

Kögun hf.

**Samandreginn árshlutareikningur
samstæðunnar
30. júní 2006**

Kögun hf.
Lynghálsi 9
110 Reykjavík

Kt. 490389-2619

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra	3	Sjóðstreymisyfirlit	7
Könnunaráritun endurskoðenda	4	Eiginfjáryfirlit	8
Rekstrarreikningur	5	Skýringar	9
Efnahagsreikningur	6		

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Kögunar hf. og dótturfélaga, sem voru tíu í lok tímabilsins. Í ársbyrjun stofnaði Kögun hf. dótturfélagið Kögun USA Inc. sem keypti alla hluti í bandaríska félaginu Specialists in Custom Software Inc. Rekstur félagsins er innifalinn í samstæðureikningi Kögunar hf. frá 1. janúar 2006. Í mars keypti dótturfélagið Skýrr hf. 58,7% eignarhlut í EJS ehf. og er rekstur EJS ehf. innifalinn í samstæðureikningi frá og með 1. mars 2006.

Tap varð af rekstri samstæðunnar á tímabilinu að fjárhæð 429 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Hlutdeild hluthafa móðurfélagsins í tapi tímabilsins nam 402 millj. kr. Tekjur samstæðunnar af seldum vörum og þjónustu námu 12.185 millj. kr. á tímabilinu. Eigið fé samstæðunnar í lok tímabilsins var 6.580 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Vísað er til sérstaks yfirlits um eigið fé í árshlutareikningnum varðandi breytingar á eiginfjárreikningum á tímabilinu.

Stjórn Kögunar hf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006 með undirritun sinni.

Reykjavík, 3. ágúst 2006.

Í stjórn félagsins:

Forstjóri:

Könnunaráritun endurskoðenda

Stjórn og hluthafar í Kögun hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Kögunar hf. og dótturfélaga fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006. Árshlutareikningur samstæðunnar hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um eigið fé og skýringar. Árshlutareikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í áritun okkar á árshlutareikninginn á grundvelli könnunarinnar.

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla um könnun árshlutareikninga. Slík könnun felur í sér spurningar til starfsmanna félagsins og greiningu á hinum ýmsu liðum árshlutareikningsins. Hún felur því ekki að öllu leyti í sér sömu aðgerðir og endurskoðun, sem hefur það að markmiði að láta í ljós álit á reikningsskilum í heild. Slíkt álit er því ekki látið í ljós.

Könnun okkar leiddi ekkert í ljós sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag í lok þess og breytingum á handbæru fé í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga.

Reykjavík, 3. ágúst 2006.

KPMG Endurskoðun hf.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2006

	Skýr.	2006 1.1.-30.6.	2005 1.1.-30.6.
Seldar vörur og þjónusta		12.184.708	8.546.407
Kostnaðarverð seldra vara		5.717.589	4.059.112
Laun og launatengd gjöld		4.508.785	3.060.209
Annar rekstrarkostnaður		1.132.550	731.464
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (e. EBITDA)		825.784	695.622
Afskriftir		(186.397)	(126.448)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	4	(1.166.678)	(265.417)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага		0	9.316
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		(527.291)	313.073
Tekjuskattur	5	98.626	(89.840)
Hagnaður (tap) tímabilsins		(428.665)	223.233
Hagnaður (tap) tímabilsins skiptist þannig:			
Hluthafar móðurfélags		(402.466)	225.138
Minnihluti		(26.199)	(1.905)
Hagnaður (tap) tímabilsins		(428.665)	223.233
Hagnaður (tap) á hlut:			
Hagnaður (tap) á hverja krónu hlutfjár	6	(2,10)	1,18

