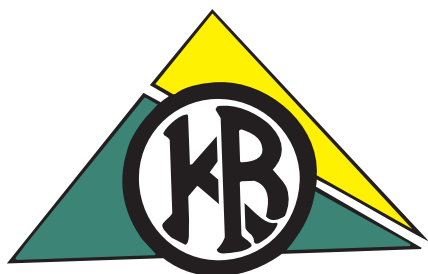


ÁRSSKÝRSLA KAUPFÉLAGS BORGFIÐINGA 2006



Dagskrá aðalfundar 2007

1. Fundur settur
2. Rannsóknir kjörbréfa og kosning starfsmanna fundarins
3. Skýrsla stjórnar
4. Reikningar félagsins fyrir árið 2006 og skýrsla kaupfélagsstjóra
5. Umræður um skýrslur
6. Tillögur úr deildum
7. Umræður og afgreiðsla tillagna
8. Kosningar
9. Önnur mál
10. Fundarslit

Efnisyfirlit

Dagskrá aðalfundar	1
Efnisyfirlit	1
Félagsmenn, stjórn og starfsfólk.....	2
Skýrsla og áritun stjórnenda	3
Áritun endurskoðenda	4
Rekstrarreikningur ársins 2006.....	5
Efnahagsreikningur.....	6
Eigið fé og skuldir	7
Yfirlit um sjóðstreymi árið 2006.....	8
Skýringar	9



Félagsmenn, stjórn og starfsfólk

Félagsmenn 31. desember 2006	Félagsmenn	Aðalfundar- fulltrúar
Andakíll og Skorradalur	75	4
Lundarreykjadalur	32	1
Reykholtisdalur	50	3
Hálsasveit	31	2
Hvítársíða	28	1
Þverárhlið	28	1
Norðurárdalur	24	1
Stafholtstungur	42	2
Borgarhreppur	45	2
Borgarnes	387	17
Álftaneshreppur	32	2
Hraunhreppur	28	1
Kolbeinsstaðahreppur	42	2
Eyja- og Miklaholtshreppur	28	1
Staðarsveit og Breiðuvík	25	1
Utan deilda	416	
Samtals	1325	41

Stjórn

	Fyrst kosinn
Þorvaldur T. Jónsson, Hjarðarholti, formaður	1998
Guðbjartur Gunnarsson, Hjarðarfelli, varaformaður	1995
Guðrún Sigurjónsdóttir, Glitstöðum, ritari	2002
Pétur Geirsson, Borgarnesi, meðstjórnandi	2000
Guðbrandur Guðbrandsson, Staðarhrauni, meðstjórnandi	2003

Varamenn í stjórn

Guðrún Helga Andrésdóttir, Borgarnesi	2006
Eggert Kjartansson, Hofsstöðum	2003
Þorkell Fjelsted, Ferjukoti	2003

Löggiltur endurskoðandi, kjörinn af aðalfundi

Gunnar Þór Ásgeirsson, PricewaterhouseCoopers hf,	2005
---	------

Skýrsla og áritun stjórnenda

Félagssvæði Kaupfélags Borgfirðinga nær yfir Borgarfjarðarsýslu norðan Skarðsheiðar, Mýrasýslu og Snæfellsness-og Hnappadalssýslu sunnan heiða. Félagsmenn eru 1.325 í 15 félagsdeildum.

Félagið er nú að mestu rekið sem eignarhaldsfélag með eina verslunardeild. Vaxandi áhersla hefur verið á eignarhaldsstarfsemi með þátttöku í Borgarlandi ehf. sem fjárfestir í fasteignum og í Vesturlandi hf., sem er alhliða fjárfestingarfélag sem fjárfestir í markaðsverðbréfum og öðrum fjárfestingum sem ætlað er að hámarka arðsemi eigin fjár.

Stjórnin hélt 7 stjórnarfundum á árinu.

Tap af rekstri félagsins varð 34,1 milljónir króna sem að mestu má rekja til óhagstæðrar þróunar gengis-og verðbreytinga lána. Eignir félagsins eru bókfærðar á kostnaðarverði nema fjárfestingaeignir sem eru færðar til eignar á uppfærðu verði. Með þessu er félagið í fyrsta skipti að nýta sér sérstök ákvæði í ársreikningalögum. Skilgreindar fjárfestingaeignir eru fasteignir til útleigu. Eigið fé í árslok var 383,9 milljónir króna. Þrír fastir starfsmenn eru hjá félaginu og námu laun og launatengdar greiðslur 18,7 milljónum króna.

Það er álit stjórnar Kaupfélags Borgfirðinga að allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun félagsins, komi fram í ársreikningnum.

Stjórn og kaupfélagsstjóri Kaupfélags Borgfirðinga staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2006 með undirritun sinni.

Borgarnesi, 12. apríl 2007.

