samstæðunnar.

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

#### *Fjárfestingar til gjalddaga*

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

#### *Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning*

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

#### *Aðrir fjármálagerningar*

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

### (ii) Afleiðusamningar

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

#### *Hagrænar varnir*

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

### (iii) Hlutfé

Hlutfé er flokkað sem eigið fé. Beinn kostnaður vegna útgáfu hlutfjár og hlutabréfavalréttar er færður til lækkunar á eigin fé.

#### *Kaup á eigin hlutum*

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3.c. Frh.:

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

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

### d. **Rekstrarfjármunir**

#### (i) *Færsla og mat*

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

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

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

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

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

#### (iii) *Afskriftir*

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

Fasteignir .....	50 ár
Áhöld og tæki .....	4 ár
Innréttingar .....	5-7 ár

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörssdegi.

### e. **Óefnislegar eignir**

#### (i) *Viðskiptavild*

Viðskiptavild myndast til við kaup á dótturfélögum og hlutdeildarfélögum.

#### *Yfirtökur fyrir 1. janúar 2004*

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

#### *Yfirtökur eftir 1. janúar 2004*

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Frh.:

#### *Síðara mat*

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýmun. Bókfært verð viðskiptavildar hlutdeildarfélaga er innifalið í bókfærðu verði eignarhlutanna.

### 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 uppgjörssdegi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

### g. **Virðisrýmun**

#### *Fjáreignir*

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

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

Virðisrýmun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

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

#### *Aðrar eignir*

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

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

Virðisrýmun er gjaldfærð í rekstrarreikningi þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar sem eignin tilheyrir er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Virðisrýmun fjárskapandi eininga er fyrst færð til lækkunar á tengdri viðskiptavild, en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna einingarinnar.

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

### h. **Hlunnindi starfsmanna**

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

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Frh.:

#### (ii) *Hlutabréfatengdar greiðslur*

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

#### i. *Skuldbindingar*

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

#### (i) *Ábyrgðir*

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

#### (ii) *Íþyngjandi samningar*

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

#### j. *Tekjur*

#### (i) *Seldar vörur og þjónusta*

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

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

#### (ii) *Rekstrarleigutekjur*

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

#### k. *Leigugreiðslur*

#### (i) *Rekstrarleigugjöld*

Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru gjaldfærðar línulega í rekstrarreikning á leigutímabilinu.

#### l. *Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld*

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Frh.:

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

Gengismunur af erlendum gjaldmiðlum er færður nettó.

### m. *Tekjuskattur*

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

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

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

### n. *Hagnaður á hlut*

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

### o. *Starfsþáttayfirlit*

Starfsþáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar, sem fæst við að bjóða skyldar vörur eða þjónustu (rekstrarstarfsþáttur) eða skyldar vörur eða þjónustu innan ákveðins efnahagslegs umhverfis (landsvæðisstarfsþáttur) og er háður áhættu og ávinningi sem eru ólík áhættu og ávinningi af öðrum starfsþáttum.

Starfsþáttaupplýsingar eru birtar eftir sviðum annars vegar og eftir landsvæðum hins vegar. Aðal starfsþáttayfirlit er birt eftir eðli rekstrar og byggir það á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

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

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

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



## Skýringar, frh.:

---

3. Frh.:

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

Nokkrir nýir staðlar, breytingar á stöðlunum og túlkanir á þeim hafa ekki tekið gildi í árslok 2007 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings.

- IFRS 8 *Starfsþættir* segir til um hvernig félag skuli í reikningsskilum sínum gera grein fyrir upplýsingum er varða starfsþætti þess, vörur og þjónustu sem það selur, landsvæði þar sem það starfar og helstu viðskiptavinum þess. IFRS 8 gildir fyrir tímabil sem hefst 1. janúar 2009 eða síðar og mun ekki hafa veruleg áhrif á reikningsskil samstæðunnar.
- Í endurbættum IAS 23 *Lántökukostnaður* er felld niður heimild til að gjaldfæra lántökukostnað og þess krafist að félög eignfæri lántökukostnað sem tengist beint kaupum, smíðum eða framleiðslu eignfærsluhæfrar eignar sem hluta af kostnaðarverði eignarinnar. Endurbættur IAS 23 mun gilda um ársreikning samstæðunnar 2009 og mun fela í sér breytingar á reikningsskilaaðferðum hennar. Ekki er gert ráð fyrir að þessar breytingar hafi áhrif á fjárhagsstöðu samstæðunnar.
- IFRIC 11 IFRS 2 – *Viðskipti með eigin hluti í samstæðu* krefst þess að eignarhlutatengdar greiðslur þar sem félag fær vörur eða þjónustu sem greiðslu fyrir eigin eiginfjárgerninga skuli færa sem eignarhlutatengda greiðslu, sem gerð er upp með eigin hlutum, óháð því hvernig eiginfjárgerninganna er aflað. IFRIC 11 gildir fyrir ársreikning samstæðunnar 2008, og krefst afturvirkra leiðréttinga. Ekki er gert ráð fyrir að túlkunin muni hafa áhrif á samstæðureikninginn.
- IFRIC 12 *Samningar um þjónustuúvilnun* birtir leiðbeiningar um færslu og mat tiltekinna atriða sem upp koma við færslu þjónustusamninga opinberra aðila við einkaaðila. IFRIC 12 sem gildir fyrir ársreikning samstæðunnar 2008 mun væntanlega ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.
- IFRIC 13 *Tryggðarkerfi* fjallar um reikningsskil félaga sem reka, eða taka með öðrum hætti þátt í, tryggðarkerfi fyrir viðskiptamenn sína. Það tengist tryggðarkerfum þar sem viðskiptamennirnir geta endurheimt inneign sína með afsláttum af vörum og þjónustu eða ókeypiss vörum og þjónustu. IFRIC 13 sem gildir fyrir ársreikning samstæðunnar 2009 mun væntanlega ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.
- IFRIC 14 *IAS 19 – Takmörkunin á réttindatengdum eignum, ákvæði um lágmarksfjármögnun og samspil þeirra* skýrir hvenær endurgreiðslur eða lækkun framtíðariðgjalda í tengslum við réttindatengdar eignir skuli telja mögulegar og leiðbeinir um áhrif ákvæða um lágmarks fjármögnun slíkra eigna. Túlkunin fjallar einnig um það þegar ákvæði um lágmarks fjármögnun geta leitt til skuldar. IFRIC 14 mun gilda um ársreikning samstæðunnar 2008 og krefst afturvirkra leiðréttinga. Túlkunin mun ekki hafa áhrif á samstæðureikninginn.

