

# **FL GROUP hf.**

**Samandreginn árshlutareikningur  
samstæðunnar  
30. september 2006**

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

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra .....	3	Eiginfjáryfirlit .....	7
Áritun 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. september 2006 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning FL GROUP hf. og dótturfélaga, sem voru sjö í lok september 2006.

Í október 2006 seldi félagið dótturfélag sitt, Icelandair Group hf. Icelandair Group hf. verður því ekki hluti af samstæðureikningi félagsins frá þeim tíma.

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

Hagnaður varð af rekstri samstæðunnar á tímabilinu að fjárhæð 10.978 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé samstæðunnar í lok september 2006 var 112.151 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi að meðtöldu hlutafé að fjárhæð 7.784 millj. kr.

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

Reykjavík, 13. nóvember 2006.

Í stjórn:

Skarphéðinn Berg Steinarsson, stjórnarformaður  
Jón Ásgeir Jóhannesson  
Kristinn Björnsson  
Magnús Ármann  
Paul Davidson  
Smári S. Sigurðsson  
Þorsteinn M. Jónsson

Forstjóri:

Hannes Smárason

# Áritun endurskoðenda

---

Stjórn FL GROUP hf.

Við höfum aðstoðað við framsetningu árshlutareiknings FL GROUP hf. og dótturfélaga þess fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2006. Árshlutareikningurinn er settur fram í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla um gerð árshlutareikninga. Árshlutareikningurinn hefur að geyma áritun stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit og skýringar. Árshlutareikningurinn er byggður á gögnum félagsins og upplýsingum frá stjórnendum þess.

Aðstoð okkar er bundin við framsetningu árshlutareikningsins. Við höfum hvorki kannað né endurskoðað árshlutareikninginn. Aðstoð við framsetningu árshlutareikningsins felur ekki í sér sömu aðgerðir og könnun eða endurskoðun, sem unnin er eftir viðurkenndum venjum, og hefur það að markmiði að láta í ljós álit á reikningsskilum í heild. Slíkt álit er því ekki látið í ljós.

Reykjavík, 13. nóvember 2006.

Jón S. Helgason

Sæmundur Valdimarsson

***KPMG Endurskoðun hf.***

# Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. september 2006

	Skýr.	Þriðji ársfjórðungur		Þrjár ársfjórðungar		
		1. júlí - 30. september	2006	2005	1. janúar - 30. september	2006
<b>Fjárfestingartekjur:</b>						
Hagnaður af fjárfestingum og afleiðusamningum .....	5	4.563	2.600	12.900	6.336	
Vaxtatekjur .....		310	289	938	665	
Vaxtagjöld .....		( 1.980)	( 479)	( 4.444)	( 1.309)	
Gengismunur gjaldmiðla .....		( 2.328)	225	758	( 42)	
		<u>565</u>	<u>2.635</u>	<u>10.152</u>	<u>5.650</u>	
<b>Rekstrartekjur:</b>						
Flugrekstur, ferðaþjónusta og aðrar tekjur .....	6	35.212	16.774	81.182	36.838	
<b>Rekstrargjöld:</b>						
Flugrekstur og ferðaþjónusta .....	7	30.075	13.106	78.314	32.632	
Annar rekstrarkostnaður .....		695	609	1.703	1.826	
		<u>30.770</u>	<u>13.715</u>	<u>80.017</u>	<u>34.458</u>	
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		5.007	5.694	11.317	8.030	
Tekjuskattur .....		250	( 1.052)	( 339)	( 1.455)	
<b>Hagnaður tímabilsins .....</b>		<b><u>5.257</u></b>	<b><u>4.642</u></b>	<b><u>10.978</u></b>	<b><u>6.575</u></b>	
<b>Hagnaður tímabilsins skiptist þannig:</b>						
Hluthafar móðurfélags .....		5.254	4.638	10.977	6.571	
Minnihluti .....		3	4	1	4	
<b>Hagnaður tímabilsins .....</b>		<b><u>5.257</u></b>	<b><u>4.642</u></b>	<b><u>10.978</u></b>	<b><u>6.575</u></b>	
<b>Hagnaður á hlut:</b>						
Hagnaður á hverja krónu hlutafjár .....		0,68	1,83	1,65	2,60	
Þynntur hagnaður á hverja krónu hlutafjár .....		0,68		1,63		

