

# **FL GROUP hf.**

**Samandreginn árshlutareikningur  
samstæðunnar  
30. júní 2006**

FL GROUP hf.  
Suðurlandsbraut 12  
108 Reykjavík  
Kt. 601273-0129

# Efnisyfirlit

---

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

# Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

---

Samandreginn árshlutareikningur FL GROUP hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning FL GROUP hf. og dótturfélaga, sem voru þrjú í lok júní 2006.

Í ársbyrjun 2006 tilkynnti félagið að fyrirhugað væri að skrá Icelandair Group hf. í Kauphöll Íslands. Fjórtán af dótturfélögum FL GROUP hf. í árslok 2005 mynda Icelandair Group hf.

Félagið tók við rekstri Sterling Airlines A/S 6. janúar 2006 og er félagið hluti af samstæðu FL GROUP hf. frá þeim tíma.

Í lok júní 2006 gerði félagið samning um kaup á 24,2% eignarhlut í Straumi-Burðarás Fjárfestingarbanka hf. á genginu 18,9. Samkvæmt samningnum er greitt fyrir bréfin með hlutabréfum í Kaupþingi Banka hf. og FL GROUP hf. Þessi viðskipti eru ekki færð í árshlutareikninginn 30. júní 2006 vegna fyrirvara sem gerðir voru um samþykki hluthafafundar FL GROUP hf. og Fjármálaeftirlitsins um virkan eignarhlut. Á hluthafafundi FL GROUP hf. þann 7. júlí 2006 voru kaupin samþykkt sem og hlutafjárhækkun að nafnvirði 1.804 millj. kr. á genginu 18,52 til að mæta kaupunum. Ekki liggur fyrir samþykki frá Fjármálaeftirlitinu um að FL GROUP hf. fari með virkan eignarhlut í Straumi-Burðarás Fjárfestingarbanka hf.

Hagnaður varð af rekstri samstæðunnar á tímabilinu að fjárhæð 5.721 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé samstæðunnar í lok júní 2006 var 83.365 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi að meðtöldu hlutafé að fjárhæð 6.034 millj. kr.

Stjórn og forstjóri FL GROUP hf. staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006 með undirritun sinni.

Reykjavík, 14. ágúst 2006.

Í stjórn:

Þorsteinn M. Jónsson  
Peter Möllerup  
Kristinn Björnsson  
Magnús Ármann  
Smári S. Sigurðsson

Forstjóri:

Hannes Smárason

# Könnunaráritun endurskoðenda

---

Til stjórnar FL GROUP hf.

## **Inngangur**

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árs hlutareikning FL GROUP hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006 en hann hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit og skýringar. Stjórnendur bera ábyrgð á að gerð og framsetning árs hlutareikningsins sé í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árs hlutareikninga, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í þeirri niðurstöðu sem við látum í ljós á árs hlutareikningnum á grundvelli könnunarinnar.

## **Umfang könnunar**

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal, ISRE 2410, um könnun óháðs endurskoðanda félags á árs hlutareikningum þess. Slík könnun felur í sér spurningar til starfsmanna félagsins, aðallega þeirra sem bera ábyrgð á fjárhagslegum og reikningshaldslegum málum félagsins, greiningu á hinum ýmsu liðum árs hlutareikningsins og aðrar könnunaraðgerðir. Umfang könnunar er töluvert minna en umfang endurskoðunar sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem kæmu í ljós við endurskoðun. Endurskoðunarálit er því ekki látið í ljós.

## **Niðurstaða**

Könnun okkar leiddi ekkert í ljós sem bendir til annars en árs hlutareikningurinn sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árs hlutareikninga, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 14. ágúst 2006.