## 4. Ákvörðun gangvirðis

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

(i) *Rekstrarfjármunir*

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

(ii) *Óefnislegar eignir*

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

(iii) *Fjárfestingar í eignarhlutum og skuldabréfum*

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

## Skýringar, frh.:

---

4. Frh.:

(iv) *Birgðir*

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

(v) *Viðskiptakröfur og aðrar kröfur*

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

(vi) *Afleiður*

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

(vii) *Fjárskuldir sem ekki eru afleiðusamningar*

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

(viii) *Kaupréttarsamningar*

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

## 5. Stýring fjárhagslegrar áhættu

### *Yfirlit*

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum samstæðunnar:

- lánsáhætta
- lausafjárahætta
- markaðsáhætta.

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

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

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

### *Lánsáhætta*

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

### *Viðskiptakröfur og aðrar kröfur*

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

## Skýringar, frh.:

---

### 5. Frh.:

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

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

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

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

### *Ábyrgðir*

Það er stefna samstæðunnar að veita aðeins dótturfélögum ábyrgðir. Þann 31. desember 2007 námu ábyrgðir 604 millj. kr. (2006: 28 mkr.).

### *Lausafjánhætta*

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

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

### *Markaðsáhatta*

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

### *Gjaldmiðlagengisáhatta*

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

## Skýringar, frh.:

---

### 5. Frh.:

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

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

Fjárfesting samstæðunnar í dönsku dótturfélagi er fjármögnuð með dönskum krónum.

#### *Vaxtaáhætta*

Lántökur samstæðunnar eru allar með breytilegum vöxtum.

#### *Önnur markaðsverðsáhætta*

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

#### *Eiginfjárstýring*

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

Það er vilji stjórnar félagsins að stjórnendur þess eigi eignarhlut í félaginu. Stjórnin hefur gert kaupréttarsamninga við stjórnendur í þessu skyni. Í árslok 2007 eiga stjórnendur samstæðunnar 10,6% hlutafjár í félaginu.

Stjórn félagsins leitast við að halda jafnvægi milli ávöxtunar eigin fjár, sem mögulegt er að hækka með aukinni skuldsetningu, og hagræði og öryggi sem næst með sterku eiginfjárlutfalli. Ávöxtun eigin fjár sé 15,0%, en hún reyndist 30,1% (2006: 23,4%).

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

Engar breytingar urðu á stefnu um eiginfjárstýringu samstæðunnar á árinu.

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

## 6. Starfsþáttayfirlit

#### *Rekstrarstarfsþættir*

Samstæðan skiptist í eftirfarandi starfsþætti:

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

#### *Landsvæðisstarfsþættir*

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

## Skýringar, frh.:

6. Frh.:

### Rekstrarstarfsþættir

2007	Vörur og tengd þjónusta	Hugbúnaður, tengd þjónusta og ráðgjöf	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila .....	7.993.375	3.330.261	0	11.355.188
Tekjur innan samstæðunnar .....	78.392	45.390	( 123.782)	0
Tekjur samtals .....	8.071.767	3.375.651	( 123.782)	11.355.188
Rekstrargjöld starfsþátta .....	(7.541.293)	(3.231.688)	123.782	(10.649.199)
Afkoma starfsþátta (EBITDA) .....	530.474	143.963		705.989
Afskriftir .....				( 105.801)
Hrein fjármagnsgjöld .....				( 95.898)
Áhrif hlutdeildarfélaganna að frádregnum tekjuskatti .....				3.898
Tekjuskattur .....				( 88.258)
Hagnaður ársins .....				419.930
Eignir starfsþátta .....	3.809.855	1.851.435	0	5.661.290
Fjárfesting í hlutdeildarfélögum .....	0	0	0	0
Heildareignir .....	3.809.855	1.851.435	0	5.661.290
Skuldir starfsþátta .....	2.826.313	1.071.016	0	3.897.329
Heildarskuldir .....	2.826.313	1.071.016	0	3.897.329
<b>Fjárfestingar</b> .....	136.793	32.073	0	168.866
<b>2006</b>				
Tekjur frá þriðja aðila .....	5.723.439	2.961.387	0	8.684.826
Tekjur innan samstæðunnar .....	79.874	46.248	( 126.122)	0
Tekjur samtals .....	5.803.313	3.007.635	( 126.122)	8.684.826
Rekstrargjöld starfsþátta .....	(5.474.000)	(2.665.545)	137.192	( 8.002.353)
Afkoma starfsþátta (EBITDA) .....	329.313	342.090	11.070	682.473
Afskriftir .....				( 98.831)
Hrein fjármagnsgjöld .....				( 172.814)
Áhrif hlutdeildarfélaganna .....				( 5.718)
Tekjuskattur .....				( 99.484)
Hagnaður ársins .....				305.626
Eignir starfsþátta .....	3.386.202	1.152.895	0	4.539.097
Fjárfesting í hlutdeildarfélögum .....	0	9.163	0	9.163
Heildareignir .....	3.386.202	1.162.058	0	4.548.260
Skuldir starfsþátta .....	1.905.018	1.246.203	0	3.151.221
Heildarskuldir .....	1.905.018	1.246.203	0	3.151.221
Fjárfestingar .....	80.188	16.095	0	96.283

## Skýringar, frh.:

6. Frh.:

### Landsvæðisskipting

2007	Ísland	Danmörk	Önnur lönd	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila .....	9.624.122	1.611.852	83.214	11.355.188
Eignir starfsþátta .....	4.204.745	1.426.289	30.256	5.661.290
Fjárfestingar .....	162.394	6.472	0	168.866
<b>2006</b>				
Tekjur frá þriðja aðila .....	7.635.075	1.049.751	0	8.684.826
Eignir starfsþátta .....	3.464.044	1.084.216	0	4.548.260
Fjárfestingar .....	86.519	9.764	0	96.283

### 7. Kaup á dótturfélögum

Félagið gerði í lok mars samning um kaup á öllu hlutafé í Link ehf. Kaupverð er greitt með handbæru fé. Rekstur félagsins varð hluti af Nýherja-samstæðunni frá og með 1. apríl 2007. Hlutdeild samstæðunnar í hagnaði Links ehf. á árinu var 15 millj. kr. Hefði félagið verið yfirtekið í ársbyrjun 2007 væri velta samstæðunnar 41 millj. kr. hærrí og hagnaður 1 millj. kr. lægri.

