



Ársskýrsla  
2013-2014

*Forsíðumyndin er af  
Guðmundi Marteinsyni  
framkvæmdastjóra Bónus  
og Guðlaugi Gauta  
Þorgilssyni rekstrarstjóra  
Bónus ásamt Hafberg  
Þórisyni hjá  
Garðyrkjjustöðinni  
Lambhaga.*

# HELSTU LYKILTÖLUR

## REKSTUR

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
Vörusala	76.158	71.771	68.495	66.700	68.278
Framlegð	18.471	17.286	16.105	16.540	16.902
EBITDAR	8.970	7.963	7.133	7.620	7.311
EBITDA	5.862	4.963	4.183	4.384	4.034
EBIT	5.208	4.275	3.030	3.156	3.302
Heildarafkoma ársins	3.953	2.958	2.344	1.093	44

## EFNAHAGUR

Eignir samtals	26.605	25.714	23.405	21.830	24.564
Eigið fé samtals	12.098	8.731	6.221	3.612	2.519
Skuldir samtals	14.507	16.983	17.184	18.218	22.045
Nettó vaxtaberandi skuldir	2.680	5.995	8.424	10.892	14.042

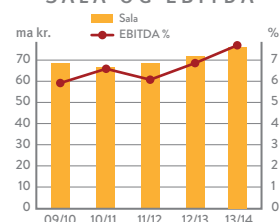
## SJÓÐSTREYMI

Handbært fé frá rekstri	4.708	3.888	3.428	1.475	3.227
Fjárfestingarhreyfingar	(799)	(922)	(862)	1.799	(1.450)
Fjármögnunarhreyfingar	(2.713)	(2.168)	(1.504)	(2.661)	(1.622)
Hækkun á handbæru fé	1.196	798	1.061	613	155
Handbært fé í árslok	4.143	2.947	2.149	1.088	475

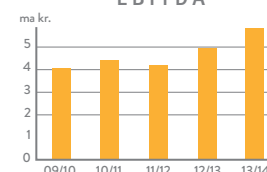
## AÐRAR LYKILTÖLUR

Söluvöxtur	6,1%	4,8%	2,7%	-2,3%	11,2%
Framlegð í %	24,3%	24,1%	23,5%	24,8%	24,8%
Launahlutfall	8,5%	8,7%	9,1%	9,0%	9,6%
Kostnaðarhlutfall	8,2%	8,7%	8,4%	9,3%	9,4%
EBITDA vöxtur	18,1%	18,6%	-4,6%	8,7%	22,2%
EBITDAR framlegð	11,8%	11,1%	10,4%	11,4%	10,7%
EBITDA framlegð	7,7%	6,9%	6,1%	6,6%	5,9%
Biðtími birgða í dögum (DIO)	31,0	31,2	28,4	29,0	30,2
Biðtími krafna í dögum (DSO)	18,8	19,7	19,0	18,9	19,2
Biðtími skulda í dögum (DPO)	26,5	26,5	25,7	28,1	28,7
Veltuhraði fjármuna í dögum (CCC)	23,4	24,4	21,7	19,8	20,7
Nettó vaxtaberandi skuldir / EBITDA	0,5	1,2	2,0	2,5	3,5
Eiginfjárlutfall	45,5%	34,0%	26,6%	16,5%	10,3%
Arðsemi eigin fjár	38,0%	39,6%	47,7%	35,7%	1,7%
Innra virði hlutfjár	10,33	7,45	5,31	3,08	2,15
Fjöldi verslana	56	59	62	63	86
Fjöldi stöðugilda	1.182	1.208	1.189	1.220	1.375

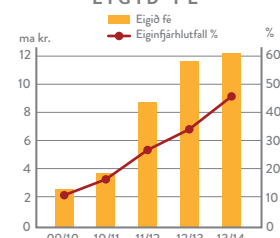
### SALA OG EBITDA



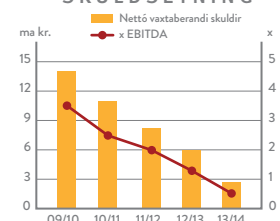
### EBITDA



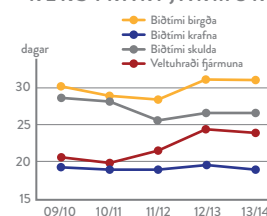
### EIGIÐ FÉ



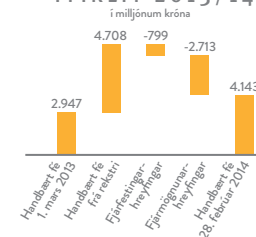
### SKULDSETNING



### NÝTING REKSTRARFJÁRMUNA



### SJÓÐSTREYMISSYFIRLIT 2013/14





Á myndinni má sjá Pétur Guðmundsson, Stóru Hildisey í Austur Landeyjum, ásamt Gunnari Inga framkvæmdastjóra Hagkaups, Ingabirni framkvæmdastjóra Ferskra kjötvara og Vigni innkaupamanni í Hagkaup. Pétur er með rúmlega 70 mjólkandi kýr í einu af tæknivæddasta fjósi landsins, en hann er einn af samstarfsaðilum Ferskra kjötvara.

# EFNISYFIRLIT

---

Ávarp stjórnarformanns .....	7
Ávarp forstjóra .....	8
Um Haga hf. ....	10
Matvöruverslanir og tengd vöruhús. ....	11
Sérvöruverslanir. ....	13
Árið sem var að líða .....	15
Hagar í tölum .....	15
Síðareglur Haga .....	18
Jafnréttisstefna Haga .....	21
Hagar og samfélagið .....	24
Hluthafaupplýsingar .....	28
Stjórnarháttayfirlýsing .....	31
Tillaga að starfskjarastefnu Haga .....	41
Arðgreiðslustefna Haga .....	41
Hagar hf. - Ársreikningur samstæðunnar .....	43
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....	44
Áritun óháðra endurskoðenda .....	47
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	49
Efnahagsreikningur .....	51
Eiginfjáryfirlit .....	52
Sjóðstremisýfirlit .....	53
Skýringar .....	54
Fylgiskjal: Ársfjórðungayfirlit .....	70



**BÓMA**



**ÓNVS**



**ÓNVS**

**AG-APP**  
ferð betra

## ÁVARP STJÓRNARFORMANNS

Ágæti hluthafi.

Síðasta ár var enn eitt metárið í rekstri Haga. Sala félagsins nam rúmum 76 milljörðum króna og hagnaður eftir skatta tæpum 4 milljörðum króna. Hagnaðurinn jókst um þriðjung frá árinu á undan. Handbært fé frá rekstri nam um 4,7 milljörðum króna. Fjárfestingar voru um 800 milljónir króna. Því má segja að rekstur Haga hafi skapað um 3,9 milljarða króna af reiðufé á síðasta rekstrarári. Hluthafar Haga munu á aðalfundi félagsins þann 5. júní 2014 taka ákvörðun um hvernig þessu fé verður ráðstafað. Stjórn Haga mun á þeim fundi m.a. leggja til að greiddur verði arður sem nemur 1 kr. á hlut eða um 1.200 milljónir króna samtals. Það jafngildir um þriðjungnum af hagnaði félagsins eftir skatta. Afganginn getur félagið svo nýtt til frekari niðurgreiðslu vaxtaberandi skulda.



Árni Hauksson,  
stjórnarformaður Haga

Hagar hafa lengi átt eigin bréf og er stærð hlutarins um 3,78% af útgefnu hlutafé. Á aðalfundinum mun stjórn félagsins leggja til að hlutafé Haga verði lækkað um sömu fjárhæð og hlutabréfum þessum eytt. Við þessa breytingu eykst hlutdeild hvers hluthafa í heildarhlutafé um 3,93% en að öðru leyti hefur breytingin ekki áhrif á stöðu hluthafanna,

þar sem eigin hlutabréf hafa ekki notið arðs eða hlutdeildar í hagnaði.

Síðastliðin fimm ár hefur rekstur Haga skapað samtals um 15,6 milljarða króna í frjálst sjóðstreymi (á meðalverðlagi ársins í fyrra). Þetta er upphæðin sem hluthafarnir hefðu getað fengið greidda sem arð hefðu þeir kosið það. Það gerðu þeir hins vegar ekki heldur var þetta fé að mestu leyti nýtt til niðurgreiðslu vaxtaberandi skulda Haga. Fyrir fimm árum voru nettó vaxtaberandi skuldir um 14 milljarðar króna. Þær eru nú um 2,7 milljarðar króna. Skuldirnar eru því um helmingur EBITDA framlegðar Haga. Eftir standa leiguskuldbindingar félagsins að upphæð um 14 milljarðar króna, sem eru að sjálfsögðu skuldir líka. Það er nóg fyrir félagið að takast á við þær skuldir þótt ekki bætist við vaxtaberandi skuldir líka.

Framlegð ársins af vörusölu var 24,3%. Framlegðin hefur verið um og yfir 24% hvert ár síðustu fimm árin. Rekstrarbatinn stafar því ekki af hækkun álagningar heldur fyrst og fremst vegna betri reksturs að öðru leyti. EBITDA framlegð Haga var 5,9% fyrir fimm árum en var 7,7% á liðnu rekstrarári.

Þennan bata ber fyrst og fremst að þakka stjórnendum og öðru starfsfólki Haga. Einnig má nefna að vaxtagreiðslur félagsins hafa lækkað verulega vegna minni vaxtaberandi skulda en áður var.

Samfara lækkun skulda og batnandi reksturs hafa skattgreiðslur Haga aukist frá því að vera nánast engar fyrir fimm árum í tæpan einn milljarð króna í fyrra. Það ætti að vera fagnaðarefni fyrir skuldugan ríkissjóð.

Undanfarið hafa launakjör sumra stjórnenda Haga verið til umræðu í fjölmiðlum. Laun stjórnenda Haga eru hressilega tengd árangri þeirra í starfi. Stjórnendurnir hafa náð miklum árangri í sínum störfum fyrir Haga undanfarin ár og því hafa laun þeirra verið mjög góð. Það er einmitt markmiðið með árangurstengdum launakerfum. Í fyrirtækjarekstri skiptir miklu máli hverjir halda um stjórnvölinn. Hjá Högum hefur valist í þessi störf einvalalið í verslun á Íslandi. Tölurnar tala sínu máli. Nægir að benda hluthöfum á að skoða ársreikninga keppinautanna til að átta sig betur á því hvað snýr upp og hvað niður í þessum efnum.

Að endingu færi ég stjórnendum og öðru starfsfólki Haga þakkir fyrir sérlega vel unnin störf á liðnu rekstrarári.

Árni Hauksson,  
formaður stjórnar Haga hf.

## ÁVARP FORSTJÓRA

Nýliðið rekstrarár var gott ár fyrir Haga. Afkoma félagsins var betri en nokkru sinni áður. Það er ánægjulegt að sjá betri afkomu nær alfarið grundvallast á aukinni hagkvæmni í rekstri og á aukinni sölu. Álagning hefur ekki verið að hækka. Álagning félagsins hefur verið stöðug og framlegð síðasta árs er lægri en meðalframlegð síðustu 6 ára. Á árinu var markvisst unnið að aukinni hagkvæmni í rekstri félagsins og lækkun á kostnaðarhlutföllum skýrir að stærstum hluta bættu afkomu.

Margir þættir skýra þann árangur sem náðist á síðasta ári en starfsfólk og meðstjórnendur mínir eiga stærstan þátt í velgengi félagsins og vil ég þakka þeim sérstaklega fyrir framúrskarandi árangur og gott samstarf á árinu. Það er ómetanlegt að hafa metnaðarfullt, óeigingjarnt og reynslumikið samstarfsfólk í þeim fjölmörgu verkefnum sem við tökumst á við frá degi til dags.

Í þessari ársskýrslu segjum við nokkrar sögur af því sem fyrirtækin innan Haga eru að fást við og er ekki á allra vitorði. Fyrirtækin eru hvert á sinn hátt að taka þátt í fjölmörgum samfélagsverkefnum og að láta gott af sér leiða. Verkefni eru stór og smá og gjarnan í nærsamfélagi verslana okkar. Rík áhersla hefur verið á forvarnarverkefni og stuðning við æskulýðsstarf íþróttafélaganna.

Eitt verkefni sem við erum sérstaklega stolt af er þegar Guðmundur Marteinson, framkvæmdastjóri Bónus, og Gunnar Ingi Sigurðsson, framkvæmdastjóri Hagkaups, afhentu styrk til Landspítalans til kaupa á svokölluðum aðgerðarþjarka að upphæð 25 milljónir króna. Hann nýtist til margvíslegra skurðaðgerða, m.a. á grindarholslíffærum kvenna, í blöðruhálsaðgerðum karla og við þvagfæraskurðlækningar. Með notkun aðgerðarþjarka er inngríp minna og bati skjótari auk þess sem hægt er að hlífa betur nærliggjandi líffærum og viðkvæmri starfsemi. Bónus og Hagkaup eru einnig aðilar að Pokasjóði verslunarinnar, sem hefur undanfarið stutt Landspítalann dyggilega með kaupum á tækjum, m.a. fyrir lungna- og hjartadeild.

Bónus á einstakt samband við viðskiptavini sína. Skýr stefna þar sem hagkvæmni í innkaupum og rekstri skilar sér í lægra verði til viðskiptavina hefur byggt upp traust sem er líklega án fordæma hér á landi. Bónus býður lægsta vöruverð landsins alla daga og sama verð um land allt. Viðskiptavinir vita að hverju þeir ganga og geta treyst á Bónus þegar kemur að vöruverði. Það er því sérstaklega ánægjulegt að Bónus var enn á ný kosið vinsælasta fyrirtæki landsins í könnun Frjálsrar verslunar í upphafi árs. Í þeirri könnun var Hagkaup 5. vinsælasta fyrirtæki landsins, þannig að félagið átti tvö nöfn á topplista könnunarinnar.

Viðskiptavinurinn er í öndvegi í daglegum störfum okkar. Við vitum að ef við hugsum ekki vel um hann og bjóðum ekki rétta vöru á réttu verði, snýr hann annað. Það skiptir okkur miklu máli að finna það traust sem dagleg viðskipti við fyrirtækin okkar staðfesta. Félagið hefur unnið að bættum hag viðskiptavina, m.a. með því að berjast fyrir auknu verslunarfrelsi og breytingum á núverandi landbúnaðarkerfi og þar með lægra vöruverði. Félagið og stjórnendur þess hafa orðið fyrir grófum aðdróttunum frá þeim sem standa vörð um kerfið og vinna markvisst gegn hagsmunum viðskiptavina okkar. Það mun þó ekki stoppa baráttu okkar fyrir auknu verslunarfrelsi og bættum hag okkar viðskiptavina, enda finnum við fyrir mjög mikilli hvatningu frá viðskiptavinum sem vilja knýja fram breytingu á úreltu landbúnaðarkerfi.

Einn af þeim þáttum sem hefur verið notaður í áróðri gegn félaginu er að gengisstyrking íslensku krónunnar hafi ekki skilað sér í lægra verðlagi verslana okkar. Framlegð félagsins undanfarin ár staðfestir svo ekki verður um villst að álagning félagsins fylgir sveiflum íslensku krónunnar. Styrking krónunnar hefur því komið fram að fullu í lægra verðlagi verslana okkar. Þrátt fyrir að álagning Haga liggja fyrir opinberlega fjórum sinnum á ári, verður félagið stöðugt fyrir árásum frá aðilum sem neita að horfa á opinberar staðreyndir. Slíka gagnrýni er því tæpast hægt að taka alvarlega.

Helstu fjárfestingar félagsins á liðnu ári voru lóðin Korngarðar 1, þar sem fyrirhugað er að byggja nýtt vöruhús fyrir starfsemi Banana auk þess sem þó nokkrar breytingar voru gerðar á Skútuvogi 5, fasteign sem keypt var fyrir hluta af starfsemi Aðfanga. Aðföng fluttu starfsemi sem var í leiguhúsnæði yfir í Skútuvog 5 nú í apríl. Þar eru nú kæli- og frystigeymslur auk rýmis fyrir hefðbundnar þurrvörur.

Velgengi félagsins er ekki sjálfgefin. Það er því rík ástæða til að þakka okkar frábæra starfsfólki, því það er fyrir þeirra framlag sem félagið hefur náð einstökum árangri á liðnu ári. Auk þess þakka ég viðskiptavinum það mikla traust sem þeir sýna okkur með daglegum viðskiptum við fyrirtækin okkar.



Finnur Árnason,  
forstjóri Haga

Finnur Árnason,  
forstjóri Haga hf.





19

AGKAUP

Læs béttra verð

## UM HAGA HF.

Hagar er leiðandi verslunarfyrirtæki á íslenskum matvöru- og sérvörumarkaði en félagið var stofnað í núverandi mynd árið 2003. Í lok rekstrarársins starfrækti félagið 56 verslanir innan 6 smásölufyrirtækja og 4 vöruhús og störfuðu þá hjá félaginu 2.177 starfsmenn í 1.182 stöðugildum. Kjarnastarfsemi Haga er á sviði matvöru og tengdra vöruhúsa en félagið á tvær af stærstu verslunardeðjum landsins, Bónus og Hagkaup, sem og vöruhúsin Aðföng, Banana, Ferskar kjötvörur og Hýsingu. Auk þess starfrækja Hagar sérvörusvið innan Hagkaups sem og nokkrar sérvöruverslanir með þekktum lífstíls- og tískuvörumerkjum.

Fyrirtæki Haga eru öll í 100% eigu félagsins en þau eru starfrækt í 4 dótturfélögum. Fyrirtækin eru rekin sem sjálfstæðar rekstrareiningar og hafa þess vegna ólík rekstrarform og ólíka menningu. Hlutverk Haga er að veita fyrirtækjum sínum aðhald í rekstri og finna sameiginlega fleti sem leitt geta til hagræðingar í kostnaði og aukið tekjumöguleika fyrirtækjanna og þar af leiðandi samkeppnisstyrk þeirra. Hlutverk Haga er enn fremur að skapa virði fyrir hluthafa sína, með arðsömum rekstri.

Hagar hafa það að markmiði að starfrækja og þróa leiðandi vörumerki á smásölumarkaði, sem standast væntingar viðskiptavina sinna og hafa burði til að vaxa. Markmiðið er einnig að halda einfaldleika í starfsemi allra rekstrareininga sem og að reka hverja einingu sem sjálfstætt og arðbært fyrirtæki, með öllum eiginleikum hefðbundins fyrirtækis. Markmið Haga er enn fremur að hámarka virði hvernar rekstrareiningar, með aukinni þekkingu á viðskiptum og smásölu.

Innan allra rekstrareininga Haga eru sömu megingildin höfð að leiðarljósi í rekstri og þjónustu. Í þeim er falið grundvallarviðhorf fyrirtækisins til þjónustu við viðskiptavinini, framgöngu starfsmanna og ábyrgðar þeirra í starfi.

Hlutabréf Haga voru skráð á aðallista NASDAQ OMX Iceland þann 16. desember 2011, með auðkenninu HAGA. Skráð hlutafé félagsins er 1.217.585.840 en félagið á eigin hluti að nafnverði 46.083.650. Útistandandi hlutafé er því 1.171.502.190 hlutir. Hver hlutur er 1 króna að nafnverði. Fjöldi hluthafa í lok febrúar 2014 voru 1.225 og tveir hluthafar áttu þá stærri hlut en 10%. Höfuðstöðvar fyrirtækisins eru í Kópavogi.



Skútuvogur 5

## MATVÖRUVERSLANIR OG TENGD VÖRUHÚS

Hagar eiga tvær af stærstu smásölukeðjum landsins, sem reknar eru undir vörumerkjum Bónus og Hagkaups. Bæði eru þetta rótgróin fyrirtæki sem náð hafa sterkri markaðsstöðu á löngum tíma. Hagar reka einnig fjögur vöruhús sem sinna stoðhlutverki við matvörukeðjurnar, m.a. með innkaupum, birgðahaldi og dreifingu. Vöruhúsin eru Aðföng, Bananar, Ferskar kjötvörur og Hýsing.

**Bónus** er lágvöruverðsverslun sem allir þekkja en fyrirtækið var stofnað árið 1989 og fagnar því 25 ára afmæli sínu á árinu. Bónus hefur alla tíð haft það að markmiði að bjóða viðskiptavinum sínum lægsta mögulega matvöruverð á Íslandi en sérstaða fyrirtækisins hefur verið mikil allt frá upphafi. Opnunartíminn er styttri en gengur og gerist og allur íburður er í lágmarki en lágur rekstrarkostnaður, stöðugt kostnaðaraðhald og mikill veltuhraði gerir Bónus kleift að bjóða betur. Bónus býður upp á takmarkað vöruúrval en það spannar



þó allar meginþarfir heimilishaldsins. Það er einnig mikilvæg staðreynd að Bónus býður sama verð í öllum sínum verslunum um land allt. Bónus nýtur ávallt mikilla vinsælda á meðal neytenda og var því til stuðnings í fyrsta sæti könnunar Frjálsrar verslunar, sem kynnt var í mars sl., um

vinsælasta fyrirtæki landsins. Bónus rekur 29 verslanir um land allt, en þar af eru 19 á höfuðborgarsvæðinu og 10 á stærstu þéttbýlisstöðum á landsbyggðinni. Í árslok störfuðu 810 starfsmenn hjá Bónus, í um 380 stöðugildum.



Framkvæmdastjórn Bónus skipa frá vinstri: Erla Magnúsdóttir, fjármálastjóri, Guðmundur Marteinsson, framkvæmdastjóri og Guðlaugur Gauti Þorgilsson, rekstrarstjóri.

