

KEA

Samstæðuársreikningur

2006

KEA svf.
Glerárgötu 36
600 Akureyri
kt. 680169-2769

KEA

Samstæðuársreikningur

2006

Efnisyfirlit

Áritun óháðra endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3
Rekstrarreikningur	4
Efnahagsreikningur	5
Yfirlit um sjóðstreymi	6
Skýringar	7

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og félagsmanna í KEA svf..

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning KEA svf. fyrir árið 2006. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning KEA og dótturfélagsins Hildings ehf. og greinist í skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, 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 skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim 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 ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2006, efnahag þess 31. desember 2006 og breytingu á handbæru fé á árinu 2006, í samræmi við lög um ársreikninga.

Akureyri, 8. febrúar 2007

Deloitte hf.

Hólmgrímur Bjarnason
endurskoðandi

Ragnar Jóhann Jónsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

KEA svf. er fjárfestingafélag sem vinnur í þágu félagsmanna sinna að eflingu atvinnulífs og búsetuskilyrða á félagssvæði sínu.

Hagnaður KEA á árinu 2006 nam kr. 287.032.255. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins kr. 5.410.481.568, bókfært eigið fé í árslok er kr. 4.509.637.724 og er eiginfjárlutfall félagsins 83,35%.

Í lok ársins voru félagsmenn í félaginu 13.052 en voru 9.060 í upphafi árs.

Stjórn félagsins vísar í ársreikninginn varðandi breytingar á eigin fé félagsins og ráðstöfun hagnaðar.

Að áliti stjórnar og framkvæmdastjóra KEA koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu. Stjórn og framkvæmdastjóri KEA staðfesta hér með samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2006 með undirritun sinni.

Akureyri, 8. febrúar 2007

Í stjórn

Hannes Karlsson
formaður

Björn Friðþjófsson
varaformaður

Jóhannes Ævar Jónsson
ritari

Benedikt Sigurðarson
meðstjórnandi

Hallur Gunnarsson
meðstjórnandi

Soffía Ragnarsdóttir
meðstjórnandi

Úlfhildur Rögnvaldsdóttir
meðstjórnandi

Framkvæmdastjóri

Haldór Jóhannsson
framkvæmdastjóri

Rekstrarreikningur ársins 2006

	Skýr.	2006	2005
Fjármunatekjur		531.418.241	568.088.239
Afskrift krafna og eignarhluta		(10.406.925)	(52.066.308)
Fjármagnsgjöld		(19.871.768)	(15.378.182)
Hreinar rekstrartekjur		<u>501.139.548</u>	<u>500.643.749</u>
Laun og launatengd gjöld	3	(45.222.647)	(71.786.186)
Annar rekstrarkostnaður		(57.342.026)	(43.239.711)
Veittir styrkir		(42.873.061)	(58.421.809)
Hagnaður fyrir skatta		<u>355.701.814</u>	<u>327.196.043</u>
Tekjuskattur	4	(68.669.559)	(64.063.274)
Hagnaður ársins		<u><u>287.032.255</u></u>	<u><u>263.132.769</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2006

Eignir	Skýr.	31.12.2006	31.12.2005
Markaðsverðbréf	7	3.131.436.647	4.006.896.321
Fjárfestingaverðbréf	8	1.019.020.251	491.267.883
Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur	9	941.764.721	321.782.783
Varanlegir rekstrarfjármunir	6	2.619.796	15.000.000
Handbært fé		28.839.688	63.014.551
Aðrar eignir		286.800.465	203.248.086
Eignir		5.410.481.568	5.101.209.624
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé	10		
Stofnsjóður félagsmanna		6.526.000	4.817.000
Lögbundinn varasjóður		1.631.500	1.204.250
Óráðstafað eigið fé		4.501.480.224	4.254.706.619
Eigið fé		4.509.637.724	4.260.727.869
Skuldir og skuldbindingar			
Tekjuskattsskuldbinding	12	429.374.926	423.150.435
Lántaka	11	184.215.279	260.637.028
Ógreiddir reiknaðir skattar	4	62.445.058	40.384.351
Aðrar skuldir		224.808.581	116.309.941
Skuldir		900.843.844	840.481.755
Eigið fé og skuldir		5.410.481.568	5.101.209.624