Efnahagsreikningur 30. júní 2006

	Skýr.	30.6.2006	31.12.2005
Eignir:			
Rekstrarfjármunir		1.614.425	999.807
Óefnislegar eignir		14.657.345	11.960.963
Eignarhlutir í öðrum félögum		65.593	33.461
Skuldabréfaeign og langtímakröfur		4.921	4.921
Skatteign		692.856	455.454
Fastafjármunir		<u>17.035.140</u>	<u>13.454.606</u>
Vörubirgðir og verk í vinnslu		735.094	318.294
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		5.363.448	4.032.419
Handbært fé		<u>1.601.964</u>	<u>2.850.562</u>
Veltufjármunir		<u>7.700.506</u>	<u>7.201.275</u>
Eignir samtals		<u><u>24.735.646</u></u>	<u><u>20.655.881</u></u>
Eigið fé:			
Hlutfé	8	193.000	189.829
Lögbundinn varasjóður		48.250	48.250
Yfirverðsreikningur		3.996.688	3.794.090
Þýðingarmunur		169.678	(138.141)
Óráðstafað eigið fé		<u>1.201.943</u>	<u>1.723.565</u>
Eigið fé hluthafa móðurfélags		5.609.559	5.617.593
Hlutdeild minnihluta		<u>970.136</u>	<u>712.725</u>
Eigið fé samtals		<u><u>6.579.695</u></u>	<u><u>6.330.318</u></u>
Skuldir:			
Vaxtaberandi langtímaskuldir		<u>10.124.221</u>	<u>8.156.286</u>
Vaxtaberandi skammtímaskuldir		2.268.439	1.940.686
Næsta árs afborgun langtímaskulda	9	550.492	372.607
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		<u>5.212.799</u>	<u>3.855.984</u>
Skammtímaskuldir		<u>8.031.730</u>	<u>6.169.277</u>
Skuldir samtals		<u>18.155.951</u>	<u>14.325.563</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>24.735.646</u></u>	<u><u>20.655.881</u></u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2006

	Skýr.	2006 1.1.-30.6.	2005 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar:			
Hagnaður (tap) tímabilsins .....	(	428.665)	223.233
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir		186.397	126.448
Vaxtagjöld, verðbætur og gengismunur		1.278.031	334.723
Tekjuskattur	5	(98.626)	89.840
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi .....	(	21.356)	(11.683)
Veltufé frá rekstri		915.781	762.561
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum .....	(	702.135)	(259.316)
Greidd vaxtagjöld .....	(	159.133)	(186.098)
Greiddur tekjuskattur .....	(	62.761)	(40.225)
Handbært fé (til) frá rekstri	(	8.248)	276.922
Fjárfestingarhreyfingar:			
Rekstrarfjármunir, breyting .....	(	151.173)	(141.052)
Óefnislegar eignir, breyting .....	(	19.112)	(7.081)
Fjárfesting í öðrum félögum að frádregnu yfirteknu handbæru fé	3	(1.602.253)	(51.288)
Söluverð eignarhluta í félögum		0	91.481
Skuldabréfaeign og langtímakröfur, breyting		0	(409)
Aðrar skammtímakröfur, breyting .....	(	780.189)	0
Fjárfestingarhreyfingar	(	2.552.727)	(108.349)
Fjármögnunarhreyfingar:			
Innborgað hlutfé frá minnihluta		0	659.153
Keypt og seld eigin hlutabréf		95.694	75.458
Greiddur arður .....	(	77.200)	(56.910)
Tekin ný langtímalán		1.297.668	2.328.142
Afborganir langtímalána .....	(	386.100)	(203.360)
Skammtímalán, breyting		382.315	(1.584.922)
Fjármögnunarhreyfingar		1.312.377	1.217.561
(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....	(	1.248.598)	1.386.134
Handbært fé í ársbyrjun		2.850.562	1.134.822
Handbært fé í lok tímabils.....		1.601.964	2.520.956

Eiginfjárfirlit 1. janúar 2005 til 30. júní 2006

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Yfirverðs- reikningur	Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Samtals	Minnihluti	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2005	190.366	48.250	3.850.726	(11.476)	1.143.921	5.221.787		5.221.787
Breyting eigin bréfa	(537)		(56.636)			(57.173)		(57.173)
Arður til hluthafa					(57.510)	(57.510)		(57.510)
Gengisáhrif erlendra dótturfélaga				(126.665)		(126.665)	(9.242)	(135.907)
Hagnaður ársins					637.154	637.154	(1.193)	635.961
Hlutdeild minnihluta í eigin fé dótturfélags						0	723.160	723.160
Eigið fé 31.12.2005	<u>189.829</u>	<u>48.250</u>	<u>3.794.090</u>	<u>(138.141)</u>	<u>1.723.565</u>	<u>5.617.593</u>	<u>712.725</u>	<u>6.330.318</u>
Eigið fé 1.1.2006	189.829	48.250	3.794.090	(138.141)	1.723.565	5.617.593	712.725	6.330.318
Breyting eigin bréfa	3.171		202.598			205.769		205.769
Arður til hluthafa					(77.200)	(77.200)		(77.200)
Yfirtekið í samstæðu						0	316.053	316.053
Gengisáhrif erlendra dótturfélaga				307.819		307.819	47.536	355.355
Minnihluti, breyting					(41.956)	(41.956)	(68.123)	(110.079)
Arður til minnihluta							(11.856)	(11.856)
Tap tímabilsins					(402.466)	(402.466)	(26.199)	(428.665)
Eigið fé 30.6.2006	<u>193.000</u>	<u>48.250</u>	<u>3.996.688</u>	<u>169.678</u>	<u>1.201.943</u>	<u>5.609.559</u>	<u>970.136</u>	<u>6.579.695</u>