Jón S. Helgason

Sæmundur Valdimarsson

***KPMG Endurskoðun hf.***

# Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2006

	Skýr.	Annar ársfjórðungur		Fyrri árshelmingur	
		1. apríl - 30. júní	2005	1. janúar - 30. júní	2005
<b>Fjárfestingartekjur:</b>					
Hagnaður af fjárfestingum og afleiðusamningum .....	5	( 1.896)	1.880	8.337	3.736
Vaxtatekjur .....		143	204	628	376
Vaxtagjöld .....		( 1.584)	( 475)	( 2.464)	( 830)
Gengismunur gjaldmiðla .....		2.475	( 188)	3.086	( 267)
		<u>( 862)</u>	<u>1.421</u>	<u>9.587</u>	<u>3.015</u>
<b>Rekstrartekjur:</b>					
Flugrekstur, ferðaþjónusta og aðrar tekjur .....	6	28.404	12.248	45.970	20.064
<b>Rekstrargjöld:</b>					
Flugrekstur og ferðaþjónusta .....	7	27.353	11.201	48.239	20.533
Annar rekstrarkostnaður .....		523	160	1.008	210
		<u>27.876</u>	<u>11.361</u>	<u>49.247</u>	<u>20.743</u>
<b>(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		( 334)	2.308	6.310	2.336
Tekjuskattur .....		216	( 400)	( 589)	( 403)
<b>(Tap)hagnaður tímabilsins</b> .....		<u>( 118)</u>	<u>1.908</u>	<u>5.721</u>	<u>1.933</u>
<b>(Tap) hagnaður tímabilsins skiptist þannig:</b>					
Hluthafar móðurfélags .....		( 118)	1.907	5.723	1.937
Minnihluti .....		0	1	( 2)	( 4)
<b>(Tap) hagnaður tímabilsins</b> .....		<u>( 118)</u>	<u>1.908</u>	<u>5.721</u>	<u>1.933</u>
<b>(Tap) hagnaður á hlut:</b>					
(Tap) hagnaður á hverja krónu hlutafjár .....		( 0,02)	0,75	0,95	0,76
Þynnt (tap) hagnaður á hverja krónu hlutafjár .....		( 0,02)	0,73	0,93	0,74

# Efnahagsreikningur 30. júní 2006

	Skýr.	30.6.2006	31.12.2005
<b>Eignir:</b>			
Handbært fé .....		20.945	10.350
Markaðsverðbréf .....	8	65.563	68.658
Afleiðusamningar .....		4.832	6.341
Bundnar bankainnstæður .....		13.148	0
Eignarhlutir í félögum .....		11.405	480
Skatteign .....		1.778	0
Birgðir .....		1.034	876
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....		13.839	7.222
Rekstrarfjármunir .....		25.372	20.731
Fyrirframgreiðslur vegna flugvélakaupa .....		15.782	14.490
Óefnislegar eignir .....		28.853	3.470
<b>Eignir samtals</b>		<u>202.551</u>	<u>132.618</u>
<b>Eigið fé:</b>			
Hlutfé .....	9	6.034	5.802
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....		45.693	43.169
Annað bundið eigið fé .....		7.041	434
Óráðstafað eigið fé .....		24.588	25.027
Eigið fé hluthafa móðurfélags		<u>83.356</u>	<u>74.432</u>
Hlutdeild minnihluta .....		9	11
Eigið fé samtals		<u>83.365</u>	<u>74.443</u>
<b>Skuldir:</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....		66.331	39.668
Afleiðusamningar .....		9.739	277
Tekjuskattsskuldbinding .....		6.058	4.694
Eftirlaunaskuldbinding .....		345	345
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....		20.511	10.550
Fyrirframinnheimtar tekjur .....		16.202	2.641
Skuldir samtals		<u>119.186</u>	<u>58.175</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>202.551</u>	<u>132.618</u>