	Bókfært verð við yfirtöku	Gangvirði við yfirtöku
Varanlegir rekstrarfjámunir .....	2.096	2.096
Birgðir .....	42.131	42.131
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	57.278	57.278
Vaxtaberandi skuldir .....	( 74.825)	( 74.825)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	( 66.083)	( 66.083)
Hrein eign (neikvæð) .....	( 39.403)	( 39.403)
Viðskiptavild við kaupin .....		79.403
Kaupverð .....		40.000
<b>Kaupverðið skiptist þannig:</b>		
Greitt með handbæru fé .....		40.000
Kaupverð samtals .....		40.000

Viðskiptavildin sem myndast við kaupin er vegna aukinnar samlegðar vegna samrunans.

Félagið gerði í september samning um kaup á rekstri Sony Center í Kringlunni. Kaupverðið var greitt með handbæru fé.

## Skýringar, frh.:

### 7. Frh.:

Félagið gerði í maí samning um kaup á öllu hlutafé í Dansupport A/S. Kaupverð var að hluta greitt með handbæru fé. Hluti kaupverðsins verður greiddur á árinu 2008. Rekstur félagsins varð hluti af Nýherja-samstæðunni frá og með 1. maí 2007. Hlutdeild samstæðunnar í tapi Dansupport A/S á árinu er 44 millj. kr. Hefði félagið verið yfirtekið í ársbyrjun 2007 væri velta samstæðunnar 111 millj. kr. hærri og hagnaður 9 millj. kr. lægri.

	Bókfært verð við yfirtöku	Gangvirði við yfirtöku
Varanlegir rekstrarfjámunir .....	29.115	29.115
Birgðir .....	11.018	11.018
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	61.951	61.951
Handbært fé .....	271	271
Vaxtaberandi skuldir .....	( 28.485)	( 28.485)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	( 49.150)	( 49.150)
Hrein eign .....	24.720	24.720
Viðskiptavild við kaupin .....		170.387
Kaupverð .....		195.107
Kaupverðið skiptist þannig:		
Greitt með handbæru fé .....		131.716
Greitt á árinu 2008 .....		63.391
Kaupverð samtals .....		195.107

Viðskiptavildin sem myndast við kaupin er vegna aukningar samlegðar vegna samrunans.

### 8. Laun og launatengd gjöld

	2007	2006
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun .....	2.912.045	2.149.842
Lífeyrисиðgjöld .....	219.299	142.998
Önnur launatengd gjöld .....	141.958	107.692
Kaupréttarsamningar gerðir upp með afhendingu hluta .....	21.600	7.175
Laun og launatengd gjöld samtals .....	3.294.902	2.407.707
Stöðugildi að meðaltali .....	446	337
Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf .....	482	351

### 9. Þóknanir til endurskoðenda

Þóknanir til endurskoðenda greinist þannig:

Endurskoðun ársreiknings .....	11.285	7.051
Könnun árshlutareikninga .....	3.099	3.200
Önnur þjónusta .....	3.514	2.834
	17.898	13.085

Þar af er þóknun til annarra en KPMG á Íslandi .....

	3.547	2.555
--	-------	-------

## Skýringar, frh.:

	2007	2006
<b>10. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>		
Fjármunatekjur greinast þannig:		
Vaxtatekjur af bankainnstæðum .....	14.014	8.593
Vaxtatekjur af fjárfestingum til gjalddaga .....	26.959	19.752
Arðstekjur .....	8.991	303
Söluhagnaður og matsbreytingar eignarhluta á gangverði gegnum rekstrarreikning .....	10.486	23.567
Fjármunatekjur samtals .....	<u>60.450</u>	<u>52.215</u>
Fjármunagjöld greinast þannig:		
Vaxtagjöld og verðbætur .....	( 145.079)	( 161.117)
Gengistap gjaldmiðla .....	( 11.269)	( 63.912)
Fjármagnsgjöld samtals .....	<u>( 156.348)</u>	<u>( 225.029)</u>
Hrein fjármagnsgjöld samtals .....	<u>( 95.898)</u>	<u>( 172.814)</u>
<b>11. Gjaldfærður tekjuskattur</b>		
Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:		
<b>Skattar til greiðslu</b>		
Skattar ársins .....	127.619	96.733
	<u>127.619</u>	<u>96.733</u>
<b>Frestaðir skattar</b>		
Tímabundnir mismunir .....	( 39.578)	3.780
	<u>( 39.578)</u>	<u>3.780</u>
Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi án hlutdeildar í tekjuskatti hlutdeildarfélagas .....	88.258	99.484
Hlutdeild í tekjuskatti hlutdeildarfélagas .....	217	( 1.029)
Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi samtals .....	<u>88.475</u>	<u>98.455</u>
Virkur tekjuskattur greinist þannig:		
	2007	2006
Hagnaður ársins .....	419.930	305.626
Tekjuskattur samtals .....	88.475	98.455
Hagnaður án tekjuskatts .....	<u>508.405</u>	<u>405.110</u>
Tekjuskattur fyrirtækja skv. gildandi skatthlutfalli ....	18,0% 91.513	18,0% 72.920
Áhrif skatthlutfalla á erlendu skattsvæði .....	( 1,2%) ( 5.845)	5,8% 23.502
Annað .....	0,6% 2.807	0,8% 2.033
Virkur tekjuskattur .....	<u>17,4% 88.475</u>	<u>24,6% 98.455</u>



