

# Jeratún ehf.

---

Árshlutareikningur

---

## 1/1-30/6 2006

Jeratún ehf.  
Grundargötu 30  
350 Grundarfjörður  
kt. 501203-2030

---

# Jeratún ehf.

---

Árshlutareikningur

---

1/1-30/6 2006

## **Efnisyfirlit**

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3
Rekstrarreikningur	4
Efnahagsreikningur	5-6
Yfirlit um sjóðstreymi	7
Skýringar	8-14

---

# Áritun endurskoðenda

---

Til stjórnar og hluthafa í Jeratún ehf.

Við höfum kannað árshlutareikning Jeratúns ehf. fyrir tímabilið 1/1-30/6 2006. Árshlutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Árshlutareikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í þeirri yfirlýsingu sem við gefum um árshlutareikninginn á grundvelli könnunarinnar.

Við könnuðum árshlutareikninginn eftir þeim endurskoðunarvenjum á Íslandi sem við eiga þegar um könnun er að ræða. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga könnuninni þannig að nokkuð góð víska fáiast um að árshlutareikningurinn sé í meginatriðum án verulegra annmarka. Könnun felur einkum í sér fyrirspurnir til starfsmanna félagsins, greiningu á helstu liðum árshlutareikningsins, auk samanburðar á kennitölum. Könnun veitir því minni vissu um árshlutareikninginn en þegar um endurskoðun er að ræða. Við höfum ekki framkvæmt endurskoðun og látum því slíkt álit ekki í ljós á árshlutareikningnum.

Könnun okkar leiddi ekki annað í ljós en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins fyrir tímabilið 1/1-30/6 2006, efnahag þess 30. júní 2006 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1/1-30/6 2006, í samræmi við settar reikningskilareglur á Íslandi.

Grundarfirði, 31. ágúst 2006

Deloitte hf.

Jónas Gestur Jónasson  
endurskoðandi

# Skýrsla stjórnar

---

Tap Jeratúns ehf. á tímabilinu 1/1-30/6 2006 nam kr. 13.974.005. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins kr. 466.336.253, eigið fé í árslok er neikvætt um kr. 5.631.101 og er eiginfjárlutfall félagsins -1,21%.

Í lok tímabilsins voru hluthafar í félaginu 4 eins og í upphafi árs. Hlutfé í Jeratúni ehf. er kr. 500.000.- sem skiptist þannig:

Stykkishólmsbær kr. 136.590.

Grundarfjarðarbær kr. 139.393.

Snæfellsbær kr. 217.788.

Helgafellssveit kr. 6.229.

Stjórn félagsins vísar í árshlutareikninginn um ráðstöfun á tapi tímabilsins.

Að áliti stjórnar og framkvæmdastjóra Jeratúns ehf. koma fram í árshlutareikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í lok tímabilsins, rekstrarárangri tímabilsins og fjárhagslegri þróun á tímabilinu. Stjórn og framkvæmdastjóri Jeratúns ehf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1/1-30/6 2006 með undirritun sinni.

Grundarfirði, 31. ágúst 2006

Í stjórn

Ásgeir Valdimarsson  
Stjórnarformaður

Kristinn Jónasson

Erla Friðriksdóttir

Framkvæmdarstjóri

Björg Ágústsdóttir

# Rekstrarreikningur tímabilsins 1/1-30/6 2006

	Skýr.	1/1-30/6 2006	2005
Rekstrartekjur .....		14.439.566	27.779.835
Aðrar tekjur .....		0	32.396.995
Laun og tengd gjöld .....	3	0	(412.660)
Annar rekstrarkostnaður .....		(2.149.834)	(4.007.145)
Afskriftir .....	7	(2.219.846)	(4.116.893)
<b>Rekstrarhagnaður (tap)</b>		<u>10.069.886</u>	<u>51.640.132</u>
Fjármunatekjur .....	4	0	249.222
Fjármagnsgjöld .....	5	(25.765.504)	(42.874.408)
Hagnaður (tap) fyrir skatta .....		(15.695.618)	9.014.946
Tekjuskattur .....	6	1.721.613	(1.721.613)
<b>Hagnaður (tap) ársins</b>		<u>(13.974.005)</u>	<u>7.293.333</u>

# Efnahagsreikningur

---

Eignir	Skýr.	30.06.2006	31.12.2005
<b>Fastafjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	7	441.872.084	436.382.270
		<u>441.872.084</u>	<u>436.382.270</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Viðskiptakröfur .....	8	3.677.964	8.754.432
Aðrar skammtímakröfur .....	8	24.920	24.920
Handbært fé .....	8	20.761.285	30.678.805
		<u>24.464.169</u>	<u>39.458.157</u>
<b>Eignir</b>		<u>466.336.253</u>	<u>475.840.427</u>