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2006

	Skýr.	2006	2005
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður		355.701.814	327.196.043
Verðbætur og gengismunur eigna og skulda		(416.124.592)	(352.878.319)
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna		314.405	0
Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna		(12.500.000)	0
Veltufé til rekstrar án skatta		(72.608.373)	(25.682.276)
Rekstartengdar eignir (hækkun) lækkun		(28.008.486)	(2.502.510)
Rekstartengdar skuldir hækkun (lækkun)		(23.593.256)	17.250.545
Handbært fé til rekstrar án skatta		(124.210.115)	(10.934.241)
Greiddir skattar		(40.384.351)	(19.480.924)
Handbært fé til rekstrar		(164.594.466)	(30.415.165)
Fjárfestingahreyfingar			
Markaðsverðbréf		1.294.962.401	(1.770.222.013)
Fjárfestingarverðbréf		(497.044.628)	1.878.948.028
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur		(564.599.958)	34.787.152
Varanlegir rekstrarfjármunir		(2.934.201)	0
Kröfur		(28.043.893)	(164.789.437)
		202.339.721	(21.276.270)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður		(39.831.400)	(40.933.333)
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		0	39.634.736
Afborganir langtímalána		(33.797.718)	0
Stofnsjóður félagsmanna		1.709.000	723.500
Nýjar langtímaskuldir		0	25.307.199
		(71.920.118)	24.732.102
Lækkun handbærs fjár		(34.174.863)	(26.959.333)
Handbært fé í upphafi árs		63.014.551	89.973.884
Handbært fé í lok árs		28.839.688	63.014.551
Aðrar upplýsingar			
Veltufé til rekstrar		(137.053.793)	(73.378.189)

Skýringar

1. Starfsemi

KEA er samvinnufélag og starfar á grundvelli laga nr. 22/1991 um samvinnufélög.

KEA er fjárfestingarfélag sem vinnur í þágu eigenda sinna að því að efla atvinnulíf og búsetuskilyrði á starfssvæði sínu.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur KEA fyrir árið 2006 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Gerð hefur verið breyting frá fyrra ári á framsetningu efnahagsreiknings og sjóðstreymis til að aðlaga yfirlitin betur að núverandi starfssemi KEA, samanburðartölum hefur verið breytt til samræmis. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Samstæða

Ársreikningur samstæðunnar tekur til ársreiknings móðurfélagsins og ársreiknings dótturfélagsins Hildings ehf.

Samstæðan er samin í samræmi við kaupverðsreglu og í því tilviki sem eignarhald í dótturfélagi er minna en 100% er færð upp hlutdeild minnihluta í eigin fé og rekstrarafkomu. Þar sem hlutdeild minnihluta nemur óverulegum fjárhæðum er hún ekki sýnd sérstaklega í ársreikningnum.

Við kaup á dótturfélögum eru eignir og skuldir þeirra metnar til gangverðs á kaupdegi. Sé kaupverð hærra en hrein eign eftir slíkt mat er mismunurinn færður sem viðskiptavild. Rekstrarniðurstaða keypra eða seldra dótturfélaga á árinu er meðtalin í samstæðurekstrarreikningi frá og með kaupdegi eða fram að söludegi eftir því sem við á.

Meðal markmiða samstæðureikningsskilanna er að birta einungis tekjur, gjöld, eignir og skuldir samstæðunnar út á við og er því viðskiptum innan hennar eytt út við gerð reikningsskilanna. Ef við á eru gerðar leiðréttingar á reikningsskilum dótturfélaga til að samræma þau við reikningsskilaaðferðir samstæðunnar.

Ahættustjórnun

Almenn stefna félagsins er að takmarka gjaldeyris- og vaxtaáhættu.

Engir framvikrir gjaldeyrisskiptasamningar, valréttir eða afleiðusamningar eru við lýði hjá félaginu.

Skráning tekna

Vaxtatekjur og aðrar fjármunatekjur eru færðar fyrir viðkomandi tímabil í samræmi við viðeigandi höfuðstól og vaxtaþrósentu. Aðrar tekjur eru færðar þegar til þeirra hefur verið unnið í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningstímabilsins. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

2. Reikningskilaaðferðir (framhald)

Fjármagnskostnaður

Allur fjármagnskostnaður er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann fellur til.

Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Útreikningur hans byggist á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegra mismuna á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt ársreikningi. Tekjuskattshlutfall er 18%.