**Hagkaup** er smásöluverslun sem leggur megináherslu á að bjóða íslenskum neytendum mikið og breitt úrval af vörum til daglegra þarfa í matvöru, fatnaði, snyrtivöru, heimilisvöru og tómstundavöru. Hagkaup leggur sérstaka áherslu á góða þjónustu og að viðskiptavinir geti gert öll sín kaup í einni ferð.

Þrjár verslanir eru nú opnar allan sólarhringinn og býður Hagkaup sama verð í öllum sínum verslunum. Hagkaup var stofnað árið 1959 og heldur því upp á 55 ára afmæli sitt á þessu ári.

Hagkaup rekur 11 verslanir en 7 þeirra eru á höfuðborgarsvæðinu. Hagkaup rekur einnig Stórkaup, sem er birgðaverslun fyrir fyrirtæki, mótuneyti, skip, veitingastaði og söluturna. Í árslok störfuðu rúmlega 780 starfsmenn hjá fyrirtækinu í um 360 stöðugildum.



Framkvæmdastjórn Hagkaups skipa frá vinstri: Anna Jóna Aðalsteinsdóttir, fjármálastjóri, Gunnar Ingi Sigurðsson, framkvæmdastjóri, Sigurður Hansen, rekstrarstjóri verslana og Brynjar Helgi Ingválsson, rekstrarstjóri innkaupa- og markaðssviðs.

**Aðföng** voru stofnuð árið 1993 þegar Hagkaup og Bónus ákváðu að koma á fót sameiginlegu innkaupafyrirtæki. Árið 1998 fékk fyrirtækið nafnið Aðföng og hefur alla tíð sinnt stoðhlutverki við matvörukeðjur félagsins, með innkaupum, birgðahaldi og vörudreifingu. Aðföng eru eitt stærsta og tæknivæddasta vöruhús landsins en hjá Aðföngum er lögð mikil áhersla á stærðarhagkvæmni og er nýjasta tækni nýtt í hvítvetna við rekstur vöruhússins. Fyrirtækið leggur auk þess mikla áherslu á vöruþróun í eigin merkjum, í samstarfi við matvörukeðjur félagsins, en þar ber helst að nefna vörumerkin Himneskt og Heima.

Aðföng reka vöruhús sitt við Skútvog í Reykjavík. Hjá fyrirtækinu störfuðu í árslok 100 starfsmenn í um 80 stöðugildum.



Framkvæmdastjórn Aðfanga skipa frá vinstri: Lárus Óskarsson, framkvæmdastjóri, Einar Þórisson, innkaupastjóri og Aðalheiður Fritzdóttir, fjármálastjóri.



Verslunarstjóri  
Hjördís



Sólveig Eiríksdóttir ásamt Hjördísi Sveinsbjörnsdóttur verslunarstjóra Bónus á Nýbýlavegi.

**BONUS**

**Banar** eru elsta fyrirtækið í samstæðu Haga en fyrirtækið var stofnað árið 1955. Banar eru einn stærsti innflytjandi og dreifingaraðili ávaxta og grænmetis á Íslandi og sjá viðskiptavinum sínum fyrir ferskum vörum 6 daga vikunnar, þar af báðum matvörukeðjum Haga. Banar leggja mikla áherslu á góða þjónustu, gæði og fjölbreytt vöruúrval og beina þess vegna viðskiptum sínum beint til þeirra landa þar sem uppskera á ávöxtum og grænmeti er best hverju sinni.

Vöruhús Banana er við Súðarvog í Reykjavík en þar starfa um 85 starfsmenn í tæplega 70 stöðugildum.



Framkvæmdastjórn Banana skipa frá vinstri: Örvar Karlsson, sölustjóri, Kjartan Már Friðsteinsson, framkvæmdastjóri og Guðbjörg Helgadóttir, fjármálastjóri.

**Ferskar kjötvörur** eru með stærri kjötverkendum landsins en rekstur fyrirtækisins hófst árið 1993. Fyrirtækið sér matvörukeðjum Haga fyrir kjötvörum ásamt því að selja vörur til veitingastaða og einstaklinga. Hjá Ferskum kjötvörum vinna fagmenn að því að öll meðhöndlun sé rétt og örugg og fer öll vinnsla í gegnum rekjanleikakerfi þar sem hægt er að rekja framleiðsluvörurnar eitt skref áfram og eitt skref aftur. Vörumerkin eru mörg en þar ber helst að nefna Íslandsnaut, Íslandslamb, Íslandsgrís og Óðals.

Kjötvinnsla Ferskra kjötvara er til húsa við Síðumúla í Reykjavík og störfuðu þar í árslok rúmlega 60 starfsmenn í um 45 stöðugildum.



Framkvæmdastjórn Ferskra kjötvara skipa: Ingibjörg Sigurbergsson, framkvæmdastjóri og Guðbjörg Helgadóttir, fjármálastjóri.

**Hýsing** er vöruhús fyrir sérvöru sem sérhæfir sig í lagerhaldi, afgreiðslu, vörumerkingum, tollafgreiðslu og öðru sem nauðsynlegt er til að gera vöru tilbúna til sölu í verslun. Vöruhús Hýsingar er eitt fullkomnasta sinnar tegundar hér á landi. Stærsti viðskiptavinur Hýsingar er Hagkaup, auk þess sem sérvöruverslanir Haga nýta sér þjónustu þess ásamt öðrum viðskiptavinum.

Vöruhús Hýsingar er staðsett við Skútuvog í Reykjavík. Þar starfa rúmlega 30 starfsmenn í jafnmörgum stöðugildum.



Framkvæmdastjóri Hýsingar er Guðmundur Oddgeirsson.

## SÉRVÖRUVERSLANIR

Hagar reka nokkrar sérvöruverslanir með þekktum lífstils- og tískuvörumerkjum, auk sérvöruhuta Hagkaups. Flestar þeirra eru reknar með sérleyfissamningi og eru í verslunarmiðstöðvum Kringlu og Smáralindar.



Stjórnendur á sérvöru sviði eru frá vinstri: Ingibjörg Svendsdóttir, rekstrarstjóri Zara, Sólveig Dagmar Erlendsdóttir, fjármálastjóri sérvöru sviðs, Hörður Magnússon, rekstrarstjóri Útilífs, Kristín Erla Boland, rekstrarstjóri Debenhams og Elísabet Inga Marteinsdóttir, rekstrarstjóri tískuvöruverslana.

**Útilíf** er öflugt og rótgróið smásöluvirkæki á sviði íþróttar og útivistar en fyrirtækið hóf rekstur sinn árið 1974. Hjá Útilíf er lögð áhersla á vandað vöruúrval og bestu mögulegu gæði. Lögð er áhersla á hátt þjónustustig en í hverri deild starfa sérfræðingar sem tryggja að viðskiptavinurinn finni það sem hann leitar að.

Útilíf rekur þrjár verslanir, í Kringlu, í Smáralind og í Glæsibæ. Að auki sér Útilíf um rekstur útsölumarkaðar á Korputorgi. Hjá Útilíf störfuðu í árslok 75 starfsmenn í 40 stöðugildum.

**Debenhams** er eina deildaskipta sérvöruverslunin á Íslandi en hún var opnuð í Smáralind árið 2001. Verslunin býður fjölbreytt úrval af dömu- og herrafatnaði, barnafatnaði, undirfötum, skóm, fylgihlutum, heimilisvöru og snyrtivöru. Í versluninni er að finna eigin vörumerki, sem og vörumerki frá þriðja aðila. Hjá fyrirtækinu störfuðu í árslok 76 starfsmenn í rúmlega 35 stöðugildum.

**Zara** er sérvöruverslun sem selur fatnað og fylgihluti fyrir dömur, herra og börn en fyrsta verslunin var opnuð í Smáralind árið 2001. Zara er ein stærsta tiskuvöruslunarkeðja heims en

fyrirtækið leggur mikla áherslu á hönnun, hraða vöruveltu, hagkvæma aðfangakeðju og sanngjörn verð. Tvær Zara verslanir eru reknar í dag á Íslandi, í Smáralind og Kringlu, og í árslok störfuðu hjá fyrirtækinu 73 starfsmenn í 34 stöðugildum.

Hagar eiga einnig nokkrar **tiskuvöruverslanir** sem reknar eru undir mismunandi vörumerkjum, en öll eru þau rekin með sérleyfissamningi. Vörumerkin eru fjölbreytt sem gerir fyrirtækinu kleift að ná til ólíkra viðskiptavina með mismunandi þarfir. Verslanirnar eru Topshop, Dorothy Perkins, Evans, Karen Millen og Warehouse en samtals eru reknar 8 verslanir í Kringlu og Smáralind, auk þess sem Warehouse er selt í umboðssölu í Debenhams í Smáralind. Í árslok störfuðu 66 starfsmenn í 27 stöðugildum hjá tiskuvöruverslunum félagsins.



## ÁRIÐ SEM VAR AÐ LÍÐA

Fjárfestingar rekstrarársins námu 799 milljónum króna. Stærsta verkefni ársins var flutningur hluta af vöruhúsastarfsemi Aðfanga í nýtt húsnæði. Á rekstrarárinu 2012/13 festi félagið kaup á fasteigninni við Skútuvog 5. Húsið fékkst afhent í lok árs 2013 og hófust þá framkvæmdir. Aðföng voru með kæli- og frystivöruhlu sinn í leiguhúsnæði við Brúarvog og var öll sú starfsemi flutt yfir í hið nýja húsnæði í apríl sl.

Í desember sl. tilkynnti félagið að stjórn þess hafi samþykkt fjárfestingaráætlun að upphæð allt að 1,3 milljörðum króna til byggingar nýs vöruhúss fyrir Banana við Korngarða í Reykjavík. Áætlanir eru um að reisa um 5.000 m<sup>2</sup> húsnæði og gert er ráð fyrir að rekstur Banana flytji í hið nýja húsnæði á haustmánuðum 2015.

Á rekstrarárinu hélt félagið uppteknum hætti hvað varðar niðurgreiðslur vaxtaberandi lána. Í maí 2013 greiddi félagið 490 milljónir króna aukalega inn á lánið umfram lánessamning og í lok nóvember 970 milljónir króna. Heildar afborganir vaxtaberandi lána námu því 2.127 milljónum króna á rekstrarárinu og standa nettó vaxtaberandi skuldir í lok árs í 2.680 milljónum króna.

Í desember sl. fékkst niðurstaða í dómsmál félagsins gegn Arion banka. Í mars 2012 tók stjórn Haga ákvörðun um að höfða dómsmál á hendur bankanum til að fá skorið úr um stöðu sína vegna endurútreiknings á gengistrygðum lánum félagsins hjá bankanum, sem greidd voru upp í október 2009. Hagar höfðu áður fengið greiddar 515 milljónir króna vegna endurútreiknings bankans en niðurstaða lögfræðialits gaf til kynna að Hagar ættu enn frekari kröfu á hendur bankanum. Þann 28. maí 2013 sýknaði Héraðsdómur Arion banka í málinu. Hagar áfrýjuðu dómnum sem Hæstiréttur svo síðar staðfesti. Niðurstaða dómsins hafði engin fjárhagsleg áhrif á rekstur Haga.

Í janúar 2014 tilkynntu Bónus og Hagkaup um verðlækkunar á nokkur hundruð vöruliðum. Lækkunin var að meðaltali 2-3% en um var að ræða vörur sem verslanirnar flytja beint inn frá erlendum birgjum. Með þessu móti var nýtt það svigrúm sem styrking krónunnar gaf til verðlækkunar og vildu fyrirtækin leggja sitt lóð á vogarskálarnar og svara kalli vinnumarkaðarins og stjórnvalda í baráttunni gegn verðbólgu og tryggja þannig undirstöður nýgerðra kjarasamninga.

Í desember hlaut Hýsing vöruhótel Jafnlaunavottun VR, fyrst fyrirtækja í samstæðunni. Jafnlaunavottun VR staðfestir að konur og karlar hjá Hýsingu fá sömu laun fyrir sömu eða jafnverðmæt störf en hjá Hýsingu starfa rúmlega 30

starfsmenn af 9 þjóðernum. Fleiri fyrirtæki Haga stefna á að sækja um Jafnlaunavottun VR í framtíðinni.

Í mars sl. gaf Frjáls verslun út lista yfir vinsælasta fyrirtæki landsins en könnunin var framkvæmd í febrúar 2014. Bónus hreppti þar efsta sætið en ekkert fyrirtæki hefur lent oftar efst á lista Frjálsrar verslunar, eða alls 8 sinnum. Hagkaup kom einnig vel út úr könnuninni og lenti í 5. sæti.

Á árinu sem var að líða beittu Hagar sér mikið í ýmsum málum er snúa að hag neytenda og bættum kjörum fyrir heimilin í landinu. Ber þar helst að nefna baráttu félagsins fyrir lækkun tolla og vörugjalda á ýmsum neysluvörum, s.s. ostum og lífrænum kjúklingi. Beiðni félagsins um innflutning án tolla var hafnað. Félagið hefur auk þess höfðað mál gegn íslenska ríkinu til að láta reyna á lögmæti þess að leggja ofurtolla á ákveðin innflutt matvæli. Vinnist málið mun það skila miklum ávinningi til neytenda.

## HAGAR Í TÖLUM

Rekstrarárið sem var að líða, tímabilið 1. mars 2013 – 28. febrúar 2014, er það besta í sögu félagsins. Betri afkomu má að mestu leyti rekja til meiri vörusölu, betri kostnaðarhlutfalla með hagkvæmari rekstri og betri viðskiptasamningum, bættrar aðfangakeðju og lægri skuldsetningar.

Vörusala rekstrarársins nam 76.158 milljónum króna sem er 6,1% veltuaukning milli ára. Til samanburðar var hækkun 12 mánaða meðaltals vísitölu neysluverðs 3,56% milli rekstrarára. Framlegð jókst úr 24,1% í 24,3% en framlegð síðustu 6 ára þar á undan var að meðaltali um 24,7%. Launakostnaður hækkar um 3,3% milli ára og hefur þar mest áhrif kjarasamningshækkun þann 1. janúar sl. Annar rekstrarkostnaður hækkar um 0,7% milli ára, sem er töluvert lægra en almennar verðlagshækkunar.

Afkoma rekstrarársins fyrir fjármagnsliði, afskriftir og skatta (EBITDA) nam 5.862 milljónum króna en það jafngildir 7,7% EBITDA hlutfalli. Á rekstrarárinu 2012/13 nam EBITDA 4.963 milljónum króna og EBITDA hlutfallið var 6,9%. EBITDA hækkar því um 18,1% milli rekstrarára eða um 899 milljónir króna.

Afskriftir lækka um 4,9% milli ára en heildarafskrift ársins nam 654 milljónum króna. Fjármagnsliðir lækka um 38% milli ára eða um 204 milljónir króna en það skýrist aðallega af mikilli niðurgreiðslu vaxtaberandi lána.

Hagnaður félagsins fyrir skatta var 4.875 milljónir króna og tekjuskattur ársins 922 milljónir króna. Hagnaður tímabilsins eftir skatta er því 3.953 milljónir króna sem er 33,6% aukning frá fyrra ári.

## REKSTRARREIKNINGUR

– í milljónum króna

	2013/14 1.3-28.2	2012/13 1.3-28.2	Mismunur í %
Vörusala	76.158	71.771	6,1%
KSV	(57.687)	(54.485)	5,9%
<b>Heildarframlegð</b>	<b>18.471</b>	<b>17.286</b>	<b>6,9%</b>
Framlegð í %	24,3%	24,1%	0,2%
Aðrar tekjur	124	156	-20,7%
Laun og launatengd gjöld	(6.476)	(6.267)	3,3%
Launahlutfall	8,5%	8,7%	-0,2%
Annar rekstrarkostnaður	(6.257)	(6.212)	0,7%
Kostnaðarhlutfall	8,2%	8,7%	-0,5%
<b>EBITDA</b>	<b>5.862</b>	<b>4.963</b>	<b>18,1%</b>
EBITDA%	7,7%	6,9%	0,8%
Afskriftir	(654)	(688)	-4,9%
<b>EBIT</b>	<b>5.208</b>	<b>4.275</b>	<b>21,8%</b>
Fjármunatekjur (-gjöld)	(333)	(537)	-38,0%
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>4.875</b>	<b>3.738</b>	<b>30,4%</b>
Tekjuskattur	(922)	(780)	18,2%
<b>Hagnaður tímabilsins</b>	<b>3.953</b>	<b>2.958</b>	<b>33,6%</b>

Heildareignir félagsins í lok rekstrarársins námu 26.605 milljónum króna. Fastafjármunir voru 13.049 milljónir króna og veltufjármunir 13.556 milljónir króna. Þar af eru birgðir 4.831 milljónir króna en birgðir lækka um 268 milljónir króna eða 5,3% milli ára.

Eigið fé félagsins í lok rekstrarársins var 12.098 milljónir króna og eiginfjárhlutfall 45,5%. Á sama tíma á fyrra ári var eiginfjárhlutfall félagsins 34,0%. Heildarskuldir félagsins voru 14.507 milljónir króna og þar af langtímaskuldir 6.738 milljónir króna. Nettó vaxtaberandi skuldir félagsins í lok rekstrarársins voru 2.680 milljónir króna en það jafngildir skuldsetningu 0,5 x EBITDA. Til samanburðar voru nettó vaxtaberandi skuldir 5.995 milljónir króna í lok rekstrarársins 2012/13. Á rekstrarárinu voru greiddar 1.460 milljónir króna inn á vaxtaberandi lán félagsins umfram lánsSAMNING.

Handbært fé hækkaði um 1.196 milljónir króna á rekstrarárinu. Handbært fé frá rekstri var 4.708 milljónir króna, fjárfestingarhreyfingar 799 milljónir króna og fjármögnunarhreyfingar 2.713 milljónir króna. Stærstu fjárfestingar ársins voru vinna við standsetningu vöruhúss Aðfanga við Skútuvog 5 og kaup félagsins á lóð við Korngarða 1 þar sem vöruhús fyrir Banana mun rísa. Greiddur var arður á árinu að upphæð 586 milljónir króna.

Nánar má sjá um helstu lykiltölur á bls. 3



Hýsing hlaut Jafnlaunavottun VR í desember sl. Á myndinni má sjá Ólafíu B. Rafnsdóttur formann VR, Guðmund Oddgeirsson framkvæmdastjóra Hýsingar, Dagnýju Erlu Gunnarsdóttur rekstrarstjóra Hýsingar og Helgu Jónsdóttur í innra eftirliti Haga, við það tilefni.





Um 85.000 fjölnotapokar frá verslunarkerðjum Haga eru í notkun í dag.

# SIÐAREGLUR HAGA OG DÓTTURFÉLAGA

Hagar eru leiðandi fyrirtæki í íslenskri smásöluverslun og í fararbroddi í íslensku atvinnulífi. Hagar vilja vera fyrsti valkostur viðskiptavina sinna, góður samfélagsþegn, eftirsóttur vinnuveitandi og ákjósanlegur og öruggur fjárfestingarkostur. Siðareglur þessar gilda um alla starfsmenn Haga og dótturfélaga þess.

Við sem starfsfólk fyrirtækja Haga leggjum áherslu á þarfir viðskiptavina okkar og að við uppfylfum þær á einfaldan og hagkvæman hátt. Við viljum þjóna viðskiptavinum okkar þannig

að þeir komi til okkar aftur og aftur. Við erum meðvituð um að orðspor fyrirtækisins og traust í okkar garð byggir á frammistöðu okkar hvern dag. Því leggjum við áherslu á að vanda til verka og huga að hverju smáatriði. Við þurfum sjálf að standa vörð um orðspor okkar.

Enda þótt fyrirtæki Haga séu öll rekin sem sjálfstæð fyrirtæki og hafi ólík rekstrarform og ólíka menningu, þá er mikilvægt að við séum meðvituð um þær áherslur og gildi sem gera okkur að því sem við erum.

## GILDIN OKKAR

<b>Ábyrgð</b>	Það veltur á okkur fyrst og fremst með hvaða hugarfari við göngum til verka og hvaða árangri við náum.
<b>Við erum dugleg</b>	Við vinnum vel og hlífum okkur ekki, af því að við vitum að þannig tekst okkur að bæta hag viðskiptavina okkar.
<b>Heiðarleiki</b>	Við gerum alltaf rétt og segjum alltaf satt, af því að við viljum ekki bregðast því trausti sem samstarfsmenn og viðskiptavinir sýna okkur.
<b>Hreinskilni</b>	Við leggjum ekki á skoðun okkar og okkur þykir sjálfsagt og eðlilegt að segja það sem okkur finnst.
<b>Ekkert bruðl</b>	Við berum virðingu fyrir þeim verðmætum sem okkur er treyst fyrir.
<b>Enginn leikmaður er mikilvægari en liðið</b>	Samvinna stuðlar að betri heildarárangri.
<b>Gerum betur í dag en í gær</b>	Við gerum betur í dag en í gær og erum stöðugt að leita að nýjum leiðum til að skila meiri árangri í starfi, bæta verslanir okkar og þjóna viðskiptavininum.

### 1. Lög og virðing

Við leggjum áherslu á að fara ávallt að lögum og almennum viðmiðum um siðferði í viðskiptum og fylgjum þeim reglum sem fyrirtækið setur á hverjum tíma.

Við sýnum hvort öðru virðingu og líðum ekki óréttlæti, s.s. einelti, kynferðislega áreitni, eða mismunun vegna ómálefnalegra þátta eins og kynferðis, trúar, kynþáttar eða kynhneigðar. Ef við verðum vör við einelti eða óréttlæti, upplýsum við yfirmenn okkar um það samstundis.