## Skýringar, frh.:

### 12. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteign	Tölvu- búnaður	Áhöld, tæki og innréttingar	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>				
Heildarverð 1.1.2006 .....	953.779	396.426	232.307	1.582.512
Yfirtekið við kaup á dótturfélagi .....	22.575	2.823	5.092	30.490
Aðrar viðbætur á árinu .....	0	48.198	48.085	96.283
Selt og niðurlagt erlendra gjaldmiðla .....	0	( 1.279)	( 5.319)	( 6.598)
Áhrif gengisbreytinga .....	0	1.560	497	2.057
Heildarverð 31.12.2006 .....	976.354	447.728	280.662	1.704.744
Yfirtekið við kaup á dótturfélögum .....	0	30.284	927	31.211
Aðrar viðbætur á árinu .....		81.144	87.722	168.866
Selt og niðurlagt .....		( 250)	( 7.562)	( 7.812)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....		( 33)	( 66)	( 99)
Heildarverð 31.12.2007 .....	976.354	558.873	361.683	1.896.910
<b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>				
Staða 1.1.2006 .....	107.247	276.222	157.344	540.813
Afskriftir ársins .....	19.500	49.880	29.451	98.831
Selt og niðurlagt .....	0	( 405)	( 1.257)	( 1.662)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	655	209	864
Afskrifað alls 31.12.2006 .....	126.747	326.352	185.747	638.846
Afskriftir ársins .....	19.329	57.324	29.148	105.801
Selt og niðurlagt .....	0	( 125)	( 2.507)	( 2.632)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	38	65	103
Afskrifað alls 31.12.2007 .....	146.076	383.589	212.453	742.118
<b>Bókfært verð</b>				
1.1.2006 .....	846.532	120.204	74.963	1.041.699
31.12.2006 og 1.1.2007 .....	849.607	121.376	94.915	1.065.898
31.12.2007 .....	830.278	175.284	149.230	1.154.792
Afskriftahlutföll .....	2%	25%	15-20%	

#### Leigðar eignir

Félagið hefur gert fjármögnunarleigusamninga um áhöld og tæki. Sumir þessara samninga veita félaginu rétt til að kaupa áhöldin og tækin á hagstæðu verði í lok samningstímans. Skuldbindingar vegna þessara leigueigna eru tryggðar með veði í eignunum sjálfum (sjá skýringu 21). Bókfært verð þessara eigna 31. desember 2007 er 27 millj. kr., en var 32 millj. kr. þann 31. desember 2006.

#### Vátryggingar og mat eigna

Vátryggingaverð, fasteignamat og bókfært verð fasteigna og lóða í lok árs 2007 nam eftirfarandi fjárhæðum:

Vátryggingarverð fasteigna .....	1.184.950
Fasteignamat fasteigna og lóða .....	1.050.700
Bókfært verð fasteigna og lóða .....	830.278

## Skýringar, frh.:

12. Frh.:

### *Veðskuldir*

Á rekstrarfjármunum samstæðunnar hvíla þinglýst veð og skuldbindingar til tryggingar skuldum, sem voru að eftirstöðvum 833 millj. kr. í lok ársins (2006: 956 millj. kr.).

## 13. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir, afskriftir og virðisrýmun greinist þannig:

	Viðskiptavild
<b>Kostnaðarverð</b>	
Heildarverð 1.1.2006 .....	776.784
Yfirtekið við kaup á dótturfélagi .....	90.371
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	169.632
Heildarverð 31.12.2006 .....	1.036.787
Yfirtekið við kaup á dótturfélögum .....	285.107
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	( 32.008)
Heildarverð 31.12..2007 .....	1.289.886
<b>Afskriftir og virðisrýmun</b>	
Afskrifað alls 1.1.2006 .....	111.390
Afskrifað alls 31.12.2006 .....	111.390
Afskrifað alls 31.12.2007 .....	111.390
<b>Bókfært verð</b>	
1.1.2006 .....	665.394
31.12.2006 og 1.1.2007 .....	925.397
31.12.2007 .....	1.178.496

### *Virðisrýmunarpróf*

Í lok reikningsársins var framkvæmt virðisrýmunarpróf á viðskiptavild félagsins. Við mat á virðisrýmun er notað vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirðis. Við núvirðisútreikning er notuð vaxtaþrósentá sem samsvarar vegnu meðaltali fjármagnskostnaðar, þ.e. kostnaður skulda og eigin fjár að teknu tilliti til skatta. Ef gangverð viðskiptavildar (núvirt vænt fjárstreymi) reynist lægra en bókfært verð er mismunurinn færður til gjalda. Samkvæmt niðurstöðu prófsins í árslok 2007 hefur viðskiptavildin ekki orðið fyrir virðisrýmun.

Fjárstreymi var áætlað í samræmi við rekstraráætlanir næsta árs og framtíðarvöxt næstu fjögur ár á eftir. Í fjárstreyminu er gert ráð fyrir að framtíðarvöxtur verði 2,5%. Áætlaður raunvöxtur yfir áætlunartímabilið 2008-2012 er á bilinu 5-22%. Reiknuð ávöxtunarkrafa heildarfjármagns fyrir skatta er á bilinu 9,1-13,4%

Bókfært viðskiptavild greinist þannig:

	2007	2006
Applicon A/S .....	788.435	835.226
Dansupport A/S .....	170.387	0
Linkur ehf. og Sony Center .....	129.403	0
Tölvusmiðjan ehf. ....	90.271	90.271
	1.178.496	925.497

## Skýringar, frh.:

### 14. Eignarhlutir í öðrum félögum

(i) Breyting á eignarhlutum í öðrum félögum greinast þannig:

	Hlutdeildar- félög	Önnur félög	Samtals
Eignarhlutir í öðrum félögum 1.1. 2006 .....	14.881	4.231	19.112
Hlutdeild í tapi hlutdeildarféлага 2006 .....	( 5.718)	0	( 5.718)
Eignarhlutir í öðrum félögum seldir 2006 .....	0	( 3.654)	( 3.654)
Eignarhlutir í öðrum félögum 31.12. 2006 .....	9.163	577	9.740
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага 2007 .....	3.898	0	3.898
Eignarhlutir í öðrum félögum seldir 2007 .....		( 85)	( 85)
Eignarhlutir í öðrum félögum 31.12. 2007 .....	13.061	492	13.553