## 30. júní 2006

Eigið fé og skuldir	Skýr.	30.06.2006	31.12.2005
<b>Eigið fé</b>	9		
Hlutfé .....		500.000	500.000
Ójafnað tap .....		(6.131.101)	7.842.903
Eigið fé		<u>(5.631.101)</u>	<u>8.342.903</u>
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar</b>			
Skuldir við lánastofnanir .....	10	442.158.623	442.238.009
Tekjuskattsskuldbinding .....	11	0	1.721.613
		<u>442.158.623</u>	<u>443.959.622</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Viðskiptaskuldir .....	12	0	111.184
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	12	27.872.484	17.848.109
Aðrar skammtímaskuldir .....	12	1.936.247	5.578.609
		<u>29.808.731</u>	<u>23.537.902</u>
Skuldir		<u>471.967.354</u>	<u>467.497.524</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>		<u>466.336.253</u>	<u>475.840.427</u>

# Yfirlit um sjóðstreymi tímabilsins 1/1-30/6 2006

	Skýr.	1/1-30/6 2006	2005
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður (tap) tímabilsins .....		(13.974.005)	7.293.333
Afskriftir .....		2.219.846	4.116.893
Verðhækkun langtímaskulda .....		18.929.997	13.981.385
Hækkun (lækkun) á skuldbindingum .....		(1.721.613)	1.721.613
<b>Veltufé frá (til) rekstri</b>		<b>5.454.225</b>	<b>27.113.224</b>
Aðrar rekstrartengdar eignir (hækkun) lækkun .....		5.076.468	12.308.195
Rekstrartengdar skuldir hækkun (lækkun) .....		(3.753.545)	(57.550.320)
<b>Handbært fé frá (til) rekstri</b>		<b>6.777.148</b>	<b>(18.128.901)</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Keyptir/seldir varanlegir rekstrarfjármunir .....	7	(7.709.660)	(59.420.169)
		(7.709.660)	(59.420.169)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Afborganir langtímaskulda .....		(8.985.008)	(17.385.589)
Nýjar langtímaskuldir .....		0	120.726.306
		(8.985.008)	103.340.717
Hækkun (lækkun) handbærs fjár .....		(9.917.520)	25.791.647
Handbært fé í upphafi árs .....		30.678.805	4.887.158
Handbært fé í lok árs .....		20.761.285	30.678.805



# Skýringar

---

## 1. Starfsemi

Jeratún ehf. er einkahlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 138/1994 um einkahlutafélög.

Jeratún ehf. á og leigir út skólahúsnaðið að Grundargötu 44.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Jeratún ehf. fyrir tímabilið 1/1-30/6 2006 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Árshlutareikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

### Áhættustjórnun

Almenn stefna félagsins er að takmarka gjaldeyris- og vaxtaáhættu.

### Skráning tekna

Tekjur af vörusölu eru færðar þegar til þeirra hefur verið unnið í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur. Vörusala er skráð þegar vörur eru afhentar og eignarréttur hefur færst yfir til kaupanda. Vörusalan er sýnd í rekstrarreikningi að teknu tilliti til afsláttar.

Vaxtatekjur eru færðar fyrir viðkomandi tímabil í samræmi við viðeigandi höfuðstól og vaxtaþrósentu.

### Fjármagnskostnaður

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

### Skattamál

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

Frestaður skattur stafar af mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og árshlutareikningi 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

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

# Skýringar

## Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast ef kröfur reynast ekki innheimtanlegar.

## Langtímaskuldir

Langtímaskuldir eru færðar 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 langtímalána eru færð yfir rekstrarreikning á því tímabili sem þau tilheyrja. Lántökukostnaður vegna nýrra lána er færður til gjalda á lántökuári.

## Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

## Skuldbindingar

Skuldbindingar eru færðar upp í efnahagsreikningi ef líklegt þykir að félagið verði fyrir fjárhagslegum útgjöldum í framtíðinni vegna tiltekins atburðar eða viðskipta og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

## 3. Launamál

	<u>1/1-30/6 2006</u>	<u>2005</u>
Laun .....	0	356.884
Launatengd gjöld .....	0	55.776
	<u>0</u>	<u>412.660</u>

Heildarlaun og þóknanir til stjórnenda félagsins á árinu 2005 námu 380,1 þúsund króna.