Okkur er óheimilt að afhenda út úr fyrirtækinu söluvörur eða annan varning sem ekki hefur verið skrifaður út úr sölukerfum fyrirtækisins og okkur er óheimilt að víkja frá útgefnum reglum varðandi afslætti og greiðsluskilmála til einstaklinga og fyrirtækja. Við afgreiðum okkur ekki sjálf né afgreiðum okkur nákomna. Við tilkynnum yfirmanni okkar ef við verðum vitni að þjófnaði, spillingu eða óreiðu innan fyrirtækisins.

Við notum ekki aðstöðu okkar í fyrirtækinu, svo fyrirtækið beri skaða af. Við misnotum ekki tölvupóst, tölvur, bréfsafni eða nafnspjöld o.fl. með persónulegan ávinning í huga.

### 2. Við gætum trúnaðar

Við erum bundin þagnarskyldu samkvæmt lögum, um hvað eina sem við verðum áskynja í starfi okkar varðandi viðskiptavinum okkar, sem og um starfsemi fyrirtækisins. Við vitum að þagnarskylda helst þrátt fyrir starfslok. Við nýtum okkur ekki trúnaðarupplýsingar til fjárhagslegs ávinnings fyrir okkur sjálf eða aðra. Við förum vel með trúnaðargögn fyrirtækisins og gætum þess að þau séu tryggilega geymd.

### 3. Gjafir og hagsmunir

Við tökum ekki við gjöfum eða annars konar greiðslu eða þjónustu, svo sem boðsferðum, skemmtunum, fríðindum eða greiða nema með samþykki yfirmanns. Gildir það um gjafir frá birgjum, þeim sem óska eftir að eiga viðskipti við fyrirtækið, eða öðrum þeim sem gætu hagnast á ákvörðunum starfsmanna fyrirtækisins.

Við forðumst að taka ákvarðanir, sem geta skapað hagsmunaárekstra. Meginreglan er að hagsmunir okkar og fyrirtækisins fara saman. Við þurfum að vera vakandi og taka heiðarlega afstöðu þegar sú staða kemur upp að ákvörðun

okkar fylgir persónulegur ávinningur og leita álits yfirmanns í öllum vafamálum.

#### 4. Samfélagið og félagsmál

Við tökum öll þátt í félagsstörfum og sinnum samfélagsmálum. Við viljum láta gott af okkur leiða. Við gætum þess þó að háttsemi utan vinnutíma hafi ekki slæm áhrif á starf okkar eða orðspor fyrirtækisins. Stjórnendur og yfirmenn fyrirtækisins þurfa skriflega heimild til þess að stunda launaða vinnu utan fyrirtækisins.

#### 5. Góð samskipti

Til þess að bæta árangur okkar og starfsánægju, fylgjum við samskiptareglum og komum fram við hvert annað eins og við viljum að aðrir komi fram við okkur.

Kópavogi, 28. apríl 2014

*Árni Hauksson*

*Erna Gísladóttir*

*Hallbjörn Karlsson*

*Kristín Friðgeirsdóttir*

*Stefán Árni Auðólfsson*

## SAMSKIPTAREGLUR

1. Við hrósum og hvetjum hvert annað.
2. Við virðum skoðanir hvers annars.
3. Við erum hreinskilin.
4. Við erum jákvæð.
5. Við baktölum ekki náungann.
6. Við hlustum hvert á annað.
7. Við göngum vel um vinnustaðinn okkar.
8. Við veitum liðsinni ef við sjáum að einhverjum líður illa.
9. Við fundum reglulega saman og tryggjum þannig góð samskipti.
10. Við erum létt í lund – húmorinn til staðar.



TRANSIT

bananar.is

Ban

ada fresh Herbs  
PRODUCE OF KENYA  
ada fresh  
fresh Herbs  
PRODUCE OF KENYA  
Adafresh BV  
1-1

Bonus  
pure health from nature  
BONUS

PREMIUM  
Dole  
CLASS EXTRA  
HANDLE WITH CARE  
KEEP AT 13°C OR 55°F

# JAFNRÉTTISSTEFNA HAGA

## STEFNA HAGA OG DÓTTURFÉLAGA

Stefna Haga er að gætt skuli fyllsta jafnréttis milli kynjanna og að hver starfsmaður **Haga og dótturfélaga** þess sé metinn að eigin verðleikum, óháð kyni, aldri og uppruna. Allt starfsfólk skal njóta sömu virðingar og skulu kynin hafa jafna stöðu innan fyrirtækisins. Þannig er tryggt gott starfsumhverfi sem gefur af sér tækifæri fyrir hvern þann sem vill. Hvers konar mismunun er óheimil og verður ekki liðin og er það stefna fyrirtækisins að koma í veg fyrir að slíkt ranglæti eigi sér stað.

## TILGANGUR JAFNRÉTTISSTEFNU

Tilgangur jafnréttisstefnu þessarar er að stuðla að jafnri stöðu kynjanna innan fyrirtækisins og jöfnum tækifærum einstaklinga á sem flestum sviðum. Þetta á m.a. við um rétt til starfa, menntunar og kjara fyrir sambærileg störf. Markmið jafnréttisstefnu þessarar er enn fremur að stuðla að því að störf flokkist ekki í sérstök kvenna- og karlastörf

og að hlutur kynjanna verði eins jafn og unnt er í stjórnunar- og áhrifastöðum. Jafnréttisstefna Haga byggir á lögum nr. 10/2008 um jafna stöðu og jafnan rétt kvenna og karla.

## STEFNUMIÐ

Konum og körlum skal greiða **jöfn laun og sömu kjör** fyrir sambærileg störf.

Konur og karlar skulu hafa **jafnan aðgang** að lausum störfum, starfsþjálfun, símenntun og endurmenntun.

Gera skal starfsmönnum kleift að **samræma vinnu og einkalíf** með sveigjanlegum og fyrirjäänlegum vinnutíma.

Karlar og konur hafa bæði rétt á **foreldra- og fæðingarorlofi**, sem og rétt til leyfis vegna annarra brýnna fjölskylduaðstæðna (skv. skilgreiningu í kjarasamningum stéttarfélagana).

**Kynbundin áreitni, kynferðisleg áreitni og einelti** eru ekki liðin.

## LAUNAJAFNRÉTTI

Konum og körlum skal greiða jöfn laun og skulu bæði kyn njóta sömu kjara fyrir jafnverðmæt eða sambærileg störf. Við ákvörðun launa skal ávallt gæta fyllsta jafnréttis en laun skulu vera tengd vel skilgreindum hæfniskröfum og frammistöðumati.

Markmið	Aðgerðaráætlun	Ábyrgðaraðili	Tímarammi
Körlum og konum skal greiða jöfn laun og skulu þau njóta sömu kjara fyrir jafnverðmæt og sambærileg störf.	Árlega skal greina laun og önnur kjör starfsmanna. Leiðréttá skal laun ef fram kemur mismunun vegna kynferðis.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar.	Úttekt lokið í apríl ár hvert.
Jafna skal hlutfall kynja í stjórnendastörfum.	Ef staða losnar skal gæta að jafnri stöðu kynjanna við ráðningu, að því gefnu að umsækjendur séu jafn hæfir.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar.	Þegar stjórnendastarf losnar.

## JAFN AÐGANGUR

Til að tryggja jafnrétti innan Haga og dótturfélaga þess er nauðsynlegt að búa svo um að allir einstaklingar hafi jafnan aðgang að störfum, starfsþjálfun, símenntun og endurmenntun, óháð kyni, aldri og uppruna. Þeim tilmælum er beint til stjórnenda og eigenda Haga að hafa þetta ákvæði í huga þegar settar eru fram tillögur um fulltrúa í starfshópa og nefndir á vegum fyrirtækisins.

Markmið	Aðgerðaráætlun	Ábyrgðaraðili	Tímarammi
Auglýst störf skulu standa opin jafnt konum sem körlum.	Taka skal saman kynja-hlutföll, skipt eftir starfsheitum eða starfsflokkum. Ef hlutföll eru ójöfn skal tekið tillit til þess við ráðningar, að því gefnu að umsækjendur séu jafn hæfir.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar.	Úttekt lokið í apríl ár hvert.

Markmið	Aðgerðaráætlun	Ábyrgðaraðili	Tímarammi
Karlar og konur skulu bæði hvött til að sækja um auglýst störf.	Auglýsingar um laus störf skulu ekki gefa í skyn að fremur sé óskað eftir öðru kyninu en hinu. Þetta á þó ekki við ef tilgangur auglýsingarinnar sé að jafna kynjaskiptingu.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar.	Þegar laus störf eru auglýst.
Konur og karlar skulu hafa sama möguleika til að vinna sig upp í starfi.	Bæði kyn eru hvött til jafns og standa jafnfætis þegar kemur að starfsþróun.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar.	Þegar ný störf opnast eða eldri störf losna.
Öll starfsþjálfun, símenntun og endurmenntun skal vera aðgengileg báðum kynjum.	Bæði kyn eru hvött til að sækja sér símenntun og endurmenntun og er aðsóknin greind ár hvert.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar.	Í starfsmannaviðtölum ár hvert.
Tryggja skal jafnan hlut karla og kvenna í nefndum og starfshópum.	Gæta skal sérstaklega að kynjasamsetningu þegar setja á saman nefndir og starfshópa.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar.	Við val í nefndir eða starfshópa.

## SAMRÆMING VINNU OG EINKALÍFS

Allt starfsfólk Haga og dótturfélaga skal eiga kost á sveigjanlegum vinnutíma eða annarri hagræðingu þar sem því verður við komið til að auðvelda samræmingu vinnu og einkalífs. Taka skal tillit bæði til fjölskylduaðstæðna starfsmanna sem og þarfa fyrirtækisins. Gengið er út frá því að foreldrar ungra barna taki það fæðingarorlof sem þeir eiga rétt á og eru feður sérstaklega hvattir til að nýta sinn rétt til foreldraorlofs. Engin skerðing verður á frama starfsmanna innan fyrirtækisins við töku þess.

Markmið	Aðgerðaráætlun	Ábyrgðaraðili	Tímarammi
Vinnutími skal vera fyrir-sjáanlegur og sveigjanlegur svo auðvelt sé að samræma vinnu og einkalíf.	Starfsfólk skal hafa skýr hlutverk og ábyrgðarsvið sem gerir því auðveldara að skipuleggja vinnudaginn.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar ásamt daglegum stjórnendum.	Starfsfólk er kynnt þetta markmið við upphaf starfs hjá fyrirtækinu.
Foreldrar hvattir til að taka fæðingar- og foreldraorlof.	Bæði kyn eru hvött til að nýta rétt sinn. Auk þess er starfsfólki auðvelduð endurkoma til starfs eftir orlof, t.d. með því að halda því upplýstu með boðum á starfsmannafundi meðan á orlofi stendur.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar ásamt daglegum stjórnendum.	Þegar tilkynnt er um þungun eða þegar aðstæður koma upp.
Yfirvinna takmörkuð og tryggt að hún standi báðum kynjum til boða og taki mið af aðstæðum starfsmanns.	Vinnutíma skal skipuleggja og hafa eins fyrir-sjáanlegan og unnt er.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar ásamt daglegum stjórnendum.	Við skipulag vinnutíma og vaktaplana.

## KYNBUNDIN ÁREITNI, KYNFERÐISLEG ÁREITNI OG EINELTI

Koma skal fram við alla starfsmenn Haga og dótturfélaga þess af virðingu. Kynbundin áreitni, kynferðisleg áreitni eða einelti verða ekki undir neinum kringumstæðum liðin. Meðvirkni samstarfsfólks í slíkum málum er óásættanleg. Tryggður skal réttur allra sem verða fyrir slíkri framkomu til að kæra viðkomandi háttsemi.

Skilgreining á kynbundinni og kynferðislegri áreitni skv. lögum um jafna stöðu og jafnan rétt kvenna og karla nr. 10/2008 segir:

*Kynbundin áreitni er hvers kyns ósanngjörn og/eda móðgandi hegðun, sem tengist kyni þess sem fyrir henni verður, er í óþökk og hefur áhrif á sjálfsvirðingu þess sem fyrir henni verður og er haldið áfram þrátt fyrir að gefið sé skýrt í skyn að hegðunin sé óvelkomin. Áreitnin getur verið líkamleg, orðbundin eða táknræn. Eitt tilvik getur talist kynbundin áreitni ef það er alvarlegt.*

*Kynferðisleg áreitni er hvers kyns ósanngjörn og/eda móðgandi kynferðisleg hegðun sem er í óþökk og hefur áhrif á sjálfsvirðingu þess sem fyrir henni verður og er haldið áfram þrátt fyrir að gefið sé skýrt í skyn að hegðunin sé óvelkomin. Áreitnin getur verið líkamleg, orðbundin eða táknræn. Eitt tilvik getur talist kynferðisleg áreitni ef það er alvarlegt.*

Skv. reglugerð 1000/2004 er einelti skilgreint á eftirfarandi hátt:

*Einelti er ámælisverð eða síundurtekin ótilhlýðileg háttsemi, þ.e. athöfn eða hegðun sem er til þess fallin að niðurlægja, gera lítið úr, móðga, særa, mismuna eða ógna og valda vanlíðan hjá þeim sem hún beinist að.*

Markmið	Aðgerðaráætlun	Ábyrgðaraðili	Tímarammi
Kynbundin áreitni, kynferðisleg áreitni eða einelti verða ekki undir neinum kringumstæðum liðin hjá fyrirtækinu.	Fylgja skal fyrirfram ákveðnum verklagsreglum ef ábending berst um áreitni eða einelti. Tryggja skal að starfsfólk viti hvernig koma skal ábendingum á framfæri.	Framkvæmda- og rekstrarstjórar.	Við ráðningu skal starfsfólki kennd rétt viðbrögð við ábendingum og hvert skal tilkynna um áreitni eða einelti.

## KYNNING, ÁRANGURSMAT OG EFTIRFYLGNI

Jafnréttisstefnu þessa skal kynna fyrir öllum starfsmönnum Haga og dótturfélaga þess og skal hún vera aðgengileg starfsmönnum fyrirtækisins. Vinna skal markvisst að því að stefnu þessari sé framfylgt í hvívetna og að henni sé viðhaldið og tryggt að markmiðum hennar sé náð. Jafnréttisstefnuna skal endurskoða minnst á þriggja ára fresti.

Markmið	Aðgerðaráætlun	Ábyrgðaraðili	Tímarammi
Sannreyna hvort tilætluðum árangri hafi verið náð og hversu vel hafi tekist til við framkvæmd stefnu þessarar.	Úttekt þar sem tekið er tillit til stefnumiða og markmiða jafnréttisstefnunnar.	Forstjóri Haga.	Lokið í maí ár hvert.
Meta hvort jafnréttisstefnan sé raunhæf og tryggja að hún sé í sífelldri þróun.	Endurskoðun með tilliti til reynslu og úttekta sem framkvæmdar hafa verið.	Forstjóri Haga.	Lokið 1 mánuði áður en endurskoða skal eldri áætlun.

Þannig samþykkt í stjórn Haga hf. 15. maí 2014

Árni Hauksson

Erna Gísladóttir

Hallbjörn Karlsson

Kristín Friðgeirsdóttir

Stefán Árni Auðólfsson

## HAGAR OG SAMFÉLAGIÐ

Hagar hafa alla tíð lagt metnað sinn í að vera góður samfélagsþegn. Fyrirtækið og starfsfólk þess ber virðingu fyrir hvert öðru, fyrir viðskiptavininum, samstarfsaðilum og öðrum hagsmunsaðilum en öllum er ljóst að stórt fyrirtæki eins og Hagar þarf að vanda sig vel því ábyrgð fyrirtækisins nær til alls samfélagsins og umhverfisins. Fyrirtækið vill láta gott af sér leiða og leggur samfélaginu lið með ýmsum hætti og hafa verkefni í gegnum tíðina verið stór sem smá. Hér á eftir verður stuttlega fjallað um stærstu verkefni síðastliðinna ára en upptalningin er langt því frá að vera tæmandi.

### FYRIRLESTUR ÞORGRÍMS ÞRÁINSSONAR Í GRUNNSKÓLUM LANDSINS

Síðastliðna þrjá vetur hefur Þorgrímur Þráinsson haldið fyrirlestra fyrir nemendur í tíunda bekk í grunnskólum landsins. Fyrirlestrarir eru skólunum að kostnaðarlausu en Bónus og Hagkaup hafa styrkt verkefnið að fullu. Fyrirlestrarir bera yfirskriftina „Verum ástfangin af lífinu“ og eru nemendur hvattir til að láta drauma sína rætast og axla ábyrgð á eigin velferð. Auk þess er þeim gert ljóst mikilvægi þess að setja sér skrifleg markmið og fara út fyrir þægindahringinn. Þar tekur Þorgrímur dæmi um nokkra afreksmenn og segir á skemmtilegan hátt frá því hvernig þeim tókst að ná markmiðum sínum. Fyrirlestrarir eru orðnir tæplega 300 talsins og hafa þeir fengið frábærar viðtökur en forsvarsmönnum Bónus og Hagkaups hafa borist fjölmörg bréf frá nemendum, kennurum og foreldrum þar sem látið er í ljós mikið þakklæti fyrir verkefnið.

## UMHVERFISMÁL

Stefna Haga í umhverfismálum snýr meðal annars að því að leggja kapp á að starfa í sátt við umhverfi sitt og taka tillit til þess í starfsemi sinni og stefna sífellt að betri árangri í þeim efnum í daglegum rekstri. Með bættu umhverfi nýtur fyrirtækið efnahagslegs ávinnings sem kemur bæði starfsmönnum og samfélaginu til góða.

### SORPFLOKKUN

Stærsta verkefnið er án efa flokkun á sorpi en matvörukeðjur Haga hafa til að mynda flokkað allt sitt sorp í fjölmörg ár. Tilgangur flokkunar er fyrst og fremst að minnka það magn sem fer til endanlegrar urðunar en nákvæmni í flokkun er forsenda endurnýtingar og endurvinnslu. Markviss vinna undanfarinna ára hefur gert það að verkum að sífellt meira er flokkað, öllum til ávinnings. Mikill sparnaður fylgir því að flokka sorpið en fyrirtækið fær greitt fyrir bylgjupappa í stað þess að borga urðunarkostnað, auk þess sem lægri sorpgjöld eru greidd af flokkuðu rusli. Sem dæmi má nefna að á nýliðnu rekstrarári voru rúmlega 1.600 tonn af bylgjupappa frá Bónus flokkuð. Flokkunin skiptist í 59% bylgjupappa, 37% sorp til urðunar og 4% lífrænt til moltugerðar.

### FJÖLNOTA INNKAUPAPOKAR

Hagkaup og Bónus hafa undanfarin ár selt fjölnota innkaupapoka. Áætlað er að um 85 þúsund slíkir pokar séu í umferð en mikil vakning hefur verið undanfarið hjá almenningi hvað varðar



Þorgrímur Þráinsson ásamt nemendum í tíunda bekk í Sunnulaekjarskóla á Selfossi



plastpokanotkun. Einnig er leitast við í verslunum að hafa heilar umbúðir á borð við pappakassa aðgengilega viðskiptavinum sem kjósa að nota þá í stað burðarpoka. Þá eru til sölu maíspokar í verslunum fyrirtækisins. Þeir eru notaðir sem ruslapokar í stað hefðbundnu plastpokanna en maíspokar brotna hraðar niður í umhverfinu.

## GRÆN LEIGA

Hýsing hefur gert grænan leigusamning við stærsta leigusala félagsins, Reiti hf., um rekstur á húsnæði sínu við Skútuvog í Reykjavík. Græn leiga er samstarf Hýsingar og Reita um að reka húsnæðið með vistvænum hætti og er hún viðbót við hinn hefðbundna leigusamning. Í grænum leigusamningi eru ákvæði um vistvæn skref tengd sorpi og endurvinnslu, rekstri og viðhaldi, samgöngum, rafmagni, kerfum og heitu vatni. Hýsing flokkar allt sitt sorp, notar einungis vistvæn hreinsiefni og er með mikla vöktun á orkunotkun.

## STYRKVEITINGAR

Hagar og fyrirtæki þess styrkja ýmis góðgerðarmál og hafa gert alla tíð. Um er að ræða styrki, stóra sem smáa, en áherslurnar hafa m.a. verið á forvarnarstarf, æskulýðsstarf íþróttafélaga og styrki til tækjakaupa á Landspítala. Hér á eftir verður sagt frá stærstu verkefnum síðustu ára.

### STYRKUR TIL KAUPA Á AÐGERÐARÞJARKA

Í tilefni af góðu ársuppgjöri félagsins afhentu fyrirtækin Hagkaup og Bónus 25 milljónir króna í söfnun til kaupa á aðgerðarþjarka til skurðlækninga á Landspítala Háskólasjúkrahúsi. Aðgerðarþjarki (róbót) er í notkun á helstu sjúkrahúsum í nágrennalöndum okkar en þetta áhald er mest notað við þvaggfæraskurðlækningar sem og aðgerðir á grindarholslíffærum kvenna. Inngripið verður minna en með hefðbundinni aðgerð, hægt er að hlífa betur nærliggjandi líffærum og viðkvæmari starfsemi og stuðla þannig að skjótari bata. Nú stendur yfir áttak til að safna fé til kaupa á aðgerðarþjarkanum og er framlag Hagkaups og Bónus mikilvægt í því verkefni.