(ii) Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum greinast þannig:

	Eignar- hlutur	Bókfært verð 2007	Bókfært verð 2006
AGR -Aðgerðagreining ehf. ....	36%	5.440	5.440
Hópvinnukerfi ehf. ....	43%	7.621	3.723
Bókfært verð hlutdeildarféлага 31.12. ....		13.061	9.163

### 15. Skuldabréfaeign og samningar

	2007	2006
Skuldabréfaeign og samningar flokkast sem fjáreignir til gjalddaga og greinist þannig:		
Staða 1.1. ....	50.910	81.062
Yfirtekið við samruna .....	0	9.930
Lánveitingar ársins .....	0	2.248
Afborganir .....	( 20.910)	( 13.579)
	30.000	79.661
Afborganir næsta árs .....	( 13.124)	( 28.751)
Skuldabréfaeign 31.12. ....	16.876	50.910

### 16. Birgðir

Birgðir í árslok greinast þannig:

Birgðir í verslunum og á vörulager .....	633.430	437.162
Verk í vinnslu .....	25.311	10.253
	658.741	447.415
Varahlutabirgðir .....	34.835	38.569
Birgðir samtals .....	693.576	485.984
Birgðir á hreinu söluvirði .....	25.830	26.070

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

## Skýringar, frh.:

### 17. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

	2007	2006
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur greinast þannig:		
Nafnverð viðskiptakrafna .....	2.237.750	1.626.503
Niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast .....	( 29.029)	( 32.559)
Næsta árs afborganir skuldabréfæignar .....	13.124	28.751
Ýmsar skammtímakröfur .....	264.270	115.484
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur samtals .....	2.486.115	1.738.179

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

### 18. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:

Óbundnar bankainnstæður .....	116.346	268.561
Sjóðir .....	1.536	3.491
Handbært fé .....	117.882	272.052

### 19. Eigið fé

#### Hlutafé

- (i) Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 235 millj. kr. Á aðalfundi félagsins 26. janúar 2007 var hlutafé lækkað úr 248 millj. kr. eða um 13 millj. kr. Félagið á eigin hlutabréf að nafnverði 9 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé. Virkir hlutir í lok ársins eru alls 226 millj. kr. og eru allir greiddir. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í móðurfélaginu.
- (ii) Á aðalfundi félagsins í 26. janúar 2007 var samþykkt heimild til stjórnar félagsins til að hækka hlutafé þess um allt að 36 millj. kr. að nafnverði með sölu nýrra hluta. Jafnframt féllu hluthafar frá forkaupsrétti sínum, en stjórn félagsins mun ákveða útboðsgengi bréfanna og sölureglur hverju sinni. Heimildin gildir í þrjú ár.
- (iii) *Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutafjár*  
Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutafjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutafjár sem félagið hefur selt. Samkvæmt lögum um hlutafélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutafjár í varasjóði, sem ekki má nota til að greiða hluthöfum arð.
- (iv) *Annað bundið eigið fé*

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

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

## Skýringar, frh.:

### 19. Frh.:

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

Annað bundið eigið fé greinist þannig:

	Skuld- binding vegna söluréttar	Áfallinn kostnaður vegna kaupréttar	Þýðingar- munur í dóttur- félögum	Samtals
Staða 1.1.2006 .....	( 18.690)	0	( 10.939)	( 29.629)
Breyting á árinu .....	0	7.175	34.606	41.781
Staða 31.12.2006 .....	( 18.690)	7.175	23.667	12.152
Breyting á árinu .....	8.900	12.298	( 3.989)	17.209
Staða 31.12.2007 .....	( 9.790)	19.473	19.678	29.361

### Arður

	2007	2006
Arður til hluthafa í móðurfélaginu greinist þannig:		
Greiddur arður 0,45/0,15 kr. á hlut .....	100.451	37.200

### 20. Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður á hlut miðar við hagnað sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu og vegins meðalfjölda virkra hluta á árinu og sýnir hver hagnaðurinn er á hverja krónu hlutafjár. Þynntur hagnaður á hlut miðar við hagnað sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu og vegins meðalfjölda virkra hluta að teknu tilliti til þynningaráhrifa væntra útgefinna hluta vegna kaupréttar starfsmanna. Félagið hefur ekki tekið lán sem eru breytanleg í hlutafé.

	2007	2006
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu .....	415.745	303.661
Hlutafé í ársbyrjun .....	223.201	246.408
Áhrif keyptra og seldra eigin bréfa .....	706	( 27.620)
Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði .....	223.907	218.788
Hagnaður á hlut .....	1,86	1,39
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu .....	415.745	303.661
Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði .....	223.907	218.788
Áhrif kaupréttarsamninga .....	1.400	288
Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði .....	225.307	219.076
Þynntur hagnaður á hlut .....	1,85	1,39

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

## Skýringar, frh.:

### 21. Vaxtaberandi skuldir

Í þessari skýringu eru upplýsingar um samningsbundin ákvæði vaxtaberandi skulda samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Upplýsingar um vaxtaáhættu, gengisáhættu og lausafjánhættu er að finna í skýringu 25.

	2007	2006
Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig:		
Langtímalán með veði í varanlegum rekstrarfjármunum .....	806.424	962.024
Fjármögnunarleiga .....	32.005	52.914
Önnur langtímalán .....	555.527	536.822
Næsta árs afborganir .....	( 283.427)	( 272.808)
	<u>1.110.529</u>	<u>1.278.952</u>

Vaxtaberandi skammtímaskuldir greinast þannig:

Næsta árs afborganir .....	283.427	272.808
Yfirdráttarlán .....	269.932	18.262
Vaxtaberandi skammtímaskuldir samtals .....	<u>553.359</u>	<u>291.070</u>

Vaxtaberandi skuldir í lok ársins greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