## 4. Fjármunatekjur

	<u>1/1-30/6 2006</u>	<u>2005</u>
Vaxtatekjur af bankareikningum .....	0	249.222
	<u>0</u>	<u>249.222</u>

## 5. Fjármagnsgjöld

	<u>1/1-30/6 2006</u>	<u>2005</u>
Vaxtagjöld af skammtímaskuldum við lánastofnanir .....	0	(8.582.402)
Vaxtagjöld og verðbætur af langtímaskuldum .....	(25.737.721)	(32.332.473)
Önnur vaxtagjöld .....	(27.783)	(1.959.533)
	<u>(25.765.504)</u>	<u>(42.874.408)</u>

# Skýringar

## 6. Skattamál

Ekki kemur til greiðslu tekjuskatts á árinu 2007 þar sem tekjuskattstofn félagsins er neikvæður.

## 7. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	Fasteignir og lóðir	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>		
Staða í ársbyrjun .....	441.399.355	441.399.355
Eignfært á tímabilinu .....	7.709.660	7.709.660
Staða í 30/6 .....	449.109.015	449.109.015
<b>Afskriftir</b>		
Staða í ársbyrjun .....	5.017.085	5.017.085
Afskrift tímabilsins .....	2.219.846	2.219.846
Staða 30/6 .....	7.236.931	7.236.931
<b>Bókfært verð</b>		
Bókfært verð í ársbyrjun .....	436.382.270	436.382.270
Bókfært verð 30/6 .....	441.872.084	441.872.084
Afskriftarhlutföll .....	1%	
Fasteignamat og vátryggingamat eigna félagsins í lok tímabilsins greinist þannig:		
	Fasteignamat	Vátrygginga- mat
Fasteignir og lóðir .....	138.530.000	447.400.000

Félagið hefur veðsett fasteignir og lóðir til tryggingar á skuldum við lánastofnanir. Í lok tímabilsins nemur bókfært verð veðsettra eigna 441,9 milljónum króna og eftirstöðvar áhvilandi lána nema 470 milljónum króna.

# Skýringar

## 8. Aðrar peningalegar eignir

### Viðskiptakröfur

	30.06.2006	31.12.2005
Innlendar viðskiptakröfur .....	3.677.964	8.754.432
	<u>3.677.964</u>	<u>8.754.432</u>

### Aðrar skammtímakröfur

	30.06.2006	31.12.2005
Fjármagnstekjuskattur .....	24.920	24.920
	<u>24.920</u>	<u>24.920</u>

### Handbært fé

Handbært fé félagsins samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

	30.06.2006	31.12.2005
Bankainnstæður í íslenskum krónum .....	20.761.285	30.678.805
	<u>20.761.285</u>	<u>30.678.805</u>

## 9. Eigið fé

Hlutfé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutfé í árslok .....	500.000	100,0%	500.000
	<u>500.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>500.000</u>

Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

	Hlutfé	Ójafnað tap	Samtals
Eigið fé 1.1.2006 .....	500.000	7.842.904	8.342.904
Hagnaður/tap tímabilsins .....		(13.974.005)	(13.974.005)
Eigið fé 30.06.2006 .....	<u>500.000</u>	<u>(6.131.101)</u>	<u>(5.631.101)</u>

# Skýringar

## 10. Langtímaskuldir

	Skuldir við lánastofnanir	
	30.06.2006	31.12.2005
Skuldir í ISK .....	470.031.107	460.086.118
Næsta tímabils afborganir langtímaskulda .....	470.031.107	460.086.118
	(27.872.484)	(17.848.109)
Langtímaskuldir í árslok .....	442.158.623	442.238.009

Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig:

	Skuldir við lánastofnanir
Næsta tímabils afborganir .....	27.872.484
Afborganir 1/7 2007 -30/6 2008 .....	27.872.484
Afborganir 1/7 2008 -30/6 2009 .....	27.872.484
Afborganir 1/7 2009 -30/6 2010 .....	27.872.484
Afborganir 1/7 2010 -30/6 2011 .....	27.872.484
Afborganir síðar .....	330.668.687
	470.031.107

## 11. Frestaður skattur

	Tekjuskatts- skuldbinding	Samtals
Staða í ársbyrjun .....	1.721.613	1.721.613
Reiknaður tekjuskattur vegna vegna tímabilsins .....	(1.721.613)	(1.721.613)
Staða í 30/6 .....	0	0

**Frestaður skattur skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:**

Varanlegir rekstrarfjármunir .....	8.002.936
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi .....	(9.204.981)
	(1.202.045)

**Yfirfæranlegt skattalegt tap nýtist til frádráttar skattalegum hagnaði sem hér segir:**

Frá hagnaði ársins 2014 .....	31.254.913
Frá hagnaði ársins 2015 .....	19.883.873
	51.138.786