### SÖFNUNARÁTAK HIMNESKT

Síðastliðin tvö ár hefur fyrirtækið staðið fyrir söfnunarátaki með lífræna vörumerkinu Himneskt. Söfnunin gengur út á að föst krónutala af hverri seldri Himneskt vöru rennur beint til styrktar góðu málefni. Átakið hefur gengið vel en árið 2012 runnu 5 krónur af hverri seldri Himneskt vöru til styrktar Barnaheilla. Salan fór fram úr björtustu vonum og fengu Barnaheill afhenda ávísun upp á 1.400.000 krónur. Árið 2013 runnu 10 krónur



Hér má sjá Ernu Magnúsdóttir, forstöðukonu Ljósins, taka við styrknum frá Sólveigu Eiríksdóttur.

af hverri seldri einingu til styrktar Ljósínu en Ljósíð er endurhæfingar- og stuðningsmiðstöð fyrir fólk sem hefur fengið krabbamein og aðstandendur þeirra. Alls söfnubust 2.500.000 krónur í áttakinu og var forstöðumanni Ljósins afhent ávísun af því tilefni. Í október næstkomandi verður átakið svo endurtekið en ekki hefur verið tekin ákvörðun um hvaða málefni verður styrkt.

### POKASJÓÐUR VERSLUNARINNAR

Hagkaup og Bónus eru aðilar að Pokasjóði verslunarinnar en Pokasjóður úthlutar styrkjum til ýmissa verkefna sem kostaðir eru af sölu plastburðarpoka í verslunum. Undanfarin ár hefur Pokasjóður styrkt málefni sem heyra undir almannaheill, líkt og umhverfismál, menningarmál, listir, íþróttir og mannúðarmál. Á síðasta ári var þó tekin ákvörðun um breyttar áherslur hjá sjóðnum þar sem tímabundið er dregið úr hefðbundnum útlutunum og þess í stað skal setja fjármuni m.a. í tækjakaup fyrir sjúkraföngunir landsins. Í október sl. gaf Pokasjóður fyrstu gjöfina til sjúkraföngunar eftir breyttar áherslur sjóðsins. Afhent var brjóstholssjá fyrir skurðstofur Landspítalans við Hringbraut en hún kostar um 9 milljónir króna. Í mars 2014 var svo annað tæki afhent þegar lungnarannsóknartæki var afhent Landspítalanum í Fossvogi en slíkt tæki kostar um 30 milljónir króna.



Tómas Guðbjartsson skurðlæknir tekur við brjóstholssjóni fyrir hönd Landspítala Háskólasjúkrahúss.

## HJÁLPARSTOFNANIR

Margar hjálparstofnanir njóta árlega stuðnings frá Högum og fyrirtækjum þess. Stuðningurinn er ýmist í formi beinna peningagjafa, afsláttar af inneignarkortum í verslunum eða í formi matvæla. Auk þess er mikið af fatnaði og skóm gefið, bæði til innlendra og erlendra hjálparstofnana.

## ÍPRÓTTA- OG ÆSKULÝÐSSTARF

Bónus og Hagkaup hafa verið ötullir styrktaraðilar við íþrótt- og æskulýðsstarf víðsvegar um landið. Þannig vilja fyrirtækin leggja sitt á vogarskálarnar við að efla hreyfingu og heilbrigði barna og unginga. Auk þess eru félögin með samstarfssamning um auglýsingar og styrk við HSÍ á leikjum A-landsliðs karla og kvenna.

## STARFSMENN MEÐ SKERTA STARFSGETU

Nokkur af fyrirtækjum Haga eru í samstarfi við Vinnuálastofnun, þar sem fólk með skerta starfsgetu vegna andlegrar og/eða líkamlegrar fötlunar er veitt vinna hjá fyrirtækjunum. Þessi leið kallast „Atvinna með stuðningi“ en þar er lögð áhersla á góða samvinnu milli Vinnuálastofnunar

og fyrirtækisins og er færni starfsmannsins höfð að leiðarljósi. Í dag eru um 70 starfsmenn hjá fyrirtækinu sem teljast vera með skerta starfsgetu.

Hagkaup í Skeifunni hefur einnig verið aðili að „Topp starfi“ en það er sumarstarf fyrir ungmenni með fötlun á aldrinum 16 – 20 ára. Þar hefur Hagkaup boðið ungmennin velkomin í sitt starfsumhverfi og gefið þeim dýrmætt tækifæri til að þroska hæfileika sína og getu.



Fyrir síðustu jól gaf Tolti út Kærleiksbókina sem seld var einungis í verslunum Bónus. Á myndinni má sjá þegar Tolti afhenti alþingismönnum bókina.



*Gunnar Þorkell Þorgrímsson er 24 ára starfsmaður Hagkaups í Skeifunni en þar hefur hann unnið í 3 ár.*



**BÓNUS** **HAGKAUP**

Við kaupum róbot

**Tuttuguogfimmilljónir**

KR. 25.000.000

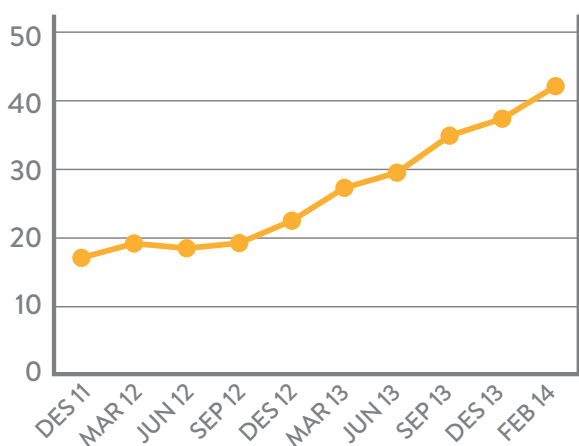
Frá afhendingu á framlagi Bónus og Hagkaups til kaupa á aðgerðarþjarka á skurðstofur Landspítalans. Á myndinni eru Eiríkur Jónsson yfirlæknir, Guðmundur Marteinnsson, framkvæmdastjóri Bónus, Lilja Stefánsdóttir, framkvæmdastjóri skurðlækningasviðs, Gunnar Ingi Sigurðsson, framkvæmdastjóri Hagkaups og Rafn Hilmarsson þvafæraskurðlæknir.

# HLUTHAFAUPPLÝSINGAR

## HLUTABRÉFIN

Viðskipti með hlutabréf Haga á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hófust þann 16. desember 2011. Útgefið hlutafé í Högum nemur 1.217.585.840 krónum og er hver hlutur 1 króna að nafnverði. Félagið á eigin hluti að nafnverði 46.083.650, sem jafngildir 3,8% af útgefnum hlutum. Útstandandi virkir hlutir eru

### ÞRÓUN HLUTABRÉFAVERÐS frá 16. desember 2011



því 1.171.502.190 og jafngilda þeir 96,2% af útgefnum hlutum í félaginu. Fyrir liggur tillaga stjórnar félagsins fyrir aðalfund þann 5. júní nk. að lækka hlutafé félagsins sem nemur eigin hlutafé og verður því þannig eytt, verði tillagan samþykkt. Auðkenni félagsins er HAGA.

Í lok rekstrarársins, þann 28. febrúar 2014, stóð hlutabréfa-verð Haga í 41,2 kr. á hlut, samanborið við 26,7 kr. á hlut í lok febrúar 2013 og hafa bréf félagsins því hækkað um 54,3% á síðastliðnu rekstrarári. Verð í lok skráningardags þann 16. desember 2011 var 15,95 kr. á hlut.

## HLUTHAFAR

Samkvæmt hlutaskrá félagsins voru hluthafar 1.225 talsins í lok rekstrarársins, samanborið við 1.196 á sama tíma í fyrra. Stærsti einstaki hluthafinn er Gildi – lífeyrissjóður með 10,32% hlut. Lífeyrissjóðir Bankastræti 7 eiga óbeint 13,17% í félaginu en þeir samanstanda af A-, B- og S-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins og Lífeyrissjóði hjúkrunarfræðinga. 20 stærstu hluthafar félagsins eiga samtals 69,65% hlut en sömu hluthafar áttu 71,1% í lok síðasta árs. 20 stærstu hluthafarnir í lok rekstrarársins 2012/13 áttu 73,4% hlut. Listann má sjá hér að neðan.

Hluthafi	fjöldi hluta 28.02.2014	%	fjöldi hluta 28.02.2013	%
1 Gildi - lífeyrissjóður	125.609.834	10,32%	125.609.834	10,32%
2 Lífeyrissj. starfsm.rík. A-deild	104.284.700	8,56%	102.000.000	8,38%
3 Lífeyrissjóður verslunarmanna	95.851.852	7,87%	20.851.852	1,71%
4 Stefnir – ÍS 15	82.514.769	6,78%	74.268.411	6,10%
5 Arion banki hf.	53.611.036	4,40%	66.116.195	5,43%
6 Festa - lífeyrissjóður	52.683.521	4,33%	52.683.521	4,33%
7 Lífeyrissj. starfsm.rík. B-deild	48.131.400	3,95%	59.500.000	4,89%
8 Íslandssjóðir – IS hlutabréfasj.	40.741.328	3,35%	35.409.304	2,91%
9 Stapi lífeyrissjóður	31.337.384	2,57%	34.279.630	2,82%
10 Stefnir – ÍS 5	30.892.583	2,54%	51.150.175	4,20%
11 Landsbréf - Úrvalsbréf	30.451.345	2,50%	35.674.845	2,93%
12 Virðing safnreikningur	27.709.522	2,28%	16.318.241	1,34%
13 Stafir lífeyrissjóður	22.438.274	1,84%	18.537.163	1,52%
14 Hagamelur ehf.	18.667.460	1,53%	95.667.460	7,86%
15 Júpiter – Innland hlutabréf	18.476.645	1,52%	14.535.642	1,19%
16 Sameinaði lífeyrissjóðurinn	18.300.533	1,50%	12.154.368	1,00%
17 Tryggingamiðstöðin	14.057.558	1,15%	31.889.153	2,62%
18 Lífeyrissjóður starfsm. sveitarfél.	10.875.242	0,89%	11.470.542	0,94%
19 Íslandsbanki hf.	10.795.128	0,89%	7.426.411	0,61%
20 ARIO Hedge	10.634.148	0,87%	0	0,00%
<b>20 stærstu hluthafar samtals</b>	<b>848.064.262</b>	<b>69,65%</b>	<b>865.542.747</b>	<b>71,10%</b>
1.205 aðrir hluthafar samtals	323.437.928	26,56%	305.959.443	25,10%
<b>Virkir hlutir samtals</b>	<b>1.171.502.190</b>	<b>96,22%</b>	<b>1.171.502.190</b>	<b>96,22%</b>
Hagar hf. – eigin bréf	46.083.650	3,78%	46.083.650	3,78%
<b>Útgefni hlutir samtals</b>	<b>1.217.585.840</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.217.585.840</b>	<b>100,00%</b>

Tvær stórar breytingar urðu á hluthafahóp félagsins á rekstrarárinu. Lífeyrissjóður verslunarmanna jók við sig um 75 milljónir hluta og fór úr því að vera 13. stærsti hluthafinn með 1,71% í að vera 3. stærsti hluthafi félagsins með 7,87% hlut. Í lok febrúar seldi Hagamelur ehf. (áður Búvellir slhf.) 77 milljónir hluta af eigin sinni í félaginu. Eignarhlutur Hagamels fór úr 7,86% í 1,53% og er Hagamelur því í árslok 15. stærsti hluthafinn.

Eins og áður segir voru hluthafar í árslok 1.225 talsins en þeim má skipta í nokkra flokka. 980 einstaklingar eiga hlut í félaginu eða 9,1% af heildarhlutafé en á sama tíma á fyrra ári voru 978 einstaklingar hluthafar í félaginu sem áttu 8,7%. 46 lífeyrissjóðir eiga 49,3% hlut í félaginu en á fyrra ári áttu jafnmargir lífeyrissjóðir hlut í félaginu en þá samtals 43,9%. Aðrir fjárfestar eru 198 talsins og eiga 37,8% hlut. Á fyrra ári voru aðrir fjárfestar 171 talsins og áttu 43,7% hlut.

Flokkur	Fjöldi hluta	%	Fj. hluthafa	%
Einstaklingar	110.263.167	9,1%	980	80,0%
Aðrir fjárfestar	460.756.613	37,8%	198	16,2%
Lífeyrissjóðir	600.482.410	49,3%	46	3,8%
Eigin bréf	46.083.650	3,8%	1	0,1%
<b>Hlutafé samtals</b>	<b>1.217.585.840</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.225</b>	<b>100,0%</b>

Í næstu töflu hér á eftir má sjá dreifingu hluta í félaginu í árslok. Flestir hluthafar, 672 talsins, eiga 10.000-99.999 hluti eða 2,2% hlutafjár. 19 hluthafar eiga 54,6% hlutafjár og 2 stærstu hluthafarnir, með yfir 100.000.000 hluti, eiga 18,9% í félaginu.

Fj. hluta	Fj. hluthafa	%	Fj. hluta	%
1-9.999	190	15,5%	1.036.271	0,1%
10.000-99.999	672	54,9%	26.651.059	2,2%
100.000-499.999	232	18,9%	42.052.054	3,5%
500.000-999.999	44	3,6%	28.879.027	2,4%
1.000.000-4.999.999	51	4,2%	118.280.734	9,7%
5.000.000-9.999.999	15	1,2%	106.538.783	8,8%
10.000.000-99.999.999	19	1,6%	664.253.378	54,6%
> 100.000.000	2	0,2%	229.894.534	18,9%
<b>1.225</b>	<b>100%</b>	<b>1.217.585.840</b>	<b>100%</b>	

## AÐALFUNDUR

Aðalfundur Haga hf. árið 2014 verður haldinn þann 5. júní nk. og hefst hann kl. 09:00. Fundurinn verður haldinn á Hilton Reykjavík Nordica, Suðurlandsbraut 2 í Reykjavík. Dagskrá fundarins og tillögur stjórnar hafa þegar verið auglýstar en niðurstöður fundarins verða birtar í Kauphöll og á vefsíðu félagsins strax að honum loknum.

## ARÐGREIÐSLUSTEFNA

Stjórn Haga hefur mótað arðgreiðslustefnu félagsins en hana má sjá í heild sinni á bls. 41.

Stjórn Haga mun leggja til við aðalfund félagsins að greiddur verði arður til hluthafa vegna reikningsársins 2013/14 sem nemur 1,0 krónu á hlut, eins og fram kemur í ársreikningi félagsins. Heildararðgreiðslan mun því nema um 1.172 milljónum króna.

## FJÁRHAGSDAGATAL

Eftirfarandi fjárhagsdagatal fyrir rekstrarárið 1. mars 2014 til 28. febrúar 2015 hefur verið samþykkt af stjórn félagsins:

Tímabil	Birtingardagur
1. ársfjórðungur	27.06.2014
2. ársfjórðungur	23.10.2014
3. ársfjórðungur	09.01.2015
4. ársfjórðungur	12.05.2015
Aðalfundur 2015	04.06.2015





Guðjón Gísli Kristinsson, 26 ára starfsmaður Bónus í Ögurharfi, ásamt Róberti Arnes Skúlasyni (Beisó) verslunarstjóra.

# STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING HAGA HF.

## Hlutfélagið Hagar hf.

Stjórnarhættir Haga hf. eru markaðir af lögum nr. 2/1995 um hlutfélög, samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar. Í samþykktum er kveðið á um tilgang félagsins í kafla 1, hlutfé í kafla 2, hluthafafundi í kafla 3, um stjórn og forstjóra í kafla 4 og 5 og um reikningshald og endurskoðun í kafla 6. Gildandi starfsreglur sem voru samþykktar af stjórn 28. apríl 2014, eru settar skv. 5. mgr. 70. gr. laga um hlutfélög og eru samþykktum félagsins til fyllingar, samanber grein 4.20 í samþykktum. Gildandi siðareglur sem taka til allra starfsmanna Haga hf. og dótturfélaga þess, hafa einnig áhrif á stjórnarhætti félagsins, en þær voru samþykktar af stjórn Haga hf. þann 28. apríl 2014. Gildandi starfskjarastefna Haga hf. var staðfest á aðalfundi þess 7. júní 2013, en hún nær til allra helstu þátta í starfs- og launakjörum stjórnarmanna félagsins, forstjóra og annarra æðstu stjórnenda samstæðunnar. Endurskoðuð starfskjarastefna verður lögð fyrir næsta aðalfund félagsins þann 5. júní 2014.

Stjórn Haga hf. telur stjórnarhætti félagsins vera í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 4. útgáfu 2012, gefnum út af Viðskiptaráði Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins að öllu leyti nema hvað varðar neðangreinda þætti:

- Yfirlýsing þessi inniheldur ekki sérstaka greiningu á umhverfisþáttum og félagslegum þáttum sem nauðsynlegir eru til að skilja þróun, árangur og stöðu félagsins.
- Ekki er gerð sérstök grein fyrir samstæðutengslum félagsins við hluthafa sína í hlutaskrá.
- Vegna uppbyggingar félagsins hefur stjórn þess ekki talið þörf á að skipa starfskjaranefnd eða tilnefningarnefnd.

Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 4. útgáfu 2012, má finna á vefsíðu Viðskiptaráðs Íslands, [www.vi.is](http://www.vi.is).

Hagar hf. birta reglur og annað efni sem leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja gera ráð fyrir að félög birti á vefsíðu sinni á sérstöku svæði fyrir fjárfesta á vef félagsins, [www.hagar.is](http://www.hagar.is). Þar má meðal annars finna starfsreglur stjórnar, starfskjarastefnu og arðgreiðslustefnu. Yfirlýsing þessi er einnig aðgengileg á vef félagsins auk þess sem hún er birt í styttri útgáfu í skýrslu stjórnar í ársreikningi og í sérstökum kafla í ársskýrslu félagsins.

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum hluthafa þess, sem hittast á hluthafafundum að minnsta kosti einu sinni á ári. Hlutabréf félagsins eru rafræn og skráð hjá Verðbréfaskráningu Íslands, sem jafnframt hýsir hlutaskrána. Hlutaskráin er aðgengileg hluthöfum á skrifstofu félagsins. Fundargerðir

hluthafafunda, sem haldnir hafa verið eftir að hlutir félagsins voru teknir til viðskipta í Kauphöll Íslands, eru aðgengilegar á vefsíðu félagsins innan sjö daga frá hluthafafundi.

## Gildi, siðareglur, jafnréttisstefna og samfélagsleg ábyrgð

Hagar hf. og dótturfélög deila sjö gildum sem höfð eru að leiðarljósi í starfsemi. Gildin lúta að þjónustu við viðskiptavinum, hegðun starfsmanna og ábyrgð þeirra í starfi. Þessi gildi má sjá á bls. 18, undir siðareglum Haga.

Stjórn Haga hf. hefur sett félaginu og dótturfélögum siðareglur sem samþykktar voru á stjórnarfundi 28. apríl 2014. Siðareglurnar eru aðgengilegar á vef félagsins, [www.hagar.is](http://www.hagar.is).

Þann 26. september 2013 samþykkti stjórn félagsins jafnréttisstefnu Haga hf. en markmið jafnréttisstefnunnar er að stuðla að jafnri stöðu kynjanna innan fyrirtækisins og jöfnum tækifærum einstaklinga á sem flestum sviðum. Endurskoðuð jafnréttisstefna verður lögð fram til samþykktar á næsta stjórnarfundi. Jafnréttisstefnuna má sjá í heild sinni á vef félagsins, [www.hagar.is](http://www.hagar.is).

## Stjórn

Stjórn félagsins fer með æðsta vald í málefnum félagsins á milli hluthafafunda og ber meginábyrgð á rekstri þess. Stjórnin var kjörin á aðalfundi 7. júní 2013. Stjórnina skipa Árne Hauksson (formaður), Hallbjörn Karlsson, Erna Gísladóttir, Kristín Friðgeirsdóttir og Stefán Árni Auðólfsson. Stjórnarmenn hafa lagt fram persónulegar upplýsingar svo sem um trúnaðarstörf fyrir aðra aðila, stjórnarsetu í öðrum félögum og möguleg hagsmunatengsl til að auðvelda mat á hæfi þeirra. Þau Erna, Kristín og Stefán Árni teljast vera óháð félaginu, daglegum stjórnendum og stórum hluthöfum þess. Samsetning stjórnar uppfyllir skilyrði hlutfélagalaga um kynjakvóta sem tóku gildi 1. september 2013. Nánari upplýsingar um stjórn félagsins eru aftar í yfirlýsingu þessari.

Stjórn félagsins hefur sett sér sérstakar starfsreglur, sem eru yfirfarnar árlega og voru gildandi starfsreglur samþykktar af stjórn 28. apríl 2014. Í starfsreglunum er meðal annars kveðið á um störf stjórnarinnar, ábyrgð hennar og verkaskiptingu. Sérstaklega er fjallað um skyldur formanns stjórnar í reglunum, en þar er hvorki getið um að stjórn útbúi sérstaka starfslýsingu fyrir formann né aðra stjórnarmenn. Samkvæmt starfsreglunum kys stjórn sér formann á fyrsta fundi. Ekki er kjörið til annarra embætta. Samkvæmt starfsreglunum ber stjórn að hittast a.m.k. einu sinni á ári án formanns til að meta frammistöðu hans. Henni ber einnig að meta árlega sín eigin störf, störf forstjóra og undirnefnda. Stjórnin hefur metið störf sín, störf formanns og forstjóra fyrir starfsárið

2013-2014. Árangursmat stjórnar (sjálfsmatið) verður lagt til grundvallar til að bæta störf stjórnar enn frekar á komandi starfsári en eftirfarandi atriði voru tekin til umræðu við gerð árangursmatsins: hlutverk og ábyrgðarsvið stjórnar, verklag stjórnar, upplýsingagjöf og stjórnarfundir. Við mat á störfum formanns og forstjóra var stjórn sammála um að störf þeirra séu til fyrirmyndar og í samræmi við þau lög og reglur sem fyrir liggja. Hvorki stjórnarmenn né forstjóri mega taka þátt í ákvörðunum þar sem þeir sjálfir hafa verulegra hagsmuna að gæta.