Frestaður skattur stafar af mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess. Tekjuskattsskuldbinding er færð vegna allra tímamismuna en reiknuð skattinneign er færð vegna tímamismunar ef líkur eru á að þeir nýtist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar á áreiðanlegan hátt. Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni á viðeigandi stað og í tekjuhæft ástand.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

Verðbréf

Skuldabréf og aðrar langtímakröfur sem ætlun er að eiga fram á gjalddaga eru metnar á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu til að mæta hugsanlegu tapi í framtíðinni.

Markaðsverðbréf eru verðbréf sem skráð eru á virkum markaði og keypt í þeim tilgangi að hagnast á skammtímaverðbreytingum. Markaðsverðbréf eru færð á markaðsverði og færast matsbreyting í rekstrarreikning á því tímabili sem þær falla til.

Önnur verðbréf eru flokkuð sem fjárfestingaverðbréf. Fjárfestingaverðbréf eru færð á gangvirði sem er markaðsvirði ef það er byggt á áreiðanlegum forsendum, t.d. skráð á opinberu verðbréfaþingi. Ef ekki er hægt að meta markaðsvirðið með áreiðanlegum hætti þá eru fjárfestingaverðbréfin færð á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu til að mæta hugsanlegu tapi í framtíðinni.

Eignarhlutar í hlutdeildar- og dótturfélögum eru færðir meðal fjárfestingarverðbréfa. Þeir eru færðir á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu en ekki samkvæmt hlutdeildaraðferð og eru ekki innifaldir í samstæðunni þar sem starfsemi þessara félaga er svo ólík starfsemi móðurfélagsins. Eina undantekningin frá þessu er dótturfélagið Hildingur ehf. sem er 100% í eigu KEA. Hildingur er fjárfestingarfélag eins og móðurfélagið og er það innifalið í samstæðuársreikningnum.

Lántaka

Lántaka eru færð á nafnverði að frádregnum greiddum afborgunum og eru eftirstöðvar nafnverðs reiknaðar upp miðað við gildandi gengi eða vísitölu í lok tímabilsins eftir því sem við á. Vaxtagjöld vegna lántaka eru færð yfir rekstrarreikning á því tímabili sem þau tilheyra. Lántökukostnaður vegna nýrra lána er færður til gjalda á lántökuári.

Skýringar

3. Launamál

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2006	2005
Laun og starfslokasamningur	35.272.582	58.422.933
Launatengd gjöld	9.950.065	13.363.253
	<u>45.222.647</u>	<u>71.786.186</u>
Meðalfjöldi starfa	4	3

Heildarlaun og þóknanir til stjórnenda félagsins á árinu 2006 námu 20,3 milljónum króna. Bókfærð skuld vegna starfslokasamnings við fyrrverandi framkvæmdastjóra nam kr. 23,8 milljónum króna í árslok 2006.

4. Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 68,7 milljónum króna. Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2007 nemur 62,4 milljónum króna.

Útleiðsla á virku skatthlutfalli:

	2006		2005	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	355.701.814		327.196.043	
Skatthlutfall, 18%	64.026.327	18,0%	58.895.288	18,0%
Fenginn arður	-200.305	-0,1%	-8.964.000	-2,7%
Ófrádráttarbærir styrkir	6.483.826	1,8%	10.075.206	3,1%
Hlutdeild í afkomu dótturfélags	-1.640.288	-0,5%	0	0,0%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	<u>68.669.559</u>	19,3%	<u>60.006.494</u>	18,3%

5. Arður

Á árinu 2006 var arður að fjárhæð kr. 39.831.400 greiddur til félagsmanna. Afdreginn fjármagnstekjuskattur nam kr. 3.983.140 þannig að til útborgunar komu kr. 35.848.260.

6. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar og húsgögn	Fasteign Kaupvangsstr.	Samtals
Stofnverð 1.1.....	0	15.000.000	15.000.000
Bókfært verð 1/1.....	0	15.000.000	15.000.000
Viðbót á árinu.....	2.934.201	0	2.934.201
Selt á árinu	0	(15.000.000)	(15.000.000)
Afskrifað á árinu.....	(314.405)	0	(314.405)
Bókfært verð 31.12.2006	<u>2.619.796</u>	<u>0</u>	<u>2.619.796</u>

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna eru færðar meðal annars rekstrarkostnaðar.