Skýringar

Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Kögum hf. er með lögheimili að Lynghálssi 9 í Reykjavík. Samandreginn árs hlutareikningur samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006 hefur að geyma árs hlutareikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sem samstæðunnar. Stjórn félagsins heimilaði birtingu árs hlutareikningsins 3. ágúst 2006.

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árs hlutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við IAS 34, um árs hlutareikninga. Samandreginn árs hlutareikningur inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2005.

b. Grundvöllur reikningsskilanna

Við gerð árs hlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2005. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá félaginu eða á vef þess, www.kogun.is og á vef Kauphallar Íslands, www.icex.is.

Árs hlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Hann byggir á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að afleiðusamningar eru færðir á gangvirði.

Starfsþáttayfirlit

1. Starfsþættir eftir sviðum

Hugbúnaður og tengd þjónusta innfela gerð hugbúnaðar og ýmsa þjónustu tengda því. Vélbúnaður og tengd þjónusta innfela vörusölu og ýmsa þjónustu tengda henni.

Landsvæðisskipting

Við framsetningu upplýsinga á grundvelli landsvæðisstarfsþátta eru starfsþáttatekjur og starfsþáttaeignir byggðar á landfræðilegri staðsetningu samstæðufélaganna.

Starfsþættir eftir sviðum 1. janúar til 30. júní 2006

	Hugbúnaður og tengd þjónusta	Vélbúnaður og tengd þjónusta	Jöfnunar- færslur	Samtals
Seldar vörur og þjónusta til þriðja aðila	4.550.519	7.634.189		12.184.708
Tekjur innan samstæðunnar	135.725	65.050	(200.775)	
Tekjur samtals	4.686.244	7.699.239		12.184.708
Rekstrargjöld starfsþátta	(4.148.266)	(7.411.433)	200.775	(11.358.924)
Rekstarhagnaður fyrir afskriftir (e. EBITDA)	537.978	287.806		825.784
Afskriftir	(123.207)	(63.190)		(186.397)
Rekstrarhagnaður (e. EBIT).....	414.771	224.616		639.387
Fjármagnskostnaður	(850.553)	(316.125)		(1.166.678)
Tekjuskattur	67.616	31.010		98.626
Tap tímabilsins	(368.166)	(60.499)		(428.665)

Skýringar, frh.:

1. frh.:		Hugbúnaður og tengd þjónusta	Vélbúnaður og tengd þjónusta	Samtals
Eignir starfsþátta		12.862.681	11.872.965	24.735.646
Skuldir starfsþátta		10.505.100	7.650.851	18.155.951
Landsvæðisskipting 1. janúar til 30. júní 2006:				
	Ísland	Önnur norðurlönd	Bandaríkin	Samtals
Tekjur	6.176.307	5.738.977	269.424	12.184.708
Eignir	17.506.553	6.328.273	900.820	24.735.646

Ársfjórðungayfirlit

2. Rekstur samstæðunnar greinist þannig á ársfjórðunga:

	2. ársfj. 2006	1. ársfj. 2006	4. ársfj. 2005	3. ársfj. 2005	2. ársfj. 2005
Rekstrartekjur	6.589.728	5.594.980	5.247.514	3.634.209	4.425.155
Rekstrargjöld án afskrifta.....	(6.203.375)	(5.155.549)	(4.804.427)	(3.347.719)	(4.066.841)
Rekstrarhagnaður án afskrifta (e. EBITDA)	386.353	439.431	443.087	286.490	358.314
Afskriftir	(102.525)	(83.872)	(73.256)	(74.599)	(65.750)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(691.287)	(475.391)	(143.735)	38.433	(120.382)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага ..				876	8.637
Tekjuskattur	79.167	19.459	(24.256)	(40.312)	(62.980)
Hagnaður (tap) tímabilsins	(328.292)	(100.373)	201.840	210.888	117.839
EBITDA hlutfall	5,9%	7,9%	8,4%	7,9%	8,1%