Stjórnarfundir eru haldnir á aðalskrifstofu Haga hf., mánaðarlega hið minnsta. Árlega er samþykkt fundaaætlun ár fram í tímann. Fundina sitja auk stjórnarmanna, forstjóri og fjármálastjóri félagsins. Einfaldur meirihluti stjórnarmanna ræður kjöri á stjórnarfundum. Séu atkvæði jöfn skal atkvæði formanns ráða. Fundargerðir stjórnarfundar ritar fjármálastjóri. Fundargerðir eru sendar stjórnarmönnum með tölvupósti innan nokkurra daga frá fundi og eru þær staðfestar á næsta stjórnarfundum á eftir. Starfsárið 2013 – 2014 voru haldnir 13 stjórnarfundir og var meirihluti stjórnar mættur í öllum tilfellum. Hluti stjórnarmanna var þó oft viðstaddur fund í gegnum fjarskiptabúnað.

### Endurskoðunarnefnd

Stjórn Haga hf. hefur skipað eina undirnefnd, endurskoðunarnefnd. Nefndarmenn eru þrír og þurfa a.m.k. tveir þeirra að vera óháðir félaginu og stjórnendum þess. Hlutverk endurskoðunarnefndar er m.a. að hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila. Nefndinni ber að fara yfir fjárhagslegar upplýsingar og fyrirkomulag upplýsingagjafar stjórnenda til stjórnar félagsins. Endurskoðunarnefnd skal staðreyna að þær upplýsingar sem stjórnin fær um rekstur og stöðu félagsins séu áreiðanlegar og gefi sem gleggsta mynd af stöðu þess á hverjum tíma. Endurskoðunarnefnd skal enn fremur yfirfara stjórnarháttayfirlýsingu þessa. Endurskoðunarnefnd skal skila skýrslu um störf sín til stjórnar árlega.

Endurskoðunarnefndina skipa nú Erna Gísladóttir, stjórnarmaður í Högum hf., Helga Jónsdóttir, lögfræðingur, og Sigrún K. Sigurjónsdóttir, viðskiptafræðingur og sérfræðingur í reikningshaldi og fjármálum, sem er formaður nefndarinnar. Nefndarmenn eru allir óháðir endurskoðendum Haga hf., daglegum stjórnendum félagsins og stórum hluthöfum þess.

Endurskoðunarnefndin hefur sett sér starfsreglur, sem skulu yfirfarnar árlega og samþykktar af stjórn. Núgildandi starfsreglur voru samþykktar á stjórnarfundum félagsins þann 28. apríl 2014.

Starfsárið 2013 – 2014 hélt endurskoðunarnefnd sex fundi og mættu allir nefndarmenn á alla fundina nema einn fund þar sem einn nefndarmaður var fjarverandi.

Starfsreglur endurskoðunarnefndar eru aðgengilegar á vef félagsins, [www.hagar.is](http://www.hagar.is).

### Forstjóri

Forstjóri er ráðinn af stjórn og ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins í samræmi við stefnu og fyrirmæli stjórnar, lög, samþykktir félagsins og starfsreglur stjórnar. Starfslýsing forstjóra kemur fram í ráðningarsamningi hans.

Forstjóri skal sjá um að bókhald félagsins sé fært í samræmi við lög og venjur og fjárreiður þess séu með tryggum hætti. Forstjóri kemur fram fyrir hönd félagsins í öllum málum sem varða venjulegan rekstur.

Forstjóri Haga hf. er Finnur Árnason. Staðgengill forstjóra er Guðrún Eva Gunnarsdóttir, fjármálastjóri Haga hf. Nánari upplýsingar um forstjóra eru aftar í yfirlýsingu þessari.

### Innra eftirlit og áhættustýring

Félagið kappkostar við að hafa fullnægjandi innra eftirlit á hinum ýmsu sviðum. Innra eftirlit Haga hf. felst í eftirliti með starfsemi félagsins í því skyni að fyrirbyggja og greina hugsanleg mistök og sviksemi birgja, starfsmanna og viðskiptavina félagsins. Félagið hefur lagt áherslu á að efla eftirlit og auka öryggisráðstafanir. Hjá Högum hf. er m.a. í þessu skyni starfrækt sérstök öryggisdeild sem hefur á að skipa sérhæfðu starfsfólki í eftirliti með öllu sem viðkemur rekstri verslana félagsins. Einnig er starfandi á aðalskrifstofu Haga hf. starfsmaður sem hefur innra eftirlit að sínu aðalstarfi og heyrir hann undir fjármálastjóra félagsins. Hlutverk hans og öryggisdeildar Haga hf. er að hafa eftirlit með því að viðeigandi verklagsreglum sé fylgt í daglegum rekstri félagsins. Í því skyni er m.a. beitt sérhæfðum upplýsingakerfum. Stjórn Haga hf. hefur falið endurskoðunarnefnd að hafa vakandi auga með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits.

### Ytri endurskoðun


Endurskoðendur félagsins eru kosnir til eins árs í senn á aðalfundi. Endurskoðendur félagsins eða aðilar þeim tengdir, mega ekki eiga hlutabréf í því. Endurskoðendur skulu endurskoða bókhald félagsins á grundvelli alþjóðlegra reikningsskilastaðla. Þeir gera ýmsar kannanir á bókhaldi félagsins og hafa ávallt óhindraðan aðgang að bókhaldi og öllum gögnum félagsins. Stjórn félagsins fær árlega í hendur sérstaka endurskoðunarskýrslu frá endurskoðendum þess þar sem fram koma helstu athugasemdir þeirra við bókhaldið.

Endurskoðandi Haga hf. er KPMG ehf. og hefur Símon Á. Gunnarsson séð um endurskoðunina frá árinu 2011.

### Upplýsingar um stjórnarmenn, forstjóra og helstu lykilstjórnendur

Hér á eftir má finna helstu upplýsingar um stjórn Haga hf.



Nafn	<b>Árni Hauksson</b>	
Fæðingardagur	25. júlí 1966	
Starfsstöð	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	M.Sc. í iðnaðarverkfræði frá Stanford University 1992, M.Sc. í vélaverkfræði frá California Institute of Technology 1991, Vélaverkfræðingur frá Háskóla Íslands 1990.	
Fyrst kjörinn	11. maí 2011	
Stjórnarseta	Seta í stjórnnum eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): GMG ehf. (framkvæmdastjóri), Hagamelur ehf. (stjórnarformaður), ilk ehf. (varamaður), Klapparás ehf., Noron ehf., Vogabakki ehf. (stjórnarformaður), Æðarnes ehf., Líftryggingafélag Íslands hf. (varamaður), Vátryggingafélag Íslands hf. (varamaður).  Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: Búvellir GP ehf. (stjórnarformaður), EJS ehf., Eskill ehf., Stoðir hf., WFI/WFS á Íslandi ehf., DBH Ísland ehf., Sólhöfn ehf., Útgáfufélagið Kyndill ehf. (varamaður), Valka ehf. (varamaður).	
Starfsreynsla	Árni starfar nú við eigin fjárfestingar. Hann var forstjóri og einn af aðaleigendum Húsasmiðjunnar hf. 2002-2005, fjármálastjóri sama félags frá 2000, fjármálastjóri og aðstoðarframkvæmdastjóri Frjálsrar fjölmíðlunar ehf. 1996-2000, framkvæmdastjóri Skyggis hf. 1995-1996, sérfræðingur og fjármálastjóri hjá Dóms- og kirkjumálaráðuneytinu 1993-1995 og sérfræðingur hjá Verkfræðideild Háskóla Íslands 1992.	
Hlutabréfaeign	Árni á engin hlutabréf í Högum hf. beint. Hann er fjárhagslega tengdur Hagamel ehf. sem á 18.667.460 hluti í Högum hf., Vátryggingafélagi Íslands hf. sem á 3.911.111 hluti og Líftryggingafélagi Íslands hf. sem á 555.556 hluti.	

Nafn	<b>Erna Gísladóttir</b>	
Fæðingardagur	5. maí 1968	
Starfsstöð	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	MBA frá IESE Barcelona 2004, B.Sc. í hagfræði frá Háskóla Íslands 1991.	
Fyrst kjörinn	1. mars 2010	
Stjórnarseta	Seta í stjórnnum eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): EGG ehf. (framkvæmdastjóri), EGG fasteignir ehf. (varamaður), Eldhúsvörur ehf. (stjórnarformaður), Hregg ehf. (varamaður), BL ehf. (framkvæmdastjórn), BLIH eignarhald hf. (stjórnarformaður), SF 1 slhf. (stjórnarformaður), SF1 GP ehf. (stjórnarformaður), Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (stjórnarformaður).  Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) og stofnana á síðustu fimm árum: Betri bílar ehf. (stjórnarformaður), Ingvar Helgason ehf. (stjórnarformaður), THOR Data Center ehf., Bankaráð Seðlabanka Íslands, Saltco ehf., Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. (stjórnarformaður).	

- Starfsreynsla* Erna er forstjóri og eigandi BL ehf. Erna er ræðismaður Suður Kóreu á Íslandi. Erna var forstjóri Bifreiða & landbúnaðarvéla hf. 2003-2008 og einn af eigendum þess félags, en hún var framkvæmdastjóri hjá B&L 1991-2003.
- Hlutabréfaeign* Erna á engin hlutabréf í Högum hf. beint. Hún er fjárhagslega tengd Sjóvá-Almennum tryggingum hf. sem eiga 6.888.889 hluti í Högum hf.

**Nafn Friðrik Hallbjörn Karlsson**

- Fæðingardagur* 18. mars 1966
- Starfsstöð* Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur
- Menntun* MBA frá INSEAD í Frakklandi 2000, M.Sc. í vélaverkfræði frá Stanford University 1993, B.Sc. í vélaverkfræði frá Háskóla Íslands 1990.
- Fyrst kjörinn* 11. maí 2011
- Stjórnarseta* Seta í stjórnnum eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Hagamelur ehf. (framkvæmdastjórn), Valka ehf. (varamaður), Vattarnes ehf. (framkvæmdastjórn), Vogabakki ehf., Líftryggingafélag Íslands hf. (stjórnarformaður), Vátryggingafélag Íslands hf. (stjórnarformaður).
- Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: Búvellir GP ehf., ecocen ehf. (stjórnarformaður), Kapitola ehf. (stjórnarformaður og framkvæmdastjórn), Straumur fjárfestingabanki hf. Auk þess sat Hallbjörn í stjórn Fulbright á Íslandi fyrir hönd Menntamálaráðuneytisins á tímabilinu og að hluta til sem stjórnarformaður.
- Starfsreynsla* Hallbjörn starfar nú við eigin fjárfestingar. Hann var einn af aðaleigendum Húsasmiðjunnar hf. 2002-2005 og sat í stjórn þess félags. Hallbjörn starfaði í fyrirtækjaráðgjöf Kaupþings hf. 2001-2002, hjá Marel Seattle Inc. 1996-1999 og Marel hf. 1993-1996.
- Hlutabréfaeign* Hallbjörn á engin hlutabréf í Högum hf. beint. Hann er fjárhagslega tengdur Hagamel ehf. sem á 18.667.460 hluti í Högum hf., Vátryggingafélagi Íslands hf. sem á 3.911.111 hluti og Líftryggingafélagi Íslands hf. sem á 555.556 hluti.



**Nafn Kristín Friðgeirsdóttir**

- Fæðingardagur* 9. ágúst 1971
- Starfsstöð* Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur
- Menntun* Ph.D. í rekstrarverkfræði frá Stanford University 2002, M.Sc. í rekstrarverkfræði frá Stanford University 1997, B.Sc. í véla- og iðnaðarverkfræði frá Háskóla Íslands 1995.
- Fyrst kjörinn* 11. maí 2011
- Stjórnarseta* Seta í stjórnnum eftirtalinnna félaga: Háskólinn í Reykjavík ehf., Tryggingamiðstöðin hf., Distica hf.
- Kristín hefur ekki setið í stjórn annarra félaga síðustu fimm ár.
- Starfsreynsla* Kristín er dósent í stjórnunar- og rekstrarfræðum við London Business School og stundar ráðgjöf, rannsóknir og kennslu á sviði ákvarðanatöku, áhættustýringar, verðlagningar og tekjustýringar. Hún hefur starfað




sem ráðgjafi hjá McKinsey, Intel, AMD, Yahoo og öðrum internet- og fjármálafyrirtækjum og kennir stjórnendum erlendra fyrirtækja ákvarðanatöku, s.s. Mars, Lufthansa, Oman Oil og Lloyds.


*Hlutabréfaeign* Kristín á engin hlutabréf í Högum hf. beint. Hún er fjárhagslega tengd Tryggingamiðstöðinni hf. sem á 14.057.558 hluti í Högum hf.


<i>Nafn</i>	<b>Stefán Árni Auðólfsson</b>	
<i>Fæðingardagur</i>	21. júlí 1972	
<i>Starfsstöð</i>	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
<i>Menntun</i>	Lögfræðingur (Cand. jur) frá Háskóla Íslands 1999 og framhaldsmenntun (LL.M.) frá Háskólanum í Kent í Bretlandi 2003. Réttindi sem héraðsdómslögmaður 2000 og próf í verðbréfavíðskiptum 2007.	
<i>Fyrst kjörinn</i>	7. júní 2013	
<i>Stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga: Rekstrarfélag Eikar ehf. (stjórnarformaður), Eik fasteignafélag hf. (stjórnarformaður), EF1 hf. (stjórnarformaður), Hváll ehf. (stjórnarformaður), Skeifan 8 ehf., Ingólfsstræti 1a ehf., Suðurlandsbraut 20 ehf., Klapparstígur 27 ehf., Skjárinn ehf., Skipti hf., Egla hf.  Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga á síðustu fimm árum: GGX ehf. (varamaður) og Kögn ehf.	
<i>Starfsreynsla</i>	Stefán Árni starfar sem lögmaður hjá Lögmönnum Bárugötu slf. Stefán Árni hefur áður sinnt störfum hjá Lífeyrissjóði starfsmanna ríkisins 2005-2011, á Nefndasviði Alþingis 2003-2005, á Fortis lögmennsstofu 1999-2005 og Eignamiðlun ehf. fyrir það.	
<i>Hlutabréfaeign</i>	Hvorki Stefán Árni né aðilar honum fjárhagslega tengdir eiga hlutabréf í Högum hf.	


Hér að neðan er að finna helstu upplýsingar um forstjóra og aðra lykilstjórnendur Haga hf.


Nafn	<b>Finnur Árnason</b>	
Fæðingardagur	12. september 1961	
Starfsstöð	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	MBA frá University of Hartford 1987, Cand.Oecon. frá Háskóla Íslands 1985.	
Stjórnarseta	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga og samtaka: Eignarhaldsfélagið Dagar ehf., Ferskar kjötvörur ehf. (stjórnarformaður), Hagar verslanir ehf., Íshöfn ehf., Noron ehf. (stjórnarformaður), M50 ehf.  Fyrrum seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga og samtaka á síðustu fimm árum: Háskólinn á Bifröst ses., Húsasmiðjan ehf. (stjórnarformaður), P/F SMS, DBH Ísland ehf. (stjórnarformaður), Sólhöfn ehf. (stjórnarformaður), Smáralind ehf., Samtök atvinnulífsins, Samtök verslunar og þjónustu.	
Starfsreynsla	Finnur hefur verið forstjóri Haga frá árinu 2005. Hann var framkvæmdastjóri Hagkaups árin 2000-2005 og framkvæmdastjóri Nýkaups 1998-2000. Finnur var sölu- og markaðsstjóri Sláturfélags Suðurlands 1989-1998 og framkvæmdastjóri auglýsingastofunnar Góðs fólks 1987-1989.	
Hlutabréfaeign	Finnur á 5.363.557 hluti í Högum hf. Aðilar honum fjárhagslega tengdir eiga 2.435.172 hluti.	

Nafn	<b>Guðrún Eva Gunnarsdóttir</b>	
Fæðingardagur	9. september 1978	
Starfsstöð	Hagar hf., Hagasmári 1, 201 Kópavogur	
Menntun	B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík 2002.	
Stjórnarseta	Stjórnarmaður í Noron ehf. og Ferskum kjötvörum ehf. Varamaður í stjórn Eignarhaldsfélagsins Daga ehf. (og framkvæmdastjórn), Haga verslana ehf., Íshafnar ehf. (og framkvæmdastjórn) og Record Records ehf.  Fyrrum seta í stjórnnum annarra félaga á síðustu fimm árum: DBH Ísland ehf. og Sólhöfn ehf.	
Starfsreynsla	Guðrún Eva var ráðin fjármálastjóri Haga í maí 2010. Þá hafði hún gegnt starfi fjármálastjóra Hagkaups frá árinu 2007 og starfi fjármálastjóra Banana og Ferskra kjötvara 2006-2007. Fram að þeim tíma starfaði hún á aðalskrifstofu Haga 2005-2006, en í fjárhagsdeild 10-11 og sérvörusviðs Haga (áður Baugs) 2001-2005.	
Hlutabréfaeign	Hvorki Guðrún Eva né aðilar henni fjárhagslega tengdir eiga hlutabréf í Högum hf.	

<i>Nafn</i>	<b>Guðmundur Marteinnsson</b>	
<i>Fæðingardagur</i>	18. apríl 1965	
<i>Starfsstöð</i>	Bónus, Skútuvogur 13, 104 Reykjavík	
<i>Menntun</i>	Stúdent frá Verslunarskóla Íslands 1986 og vélstjóri frá Vélaskóla Íslands 1991.	
<i>Stjórnarseta</i>	Stjórnarmaður í Ferskum kjötvörum ehf. Guðmundur hefur ekki setið í stjórn annarra félaga síðustu fimm ár.	
<i>Starfsreynsla</i>	Guðmundur hóf störf hjá Bónus árið 1992 og hefur gengið þar í öll störf. Hann tók við starfi framkvæmdastjóra árið 1998.	
<i>Hlutabréfaeign</i>	Guðmundur á 2.158.513 hluti í Högum hf. Aðilar honum fjárhagslega tengdir eiga 2.435.172 hluti.	

<i>Nafn</i>	<b>Gunnar Ingi Sigurðsson</b>	
<i>Fæðingardagur</i>	12. september 1967	
<i>Starfsstöð</i>	Hagkaup, Holtagarðar, Holtavegur, 104 Reykjavík	
<i>Menntun</i>	B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskólanum á Bifrost 2005.	
<i>Stjórnarseta</i>	Gunnar Ingi sat í stjórn Ferskra kjötvara ehf. á síðustu fimm árum.	
<i>Starfsreynsla</i>	Gunnar Ingi var ráðinn framkvæmdastjóri Hagkaups 2005, en var rekstrarstjóri Hagkaups 1998-2005 og framkvæmdastjóri Bónusbirgða 1997-1998. Hann var sölustjóri Nóa Sírius 1993-1997.	
<i>Hlutabréfaeign</i>	Gunnar Ingi á 1.217.586 hluti í Högum hf.	

<i>Nafn</i>	<b>Kjartan Már Friðsteinnsson</b>	
<i>Fæðingardagur</i>	4. mars 1951	
<i>Starfsstöð</i>	Bananar ehf., Súðarvogur 2e, 104 Reykjavík	
<i>Menntun</i>	Cand.Oecon frá Háskóla Íslands 1977.	
<i>Stjórnarseta</i>	Ekki fyrir hendi síðustu fimm ár.	
<i>Starfsreynsla</i>	Kjartan hefur verið framkvæmdastjóri Banana frá árinu 1995. Hann var framkvæmdastjóri hjá Ásgeiri Sigurðssyni hf. 1983-1995 og skrifstofustjóri hjá Gunnari Eggertssyni hf. 1977-1983.	
<i>Hlutabréfaeign</i>	Kjartan á 1.235.171 hluti í Högum hf.	

<i>Nafn</i>	<b>Lárus Óskarsson</b>	
<i>Fæðingardagur</i>	4. desember 1960	
<i>Starfsstöð</i>	Aðföng, Skútuvogur 7, 104 Reykjavík	
<i>Stjórnarseta</i>	Ekki fyrir hendi síðustu fimm ár.	
<i>Starfsreynsla</i>	Lárus hefur verið framkvæmdastjóri Aðfanga frá árinu 1998. Fram að því var hann innkaupa- og markaðsstjóri matvöru hjá Hagkaup frá 1993, en hafði áður sinnt innkaupum og rekstri ávaxta- og grænmetislagers Hagkaups frá 1991 og innkaupum matvöru og sérvöru fyrir Hagkaup frá 1988. Hann annaðist rekstur vöruhúss og dreifingar, sem og innkaup hjá Sláturfélagi Suðurlands 1980-1988.	
<i>Hlutabréfaeign</i>	Lárus á 967.586 hluti í Högum hf.	

Félagið hefur ekki gert kaupréttarsamninga við stjórnendur eða annað starfsfólk. Enginn stjórnenda hefur hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða stóra hluthafa Haga hf.

## Starfskjarastefna

Tilgangur starfskjarastefnu Haga hf. er að félagið og dótturfélög þess séu samkeppnishæf um starfsfólk.

Starfskjarastefnan er einn liður í að tryggja langtímahagsmuni eigenda félagsins, starfsfólks og annarra hagsmunaaðila.

Stjórnarmönnum er greidd föst, mánaðarleg þóknun. Upphæð hennar er nú kr. 250.000 á mánuði. Laun formanns stjórnar eru tvöföld sú fjárhæð. Þóknun til stjórnarmanna er ákveðin á aðalfundi ár hvert.