	2007		2006	
	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í DKK .....	5,5%	406.447	4,9%	532.388
Skuldir í EUR .....	5,3%	179.774	4,2%	54.311
Skuldir í USD .....	6,0%	71.863	6,0%	23.089
Skuldir í CHF .....	3,2%	54.652		0
Skuldir í JPY .....	1,7%	28.375	1,3%	4.601
Skuldir í GBP .....	7,5%	11.579	6,2%	14.404
Skuldir í ISK .....	10,3%	641.267	5,6%	922.966
		<u>1.393.956</u>		<u>1.551.760</u>
Næsta árs afborganir .....		( 283.427)		( 272.808)
Vaxtaberandi skuldir samkvæmt efnahagsreikningi ...		<u>1.110.529</u>		<u>1.278.952</u>

Afborganir af langtímalánum greinast þannig á næstu ár:

Afborganir 2007 .....	0	272.808
Afborganir 2008 .....	283.427	271.122
Afborganir 2009 .....	200.210	261.372
Afborganir 2010 .....	186.424	290.783
Afborganir 2011 .....	128.360	176.540
Afborganir 2012 .....	70.296	90.504
Afborganir síðar .....	525.238	188.630
	<u>1.393.956</u>	<u>1.551.760</u>

## Skýringar, frh.:

21. Frh.:

### Fjármögnunarleiga

Fjármögnunarleigugreiðslur greinast þannig:

	2007			2006		
	Greiðsla	Vextir	Nafnverð	Greiðsla	Vextir	Nafnverð
Innan árs .....	21.012	1.072	19.940	6.257	1.960	4.297
Eftir 1 - 5 ár .....	17.759	804	16.955	52.914	1.058	51.856
	<u>38.771</u>	<u>1.876</u>	<u>36.895</u>	<u>59.171</u>	<u>3.019</u>	<u>56.153</u>

## 22. Tekjuskattsskuldbinding

Reiknuð tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:	2007	2006
Tekjuskattsskuldbinding 1. janúar .....	61.923	53.197
Reiknaður tekjuskattur ársins .....	88.258	99.484
Tekjuskattur til greiðslu .....	( 127.619)	( 96.733)
Gengismunur og aðrar breytingar .....	47.542	5.975
Tekjuskattsskuldbinding 31. desember .....	<u>70.104</u>	<u>61.923</u>

Tekjuskattsskuldbindingin greinist þannig í árslok:

Rekstrarfjármunir .....	41.720	45.018
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	( 4.647)	( 2.280)
Birgðir .....	5.835	4.351
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	27.196	14.834
Tekjuskattsskuldbinding 31. desember .....	<u>70.104</u>	<u>61.923</u>

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

## 23. Kaupréttir

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

Fjöldi hluta og vegið meðalkaupréttargengi er sem hér segir:

	Vegið meðal- kaupréttar- gengis		Vegið meðal- kaupréttar- gengis	
	2007	Fjöldi hluta 2007	2006	Fjöldi hluta 2006
Kaupréttir 1. janúar .....	14,00	7.000	14,00	0
Veittir kaupréttir á árinu .....			14,00	7.000
Nýttir kaupréttir á árinu .....	14,00	( 2.800)		0
Kaupréttir 31. desember .....	<u>14,00</u>	<u>4.200</u>	<u>14,00</u>	<u>7.000</u>

## Skýringar, frh.:

### 23. Frh.:

	Lykil- stjórnendur 2007
Gangvirði kaupréttar á samningsdegi .....	26.720
Verð hluta .....	14,00
Kaupréttargengi .....	14,00
Vænt flökt ( vegið meðalflökt) .....	26,83%
Líftími kauprétta (væntur veginn meðallíftími) .....	2,9
Væntur arður .....	1,07%
Áhættulausir vextir (miðað við ríkisskuldabréf) .....	11,42%

Gjaldfærður kostnaður vegna kaupréttarsamninga á árinu nam 12 millj. kr. (2006: 7 millj. kr.).

### 24. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

	2007	2006
Viðskiptaskuldir .....	1.185.074	656.719
Skattar ársins .....	127.619	96.733
Aðrar skammtímaskuldir .....	850.644	765.824
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals .....	<u>2.163.337</u>	<u>1.519.276</u>

### 25. Fjármálagerningar

#### Lánsáhætta

#### Mögulegt tap vegna lánsáhattu

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

	Skýring	Bókfært verð 2007	2006
Fjárfestingar til gjalddaga .....	15	30.000	79.661
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning .....	14	500	577
Lán og kröfur .....	17	2.486.114	1.738.179
Handbært fé .....	18	117.882	272.052
		<u>2.634.496</u>	<u>2.090.469</u>



## Skýringar, frh.:

25. Frh.:

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

	Bókfært verð	
	2007	2006
Ísland .....	1.918.453	1.512.501
Danmörk .....	543.125	221.765
Önnur landsvæði .....	24.536	3.913
	<u>2.486.114</u>	<u>1.738.179</u>

Fimm stærstu viðskiptamenn samstæðunnar eru innlend fyrirtæki, en í árslok námu viðskiptakröfur á þá 538 millj. kr. (2006: 318 millj. kr.).

### Virðisrýmun viðskiptakrafna

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

	Nafnverð kröfu		Niðurfærsla	
	2007	2006	2007	2006
Ógjaldfallið .....	1.665.874	1.156.904		
Gjaldfallið innan 30 daga .....	399.426	289.226		
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum .....	84.586	71.338		
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum .....	79.007	101.279	29.029	32.559
	<u>2.228.893</u>	<u>1.618.747</u>	<u>29.029</u>	<u>32.559</u>

Breytingar á niðurfærslu viðskiptakrafna á árinu greinast þannig:

	2007	2006
Staða 1.1. ....	23.726	24.331
Gjaldfærsla bakfærð á árinu .....	( 1.894)	( 605)
Staða 31.12. ....	<u>21.832</u>	<u>23.726</u>

### Lausafjáráhætta

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

#### 31. desember 2007

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

## Skýringar, frh.:

25. Frh.:

**31. desember 2006**

	Bókfært verð	Umsamið sjóðstreymi	Innan 1 árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Meira en 5 ár
<b>Fjárskuldir sem ekki eru afleiður:</b>						
Veðtryggð bankalán ....	1.498.846	2.013.191	161.191	406.667	859.077	586.256
Fjármögnunarleigu- samningar .....	52.914	62.191	8.218	9.040	44.933	0
Yfirdráttarlán .....	18.262	18.262	18.262			0
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtíma- skuldir .....	1.519.276	1.519.276	1.519.276			0
	<u>3.089.298</u>	<u>3.612.920</u>	<u>1.706.947</u>	<u>415.707</u>	<u>904.010</u>	<u>586.256</u>