Kaup á dótturfélögum

3. Í ársbyrjun stofnaði Kögun hf. dótturfélagið Kögun USA Inc. og festi það félag kaup á öllum hlutum í bandaríska félaginu Specialists in Custom Software Inc. (SCS). Í mars keypti Skýrr hf. 58,7% eignarhlut í EJS hf. Áhrif á efnahagsreikning samstæðunnar eru eftirfarandi:

	Kögun USA Inc.	EJS hf.	Samtals
Óefnislegar eignir		197.107	197.107
Rekstrarfjármunir	8.638	526.425	535.063
Eignarhlutir í öðrum félögum		33.440	33.440
Skuldabréf og langtímakröfur		2.500	2.500
Skatteign		35.435	35.435
Vörubirgðir og verk í vinnslu		289.963	289.963
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	63.475	632.100	695.575
Handbært fé	7.816	158.461	166.277

Skýringar, frh.:

3. frh.:	Kögun USA Inc.	EJS hf.	Samtals
Hlutdeild minnihluta		(869)	(869)
Vaxtaberandi langtímaskuldir		(428.257)	(428.257)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	(73.583)	(615.914)	(689.497)
Hrein eign	6.346	830.391	836.737
Hlutdeild minnihluta		(316.053)	(316.053)
Viðskiptavild við kaupin	591.333	718.143	1.309.476
Kaupverð	597.679	1.232.481	1.830.160
Kaupverðið skiptist þannig:			
Greitt með handbæru fé	536.049	1.232.481	1.768.530
Ógreitt í lok tímabils	61.630		61.630
Kaupverð	597.679	1.232.481	1.830.160
Útstreymi handbærs fjár greinist þannig:			
Greitt með handbæru fé	536.049	1.232.481	1.768.530
Handbært fé yfirtekið	(7.816)	(158.461)	(166.277)
Heildarútstreymi handbærs fjár	528.233	1.074.020	1.602.253

Innifalið í kaupverði eignarhluta er kostnaður sem beint tengist kaupunum, svo sem sérfræðiráðgjöf.

Útdeilingu kaupverðs ofangreindra eigna í samræmi við IFRS 3 er ekki lokið. Gera má ráð fyrir að einhver hluti yfirverðs við kaupin tilheyri fyrnanlegum eignum.

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2006	2005
4. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur af eignum	111.353	59.571
Söluhagnaður eignarhluta	0	9.735
Vaxtagjöld og verðbætur	(744.821)	(340.622)
Gangvirðisbreyting afleiðusamninga	(577.247)	0
Gengismunur	44.037	5.899
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(1.166.678)	(265.417)

Tekjuskattur

5. Virkur tekjuskattur greinist þannig:		
Tap fyrir tekjuskatt		(527.291)
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	18,0%	94.912
Áhrif skatthlutfalla á erlendu skattsvæði	1,2%	6.302
Ófrádráttarþær gjöld og yfirfæranlegt tap	-0,5%	(2.588)
Virkur tekjuskattur	18,7%	98.626

Skýringar, frh.:

Hagnaður (tap) á hlut

6. Hagnaður á hlut er hlutfall hagnaðar, sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu og vegins meðaltals hlutfjár á tímabilinu og sýnir hver hagnaðurinn er á hverja krónu hlutfjár. Þynntur hagnaður á hlut er hinn sami og grunnhagnaður á hlut, þar sem ekki hafa verið gefnir út kaupréttir til starfsmanna eða annarra og félagið hefur ekki tekið lán sem eru breytanleg í hlutfé.