# Eiginfjáryfirlit 30. júní 2006

Annað bundið eigið fé									
	Hlutfé	Yfirverð hlutafjár	Gangvirði kaupréttar	Áhættu- varnir	Þýð- ingar munur	Óráð- stafað eigið fé	Eigið fé hluthafa móður- félags	Hlutdeild minni- hluta	Eigið fé samtals
<b>1. janúar til 30. júní 2005</b>									
Eigið fé 1.1. 2005 .....	2.525	3.609	163	( 100 )	( 623 )	9.230	<b>14.804</b>	21	<b>14.825</b>
Þýðingarmunur .....					476		<b>476</b>		<b>476</b>
Gengisvarnir .....				486			<b>486</b>		<b>486</b>
Afkoma færð beint á eigið fé .....				486	476		<b>962</b>		<b>962</b>
Hagnaður tímabilsins ..						1.933	<b>1.933</b>	( 4 )	<b>1.929</b>
Heildarafkoma .....				486	476	1.933	<b>2.895</b>	( 4 )	<b>2.891</b>
Úthlutaður arður .....						( 1.466 )	( <b>1.466</b> )		( <b>1.466</b> )
Eigin bréf, breyting .....	6	157					<b>163</b>		<b>163</b>
Kaupréttarsamningar..			( 62 )				( <b>62</b> )		( <b>62</b> )
Eigið fé 30.6. 2005 .....	<u>2.531</u>	<u>3.766</u>	<u>101</u>	<u>386</u>	<u>( 147 )</u>	<u>9.697</u>	<b><u>16.334</u></b>	<b><u>17</u></b>	<b><u>16.351</u></b>
<b>1. janúar til 30. júní 2006</b>									
Eigið fé 1.1. 2006 .....	5.802	43.169	68	187	179	25.027	<b>74.432</b>	11	<b>74.443</b>
Þýðingarmunur .....					5.971		<b>5.971</b>		<b>5.971</b>
Gengisvarnir .....				576			<b>576</b>		<b>576</b>
Afkoma færð beint á eigið fé .....				576	5.971		<b>6.547</b>		<b>6.547</b>
Hagnaður tímabilsins ..						5.723	<b>5.723</b>	( 2 )	<b>5.721</b>
Heildarafkoma .....				576	5.971	5.723	<b>12.270</b>	( 2 )	<b>12.268</b>
Úthlutaður arður .....						( 6.341 )	( <b>6.341</b> )		( <b>6.341</b> )
Hlutfjárukning .....	296	3.726					<b>4.022</b>		<b>4.022</b>
Eigin bréf, breyting .....	( 64 )	( 1.202 )					( <b>1.266</b> )		( <b>1.266</b> )
Þýðingarmunur millifærður.....					( 179 )	179	<b>0</b>		<b>0</b>
Kaupréttarsamningar..			239				<b>239</b>		<b>239</b>
Eigið fé 30.6. 2006 .....	<u>6.034</u>	<u>45.693</u>	<u>307</u>	<u>763</u>	<u>5.971</u>	<u>24.588</u>	<b><u>83.356</u></b>	<b><u>9</u></b>	<b><u>83.365</u></b>

# Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2006

---

	Skýr.	
	Fyrri árhelmingur 1. janúar - 30. júní	
	2006	2005
Handbært fé frá rekstri .....	388	4.215
Fjárfestingahreyfingar .....	( 4.988 )	( 10.785 )
Fjármögnunarhreyfingar .....	<u>14.394</u>	<u>14.643</u>
Hækkun á handbæru fé .....	9.794	8.073
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....	801	0
Handbært fé í ársbyrjun .....	<u>10.350</u>	<u>2.819</u>
Handbært fé í lok tímabilsins .....	<u>20.945</u>	<u>10.892</u>
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:		
Keypt dótturfélag .....	4.022	0
Selt hlutafé .....	( 4.022 )	0

# Skýringar

---

## Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

FL GROUP hf. er með lögheimili að Suðurlandsbraut 12, Reykjavík. Samandreginn árslutareikningur samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006 hefur að geyma árslutareikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sem samstæðunnar. Stjórn félagsins heimilaði birtingu árslutareikningsins þann 15. ágúst 2006.

a. ***Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðli IAS 34 um árslutareikninga sé fylgt***

Árslutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við IAS 34, um árslutareikninga. Samandreginn árslutareikningur FL GROUP hf. 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 árslutareikningsins 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.flgroup.is](http://www.flgroup.is) og á vef Kauphallar Íslands; [www.icex.is](http://www.icex.is)

Árslutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum. Hann byggir á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að skráð verðbréf og afleiðusamningar eru færðir á gangvirði.

c. ***Breyttur starfrækslugjaldmiðill móðurfélagsins***

Móðurfélagið hefur undanfarin ár fært bókhald sitt í Bandaríkjadöllum og gert reikningsskil sín í þeim gjaldmiðli. Við gerð samstæðureikningsskilanna hafa reikningsskilin verið yfirfærð í íslenskar krónur. Í ársbyrjun 2006 breyttist starfrækslugjaldmiðill móðurfélagsins, þegar hluti af starfsemi þess var fluttur í dótturfélagið Icelandair Group hf. Móðurfélagið færir bókhald sitt, frá ársbyrjun 2006, í íslenskum krónum. Þessi breyting hefur ekki áhrif á samanburðarfjárhæðir í árslutareikningnum.

## Skýringar, frh.:

### Starfsþáttayfirlit

#### 1. Starfsþáttaskipting

##### 1. janúar til 30. júní 2006

	Fjárfestingar- starfsemi		Ísland Flugrekstur og ferðaþjónusta		Danmörk Flugrekstur		Jöfnunar- færslur		Samstæða	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
<b>Rekstrarreikningur:</b>										
Fjárfestingartekjur .....	9.112	2.834	747	181	( 143)	0	(129)		9.587	3.015
Rekstrartekjur .....	0	0	24.733	20.064	21.317	0	( 80)		45.970	20.064
Rekstrargjöld án afskrifta ..	( 1.008)	( 210)	(23.376)	(19.576)	(23.494)	0			(47.878)	(19.786)
Afskriftir .....	0	0	( 1.284)	( 957)	( 214)	0	129		( 1.369)	( 957)
Hagnaður fyrir tekjuskatt ..	8.104	2.624	820	( 288)	( 2.534)	0	( 80)		6.310	2.336
Tekjuskattur .....	( 1.150)	( 522)	( 148)	119	709	0			( 589)	( 403)
Hagnaður tímabilsins .....	6.954	2.102	672	( 169)	( 1.825)	0	( 80)		5.721	1.933
EBITDA .....			1.357	488	( 2.177)	0				
EBIT .....			73	( 469)	( 2.391)	0				