# Efnahagsreikningur 30. september 2006

	Skýr.	30.9.2006	31.12.2005
<b>Eignir:</b>			
Handbært fé .....		16.177	10.350
Markaðsverðbréf .....	8	117.897	68.658
Afleiðusamningar .....		5.959	6.341
Bundnar bankainnstæður .....		10.227	0
Birgðir .....		1.167	876
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....		15.520	7.222
Eignarhlutir í félögum .....		6.963	480
Skatteign .....		1.302	0
Fyrirframgreiðslur vegna flugvélaupa .....		12.095	14.490
Rekstrarfjármunir .....		24.500	20.731
Óefnislegar eignir .....		27.658	3.470
<b>Eignir samtals</b>		<u>239.465</u>	<u>132.618</u>
<b>Eigið fé:</b>			
Hlutfé .....	9	7.784	5.802
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....		70.946	43.169
Annað bundið eigið fé .....		417	434
Óráðstafað eigið fé .....		32.991	25.027
Eigið fé hluthafa móðurfélags		<u>112.138</u>	<u>74.432</u>
Hlutdeild minnihluta .....		13	11
Eigið fé samtals		<u>112.151</u>	<u>74.443</u>
<b>Skuldir:</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....		71.351	39.668
Afleiðusamningar .....		12.354	277
Tekjuskattsskuldbinding .....		5.638	4.694
Eftirlaunaskuldbinding .....		378	345
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....		28.643	10.550
Fyrirframinnheimtar tekjur .....		8.950	2.641
Skuldir samtals		<u>127.314</u>	<u>58.175</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>239.465</u>	<u>132.618</u>

# Eiginfjárfirlit 30. september 2006

## Annað bundið eigið fé

	Hlutfé	Yfirverð hlutfjár	Gangvirði kaupréttá	Áhættu- varnir	Þýð- ingar munur	Óráð- stafað eigið fé	Eigið fé hluthafa móðurfélags	Hlutdeild minni- hluta	Eigið fé samtals
<b>1. janúar til 30. september 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 .....					( 143 )		( <b>143</b> )		( <b>143</b> )
Gengisvarnir .....				735			<b>735</b>		<b>735</b>
Afkoma færð									
beint á eigið fé .....				735	( 143 )		<b>592</b>		<b>592</b>
Hagnaður tímabilsins ..						6.575	<b>6.575</b>	2	<b>6.577</b>
Heildarafkoma .....				735	( 143 )	6.575	<b>7.167</b>	2	<b>7.169</b>
Úthlutaður arður .....						( 1.466 )	( <b>1.466</b> )		( <b>1.466</b> )
Eigin bréf, breyting .....	7	34					<b>41</b>		<b>41</b>
Kaupréttarsamningar..		105	( 60 )				<b>45</b>		<b>45</b>
Eigið fé 30.9. 2005 .....	2.532	3.748	103	635	( 766 )	14.339	<b>20.591</b>	<b>23</b>	<b>20.614</b>
<b>1. janúar til 30. september 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 .....					2.908		<b>2.908</b>		<b>2.908</b>
Gengisvarnir .....				54			<b>54</b>		<b>54</b>
Afkoma færð									
beint á eigið fé .....				54	2.908		<b>2.962</b>		<b>2.962</b>
Hagnaður tímabilsins ..						10.977	<b>10.977</b>	2	<b>10.979</b>
Heildarafkoma .....				54	2.908	10.977	<b>13.939</b>	2	<b>13.941</b>
Úthlutaður arður .....						( 6.341 )	( <b>6.341</b> )		( <b>6.341</b> )
Hlutfjáráukning .....	2.100	29.943					<b>32.043</b>		<b>32.043</b>
Eigin bréf, breyting .....	( 118 )	( 2.166 )					( <b>2.284</b> )		( <b>2.284</b> )
Þýðingarmunur									
millifærður.....					( 179 )	179	<b>0</b>		<b>0</b>
Kaupréttarsamningar..			349				<b>349</b>		<b>349</b>
Eigið fé 30.9. 2006 .....	7.784	70.946	417	241	2.908	29.842	<b>112.138</b>	<b>13</b>	<b>112.151</b>

# Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. september 2006

---

Skýr.	Þrjú ársfjórðungar	
	1. janúar - 30. september 2006	2005
Handbært fé frá rekstri .....	4.570	4.892
Fjárfestingahreyfingar .....	( 54.031 )	( 16.747 )
Fjármögnunarhreyfingar .....	54.980	13.142
Hækkun á handbæru fé .....	5.519	1.287
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....	308	0
Handbært fé í ársbyrjun .....	10.350	2.819
Handbært fé í lok tímabilsins .....	16.177	4.106
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. september 2006 hefur að geyma árslutareikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sem samstæðunnar. Stjórn félagsins heimilaði birtingu árslutareikningsins þann 13. nóvember 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 yfurfærð 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. september	Fjárfestingar- starfsemi		Ísland Flugrekstur og ferðaþjónusta		Danmörk Flugrekstur		Jöfnunar- færslur		Samstæða	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
<b>Rekstrarreikningur:</b>										
Fjárfestingartekjur .....	10.323	5.756	28	( 106)	( 199)	0			10.152	5.650
Rekstrartekjur .....	0	2.223	44.800	46.580	36.462	0	( 80)	(11.965)	81.182	36.838
Rekstrargjöld án afskrifta .	( 1.703)	(1.826)	(38.892)	(43.231)	(37.338)	0		11.976	(77.933)	(33.081)
Afskriftir .....		0	( 1.951)	( 1.377)	( 327)	0	194		( 2.084)	( 1.377)
Hagnaður fyrir tekjuskatt ..	8.620	6.153	3.985	1.866	( 1.402)	0	114	11	11.317	8.030
Tekjuskattur .....	( 49)	(1.128)	( 683)	( 327)	393	0			( 339)	( 1.455)
Hagnaður tímabilsins .....	8.571	5.025	3.302	1.539	( 1.009)	0	114	11	10.978	6.575
EBITDA .....			5.908	3.349	( 876)	0				
EBIT .....			3.957	1.972	( 1.203)	0				

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

## Ársfjórðungayfirlit

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

	3. ársfjórð- ungur 2006	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 .....	565	( 862)	10.449	13.940	2.635	1.421	1.594
Rekstrartekjur .....	35.212	28.404	17.566	10.806	16.774	12.248	7.816
Tekjur samtals .....	35.777	27.542	28.015	24.746	19.409	13.669	9.410
Rekstrargjöld samtals .....	30.770	27.876	21.371	12.233	13.715	11.361	9.382
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	5.007	( 334)	6.644	12.513	5.694	2.308	28
Tekjuskattur .....	250	216	( 805)	( 1.837)	( 1.052)	( 400)	( 3)
<b>Hagnaður .....</b>	<b>5.257</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 .....	5.254	( 118)	5.841	10.678	4.638	1.907	26
Minnihluti .....	3	0	( 2)	( 2)	4	1	( 1)
<b>Hagnaður .....</b>	<b>5.257</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 hlutfé 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
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 hlutfé .....	( 4.022 )
Greitt með handbæru fé .....	11.059
Yfirtekið handbært fé .....	( 1.660 )
Greitt kaupverð að frádrægnu yfirteknu handbæru fé samkvæmt sjóðstreymi .....	9.399

## Skýringar, frh.:

### Sala dótturfélaga

4. FL GROUP hf. seldi eignarhluti sína í Ferðaskrifstofu Íslands hf. og Bflaleigu 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.

Í október 2006 seldi félagið alla eignarhluti sína í Icelandair Group hf. fyrir 33,5 milljarða kr. Efnahagsreikningur Icelandair Group hf. verða því ekki hluti af samstæðureikningi FL Group hf. við gerð ársreiknings 2006. Heildareignir Icelandair Group hf. námu 67.892 millj. kr. í lok september 2006 og heildarskuldir námu 44.510 millj. kr.