	2006 1.1.-30.6.	2005 1.1.-30.6.
Hagnaður (tap) tímabilsins til hluthafa í móðurfélaginu	(402.466)	225.138
Hlutfé 1.1.	189.829	190.366
Áhrif keypra og seldra eigin bréfa	1.760	750
Vegið meðtalt útistandandi hluta síðustu 12 mánaða	<u>191.589</u>	<u>191.116</u>
Hagnaður (tap) á útistandandi hlut	(2,10)	1,18

Dótturfélög

7. Í lok júní voru dótturfélög móðurfélagsins 10 talsins. Að auki eiga dótturfélögin 16 félög innan samstæðunnar þannig að samstæðan inniheldur eftirtalin 26 félög, auk móðurfélagsins:

	Eignarhlutur
Ax-hugbúnaðarhús hf., Reykjavík	100,0%
Hands ASA, Noregi	100,0%
Completo AS, Noregi	100,0%
Nett.2.3, Noregi	100,0%
IT Drift AS, Noregi	100,0%
Hugur hf., Reykjavík	100,0%
Menntagátt ehf., Reykjavík	100,0%
Kögun USA Inc., Bandaríkjunum	100,0%
Specialists in Custom Software, Inc., Bandaríkjunum	100,0%
Kögurnes ehf., Reykjavík	100,0%
Landsteinar Strengur hf., Reykjavík	100,0%
Aston Baltic SIA, Lettlandi	100,0%
Opin Kerfi Group Holding ehf., Reykjavík	80,1%
Opin Kerfi Group hf., Reykjavík	100,0%
Kerfi A/S, Danmörku	100,0%
Opin Kerfi Sweden AB, Svíþjóð	100,0%
Kerfi AB, Svíþjóð	100,0%
Opin Kerfi ehf., Reykjavík	100,0%
Opin Kerfi eignarhaldsfélag ehf., Reykjavík	100,0%
Skýrr hf., Reykjavík	100,0%
EJS hf., Reykjavík	65,6%
Eskill ehf., Reykjavík	100,0%
Hýsing ehf., Reykjavík	100,0%
Isoft á Íslandi ehf., Reykjavík	100,0%

Skýringar, frh.:

7. frh.:	Eignarhlutur
Teymi ehf., Reykjavík	100,0%
Verk- og kerfisfræðistofan hf., Reykjavík	100,0%

Í ársbyrjun stofnaði Kögum hf. dótturfélagið Kögum USA Inc. og keypti það félag alla hluti í bandaríska félaginu Specialists in Custom Software Inc. Í mars keypti Skýrr hf. 58,7% eignarhlut í EJS hf. en á tímabilinu keypti EJS hf. eigin hlutabréf sem hafði þau áhrif að virkur eignarhlutur Skýrr hf. í félaginu nam 65,6% í júnílok.

Hlutafé

8. Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 193 millj. kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í móðurfélaginu.

Langtímalán

9. Afborganir af langtímalánum greinast þannig:

Afborganir 1.7.2006 - 30.6.2007	550.492
Afborganir 1.7.2007 - 30.6.2008	546.235
Afborganir 1.7.2008 - 30.6.2009	3.051.098
Afborganir 1.7.2009 - 30.6.2010	482.982
Afborganir síðar	6.043.906
Samtals	<u>10.674.713</u>

Fjármálagerningar

10. Áhætta vegna gjaldmiðla tengist reglubundinni starfsemi samstæðunnar. Afleiðusamningar eru notaðir til að takmarka gengisáhættu.

Kögum hf. hefur gert gjaldmiðlaskiptasamning þess efnis að á lokadegi samnings fær félagið greiddan verðbættan höfuðstól í íslenskum krónum en greiðir á sama tíma gengistryggðan höfuðstól til mótaðila samningsins. Breytingar á gangvirði samningsins eru færðar í gegnum rekstrarreikning sem getur leitt af sér talsverðar sveiflur í afkomu milli einstakra tímabila.

Hrein skuldastaða vegna gjaldmiðlaskiptasamnings þann 30. júní 2006 var 368 millj. kr. og skiptist þannig að eignir voru að fjárhæð 3.025 millj. kr. og skuldir að fjárhæð 3.393 millj. kr.

Kennitölur

11. Helstu kennitölur samstæðunnar:	30.6.2006	31.12.2005
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,0	1,2
Eiginfjárhlutfall - eigið fé samtals/heildarfjármagn	27%	31%
Innra virði hlutfjár - eigið fé hluthafa móðurfélags/hlutafé	29,1	29,6
Arðsemi eigin fjár á ársgrundvelli		
- afkoma tímabilsins/vegið meðaltal eigin fjár samtals	-13%	12%