Undir flugrekstur og ferðaþjónustu á Íslandi fellur alþjóðlegur flugrekstur, innanlandsflug, rekstur hótela, bílaleiga og önnur ferðaþjónusta.

## Skýringar, frh.:

### Ársfjórðungayfirlit

#### 2. Rekstur samstæðunnar greinist þannig á ársfjórðunga:

	2. ársfjórð- ungur 2006	1. ársfjórð- ungur 2006	4. ársfjórð- ungur 2005	3. ársfjórð- ungur 2005	2. ársfjórð- ungur 2005	1. ársfjórð- ungur 2005
Fjárfestingartekjur .....	( 862)	10.449	13.940	2.635	1.421	1.594
Rekstrartekjur .....	28.404	17.566	10.806	16.774	12.248	7.816
Tekjur samtals .....	27.542	28.015	24.746	19.409	13.669	9.410
Rekstrargj. án afskr. og flugv.leigu .....	24.394	18.742	10.991	12.531	10.407	8.544
Rekstrarleiga flugvéla .....	2.746	1.996	628	558	328	296
Afskriftir .....	736	633	614	626	626	542
Gjöld samtals .....	27.876	21.371	12.233	13.715	11.361	9.382
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	( 334)	6.644	12.513	5.694	2.308	28
Tekjuskattur .....	216	( 805)	( 1.837)	( 1.052)	( 400)	( 3)
<b>Hagnaður .....</b>	<b>( 118)</b>	<b>5.839</b>	<b>10.676</b>	<b>4.642</b>	<b>1.908</b>	<b>25</b>
<b>Hagnaður skiptist þannig:</b>						
Hluthafar móðurfélags .....	( 118)	5.841	10.678	4.638	1.907	26
Minnihluti .....	0	( 2)	( 2)	4	1	( 1)
<b>Hagnaður .....</b>	<b>( 118)</b>	<b>5.839</b>	<b>10.676</b>	<b>4.642</b>	<b>1.908</b>	<b>25</b>

### Kaup á dótturfélögum

3. Félagið undirritaði í lok október 2005 samning um kaup á öllu hlutafé í danska flugfélaginu Sterling Airlines A/S. FL GROUP hf. tók við rekstri félagsins þann 6. janúar 2006 þegar ákvæði í kaupsamningi höfðu verið uppfyllt. Félagið er því hluti af samstæðureikningi FL GROUP hf. frá þeim tíma.

Samanburðarfjárhæðir í samstæðureikningnum innihalda ekki fjárhæðir úr reikningsskilum Sterling Airlines A/S.

Yfirtaka félagsins hefur eftirfarandi áhrif á efnahagsreikning samstæðunnar, en hún er færð samkvæmt kaupaðferð:

Handbært fé .....	1.660
Bundnar bankainnstæður .....	698
Skatteign .....	751
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	3.457
Rekstrarfjármunir .....	2.410
Óefnislegar eignir .....	167
	frh.:

## Skýringar, frh.:

---

### 3. framh.:

Vaxtaberandi skuldir .....	( 2.275 )
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....	( 5.514 )
Fyrirframinnheimtar tekjur .....	( 4.148 )
Hrein eign, neikvæð .....	( 2.794 )
Viðskiptavild .....	17.875
Kaupverð eignarhluta .....	15.081
Greitt með hlutafé .....	( 4.022 )
Greitt með handbæru fé .....	11.059
Yfirtekið handbært fé .....	( 1.660 )
Greitt kaupverð að frádregnu yfirteknu handbæru fé samkvæmt sjóðstreymi .....	9.399

## Sala dótturfélaga

4. FL GROUP hf. seldi eignarhluti sína í Ferðaskrifstofu Íslands hf. og Bílaleigu Flugleiða ehf. í upphafi árs 2006. Samanburðarfjárhæðir í samstæðureikningnum innihalda fjárhæðir úr reikningsskilum þessara félaga. Heildareignir þessara félaga í árslok 2005 námu 1.771 millj. kr. og skuldir 1.209 millj. kr.