### Fjárfestingartekjur

5. Hagnaður af fjárfestingum og afleiðusamningum sundurliðast þannig:	2006	2005
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Hagnaður af eignarhlutum .....	13.191	4.381
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага .....	91	0
Hagnaður af afleiðusamningum .....	( 382)	1.955
Hagnaður af fjárfestingum og afleiðusamningum samtals .....	<u>12.900</u>	<u>6.336</u>

### Rekstrartekjur

6. Rekstrartekjur sundurliðast þannig:

Farþegaflug .....	49.577	20.059
Vöru- og póstflutningar .....	3.638	2.419
Leiguflug og flugvélaleiga .....	16.878	4.252
Aðrar tekjur .....	<u>11.089</u>	<u>10.108</u>
Rekstrartekjur samtals .....	<u>81.182</u>	<u>36.838</u>

### Rekstrargjöld

7. Flugrekstrar- og ferðaþjónustugjöld sundurliðast þannig:	2006	2005
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Laun, launatengd gjöld og starfsmannakostnaður .....	18.949	12.404
Eldsneytiskostnaður .....	16.072	5.315
Afskriftir .....	2.084	1.377
Annar rekstrarkostnaður .....	<u>41.209</u>	<u>13.536</u>
Flugrekstrar- og ferðaþjónustugjöld samtals .....	<u>78.314</u>	<u>32.632</u>

## Skýringar, frh.:

### Markaðsverðbréf

8. Markaðsverðbréf greinast þannig:

	Markaðsverð 30.9.2006	Þar af í afleiðu- samningum	Bókfært verð 30.9.2006
<i>Skráð hlutabréf í erlendum kauphöllum:</i>			
Aktiv Kapital ASA .....	5.994		
Bang & Olufsen A/S .....	10.804		
Finnair Oyj .....	12.246		
Royal Unibrew A/S .....	12.426		
Önnur félög .....	3.886		
Skráð hlutabréf í erlendum kauphöllum samtals .....	45.356		
<i>Skráð hlutabréf í Kauphöll Íslands:</i>			
Glitnir Banki hf. ....	79.984		
Straumur-Burðarás fjárfestingarbanki hf. ....	48.164		
Önnur félög .....	19.993		
Skráð hlutabréf í Kauphöll Íslands samtals .....	148.141		
<i>Önnur markaðsverðbréf:</i>			
Hlutdeildarskírteini .....	304		
Markaðsskuldabréf .....	3.437		
Önnur markaðsverðbréf samtals .....	3.741		
Markaðsverðbréf samtals .....	197.238	79.341	117.897

### Eigið fé

9. **Hlutafé**

Heildarhlutafé félagsins nemur 7.945 millj. kr. samkvæmt samþykktum þess og fylgir eitt atkvæði hverjum einnar krónu hlut. Hlutafé félagsins var hækkað á tímabilinu um 2.100 millj. kr. að nafnverði, úr 5.845 millj. kr. í 7.945 millj. kr. að nafnverði. Félagið keypti á tímabilinu eigin hlutabréf að nafnverði 118 millj. kr. fyrir 2.284 millj. kr. Hlutafé samkvæmt efnahagsreikningi í lok september 2006 nemur 7.784 millj. kr. Hlutaféð greinist þannig:

	Fjárhæð	Hlutfall
Hlutafé í lok tímabilsins .....	7.784	98,0%
Eigin hlutir í lok tímabilsins .....	161	2,0%
Hlutafé samkvæmt samþykktum félagsins .....	7.945	100,0%

#### **Annað bundið eigið fé**

##### **Gangvirði kaupréttta**

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

##### **Áhættuvarnir**

Áhættuvarnarreikningur er samansettur af þeim hluta uppsafnaðra breytinga á gangvirði sjóðstremisvarna 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.

## Skýringar, frh.:

---

### Kennitölur

10. Eiginfjárlutfall og innra virði hlutafjár:

	30.9.2006	31.12.2005
Eiginfjárlutfall .....	46,8%	56,1%
Innra virði hlutafjár .....	14,41	12,83