Starfskjör forstjóra eru tilgreind í skriflegum ráðningarsamningi við hann. Þar koma fram helstu skyldur hans og ábyrgðarsvið, föst laun, árangurstengdar greiðslur, lífeyrisréttindi, orlof og önnur hlunnindi.

Starfskjör annarra æðstu stjórnenda eru á sama hátt tilgreind í skriflegum ráðningarsamningum.

Starfskjarastefnan skal tekin til endurskoðunar ár hvert og borin undir aðalfund félagsins til samþykktar eða synjunar. Þá skal gera grein fyrir starfskjörum æðstu stjórnenda og stjórnarmanna félagsins auk þess að skýra frá framkvæmd starfskjarastefnunnar.

Gera skal grein fyrir launum og öðrum starfskjörum stjórnar og æðstu stjórnenda í ársskýrslu félagsins.

## Helstu úrskurðir og dómar tengdir Högum hf.

Undanfarin ár hafa ýmsir úrskurðir og dómar fallið er varða Haga hf., eins og eðlilegt er hjá stórum félögum. Nokkur mál eru í gangi í dag, bæði hjá dómstólum og eftirlits- og úrskurðaraðilum, er varða félagið. Ekkert þeirra er talið geta haft mikil áhrif á rekstrarafkomu félagsins.

Kópavogi, 28. apríl 2014

*Árni Hauksson*

*Erna Gísladóttir*

*Hallbjörn Karlsson*

*Kristín Friðgeirsdóttir*

*Stefán Árni Auðólfsson*



BONUS

BONUS

BONUS

Afgr  
B  
Manuag  
10  
Postuag  
Raugar  
Sunnudag

TOPSHOP

Kate Moss  
TOPSHOP

WAREHOUSE

KAFFIÖ PIT





## TILLAGA AÐ STARFSKJARASTEFNU HAGA

Starfskjarastefna þessi var samþykkt af stjórn félagsins þann 28. apríl 2014. Starfskjarastefnan er endurskoðuð einu sinni á ári og verður lögð fyrir aðalfund félagsins þann 5. júní 2014 til samþykktar eða synjunar.

### 1. MARKMIÐ

Markmið starfskjarastefnu þessarar er að félagið sé samkeppnishæft um starfsfólk og stjórnendur. Til að svo megi verða er nauðsynlegt að stjórn þess sé kleift að bjóða samkeppnishæf laun og aðrar greiðslur sem tíðkast hjá sambærilegum fyrirtækjum. Nauðsynlegt er að hlúa vel að kjörum stjórnenda félagsins þannig að félagið njóti starfskrafta þeirra og hæfileika sem allra best. Við ákvörðun um starfskjör skal horft til ábyrgðar og árangurs og gætt að viðurkenndum jafnréttissjónarmiðum. Starfskjarastefnan nær til allra helstu þátta í starfs- og launakjörum stjórnarmanna og forstjóra félagsins. Starfskjarastefnan er liður í að tryggja langtímahagsmuni eigenda félagsins, starfsfólks og annarra hagsmunaaðila með skipulegum, einföldum og gagnsæjum hætti.

### 2. STARFSKJÖR STJÓRNAR

Stjórnarmönnum skal greidd föst mánaðarleg þóknun í samræmi við ákvörðun aðalfundar ár hvert, sbr. 79. gr. laga um hlutafélag nr. 2/1995. Stjórnin gerir tillögu um þóknunina fyrir komandi starfsár og skal í þeim efnum taka mið af þeim tíma sem stjórnarmenn verja til starfans, þeirri ábyrgð sem á þeim hvílir og afkomu félagsins.

Félagið skal tryggja að á hverjum tíma sé í gildi starfsábyrgðartrygging er gildi fyrir stjórnarmenn og æðstu stjórnendur vegna starfa þeirra fyrir félagið.

### 3. STARFSKJÖR FORSTJÓRA

Gera skal skriflegan ráðningarsamning við forstjóra félagsins og skulu kjör hans vera samkeppnishæf. Fjárhæð grunnlauna og annarra greiðslna til forstjóra skal taka mið af menntun, reynslu og fyrri störfum. Tilgreina skal önnur starfskjör í

ráðningarsamningnum, svo sem greiðslur í lífeyrissjóð, orlof, hlunnindi og uppsagnarfrest. Heimilt er að semja við forstjóra um upphafsgreiðslu vegna ráðningar hans að félaginu. Við gerð ráðningarsamnings við forstjóra skal haft að leiðarljósi að ekki komi til frekari greiðslna við starfslok en fram koma í ráðningarsamningi. Heimilt er þó við sérstök skilyrði að mati stjórnar að gera sérstakan starfslokasamning við starfslok forstjóra.

### 4. UMBUN TIL ÆÐSTU STJÓRNENDA

Forstjóra er heimilt að leggja fram tillögu fyrir stjórn félagsins um að umbuna æðstu stjórnendum til viðbótar grunnlaunum í formi árangurstengdra greiðslna, lífeyrissamninga og starfslokasamninga. Við ákvörðun um hvort veita skuli æðstu stjórnendum umbun til viðbótar grunnlaunum skal taka mið af stöðu, ábyrgð, frammistöðu og framtíðarmöguleikum viðkomandi stjórnanda innan félagsins. Þá skal einnig taka mið af afkomu félagsins og tillaga um umbun skal vera í samræmi við hana.

### 5. SAMÞYKKT STARFSKJARASTEFNU OG FLEIRA

Starfskjarastefna félagsins skal tekin til afgreiðslu á aðalfundi þess og skal hún tekin til endurskoðunar ár hvert og borin undir aðalfund til samþykktar eða synjunar. Starfskjarastefna félagsins er leiðbeinandi fyrir félagið og stjórn þess. Stjórn félagsins skal færa í fundargerðarbók stjórnar sérstaklega öll veruleg frávik frá starfskjarastefnunni og skulu þau frávik studd greinargóðum rökum. Gera skal grein fyrir frávikum á næsta aðalfundi félagsins.

Stjórnin skal upplýsa viðsemjendur sína um það hvað felist í starfskjarastefnunni, þar á meðal að hvaða leyti hún sé bindandi. Gera skal árlega grein fyrir launum og öðrum starfskjörum stjórnar og æðstu stjórnenda í ársskýrslu félagsins, áætluðum kostnaði vegna þess og skýra frá framkvæmd áður samþykktar starfskjarastefnu.

## ARÐGREIÐSLUSTEFNA HAGA

Eftirfarandi arðgreiðslustefna var samþykkt af stjórn félagsins þann 28. apríl 2014.

Stjórn Haga hf. hefur markað félaginu þá stefnu að lögð skuli áhersla á að félagið skili til hluthafa sinna, beint eða óbeint, þeim verðmætum sem skapast í rekstrinum á hverju ári, umfram nauðsynlegar fjárfestingar í rekstrarfjármunum. Í því skyni hefur félagið þrjá valkosti: beinar arðgreiðslur, niðurgreiðsla vaxtaberandi lána og kaup á eigin hlutabréfum, sé markaðsverð

þeirra undir sannvirði þeirra. Að auki mun félagið, ef tækifæri gefast, kaupa fasteignir á hagstæðu verði sem félagið leigir nú undir starfsemi sína.

Stefnt er að því að Hagar hf. greiði hluthöfum sínum árlegan arð. Á aðalfundi félagsins þann 5. júní 2014 mun stjórn þess leggja til að greiddur verði arður að upphæð 1,0 kr. á hlut, en á síðasta ári var greiddur arður að upphæð 0,5 kr. á hlut.



Ari Arnarson

FRESKA EYVINDUR

HAGAR HF.  
ÁRSREIKNINGUR SAMSTÆÐUNNAR  
28. FEBRÚAR 2014

EFNISYFIRLIT

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra.....	44
Áritun óháðra endurskoðenda.....	47
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	49
Efnahagsreikningur .....	51
Eiginfjáryfirlit .....	52
Sjóðstreymisyfirlit .....	53
Skýringar .....	54
Fylgiskjal: Ársfjórðungayfirlit .....	70

# SKÝRSLA OG YFIRLÝSING STJÓRNAR OG FORSTJÓRA

Hagar hf. er verslunarfyrirtæki með starfsemi á Íslandi.

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ársreikningur 28. febrúar 2014 samanstendur af ársreikningi Haga hf. (móðurfélags) og dótturfélaga þess, sem vísað er til sem „samstæðunnar“.

## Rekstur

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti yfir heildarafkomu var hagnaður af rekstri samstæðunnar að fjárhæð 3.953 millj. kr. Eigið fé í lok reikningsársins nam 12.098 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

## Hlutfé og samþykktir

Skráð hlutfé félagsins nam í lok reikningsárs 1.218 millj. kr., en félagið á eigin hluti að nafnverði 46 millj. kr. Hver hlutur er ein króna að nafnverði. Allir hlutir eru í sama flokki og njóta sömu réttinda.

Hluthafar voru 1.196 í byrjun rekstrarársins og 1.225 í lok þess. Tíu stærstu hluthafar eru eftirfarandi:

	28.2.2014	28.2.2013
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins (LSR)	13,17%	14,22%
Gildi - lífeyrissjóður	10,32%	10,32%
Lífeyrissjóður verslunarmanna	7,87%	1,71%
Stefnir - ÍS 15	6,78%	6,10%
Arion banki hf.	4,40%	5,43%
Festa - lífeyrissjóður	4,33%	4,33%
Íslandssjóðir - IS Hlutabréfasjóður	3,35%	2,91%
Stapi lífeyrissjóður	2,57%	2,82%
Stefnir - ÍS 5	2,54%	4,20%
Landsbréf - Úrvalsbréf	2,50%	2,93%

Stjórn félagsins mun leggja til á aðalfundi félagsins að greiddur verði 1,00 kr. arður á hlut til hluthafa á árinu 2014, samtals 1.172 millj. kr. Vísað er í ársreikning um breytingar á eigin fé.

Stjórn félagsins er skipuð fimm einstaklingum. Þeir aðilar sem hyggjast bjóða sig fram til stjórnarsetu þurfa að tilkynna það fimm dögum fyrir aðalfund. Eingöngu má breyta samþykktum félagsins á lögmatum hluthafafundi. Til þess að breytingar taki gildi þurfa þær að hljóta 2/3 hluta greiddra atkvæða, svo og 2/3 hluta þeirra atkvæða sem farið er með á fundinum. Breytingatillögur þurfa einnig að koma skýrt fram við boðun hluthafafunda.

## Stjórnarhættir

Stjórnarhættir Haga hf. mótast af lögum nr. 2/1995 um hlutafélög, samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar. Hagar hf. fylgja, með fáum undantekningum, leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja gefnum út af Viðskiptaráði Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins árið 2012. Stjórnin hefur hvorki skipað starfskjara- né tilnefningarnefnd; greining á umhverfisþáttum og félagslegum þáttum sem er nauðsynleg til að skilja þróun, frammistöðu og stöðu félagsins er ekki til staðar og í hlutaskrá félagsins er ekki gerð sérstök grein fyrir samstæðutengslum.

Undantekningar og útskýringar má sjá í ítarlegri yfirlýsingu um stjórnarhætti félagsins, sem er útbúin í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja og er aðgengileg á vefsíðu félagsins, [www.hagar.is](http://www.hagar.is). Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja má nálgast á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, [www.vi.is](http://www.vi.is).

Í tengslum við gerð ársreiknings hefur félagið komið á innra eftirliti og stýrir áhættu með viðeigandi starfaaðgreiningu og vel skilgreindum ábyrgðarsviðum. Stjórn félagsins fær einnig reglulega skýrslur um fjárhagslegar áhættur félagsins sem og skýrslur um einstaka deildir til að fylgjast með árangri. Ferlar eru til staðar til að tryggja eftirlit með tekjuskráningu, rekstrarkostnaði og öðrum þáttum sem hafa áhrif á ársreikning félagsins. Enn fremur hefur endurskoðunarnefnd vakandi auga með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits. Frekari upplýsingar um áhættustýringu félagsins er að finna í skýringu 22.

Stjórn félagsins skipa fimm stjórnarmenn. Árni Hauksson er stjórnarformaður og aðrir stjórnarmenn eru Hallbjörn Karlsson, Erna Gísladóttir, Kristín Friðgeirsdóttir og Stefán Árni Auðólfsson. Stjórnarmenn hafa víðtæka reynslu úr atvinnulífinu og fjölbreytta menntun að baki. Þau Erna, Kristín og Stefán Árni teljast vera óháð félaginu, daglegum stjórnendum og stórum hluthöfum þess. Ítarlegar upplýsingar um stjórnarmenn má finna á heimasíðu félagsins, [www.hagar.is](http://www.hagar.is).

Stjórn félagsins hefur sett sér sérstakar starfsreglur sem eru yfirfarnar árlega. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu félagsins, [www.hagar.is](http://www.hagar.is), þar sem verkefni stjórnar eru sett fram. Stjórnarfundir voru haldnir að minnsta kosti mánaðarlega á rekstrarárinu 2013/14. Fundina sitja auk stjórnarmanna forstjóri og fjármálastjóri félagsins. Einfaldur meirihluti stjórnarmanna ræður afgreiðslu mála á stjórnarfundum. Stjórn metur árlega eigin störf.

Lykilstjórnendur Haga hf. eru Finnur Árnason forstjóri, Guðrún Eva Gunnarsdóttir fjármálastjóri, Guðmundur Marteinnsson framkvæmdastjóri Bónus, Gunnar Ingi Sigurðsson framkvæmdastjóri Hagkaups, Kjartan Már Friðsteinsson framkvæmdastjóri Banana og Lárus Óskarsson framkvæmdastjóri Aðfanga.

Stjórn Haga hf. hefur kosið endurskoðunarnefnd. Hlutverk hennar er að fara yfir fjárhagslegar upplýsingar og fyrirkomulag upplýsingagjafar frá stjórnendum. Endurskoðunarnefndina skipa nú Erna Gísladóttir, Helga Jónsdóttir og Sigrún K. Sigurjónsdóttir. Nefndarmenn eru allir óháðir endurskoðendum Haga hf., daglegum stjórnendum félagsins og stórum hluthöfum þess. Endurskoðunarnefnd skal staðreyna að þær upplýsingar sem stjórnin fær um rekstur og stöðu félagsins séu áreiðanlegar og gefi glögga mynd af stöðu þess á hverjum tíma.

#### Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningur félagsins gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar fyrir reikningsárið sem lauk 28. febrúar 2014, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar þann 28. febrúar 2014 og breytingum á handbæru fé á reikningsárinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Jafnframt er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glögggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar, og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Haga hf. hafa í dag farið yfir samstæðuársreikning félagsins fyrir reikningsárið 1. mars 2013 til 28. febrúar 2014 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykka samstæðuársreikninginn.

Kópavogi, 15. maí 2014

Stjórn:

*Árni Hauksson*

*Hallbjörn Karlsson*

*Kristín Friðgeirsdóttir*

*Erna Gísladóttir*

*Stefán Árni Auðólfsson*

Forstjóri:

*Finnur Árnason*



# ÁRITUN ÓHÁÐRA ENDURSKOÐENDA

Til stjórnar og hluthafa Haga hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Haga hf. fyrir reikningsárið 1. mars 2013 til 28. febrúar 2014. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

## Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit 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 og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáist um hvort ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi 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 samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á reikningsárinu 1. mars 2013 til 28. febrúar 2014, fjárhagsstöðu hennar 28. febrúar 2014 og breytingu á handbæru fé á reikningsárinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

## Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 15. maí 2014

**KPMG ehf.**

*Simon Á. Gunnarsson*

*Sigríður Helga Sveinsdóttir*





# REKSTRARREIKNINGUR OG YFIRLIT UM HEILDARAFKOMU

## 1. MARS 2013 TIL 28. FEBRÚAR 2014

	Skýring	M ISK 2013/14	M ISK 2012/13
Vörusala .....		76.158	71.771
Kostnaðarverð seldra vara .....		(57.687)	(54.485)
<b>Framlegð .....</b>		<b>18.471</b>	<b>17.286</b>
Aðrar rekstrartekjur .....	5	124	156
Laun og launatengd gjöld .....	6	(6.476)	(6.267)
Annar rekstrarkostnaður .....	7	(6.257)	(6.212)
<b>Rekstrarhagnaður án niðurfærslu og afskrifta .....</b>		<b>5.862</b>	<b>4.963</b>
Afskriftir .....	8	(654)	(688)
		(654)	(688)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>		<b>5.208</b>	<b>4.275</b>
Fjármunatekjur .....		259	188
Fjármagnsgjöld .....		(592)	(725)
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....</b>	9	<b>(333)</b>	<b>(537)</b>
<b>Hagnaður fyrir skatta .....</b>		<b>4.875</b>	<b>3.738</b>
Tekjuskattur .....	10	(922)	(780)
<b>Heildarafkoma ársins .....</b>		<b>3.953</b>	<b>2.958</b>
<b>Hagnaður á hlut:</b>			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut. ....	17	3,37	2,52

Skýringar á blaðsíðum 54 til 69 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuársreikningsins.



# EFNAHAGSREIKNINGUR 28. FEBRÚAR 2014

	Skýring	M ISK 28.02.2014	M ISK 28.02.2013
<b>Eignir</b>			
Rekstrarfjármunir .....	11	5.275	5.086
Óefnislegar eignir .....	12	7.774	7.789
Fastafjármunir samtals		13.049	12.875
Vörubirgðir .....	13	4.831	5.099
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	14	745	680
Viðskiptakröfur - greiðslukortakröfur .....	14	3.837	4.113
Handbært fé .....	15	4.143	2.947
Veltufjármunir samtals		13.556	12.839
<b>Eignir samtals</b>		<b>26.605</b>	<b>25.714</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	16	1.172	1.172
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....	16	1.272	1.272
Óráðstafað eigið fé .....		9.654	6.287
Eigið fé samtals		12.098	8.731
<b>Skuldir</b>			
Vaxtaberandi langtímaskuldir .....	18	6.154	8.275
Skuldbindingar vegna leigusamninga .....	21	68	110
Tekjuskattsskuldbinding .....	10	516	563
Langtímaskuldir samtals		6.738	8.948
Vaxtaberandi skuldir .....	18	669	667
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	19	6.076	6.610
Skattar til greiðslu .....	10	938	606
Skuldbindingar .....	20	86	152
Skammtímaskuldir samtals		7.769	8.035
Skuldir samtals		14.507	16.983
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>26.605</b>	<b>25.714</b>

Skýringar á blaðsíðum 54 til 69 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuársreikningsins.

# EIGINFJÁRYFIRLIT

## 1. MARS 2013 TIL 28. FEBRÚAR 2014

		M ISK	M ISK	M ISK	M ISK
	Skýring	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>Breytingar á eigin fé 2012/13</b>					
Eigið fé 1. mars 2012 .....		1.172	1.272	3.377	6.221
Eignahlutatengdar greiðslur.....	24			79	79
Greiddur arður, 0,45 kr. á hlut .....				(527)	(527)
Heildarhagnaður ársins .....				2.958	2.958
Eigið fé 28. febrúar 2013.....		<u>1.172</u>	<u>1.272</u>	<u>6.287</u>	<u>8.731</u>
<b>Breytingar á eigin fé 2013/14</b>					
Eigið fé 1. mars 2013 .....		1.172	1.272	6.287	8.731
Greiddur arður, 0,5 kr. á hlut .....				(586)	(586)
Heildarhagnaður ársins .....				3.953	3.953
Eigið fé 28. febrúar 2014 .....		<u>1.172</u>	<u>1.272</u>	<u>9.654</u>	<u>12.098</u>

Skýringar á blaðsíðum 54 til 69 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuársreikningsins.

# SJÓÐSTREYMISYFIRLIT

## 1. MARS 2013 TIL 28. FEBRÚAR 2014

		M ISK	M ISK
	Skýring	2013/14	2012/13
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....		3.953	2.958
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluhagnaður rekstrarfjármuna .....		(29)	(37)
Skuldbindingar vegna leigusamninga .....		(43)	(43)
Eignahlutatengdar greiðslur .....	24	0	79
Afskriftir .....	8	654	688
Hrein fjármagnsgjöld .....	9	333	537
Tekjuskattur .....	10	922	780
	Veltufé frá rekstri	5.790	4.962
Breytingar á rekstrartengdum eignum .....		485	(1.237)
Breytingar á rekstrartengdum skuldum .....		(549)	1.049
	Handbært fé fyrir vexti og skatta	5.726	4.774
Innheimtar vaxtatekjur .....		252	184
Greidd vaxtagjöld .....		(585)	(724)
Greiddir skattar .....		(685)	(346)
	Handbært fé frá rekstri	4.708	3.888
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Fjárfesting í fasteign .....	11	(248)	(473)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....	11	(591)	(507)
Fjárfesting í óefnislegum eignum .....	12	(11)	(11)
Söluverð rekstrarfjármuna .....		51	69
	Fjárfestingarhreyfingar	(799)	(922)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Afborganir langtímalána .....		(2.127)	(1.641)
Greiddur arður .....		(586)	(527)
	Fjármögnunarhreyfingar	(2.713)	(2.168)
<b>Hækkun á handbæru fé .....</b>		<b>1.196</b>	<b>798</b>
<b>Handbært fé í upphafi tímabils .....</b>		<b>2.947</b>	<b>2.149</b>
<b>Handbært fé í lok tímabils .....</b>		<b>4.143</b>	<b>2.947</b>

Skýringar á blaðsíðum 54 til 69 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuársreikningsins.