### Gjaldmiðlagengisáhætta

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

<b>31. desember 2007</b>	EUR	DKK	USD	GBP	JPY	CHF
Viðskiptakröfur .....	3.653	462.475	43.498			
Veðtryggð lán banka ..	( 179.774)	( 406.447)	( 71.863)	( 11.579)	( 28.375)	( 54.652)
Viðskiptaskuldir .....	( 268.204)	( 376.501)	( 55.227)	( 10.878)		
Áhætta í efnahagsreikningi .....	( 444.325)	( 320.473)	( 83.592)	( 22.457)	( 28.375)	( 54.652)
<b>31. desember 2007</b>	EUR	DKK	USD	GBP	JPY	CHF
Viðskiptakröfur .....	36.113	207.011	9.841			
Veðtryggð lán banka ..	( 191.354)	( 406.545)	( 85.005)	( 15.149)	( 31.091)	( 57.382)
Viðskiptaskuldir .....	( 208.461)	( 94.442)	( 69.689)	( 4.716)		
Áhætta í efnahagsreikningi .....	( 363.702)	( 293.976)	( 144.853)	( 19.865)	( 31.091)	( 57.382)

## Skýringar, frh.:

### 25. Fjármálagerningar, frh.,

Gengi helstu gjaldmiðla á árinu var sem hér segir:

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2007	2006	2007	2006
EUR .....	87,600	87,720	91,200	94,610
DKK .....	11,774	12,430	12,357	12,586
GBP .....	128,030	-	125,460	-

#### Næmnigreining

10% styrking íslenskrar krónu gagnvart eftirtöldum gjaldmiðlum 31. desember mundi hafa hækkað (lækkað) eigið fé og afkomu samstæðunnar um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist óbreyttar. Greiningin var unnin með sama hætti og árið 2006.

	Eigið fé	Hagnaður eða (tap)
<b>31. desember 2007</b>		
DKK .....	31.189	2.035
GBP .....	( 3.996)	( 3.354)
<b>31. desember 2006</b>		
DKK .....	32.212	8.848
GBP .....	-	-

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

#### Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi fjármálagerningar samstæðunnar í árslok greinast þannig:

	Bókfært verð	
	2007	2006
<b>Fjármálagerningar með breytilega vexti</b>		
Fjárskuldir .....	1.663.888	1.570.022

## Skýringar, frh.:

### 25. Fjármálagæringar, frh.,

#### Vaxtaáhætta

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagæringa með fasta vexti

Samstæðan hefur ekki fjáreignir né fjárskuldir á föstum vöxtum.

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagæringa með breytilega vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörsdegi um 100 punkta hefði hækkað (lækkað) eigið fé og afkomu um eftirfarandi fjárhæðir. Þessi greining byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar. Greiningin er unnin með sama hætti árið 2006.

	Afkoma		Eigið fé	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
<b>31. desember 2007</b>				
Fjármálagæringar með breytilega vexti .....	( 9.226)	9.226	( 9.226)	9.226
Næmni sjóðstreymis (nettó) .....	( 9.226)	9.226	( 9.226)	9.226
<b>31. desember 2006</b>				
Fjármálagæringar með breytilega vexti .....	( 7.406)	7.406	( 7.406)	7.406
Næmni sjóðstreymis (nettó) .....	( 7.406)	7.406	( 7.406)	7.406

#### Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

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

	31. desember 2007		31. desember 2006	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Fjárfestingar til gjalddaga .....	30.000	30.540	79.661	80.611
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning .....	500	500	577	577
Lán og kröfur .....	2.486.115	2.486.115	1.738.179	1.738.179
Handbært fé .....	117.882	117.882	272.052	272.052
Veðtryggð bankalán .....	( 1.238.341)	( 1.213.574)	( 1.465.994)	( 1.436.674)
Fjármögnunarleigusamningar .....	( 38.771)	( 37.996)	( 59.171)	( 57.988)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	( 2.163.337)	( 2.163.337)	( 1.519.276)	( 1.519.276)
Yfirdráttarlán .....	( 269.933)	( 269.933)	( 18.262)	( 18.262)
	( 1.075.885)	( 1.049.803)	( 972.234)	( 940.781)

## Skýringar, frh.:

### 25. Fjármálagæringar, frh.,

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 4.

#### *Vextir við mat á gangvirði*

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

	2007	2006
Lántökur .....	2,0% - 3,0%	2,0% - 3,0%
Fjármögnunarleigusamningar .....	2,0% - 3,0%	2,0% - 3,0%

### 26. Rekstrarleiga

#### *Leiga sem leigutaki*

Rekstrarleigugreiðslur greinast þannig:	2007	2006
Innan árs .....	18.228	3.880
Eftir 1 - 5 ár .....	8.430	7.760
Samtals .....	26.658	11.640

Félagið hefur gert rekstrarleigusamninga um áhöld og tæki. Skuldbindingar vegna þessara samninga, sem ekki eru færðar í efnahagsreikning, nema allt að 27 millj. kr. á næstu sjö árum.

#### *Leiga sem leigusali*

	2007	2006
Innan árs .....	5.158	10.644
Eftir 1 - 5 ár .....	2.642	4.756
Samtals .....	7.800	15.400

### 27. Tengdir aðilar

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

Laun og hlunnindi til stjórnenda greinast þannig:	Laun og bónusar	Eignarhlutur	Kaupréttir
Benedikt Jóhannesson, stjórnarformaður .....	2.550	27.388	
Árni Vilhjálmsson, varaformaður .....	850	330	
Guðmundur J. Jónsson, stjórnarmaður .....	850	477	
Örn D. Jónsson, varamaður .....	600	267	
Þórður Sverrisson, forstjóri .....	34.700	10.778	
Erling Ásgeirsson, framkvæmdastjóri Notendalausna .....	14.599	108	600
Þorvaldur Jacobsen, framkvæmdastjóri Kjarnalausna .....	18.580	500	600

## Skýringar, frh.:

### 27. Tengdir aðilar, frh.:

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

### 28. Dótturfélög

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

	Land	Eignarhluti	
		2007	2006
AppliCon Holding ehf. ....	Ísland	97%	97%
Dansupport A/S .....	Danmörk	100%	-
Klak ehf. ....	Ísland	79%	100%
Linkur ehf. ....	Ísland	100%	-
ParX ehf. ....	Ísland	100%	100%
Simdex ehf. ....	Ísland	100%	100%
Tölvusmiðjan ehf. ....	Ísland	100%	100%

Í árslok 2007 var hlutafé í Klak ehf. aukið og selt þriðja aðila. Seldur var 3% hlutur í AppliCon Holding ehf. á árinu 2006.