# Skýringar

## 12. Aðrar peningalegar skuldir

### Viðskiptaskuldir

	30.06.2006	31.12.2005
Innlendar viðskiptaskuldir .....	0	111.184
	<u>0</u>	<u>111.184</u>

### Aðrar skammtímaskuldir

	30.06.2006	31.12.2005
Virðisaukaskattur .....	653.796	753.845
Ógreiddir áfallnir vextir .....	1.282.451	4.824.764
	<u>1.936.247</u>	<u>5.578.609</u>

### Næsta árs afborganir langtímaskulda

	30.06.2006	31.12.2005
Skuldir við lánastofnanir .....	27.872.484	17.848.109
	<u>27.872.484</u>	<u>17.848.109</u>

## 13. Kennitölur

Úr rekstrarreikningi	1/1-30/6 2006	2005	2004
<b>Arðsemi</b>			
Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA) .....	12.289.732	55.757.025	6.239.004
a) Framlegðarhlutfall rekstrar .....	0,85	2,01	0,69
b) Hagnaðarhlutfall .....	(0,97)	0,26	0,09
c) Hagnaður á hverja krónu nafnverðs hlutfjár (EPS) .....	(27,95)	14,59	1,59
d) Arðsemi eigin fjár .....	(10,31)	1,55	1,52
a) EBITDA/rekstrartekjur		b) Hagnaður ársins/rekstrartekjur	
c) Hagnaður á hverja krónu nafnverðs hlutfjár (EPS)		d) Hagnaður/meðalstaða eigin fjár	
Úr efnahagsreikningi	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2004
<b>Nýting fjármagns</b>			
f) Veltuhraði eigna .....	0,03	0,07	0,05
h) Veltuhraði viðskiptakrafna .....	2,32	4,34	4,46
f) Rekstrartekjur/meðalstaða heildareigna		h) Rekstrartekjur/meðalstaða viðskiptakrafna	
<b>Greiðsluhæfi</b>			
i) Lausafjárhlutfall .....	0,82	1,68	0,32
j) Veltufjárhlutfall .....	0,82	1,68	0,32
i) Veltufjármunir án birgða/skammtímaskuldir		j) Veltufjármunir/skammtímaskuldir	

# Skýringar

## 13. Kennitölur (framhald)

Fjárhagslegur styrkur			
k) Eiginfjárlutfall .....	-1,21%	1,75%	0,26%
l) Innra virði hlutfjár .....	(11,26)	16,69	2,10
k) Eigið fé/heildarfjármagn		l) Eigið fé/hlutfé	
Úr sjóðstreymi ársins	1/1-30/6 2006	2005	2004
m) Skuldaþekja handbærs fjár .....	0,01	(0,04)	0,11
n) Gæði sólunnar .....	1,35	0,92	0,66
o) Gæði afkomu .....	(0,48)	(2,49)	55,09
p) Gæði rekstrarhagnaðar .....	0,67	(0,35)	8,21
m) Handbært fé frá rekstri/skuldir	o) Handbært fé frá rekstri/hagnaður		
n) Innborgaðar tekjur/bókfærðar tekjur	p) Handbært fé frá rekstri án vaxta/rekstrarhagnaður		

Rekstrargjöld sem hlutfall af rekstrartekjum	1/1-30/6 2006	2005	Breyting
Laun og tengd gjöld/rekstrartekjur .....	0,00%	1,49%	-1,49%
Annar rekstrarkostnaður/rekstrartekjur .....	14,89%	14,42%	0,46%
Afskriftir/rekstrartekjur .....	15,37%	14,82%	0,55%
<b>Rekstrargjöld/rekstrartekjur</b>	<b>30,26%</b>	<b>30,73%</b>	<b>-0,47%</b>

## 14. Sjóðstreymisyfirlit

	1/1-30/6 2006	2005	2004	2003
Hagnaður (tap) ársins.....	(13.974.005)	7.293.333	795.524	(245.954)
Afskriftir.....	2.219.846	4.116.893	900.192	0
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	18.929.997	13.981.385	12.764.016	0
<b>Hreint veltufé frá rekstri</b>	<b>7.175.838</b>	<b>25.391.611</b>	<b>14.459.732</b>	<b>(245.954)</b>
Breyting á:				
Rekstrartengdum eignum.....	5.076.468	12.308.195	(17.397.901)	(3.689.646)
Rekstrartengdum skuldum.....	(3.753.545)	(57.550.320)	46.764.175	16.475.938
<b>Handbært fé frá rekstri</b>	<b>8.498.761</b>	<b>(19.850.514)</b>	<b>43.826.006</b>	<b>12.540.338</b>