## Fjárfestingartekjur

5. Hagnaður af fjárfestingum og afleiðusamningum sundurliðast þannig:	2006	2005
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Hagnaður af eignarhlutum .....	6.448	222
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélagi .....	67	( 7 )
Hagnaður af afleiðusamningum .....	1.822	3.521
Hagnaður af fjárfestingum og afleiðusamningum samtals .....	8.337	3.736

## Rekstrartekjur

6. Rekstrartekjur sundurliðast þannig:

Farþegaflug .....	29.085	10.584
Vöru- og pósthlutningar .....	2.410	1.904
Leiguflug og flugvélaleiga .....	9.654	3.833
Aðrar tekjur .....	4.821	3.743
Rekstrartekjur samtals .....	45.970	20.064

## Skýringar, frh.:

### Rekstrargjöld

7. Flugrekstrar- og ferðaþjónustugjöld sundurliðast þannig:	2006	2005
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Laun, launatengd gjöld og starfsmannakostnaður .....	17.416	7.775
Eldsneytiskostnaður .....	12.915	3.085
Afskriftir .....	1.369	926
Annar rekstrarkostnaður .....	16.539	8.747
Flugrekstrar- og ferðaþjónustugjöld samtals .....	<u>48.239</u>	<u>20.533</u>

### Markaðsverðbréf

8. Markaðsverðbréf greinast þannig:		Par af	
	Markaðsverð	í afleiðu-	Bókfært verð
	30.6.2006	samningum	30.6.2006
<i>Skráð hlutabréf í erlendum kauphöllum:</i>			
Aktiv Kapital ASA .....	8.141		
Bang & Olufsen A/S .....	11.847		
Finnair Oyj .....	11.205		
Royal Unibrew A/S .....	11.854		
Önnur félög .....	<u>3.272</u>		
Skráð hlutabréf í erlendum kauphöllum samtals .....	<u>46.319</u>		
<i>Skráð hlutabréf í Kauphöll Íslands:</i>			
Glitnir Banki hf. ....	62.000		
Kaupþing Banki hf. ....	28.167		
Önnur félög .....	<u>12.239</u>		
Skráð hlutabréf í Kauphöll Íslands samtals .....	<u>102.406</u>		
<i>Önnur markaðsverðbréf:</i>			
Hlutdeildarskírteini .....	220		
Markaðsskuldabréf .....	<u>10.713</u>		
Önnur markaðsverðbréf samtals .....	<u>10.933</u>		
Markaðsverðbréf samtals .....	<u>159.658</u>	<u>94.095</u>	<u>65.563</u>

## Skýringar, frh.:

---

### Eigið fé

#### 9. Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins nemur 6.141 millj. kr. samkvæmt samþykktum þess og fylgir eitt atkvæði hverjum einnar krónu hlut. Hlutfé félagsins var hækkað á tímabilinu um 296 millj. kr. að nafnverði, úr 5.845 millj. kr. í 6.141 millj. kr. að nafnverði. Félagið keypti á tímabilinu eigin hlutabréf að nafnverði 63 millj. kr. fyrir 1.266 millj. kr. Hlutfé samkvæmt efnahagsreikningi í lok júní 2006 nemur 6.034 millj. kr. Hlutféð greinist þannig:

	Fjárhæð	Hlutfall
Hlutfé í lok tímabilsins .....	6.034	98,3%
Eigin hlutir í lok tímabilsins .....	107	1,7%
Hlutfé samkvæmt samþykktum félagsins .....	6.141	100,0%

#### Annað bundið eigið fé

##### Gangvirði kaupréttá

Á liðinn gangvirði kaupréttá er færður áfallinn hluti útreiknaðs gangvirðis kaupréttarsamninga.

##### Áhættuvarnir

Áhættuvarnarreikningur er samansettur af þeim hluta uppsafnaðra breytinga á gangvirði sjóðstremmisvarna vegna varinna framtíðarviðskipta sem enn hafa ekki átt sér stað.

##### Þýðingarmunur

Á þýðingarmun er færður allur gengismunur sem verður til við umreikning reikningsskila samstæðufélaga úr erlendum myntum í íslenskar krónur.

### Kennitölur

#### 10. Eiginfjárlutfall og innra virði hlutfjár:

	30.6.2006	31.12.2005
Eiginfjárlutfall .....	41,2%	56,1%
Innra virði hlutfjár .....	13,82	12,83