### 29. Atburðir eftir reikningskiladag

Félagið gerði í október 2007 samning um kaup á 77% hlutafjár í TM Software hf. Kaupverðið verður greitt með útgáfu hlutafjár og handbæru fé. Við undirritun samnings miðuðust kaupin við að heildarverð hlutabréfa í TM Software væri 1.700 millj. kr. og er greiðsla á 77% hlutafjár í TM Software því ríflega 1.300 millj. kr. Nýherji hf. ráðgerir að gefa út nýtt hlutafé að nafnverði 55 millj. kr. til þess að fjármagna kaupin að hluta. Hlutaféð verður boðið til kaups á genginu 22 og verða því 1.210 millj. króna fjármagnaðar með sölu hlutafjár. Áreiðanleikakönnun er lokið, en niðurstöðu liggja ekki m.a. fyrir vegna ólokinnna samninga TM Software ehf. við erlenda aðila. Fyrirhugað er að ljúka samningi við núverandi eigendur fyrir lok janúar.

### 30. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar:

Rekstur:	2007	2006
Veltuhraði vörubirgða í lok tímabils - vörunotkun/sölubirgðir í lok tímabils .....	8,6	8,3
Söludagar í viðskiptakröfum - viðskiptakröfur í lok tímabils/seldar vörur og þjónusta .....	45	46
Laun og launatengd gjöld/seldar vörur og þjónusta .....	29,2%	27,8%
Annar rekstrarkostnaður/seldar vörur og þjónusta .....	9,2%	8,5%
Hagnaður eftir skatta/seldar vörur og þjónusta .....	3,7%	3,5%
<b>Efnahagur:</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir .....	1,21	1,38
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn .....	31,2%	30,7%
Arðsemi eigin fjár .....	30,1%	23,4%
Markaðsvirði virks hlutafjár .....	5.234.732	3.437.295
Breyting á gengi hlutafjár frá ársbyrjun .....	50,6%	11,6%
Gengi hlutafjár .....	23,20	15,40

## Óendurskoðuð yfirlit

### Ársfjórðungayfirlit

Rekstur samstæðunnar greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	Samtals
<b>Árið 2007</b>					
Seldar vörur og þjónusta .....	2.389.348	2.637.312	2.750.060	3.524.707	11.301.427
Vörunotkun og kostnaður við selda þjónustu .....	( 1.307.740)	( 1.428.510)	( 1.606.412)	( 1.975.244)	( 6.317.906)
<b>Vergur hagnaður</b> .....	1.081.608	1.208.802	1.143.648	1.549.463	4.983.521
Aðrar tekjur .....	6.886	4.885	2.781	39.209	53.761
Laun og launatengd gjöld .....	( 760.894)	( 851.036)	( 770.371)	( 912.601)	( 3.294.902)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 183.386)	( 206.293)	( 191.690)	( 455.022)	( 1.036.391)
Afskriftir .....	( 22.092)	( 24.015)	( 28.817)	( 30.877)	( 105.801)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....	122.122	132.343	155.551	190.172	600.188
Fjármunatekjur .....	23.787	38.087	13.905	( 15.329)	60.450
Fjármagnsgjöld .....	( 7.769)	( 43.831)	( 71.397)	( 33.351)	( 156.348)
Samtals fjármunatekjur og gjöld .....	16.018	( 5.744)	( 57.492)	( 48.680)	( 95.898)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	( 1.100)	2.306	3.341	( 649)	3.898
<b>Hagnaður fyrir skatta</b> .....	137.040	128.905	101.400	140.843	508.188
Tekjuskattur .....	( 32.108)	( 24.849)	( 8.089)	( 23.212)	( 88.258)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....	104.932	104.056	93.311	117.631	419.930
EBITDA .....	144.214	156.358	184.368	221.049	705.989
<b>Árið 2006</b>					
Seldar vörur og þjónusta .....	1.909.232	2.122.983	1.909.692	2.704.216	8.646.123
Vörunotkun og kostnaður við selda þjónustu .....	( 1.058.427)	( 1.188.359)	( 1.024.691)	( 1.587.616)	( 4.859.093)
<b>Vergur hagnaður</b> .....	850.805	934.624	885.001	1.116.600	3.787.030
Aðrar tekjur .....	8.765	9.394	9.975	10.569	38.703
Laun og launatengd gjöld .....	( 568.747)	( 627.897)	( 548.995)	( 662.068)	( 2.407.707)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 132.403)	( 161.971)	( 149.119)	( 292.060)	( 735.553)
Afskriftir .....	( 26.409)	( 24.715)	( 24.125)	( 23.582)	( 98.831)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....	132.011	129.435	172.737	149.459	583.642
Fjármunatekjur .....	5.643	9.151	31.439	7.502	53.735
Fjármagnsgjöld .....	( 65.363)	( 101.331)	15.412	( 75.267)	( 226.549)
Samtals fjármunatekjur og gjöld .....	( 59.720)	( 92.180)	46.851	( 67.765)	( 172.814)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	( 960)	( 420)	( 6.978)	2.640	( 5.718)
<b>Hagnaður fyrir skatta</b> .....	71.331	36.835	212.610	84.334	405.110
Tekjuskattur .....	( 17.050)	( 7.418)	( 58.660)	( 16.356)	( 99.484)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....	54.281	29.417	153.950	67.978	305.626
EBITDA .....	158.420	154.150	196.862	173.041	682.473