# SKÝRINGAR

## 1. Félagið

Hagar hf. („Félagið“) er íslenskt hlutfélag og er lögheimili þess að Hagasmára 1, Kópavogi. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir reikningsárið 1. mars 2013 til 28. febrúar 2014 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“ og til einstakra félaga sem „samstæðufélaga“. Aðalstarfsemi félagsins er rekstur smásöluverslana.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

### a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 15. maí 2014.

### b. Grundvöllur matsaðferða

Samstæðuársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs.

### c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Samstæðuársreikningurinn er birtur í íslenskum krónum sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í milljónum króna.

### d. Mat og ákvarðanir

Gerð samstæðuársreiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana um reikningsskilaaðferðir hafa mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í eftirfarandi skýringum:

- skýring 12 – mat á endurheimtanlegum fjárhæðum fjárskapandi eininga
- skýring 20 – skuldbindingar og óvissa

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem er lýst hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir öll tímabil sem koma fram í ársreikningnum og af öllum félögum í samstæðunni.

### a. Grundvöllur samstæðu

#### (i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yferráð. Yferráð eru til staðar þegar samstæðan hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yferráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í reikningsskilum samstæðunnar frá því að yferráð nást og þar til þeim lýkur.

#### (ii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

Viðskipti milli félaga innan samstæðunnar, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð ársreiknings samstæðunnar.

## **b. Erlendir gjaldmiðlar**

### **(i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum**

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðli á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörsdegi. Aðrar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað.

Gengismunur vegna viðskipta í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning. Gengismunur á innkaupum á vörum til endursölu eru bókfærð í „kostnaðarverð seldra vara”.

## **c. Fjármálagerningar**

### **(i) Fjáreignir**

Viðskiptakröfur og aðrar kröfur eru fjáreignir með föstum eða ákvarðanalegum greiðslum sem eru ekki skráðar á virkum markaði. Slíkar eignir eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

Peningamarkaðsinnlán, sjóður og óbundnar bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

### **(ii) Fjárskuldir**

Fjárskuldir eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð sýnd í efnahagsreikningi þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda eða innleysa eignina og greiða skuldina á sama tíma.

### **(iii) Almenn hlutfé**

Hlutfé er flokkað sem eigið fé. Beinn kostnaður við útgáfu hlutfjár og kaupréttarsaminga er færður til lækkunar á eigin fé, að frádregnum skattaáhrifum.

### **(iv) Kaup á eigin hlutum**

Þegar hlutir sem flokkaðir eru sem eigið fé eru keyptir er fjárhæð kaupverðsins, að meðtöldum beinum kostnaði að frádregnum skattaáhrifum, færð sem lækkun á eigin fé. Kaup á eigin bréfum eru færð sem eigin hlutir og þeir færðir til lækkunar á heildar eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir eða gefnir út aftur er fjárhæð söluverðsins færð til hækkunar á eigin fé. Hagnaði eða tapi sem fellur til við sölu er bætt við eða dregið frá yfirverðsreikningi hlutfjár.

## **d. Rekstrarfjármunir**

### **(i) Færsla og mat**

Rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupin. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim tækjabúnaði.

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með ólíkan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartímann.

Hagnaður eða tap af sölu rekstrarfjármuna er munurinn á söluverði og bókfærðu verði eignarinnar og er færður í rekstrarreikning meðal annarra tekna.

### **(ii) Kostnaður sem fellur til síðar**

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er færður til eignar ef líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

### **(iii) Afskriftir**

Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna og færðar í rekstrarreikning. Leigðar eignir eru afskrifaðar á leigutíma eða nýtingartíma eignanna, hvoru sem styttra reynist, nema líklegt sé að samstæðan muni eignast eignina í lok leigutíma. Land er ekki afskrifað.

Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir .....	20-50 ár
Innréttingar, tölvubúnaður og áhöld .....	3-14 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á hverjum uppgjörsdegi.

### **e. Óefnislegar eignir**

#### **(i) Viðskiptavild**

Viðskiptavild verður til við kaup á dótturfélögum og er færð á meðal óefnislegra eigna.

Viðskiptavild er mismunur á kostnaði við yfirtöku félags og gangvirði yfirtekinna eigna, skulda og óvissra skulda.

Síðara mat

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun.

#### **(ii) Aðrar óefnislegar eignir**

Aðrar óefnislegar eignir með takmarkaðan líftíma eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

#### **(iii) Kostnaður sem fellur til síðar**

Kostnaður sem fellur til síðar er aðeins eignfærður ef hann eykur væntan framtíðarávinning þeirrar eignar sem hann tengist. Allur annar kostnaður, að meðtöldum þeim sem myndar viðskiptavild og vörumerki innan fyrirtækisins, er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

#### **(iv) Afskriftir**

Afskriftir óefnislegra eigna, annarra en viðskiptavildar, eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma þeirra. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Hugbúnaður .....	5-12 ár
Leiguréttindi .....	10-15 ár

### **f. Birgðir**

Birgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða byggir á fyrst inn - fyrst út reglunni og innifelur kostnað sem fellur til við að afla birgðanna og koma þeim á þann stað og í það ástand sem þær eru í á uppgjörsdegi.

Hreint söluverð er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

### **g. Virðisrýrnun**

#### **(i) Fjáreignir (þar á meðal kröfur)**

Á hverjum uppgjörsdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna sem ekki eru færðar á gangvirði. Fjáreign telst vera virðisrýrð ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar verði lægra en áður var talið.

Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunur á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi, miðað við upphaflega virka vexti, hins vegar.

Einstaka mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum og hver flokkur metinn sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar.



Virðisrýrnun fjáreigna er færð til gjalda í rekstrarreikningi.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja hækkun á endurheimtanlegri fjárhæð á hlutlægan hátt atburði sem átti sér stað eftir að virðisrýrnun var færð. Bakfærsla fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er færð í rekstrarreikning.

## **(ii) Aðrar eignir**

Bókfært verð annarra eigna samstæðunnar en peningalegra eigna, að undanskildum birgðum og skatteign, er yfirfarið á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort vísbending sé um virðisrýrnun. Ef eitthvað bendir til þess er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar áætluð. Virðisrýrnunarprófanir eru gerðar á hverjum uppgjörsdegi á viðskiptavild og óefnislegum eignum sem hafa óskilgreindan nýtingartíma eða hafa ekki verið teknar í notkun á uppgjörsdegi.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar eða fjárskapandi einingar er hreint gangvirði þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, þar sem vextirnir endurspegla mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum eignum eða hópum eigna. Við framkvæmd virðisrýrnunarprófs þá er viðskiptavild sem verður til við samruna færð á fjárskapandi einingar sem vænst er að muni hagnast af samlegðaráhrifum samrunans.

Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum eignum eða hópi eigna. Virðisrýrnun fjárskapandi eininga er fyrst færð til lækkunar á tilheyrandi viðskiptavild, en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna sem tilheyra einingunni. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki bakfærð. Virðisrýrnun annarra eigna er yfirfarin á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort vísbending er um að dregið hafi úr virðisrýrnun eignarinnar. Virðisrýrnun annarra eigna er bakfærð ef breyting hefur átt sér stað á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki sem nemur áður færðri virðisrýrnun, að frádragnum afskriftum sem hefðu verið færðar ef engin virðisrýrnun hefði orðið.

## **h. Hlunnindi starfsmanna**

### *Framlög í iðgjaldatengda lífeyrissjóði*

Samstæðan greiðir föst iðgjöld vegna starfsmanna sinna til sjálfstæðra iðgjaldatengdra lífeyrissjóða. Samstæðan ber enga ábyrgð á skuldbindingum sjóðanna. Iðgjöldin eru gjaldfærð í rekstrarreikningi meðal launa og launatengdra gjalda eftir því sem þau falla til.

## **i. Skuldbindingar**

Skuldbinding er færð þegar samstæðunni ber lagaleg eða ætluð skylda vegna liðinna atburða og líklegt er að kostnaður, sem hægt er að meta með áreiðanlegum hætti, lendi á henni við að gera upp skuldbindinguna. Skuldbindingar eru metnar með því að núvirða áætlað framtíðarsjóðstreymi með vöxtum fyrir skatta sem sýna núverandi markaðsmat tímavirðis peninga og áhættuna sem tengist skuldbindingunni.

## **j. Tekjur**

### *Seldar vörur*

Tekjur af sölu á vörum eru metnar á gangvirði greiðslunnar sem er móttækin eða er innheimtanleg, að frádragnum afsláttum og endurgreiðslum. Tekjur eru færðar í rekstrarreikning þegar verulegur hluti áhættu og ávinnings af eignarhaldi flyst til kaupanda, líklegt er að endurgjaldið verði innheimt og unnt er að meta kostnað vegna sölunnar og möguleg skil á vörum og fjárhæð teknanna með áreiðanlegum hætti.

### *Veitt þjónusta / aðrar tekjur*

Tekjur af veittri þjónustu eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt samningi þegar þjónustan hefur verið veitt.

#### **k. Leigugreiðslur**

Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum. Leiguhvatar eru færðir í rekstrarreikning sem óaðskiljanlegur hluti heildarleigugjalda á leigutímabilinu.

Leiguhvatar vegna rekstrarleigusamninga eru tekjufærðir línulega í rekstrarreikning á leigutímabilinu.

#### **l. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld**

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum og gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar á skuldbindingum, virðisýrnum fjáreigna og gengistapi af erlendum gjaldmiðlum. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Hagnaði og tapi vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er jafnað saman og fært sem annað hvort fjármunatekjur eða fjármagnsgjöld sem fer eftir hvort gengismunahreyfingar skila sér í hagnaði eða tapi.

#### **m. Tekjuskattur**

Tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann tengist liðum sem eru færðir beint á eigið fé, en þá er tekjuskatturinn færður á eigið fé.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörsdegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður tekjuskattur er færður með notkun efnahagsreikningsaðferðarinnar vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna skattalegs tímabundins mismunar sem er tilkominn vegna upphaflegrar skráningar á viðskiptavild.

Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörsdegi. Skatteign og tekjuskattsskuldbindingu er jafnað saman þegar til staðar er lagalegur réttur til að jafna saman tekjuskatti til greiðslu og skatteign.

Skatteign er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni sem unnt verður að nýta eignina á móti. Skatteignin er metin á hverjum uppgjörsdegi og lækkuð að því marki sem talið er líklegt að hún nýtist ekki.

#### **n. Hagnaður á hlut**

Í ársreikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Hagnaður á hlut er reiknaður með því að deila hagnaði ársins, sem úthlutað er til hluthafa félagsins, með vegnu meðaltali útistandandi hlutafjár yfir árið. Þynntur hagnaður á hlut er ákvarðaður með því að leiðrétta fjölda virkra hluta fyrir mögulegri þynningu vegna hluta sem gæti þurft að gefa út.

#### **o. Starfsþáttayfirlit**

Samstæðan birtir ekki starfsþáttayfirlit eftir sviðum né landssvæðum þar sem starfsemi hennar er einungis í rekstri smásöluverslana á Íslandi.

#### **p. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir sem hafa ekki verið innleiddir**

Samstæðan hefur tekið upp alla nýja alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest og tóku gildi 1. janúar 2013. Upptaka nýrra staðla á árinu hefur engin áhrif á samstæðuársreikning félagsins.

### **4. Ákvörðun gangvirðis**

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar krefjast þess að gangvirði sé ákvarðað, bæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir og aðrar eignir og skuldir. Gangvirði hefur verið ákvarðað vegna mats og/eða skýringa samkvæmt eftirfarandi aðferðum. Þar sem við á eru frekari upplýsingar um forsendur gangvirðis eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir eða skuldir.

#### a. Rekstrarfjármunir

Gangvirði rekstrarfjármuna, sem yfirteknir eru við samruna, miðast við markaðsvirði þeirra. Markaðsvirði fasteigna er sú fjárhæð sem unnt er að fá við sölu í viðskiptum milli ótengdra, viljugra og upplýstra aðila. Gangvirði tækja og innréttinga byggist á markaðsverði sambærilegra eigna.

#### b. Óefnislegar eignir

Gangvirði óefnislegra eigna er byggt á núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi tengdu notkun þeirra.

#### c. Birgðir

Gangvirði birgða sem yfirteknar eru við samruna er ákvarðað út frá væntu söluvirði í eðlilegum viðskiptum að frátöldum sölukostnaði og eðlilegri álagningu við að selja birgðirnar.

#### d. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna er metið sem núvirði af væntu sjóðstreymi, núvirt miðað við markaðsvexti á uppgjörsdegi.

#### e. Fjárskuldir sem ekki teljast afleiður

Gangvirði fjárskulda, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er reiknað núvirði framtíðarflæðis höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með markaðsvöxtum á uppgjörsdegi.

### 5. Aðrar rekstrartekjur

Aðrar rekstrartekjur greinast þannig:

	2013/14	2012/13
Umboðstekjur .....	6	6
Seld þjónusta .....	118	150
Aðrar rekstrartekjur samtals .....	124	156

### 6. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Laun .....	5.444	5.199
Lífeyrisiðgjöld .....	475	455
Eignahlutatengdar greiðslur (sjá skýringu 24) .....	0	79
Önnur launatengd gjöld .....	557	534
Laun og launatengd gjöld samtals .....	6.476	6.267
Stöðugildi að meðaltali .....	1.182	1.208
Fjöldi starfsmanna í árslok .....	2.177	2.141

### 7. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:

Leigugreiðslur .....	3.116	3.143
Annar rekstrarkostnaður .....	3.141	3.069
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	6.257	6.212

### 8. Afskriftir

Afskriftir greinast þannig:

Afskrift rekstrarfjármuna, sjá skýringu 11 .....	628	656
Afskrift óefnislegra eigna, sjá skýringu 12 .....	26	32
Afskriftir samtals .....	654	688

Allar fjárhæðir eru í milljónum króna

## 9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2013/14	2012/13
Vaxtatekjur af innistæðum og kröfum .....	259	188
Fjármunatekjur samtals .....	259	188
Vaxtagjöld og verðbætur .....	(592)	(721)
Gengistap .....	(0)	(4)
Fjármagnsgjöld samtals .....	(592)	(725)
Hrein fjármagnsgjöld .....	(333)	(537)

## 10. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

Tekjuskattur til greiðslu .....	938	606
Breyting tekjuskattsskuldbindingar .....	(16)	174
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning .....	922	780

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

Hagnaður ársins .....	3.953	2.958
Tekjuskattur ársins .....	922	780
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	4.875	3.738

Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall .....	20,0%	(975)	20,0%	(748)
Aðrir liðir .....	(1,1%)	53	0,9%	(32)
Virkur tekjuskattur .....	18,9%	(922)	20,9%	(780)

Breyting á tímabundnum mismun 2013/14:

	Staða 28.2.2013	Fært í rekstrar- reikning	Leiðrétting f.f. ári	Staða 28.2.2014
Rekstrarfjármunir .....	(445)	18	(1)	(428)
Óefnislegar eignir .....	(19)	0	0	(19)
Birgðir .....	(52)	(22)	26	(48)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	(42)	(4)	2	(44)
Frestaður skattalegur gengismunur .....	(59)	59	0	0
Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	19	(22)	4	1
Aðrir liðir .....	35	(13)	0	22
Tekjuskattsskuldbinding samtals .....	(563)	16	31	(516)

Breyting á tímabundnum mismun 2012/13:

	Staða 29.2.2012	Fært í rekstrar- reikning	Leiðrétting f.f. ári	Staða 28.2.2013
Rekstrarfjármunir .....	(493)	48	0	(445)
Óefnislegar eignir .....	(19)	0	0	(19)
Birgðir .....	(43)	(9)	0	(52)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	(37)	(5)	0	(42)
Frestaður skattalegur gengismunur .....	(65)	6	0	(59)
Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	234	(220)	5	19
Aðrir liðir .....	29	6	0	35
Tekjuskattsskuldbinding samtals .....	(394)	(174)	5	(563)

### Yfirfæranlegt skattalegt tap

Yfirfæranlegt skattalegt tap nam í lok reikningsárs 28 millj. kr. (2012/13: 443 millj. kr.). Yfirfæranlegt skattalegt tap er nýtanlegt í 10 ár frá myndun þess og greinist eftirfarandi:

	28.2.2014	28.2.2013
Tap ársins 2005, nýtanlegt fyrir lok árs 2015 .....	0	88
Tap ársins 2006, nýtanlegt fyrir lok árs 2016 .....	0	236
Tap ársins 2007, nýtanlegt fyrir lok árs 2017 .....	0	47
Tap ársins 2008, nýtanlegt fyrir lok árs 2018 .....	18	62
Tap ársins 2009, nýtanlegt fyrir lok árs 2019 .....	10	10
	<hr/>	<hr/>
	28	443
Yfirfæranlegt skattalegt tap sem ekki er fært til eignar .....	(23)	(316)
Yfirfæranlegt skattalegt tap fært sem skatteign .....	5	127
	<hr/>	<hr/>

## 11. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

### Kostnaðarverð

	Fasteignir	Áhöld og innréttingar	Samtals
Staða 1.3.2012 .....	966	9.496	10.462
Viðbætur .....	473	507	980
Selt og aflagt .....	0	(193)	(193)
Staða 28.2.2013 .....	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1.439	9.810	11.249
Viðbætur .....	248	591	839
Selt og aflagt .....	0	(135)	(135)
Staða 28.2.2014 .....	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1.687	10.266	11.953

### Afskriftir

Staða 1.3.2012 .....	23	5.644	5.667
Afskriftir .....	19	637	656
Selt og aflagt .....	0	(160)	(160)
Staða 28.2.2013 .....	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	42	6.121	6.163
Afskriftir .....	22	606	628
Selt og aflagt .....	0	(113)	(113)
Staða 28.2.2014 .....	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	64	6.614	6.678

### Bókfært verð

Staða 1.3.2012 .....	943	3.852	4.795
Staða 28.2.2013 .....	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1.397	3.689	5.086
Staða 28.2.2014 .....	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1.623	3.652	5.275

### Fasteignamat og váttryggingaverð

Váttryggingaverð, fasteignamat og bókfært verð fasteigna og lóða í lok reikningsárs nam eftirfarandi fjárhæðum:

	28.2.2014	28.2.2013
Fasteignamat .....	931	895
Váttryggingaverð fasteigna .....	1.640	1.681
Bókfært verð fasteigna .....	1.623	1.397
Váttryggingaverð innréttinga og áhalda .....	6.634	6.590
Bókfært verð innréttinga og áhalda .....	3.652	3.689

### Veðskuldir

Allir rekstrarfjármunir samstæðunnar eru veðsettir vegna vaxtaberandi skulda.

## 12. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:	Viðskipta- vild	Hug- búnaður	Leigu- réttur	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>				
Staða 1.3.2012 .....	8.172	404	145	8.721
Viðbætur .....	0	11	0	11
Staða 28.2.2013 .....	8.172	415	145	8.732
Viðbætur .....	0	11	0	11
Staða 28.2.2014 .....	8.172	426	145	8.743
<b>Afskriftir</b>				
Staða 1.3.2012 .....	563	254	95	912
Afskriftir .....	0	18	14	32
Staða 28.2.2013 .....	563	272	109	944
Afskriftir .....	0	14	12	26
Staða 28.2.2014 .....	563	286	120	969
<b>Bókfært verð</b>				
Staða 1.3.2012 .....	7.608	151	50	7.809
Staða 28.2.2013 .....	7.609	143	37	7.789
Staða 28.2.2014 .....	7.609	140	25	7.774

### Virðisrýrnunarpróf

Viðskiptavild sem verður til við yfirtökur er ekki afskrifuð heldur er gert virðisrýrnunarpróf að minnsta kosti árlega til að kanna hvort til staðar sé vísbending um virðisrýrnun hennar. Viðskiptavild sem myndast við yfirtökur er útteilt á flokk eigna sem eru skilgreindar sem fjárskapandi einingar af stjórnendum samstæðunnar.

Endurheimtanlegar fjárhæðir fyrir tekjuskapandi einingar eru byggðar á nýtingarvirði eða gangvirði að frádregnum kostnaði við sölu, hvoru sem hærra reynist. Endurheimtanlegar fjárhæðir byggjast á nýtingarvirði.

Áætlanir um fjárstreymi byggjast á rauntölum og 5 ára rekstraráætlun félagsins. Í fjárstreyminu er gert ráð fyrir að framtíðarnafnvöxtur verði á bilinu 2,2% til 3,9% á árunum 2014/15 til 2018/19 (2012/13: 2,4% til 3,0%). Áætlaður framtíðarnafnvöxtur að loknu 5 ára spátímabili er 3% (2012/13: 3%).

Ávöxtunarkrafa heildarfjármagns eftir skatta var 11,7% (2012/13: 10,8%). Við útreikning á ávöxtunarkröfu var stuðst við ávöxtunarkröfu sambærilegra félaga og miðað er við 26,5% (2012/13: 24,2%) skuldsetningu á markaðsvöxtunum 7,6% (2012/13: 6,4%). Ávöxtunarkrafan er reiknuð út frá fjármagnskostnaði samstæðunnar eftir skatta og er hún aðlöguð að mismunandi áhættuþáttum einstakra fjárskapandi eininga.