Skýringar

7. Markaðsverðbréf

	2006	2005
Staða í ársbyrjun	4.006.896.321	2.016.302.612
Keypt á árinu	6.087.180.858	6.160.276.903
Selt á árinu	(7.382.143.259)	(4.390.054.890)
Verðbreytingar	419.502.727	220.371.696
Staða í árslok	3.131.436.647	4.006.896.321

8. Fjárfestingaverðbréf

	2006	2005
Eignarhlutar í öðrum félögum	1.019.020.251	491.267.883
	1.019.020.251	491.267.883
Staða í ársbyrjun	491.267.883	2.233.429.965
Keypt á árinu	1.049.342.021	278.236.965
Selt á árinu	(512.078.833)	(1.975.265.698)
Niðurfærsla	(9.510.820)	(45.133.349)
Staða í árslok	1.019.020.251	491.267.883

Eignarhlutar í öðrum félögum greinast þannig í árslok:

	Eignarhluti	Nafnverð
Ásprent Stíll hf.	59,06%	78.550.000
Eignarhaldsfélagið Akur ehf.	50,00%	40.450.000
Fjárfestingafélagið Sylgja ehf.	100,00%	41.500.000
G36 ehf.	100,00%	500.000
Grandhótel Mývatn ehf.	1,55%	1.000.000
Greið leið ehf.	22,68%	22.675.730
Hraun í Öxnadal ehf.	16,67%	2.000.000
Miðlun ehf.	15,80%	1.143.500
Norðlenska matborðið ehf.	45,45%	250.000.000
Norðurvegur ehf.	25,00%	5.000.000
Saga fjárfestingar hf.	25,00%	2.222.000
Sandblástur og málmhúðun ehf.	44,00%	2.875.136
Slippurinn Akureyri ehf.	10,00%	5.000.000
Tækifæri hf.	33,42%	255.606.215
Útgáfufélagið ehf.	71,00%	11.360.000
Þekkingarvörður ehf.	17,94%	500.000

Skýringar

9. Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur

	2006	2005
Staða í ársbyrjun	327.819.928	427.845.333
Keypt á árinu	640.366.080	2.022.937.145
Innborganir á árinu	(40.529.530)	(2.131.258.976)
Verðbreytingar	20.145.388	14.589.830
Afskrifað á árinu	0	(6.293.404)
Staða í árslok	947.801.866	327.819.928
Niðurfærsla	(6.037.145)	(6.037.145)
	<u>941.764.721</u>	<u>321.782.783</u>

10. Eigið fé

	Stofnsjóður félagsmana	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtsals
Eigið fé 1.1.2006	4.817.000	1.204.250	4.254.706.619	4.260.727.869
Innborgað í stofnsjóð	2.193.000			2.193.000
Fært úr stofnsjóði	(484.000)			(484.000)
Greiddur arður til félagsmanna			(39.831.400)	(39.831.400)
Hagnaður ársins			287.032.255	287.032.255
Tillag í lögbundinn varasjóð		427.250	(427.250)	
Eigið fé 31.12.2006	<u>6.526.000</u>	<u>1.631.500</u>	<u>4.501.480.224</u>	<u>4.509.637.724</u>

11. Lántaka

	31.12.2006	31.12.2005
Skuldir í ISK	<u>184.215.279</u>	<u>260.637.028</u>
Lántaka í árslok	<u>184.215.279</u>	<u>260.637.028</u>

11. Lántaka (framhald)

Afborganir af lántöku greinast þannig:

	Lán
Næsta árs afborganir	64.407.377
Afborganir 2008	49.724.531
Afborganir 2009	35.041.685
Afborganir 2010	35.041.685
	<u>184.215.279</u>

Skýringar

12. Frestaður skattur

Staða í ársbyrjun	423.150.435
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2006	68.669.559
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2007	<u>(62.445.068)</u>
Staða í árslok	<u>429.374.926</u>

12. Frestaður skattur (framhald)

Frestaður skattur skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Varanlegir rekstrarfjármunir	2.369.328
Eignarhlutar í félögum	183.621.197
Frestaður söluhagnaður hlutabréfa	250.500.991
Skammtímakröfur	(2.824.933)
Aðrir liðir	<u>(4.291.657)</u>
	<u>429.374.926</u>

13. Ábyrgðir og önnur mál

Ábyrgðir utan efnahagsreiknings nema um 354 milljónum króna og eru sjálfskuldarábyrgðir sem félagið hefur veitt í tengslum við fjárfestingaverkefni sem það hefur tekið þátt í.

Þá hefur félagið á reikningsskiladegi skuldbundið sig með sérstöku hluthafasamkomulagi til að leggja 500 milljónir króna í nýtt hlutafé í Fjárfestingarbankanum Saga fjárfestingar hf.