## 13. Birgðir

Birgðir greinast þannig:	28.2.2014	28.2.2013
Matvara .....	3.349	3.502
Sérvara .....	1.297	1.358
Vörur í flutningi .....	185	239
Vörubirgðir samtals .....	4.831	5.099
Niðurfærsla birgða í lok reikningsárs .....	97	122

#### 14. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:	28.2.2014	28.2.2013
Viðskiptakröfur .....	520	471
Aðrar skammtímakröfur .....	102	143
Fyrirframgreiddur kostnaður .....	148	106
Niðurfærsla viðskiptakrafna .....	(25)	(40)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	745	680
Greiðslukortakröfur .....	3.837	4.113
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals .....	4.582	4.793

#### 15. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:

Peningamarkaðsinnlán .....	3.700	2.400
Óbundnar bankainnstæður .....	309	489
Sjóður .....	134	58
Handbært fé samtals .....	4.143	2.947

#### 16. Eigð fé

**Hlutfé** – í milljónum hlutabréfa

Útistandandi hlutir 1. mars .....	1.172	1.172
Útistandandi hlutir 28. febrúar .....	1.172	1.172

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess nam 1.218 millj. kr. í lok reikningsársins. Félagið á eigin hluti að nafnvirði 46,1 millj. kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Eigendur hluta í félaginu eiga rétt til arðs í hlutfalli við eign sína við arðsúthlutun sem samþykkt er á aðalfundum félagsins.

#### Yfirverðsreikningur hlutafjár

Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutafjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutafjár sem félagið hefur selt. Samkvæmt lögum um hlutafélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutafjár í varsjóði sem má ekki nota til að greiða hluthöfum arð.

#### Arðgreiðslur

Stjórn félagsins leggur til að 1,00 kr. á hlut verði greidd út sem arður til hluthafa á árinu 2014 (2013: 0,50 kr. á hlut).

#### 17. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er reiknaður með því að deila í hagnað ársins sem úthlutað er til hluthafa móðurfélagsins, með vagnu meðaltali útistandandi hlutafjár yfir árið.

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	2013/14	2012/13
Hagnaður ársins til hluthafa móðurfélagsins .....	3.953	2.958
Vegið meðaltal útistandandi hlutafjár:		
Útistandandi hlutir í upphafi og lok árs .....	1.172	1.172
Veginn meðalföldi útistandandi hluta .....	1.172	1.172
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....	3,37	2,52

## 18. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig:	28.2.2014	28.2.2013
<b>Langtímaskuldir</b>		
Veðtryggð bankalán	5.972	8.082
Fjármögnunarleigusamningar	182	193
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals	6.154	8.275
<b>Skammtímaskuldir</b>		
Næsta árs afborganir veðtryggðra bankalána	650	650
Næsta árs afborganir fjármögnunarleigusamninga	19	17
Vaxtaberandi skammtímaskuldir samtals	669	667
Vaxtaberandi skuldir samtals	6.823	8.942

Skilmálar vaxtaberandi skulda eru eftirfarandi:

	28.2.2014		28.2.2013	
	Vegið meðaltal vaxta 28.2.2014	28.2.2013	Eftir- stöðvar	Eftir- stöðvar
Skuldir í ISK, veðtryggðar	10,5%	10,5%	201	210
Skuldir í ISK, óveðtryggðar	7,0%	7,1%	6.622	8.732
Langtímaskuldir, þ.m.t. næsta árs afborgun			6.823	8.942
Næsta árs afborganir langtímaskulda			(669)	(667)
Langtímaskuldir samtals			6.154	8.275

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:

Afborganir 2013/14	-	667
Afborganir 2014/15	669	670
Afborganir 2015/16	5.994	7.454
Afborganir 2016/17	25	26
Afborganir 2017/18	29	30
Afborganir 2018/19	34	31
Síðar	72	64
Samtals	6.823	8.942

## 19. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:	28.2.2014	28.2.2013
Viðskiptaskuldir	4.697	4.751
Aðrar skammtímaskuldir	1.337	1.816
Leiguhvatar, sjá skýringu 21	42	43
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals	6.076	6.610

## 20. Skuldbindingar og óvissa

Í febrúarlök 2014 nam skuldbinding félagsins 86 millj. kr. (2012/13: 152 millj. kr). Skuldbinding í febrúarlök 2014 er vegna íþyngjandi leigusamninga vegna húsnæðis sem ekki er í notkun hjá félaginu og einnig vegna húsnæðis sem er í framleigu hjá félaginu.

Félaginu hefur borist krafa frá samkeppnisaðila um greiðslu skaðabóta vegna misnotkunar á markaðsráðandi stöðu sinni. Félagið hefur hafnað kröfunni og ekki er færð skuldbinding vegna þessa. Málið er nú rekið fyrir Héraðsdómi Reykjaness.

Félagið krafði Arion banka hf. um 825 millj. kr. vegna lokauppgjörs á lánum í erlendum myntum sem félagið var með hjá bankanum. Þann 28. maí 2013 var dæmt í málinu og tapaði félagið í Héraðsdómi Reykjavíkur. Í desember 2013 staðfesti Hæstiréttur dóm Héraðsdóms. Þessi dómsniðurstaða hefur engin áhrif á reikningsskil félagsins.



## 21. Rekstrarleigusamningar

Leigugreiðslur vegna óuppsegjanlegra rekstrarleigusamninga greinast þannig:	28.2.2014	28.2.2013
Innan eins árs .....	2.747	2.904
Eftir eitt til fimm ár .....	8.423	9.823
Eftir meira en fimm ár .....	2.512	3.822
Rekstrarleigusamningar samtals .....	<u>13.682</u>	<u>16.549</u>

Samstæðan leigir fasteignir undir starfsemi sína. Lengstu leigusamningarnir gilda til ársins 2024. Skuldbindingar samstæðunnar vegna leigusamninganna námu 13.682 millj. kr. í lok reikningsársins (2012/13: 16.549 millj. kr.) Samstæðan hefur einnig gert rekstrarleigusamninga vegna leigu á áhöldum og tækjum.

Eftirstöðvar leiguhvata vegna rekstrarleigusamninga nema 110 millj. kr. (2012/13: 153 millj. kr.) og verða þeir tekjufærðir línulega á næstu þremur árum.

## 22. Stýring fjármálagrar áhættu

### a. Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum félagsins:

- Lánsáhætta
- Lausafjárahætta
- Markaðsáhætta

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir félagsins við að meta og draga úr áhættunni, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu þess. Að auki eru veittar tölulegar upplýsingar víðar í ársreikningnum.

Stjórn félagsins ber ábyrgð á innleiðingu og eftirliti með fjármálagri áhættu samstæðunnar.

Markmið samstæðunnar með áhættustýringu er að uppgötva og greina áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustýring samstæðunnar og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til að greina breytingar á markaði og starfsemi samstæðunnar. Með starfsmannþjálfun og starfsreglum stefnir samstæðan að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

### b. Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta félagsins er einkum vegna viðskiptakrafna og verðbréfa.

#### Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Lánsáhætta samstæðunnar ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna.

Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýrnunar viðskiptakrafna og annarra krafna. Niðurfærslan er í meginatriðum sérstök niðurfærsla vegna einstakra viðskiptamanna og sameiginleg niðurfærsla með tilliti til aldurs krafna, sem ekki hefur verið tengd einstökum viðskiptamönnum. Sameiginlega niðurfærslan er ákveðin með tilliti til innheimtusögu sambærilegra krafna.

Í lok reikningsársins var lánsáhætta félagsins ekki veruleg.

#### Mögulegt tap vegna lánsáhættu

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi á reikningsskiladegi:

	Skýring	28.2.2014	28.2.2013
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	14	597	574
Viðskiptakröfur - greiðslukortakröfur .....	14	3.837	4.113
Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna .....		<u>4.434</u>	<u>4.687</u>
Handbært fé .....	15	4.143	2.947
		<u>8.577</u>	<u>7.634</u>

Hreyfingar á niðurfærslu viðskiptakrafna greinast þannig:

	28.2.2014	28.2.2013
Staða í upphafi reikningsárs .....	40	52
Bókfært á árinu .....	(15)	(12)
Staða í lok reikningsárs .....	25	40

### c. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hætta á því að samstæðan geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Markmið samstæðunnar er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor samstæðunnar.

### Lausafjánhætta

Samningsbundnar greiðslur vegna fjárskulda, þar með taldar væntanlegar vaxtagreiðslur, greinast þannig:

#### 28. febrúar 2014

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært	Samnings-	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
	verð	bundið sjóðsflæði				
Lántökur .....	6.622	7.032	992	6.040		
Fjármögnunarleiga .....	201	326	39	41	132	114
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	6.076	6.076	6.076			
	12.899	13.434	7.107	6.081	131	114

#### 28. febrúar 2013

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært	Samnings-	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
	verð	bundið sjóðsflæði				
Lántökur .....	8.732	9.613	1.159	946	7.508	
Fjármögnunarleiga .....	210	369	39	40	129	161
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	6.610	6.610	6.610			
	15.552	16.592	7.808	986	7.637	161

### d. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hætta á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjármálagerninga. Markmið með stýringu markaðsáhattu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

#### (i) Gjaldmiðlaáhætta

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna innkaupa og lántöku í öðrum gjaldmiðli en íslenskum krónum (ISK). Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru evra (EUR), bandaríkjadollar (USD) og breskt pund (GBP).

#### Tapshætta vegna gjaldmiðlaáhættu

Mögulegt tap samstæðunnar vegna erlendra gjaldmiðla, byggt á nafnverðsfjárhæðum, er 457 millj. kr. í árslok (2012/13: 559 millj. kr.). 10% veiking íslensku krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum í febrúarlok 2014 hefði minnkað eigið fé og afkomu eftir skatta um 37 millj. kr. (2012/13: 45 millj. kr.).

(ii) Vaxtaáhætta

97,0% af lántökum félagsins eru með breytilegum vöxtum (2012/13: 97,6%).

#### Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi peningalegar skuldir eru eftirfarandi í lok reikningsárs: 28.2.2014 28.2.2013

#### Fjármálagerningar með föstum vöxtum

Fjárskuldir ..... 201 210

#### Fjármálagerningar með breytilegum vöxtum

Fjárskuldir ..... 6.622 8.732

1% breyting í vöxtum skulda með breytilega vexti í lok reikningsárs myndu hækka (lækka) eigið fé og afkomu um 53 millj. kr. (2012/13: 70 millj. kr.) eftir skatta.

#### e. Eiginfjárfstýring

Það er stefna stjórnar að eiginfjárstaða félagsins sé sterk til að viðhalda trausti fjárfesta, lánastofnana og annarra markaðsaðila ásamt því að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar.

Stefna stjórnar félagsins er að nýta umfram sjöðstreymi úr rekstri til að greiða arð, greiða niður vaxtaberandi lán, kaupa eigin bréf ef virði þeirra á markaði er metið umtalsvert lægra en raunvirði þeirra og fjárfesta í fasteignum sem nýttast í rekstri.

Markmið stjórnar er að greiða arð árlega.

### 23. Gangvirði

Gangvirði fjáreigna og fjárskulda samanborið við bókfært verð eins og það er sett fram í efnahagsreikningi greinist þannig:

	28. febrúar 2014		28. febrúar 2013	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	4.434	4.434	4.687	4.687
Handbært fé .....	4.143	4.143	2.947	2.947
Lántökur .....	(6.823)	(6.823)	( 8.942)	( 8.942)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	(6.076)	(6.076)	( 6.610)	( 6.610)
	(4.322)	(4.322)	( 7.918)	( 7.918)

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 4.

### 24. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

Tengdir aðilar félagsins eru stjórnendur og stjórnarmenn. Viðskipti á milli félagsins og dótturfélaga þess, sem eru skilgreind sem tengdir aðilar, hafa verið færð út við samstæðureikningsskil og eru ekki hluti af þessari skýringu.

#### Viðskipti við tengda aðila

##### Laun og hlunnindi greidd til stjórnar og stjórnenda

#### Stjórnarlaun greidd fyrir rekstrarárið 2013/14 og eignahlutur í lok rekstrarárs

	Stjórnar- laun	Framlag í lífeyrissjóð	Eignahlutur í árslok*
Árni Hauksson, stjórnarformaður .....	6,0	0,5	23,1
Hallbjörn Karlsson, stjórnarmaður .....	3,0	0,2	23,1
Stefán Árni Auðólfsson, stjórnarmaður (frá júní 2013) .....	2,2	0,2	0,0
Kristín Friðgeirsdóttir, stjórnarmaður .....	3,0	0,1	14,1
Erna Gísladóttir, stjórnarmaður .....	3,6	0,3	6,9
Guðbrandur Sigurðsson, stjórnarmaður (til júní 2013) .....	0,8	0,1	-

\*Hlutir í beinni eigu stjórnenda eða aðilum tengdum þeim.

	Laun	Framlag í lífeyrissjóð	Bifreiða-hlunnindi	Árangurs-tengd laun	Hlutfjártengd hlunnindi	Eignahlutur í árslok*
Finnur Árnason, forstjóri	34,4	9,4	2,6	35,3	0,0	7,8
Guðrún Eva Gunnarsdóttir, fjármálastjóri	17,5	2,2	1,5	6,0	0,0	0,0
Guðmundur Marteinson, framkvæmdastjóri	25,2	7,4	1,5	35,3	0,0	4,6
Gunnar Ingi Sigurðsson, framkvæmdastjóri	20,9	3,1	1,9	10,0	0,0	1,2
Kjartan Már Friðsteinsson, framkvæmdastjóri	21,3	3,4	0,8	10,0	0,0	1,2
Lárus Óskarsson, framkvæmdastjóri	19,1	2,1	1,6	4,0	0,0	1,0

\*Hlutir í beinni eigu stjórnenda eða aðilum tengdum þeim.

#### Stjórnarlaun greidd fyrir rekstrarárið 2012/13 og eignahlutur í lok rekstrarárs

	Stjórnar-laun	Framlag í lífeyrissjóð	Eignahlutur í árslok*
Árni Hauksson, stjórnarformaður	6,0	0,5	95,7
Hallbjörn Karlsson, stjórnarmaður	3,0	0,2	95,7
Guðbrandur Sigurðsson, stjórnarmaður	3,0	0,2	0,0
Kristín Friðgeirsdóttir, stjórnarmaður	3,0	0,0	0,0
Erna Gísladóttir, stjórnarmaður	3,0	0,2	0,9

\*Hlutir í beinni eigu stjórnenda eða aðilum tengdum þeim.

	Laun	Framlag í lífeyrissjóð	Bifreiða-hlunnindi	Árangurs-tengd laun	Hlutfjártengd hlunnindi	Eignahlutur í árslok*
Finnur Árnason, forstjóri	33,3	8,8	2,4	28,3	22,5	7,8
Guðrún Eva Gunnarsdóttir, fjármálastjóri	17,0	2,1	1,7	4,0	0,0	0,0
Guðmundur Marteinson, framkvæmdastjóri	24,4	7,0	1,5	28,3	22,5	6,6
Gunnar Ingi Sigurðsson, framkvæmdastjóri	20,1	2,8	1,8	10,0	11,3	1,2
Kjartan Már Friðsteinsson, framkvæmdastjóri	20,2	7,0	1,0	10,0	11,3	2,4
Lárus Óskarsson, framkvæmdastjóri	18,1	2,1	1,3	4,0	11,3	1,2

\*Hlutir í beinni eigu stjórnenda eða aðilum tengdum þeim.

#### Eignahlutatengdar greiðslur

Á árinu 2011 samdi Eignabjarg ehf., sem á þeim tíma var móðurfélag Haga hf., við lykilstjórnendur Haga hf. um afhendingu á hlutfé í Högum hf. til stjórnendanna án endurgjalds. Vegna samningsins voru 79 millj. kr. færðar með launum og launatengdum gjöldum í rekstrarreikning á rekstrarárinu 2012/2013. Á móti var eigið fé hækkað með beinni færslu á óráðstafað eigið fé.

Félagið bar ekki neinn kostnað og greiddi ekki út fé vegna þessa samkomulags þar sem Eignabjarg ehf. efndi skuldbindingar sínar gagnvart lykilstjórnendum. Kostnaður sem var færður í rekstrarreikning hefur engin áhrif á tekjuskatt félagsins.

#### 25. Félög í samstæðu

Dótturfélög félagsins í lok reikningsárs voru sex. Dótturfélögin í samstæðuársreikningnum eru eftirfarandi:

	Staðsetning	Hlutur 28.2.2014	Hlutur 28.2.2013
Hagar verslanir ehf.	Ísland	100%	100%
Banarar ehf.	Ísland	100%	100%
Ferskar kjötvörur ehf.	Ísland	100%	100%
Noron ehf.	Ísland	100%	100%
Íshöfn ehf.	Ísland	100%	100%
Eignarhaldsfélagið Dagar ehf.	Ísland	100%	100%
Sólhöfn ehf.*	Ísland	0%	100%
DBH á Íslandi ehf.*	Ísland	0%	100%

\*Þann 22. nóvember 2013 gerðu félögin Hagar verslanir ehf., DBH Ísland ehf. og Sólhöfn ehf. áætlun um samruna félaganna.

Stjórnir félaganna samþykktu samrunann 24. janúar 2014 þar sem DBH Ísland ehf. og Sólhöfn ehf. sameinuðust Högum verslunum ehf. Samrunadagur var 1. september 2013.

Hlutir móðurfélagsins í ofangreindum dótturfélögum eru veðsettir vegna vaxtaberandi skulda.

## 26. Kennitölur

*Helstu kennitölur samstæðunnar eru eftirfarandi:*

**Efnahagsreikningur:**

	28.2.2014	28.2.2013
Lausafjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir .....	1,74	1,60
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildareignir .....	45,5%	34,0%
Innra virði hlutafjár .....	10,32	7,45

# ÁRSFJÓRÐUNGAYFIRLIT (ÓENDURSKOÐAÐ)

	M ISK 1. árs - fjórðungur	M ISK 2. árs- fjórðungur	M ISK 3. árs- fjórðungur	M ISK 4. árs- fjórðungur	M ISK Samtals
<b>Rekstrarárið 2013/14</b>					
Vörusala .....	18.379	19.415	17.997	20.367	76.158
Kostnaðarverð seldra vara .....	(13.932)	(14.747)	(13.584)	(15.424)	(57.687)
<b>Framlegð .....</b>	<b>4.447</b>	<b>4.668</b>	<b>4.413</b>	<b>4.943</b>	<b>18.471</b>
Aðrar rekstrartekjur .....	31	37	38	18	124
Laun og launatengd gjöld .....	(1.598)	(1.518)	(1.594)	(1.766)	(6.476)
Annar rekstrarkostnaður .....	(1.544)	(1.520)	(1.623)	(1.570)	(6.257)
<b>Rekstrarhagnaður án niðurfærslu og afskrifta .....</b>	<b>1.336</b>	<b>1.667</b>	<b>1.234</b>	<b>1.625</b>	<b>5.862</b>
Afskriftir og niðurfærsla óefnislegra eigna .....	(168)	(160)	(161)	(165)	(654)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>	<b>1.168</b>	<b>1.507</b>	<b>1.073</b>	<b>1.460</b>	<b>5.208</b>
Fjármunatekjur .....	51	73	70	65	259
Fjármagnsgjöld .....	(173)	(160)	(134)	(125)	(592)
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....</b>	<b>(122)</b>	<b>(87)</b>	<b>(64)</b>	<b>(60)</b>	<b>(333)</b>
<b>Hagnaður fyrir skatta .....</b>	<b>1.046</b>	<b>1.420</b>	<b>1.009</b>	<b>1.400</b>	<b>4.875</b>
Tekjuskattur .....	(209)	(284)	(209)	(220)	(922)
<b>Heildarafkoma ársins .....</b>	<b>837</b>	<b>1.136</b>	<b>800</b>	<b>1.180</b>	<b>3.953</b>

	M ISK 1. árs - fjórðungur	M ISK 2. árs- fjórðungur	M ISK 3. árs- fjórðungur	M ISK 4. árs- fjórðungur	M ISK Samtals
<b>Rekstrarárið 2012/13</b>					
Vörusala .....	17.364	18.205	16.745	19.457	71.771
Kostnaðarverð seldra vara .....	(13.179)	(13.765)	(12.785)	(14.756)	(54.485)
<b>Framlegð .....</b>	<b>4.185</b>	<b>4.440</b>	<b>3.960</b>	<b>4.701</b>	<b>17.286</b>
Aðrar rekstrartekjur .....	24	52	52	28	156
Laun og launatengd gjöld .....	(1.570)	(1.475)	(1.518)	(1.704)	(6.267)
Annar rekstrarkostnaður .....	(1.502)	(1.522)	(1.580)	(1.608)	(6.212)
<b>Rekstrarhagnaður án niðurfærslu og afskrifta .....</b>	<b>1.137</b>	<b>1.495</b>	<b>914</b>	<b>1.417</b>	<b>4.963</b>
Afskriftir og niðurfærsla óefnislegra eigna .....	(184)	(181)	(149)	(174)	(688)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>	<b>953</b>	<b>1.314</b>	<b>765</b>	<b>1.243</b>	<b>4.275</b>
Fjármunatekjur .....	29	52	46	61	188
Fjármagnsgjöld .....	(185)	(197)	(165)	(178)	(725)
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....</b>	<b>(156)</b>	<b>(145)</b>	<b>(119)</b>	<b>(117)</b>	<b>(537)</b>
<b>Hagnaður fyrir skatta .....</b>	<b>797</b>	<b>1.169</b>	<b>646</b>	<b>1.126</b>	<b>3.738</b>
Tekjuskattur .....	(169)	(243)	(137)	(231)	(780)
<b>Heildarafkoma ársins .....</b>	<b>628</b>	<b>926</b>	<b>509</b>	<b>895</b>	<b>2.958</b>

Hönnun: GunHil ehf.

Ljósmyndir: Lárus Karl Ingason

nema þar sem annars er getið

Prentun: Oddi hf.



Hagasmára 1  
201 Kópavogur  
Sími 530 5500  
[www.hagar.is](http://www.hagar.is)