Í stjórn félagsins:

Kaupfélagsstjóri:

Þorvaldur T. Jónsson
stjórnarformaður

Guðsteinn Einarsson

Guðbjartur Gunnarsson
varaformaður

Guðrún Sigurjónsdóttir
ritari

Pétur Geirsson
meðstjórnandi

Guðbrandur Guðbrandsson
meðstjórnandi



Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og félagsmanna í Kaupfélagi Borgfirðinga

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Kaupfélags Borgfirðinga fyrir árið 2006. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2006, efnahag þess 31. desember 2006 og breytingu á handbæru fé á árinu 2006, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Reykjavík, 12. apríl 2007

PricewaterhouseCoopers hf

Gunnar Þór Ásgeirsson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2006

	Skýr.	2006	2005
Rekstrartekjur			
Sala		137.494.311	99.983.413
Aðrar rekstrartekjur		24.929.778	24.537.476
Söluhagnaður fasteigna		0	8.500.146
Matsbreyting fjárfestingareigna		<u>47.138.162</u>	<u>0</u>
		209.562.251	133.021.035
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara		117.748.311	88.509.911
Laun og launatengd gjöld		18.757.057	13.519.797
Breyting á lífeyrisskuldbindingu		0	(22.630.000)
Annar rekstrarkostnaður		20.628.927	15.322.568
Afskriftir	2	<u>2.835.674</u>	<u>5.094.466</u>
		159.969.969	99.816.742
Rekstrarhagnaður			
		49.592.282	33.204.293
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur		3.506.019	1.862.503
Vaxtagjöld, verðbætur og gengismunur		(99.160.699)	(25.204.684)
Fenginn arður og hagnaður af sölu hlutabréfa		<u>11.977.602</u>	<u>30.436.591</u>
		(83.677.078)	7.094.410
Hagnaður (tap) af reglulegri starfsemi fyrir skatta			
		(34.084.796)	40.298.703
Tekjuskattur			
Tekjuskattur		<u>0</u>	<u>0</u>
		0	0
Hagnaður (tap) ársins			
		<u>(34.084.796)</u>	<u>40.298.703</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2006

Eignir	Skýr.	2006	2005
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir:			
Viðskiptavild		1.200.000	1.600.000
		<u>1.200.000</u>	<u>1.600.000</u>
Varanlegir rekstrarfjármunir:			
Fjárfestinga eignir	3	234.388.143	191.322.512
Fasteignir til eigin nota	2	67.610.953	52.801.290
Áhöld og tæki	2	4.409.106	3.648.105
		<u>306.408.202</u>	<u>247.771.907</u>
Áhættufjármunir og langtímakröfur:			
Eignarhlutir í öðrum félögum	4	663.840.328	642.047.159
Skuldabréfaeign		1.768.334	1.931.172
Víkjandi skuldabréfaeign		15.000.000	15.000.000
		<u>680.608.662</u>	<u>658.978.331</u>
Fastafjármunir samtals		<u>988.216.864</u>	<u>908.350.238</u>
Veltufjármunir			
Vörubirgðir		16.355.445	20.982.066
Viðskiptakröfur	5	49.669.777	39.336.677
Aðrar skammtímakröfur		98.765	26.174.517
Handbært fé		436.160	256.856
		<u>66.560.147</u>	<u>86.750.116</u>
Eignir samtals		<u>1.054.777.011</u>	<u>995.100.354</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2006

Eigið fé og skuldir	Skýr.	2006	2005
Eigið fé	6		
Stofnsjóður og bundið eigið fé		6.470.906	6.090.768
Matsbreyting fjárfestingareigna		86.229.546	39.091.384
Óráðstafað eigið fé		291.216.911	373.064.065
		<u>383.917.363</u>	<u>418.246.217</u>
 Skuldir			
Víkjandi lán og skuldbindingar :			
Víkjandi lán	7	<u>13.867.563</u>	<u>12.386.917</u>
		13.867.563	12.386.917
 Langtímaskuldir:			
Skuldir við lánastofnanir	8	<u>516.914.944</u>	<u>433.530.912</u>
		516.914.944	433.530.912
 Skammtímaskuldir:			
Skuldir við lánastofnanir		51.288.824	20.086.110
Samþykktir vixlar		0	19.500.000
Viðskiptaskuldir		32.569.257	47.605.769
Aðrar skammtímaskuldir		13.283.147	5.799.528
Næsta árs afborganir af langtímaskuldum	8	<u>42.935.913</u>	<u>37.944.901</u>
		140.077.141	130.936.308
 Skuldir samtals		670.859.648	576.854.137
 Eigið fé og skuldir samtals		<u>1.054.777.011</u>	<u>995.100.354</u>
 Veðsetningar og ábyrgðarskuldbindingar	9		
Aðrar upplýsingar	10		

Sjóðstreymi ársins 2006

	Skýr.	2006	2005
Rekstrarhreyfingar			
Hreint veltufé frá rekstri:			
Hagnaður (tap) ársins		(34.084.796)	40.298.703
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	3	2.835.674	5.094.466
Matsbreyting fjárfestingaeigna		(47.138.162)	
Aðrir liðir		96.905.574	(48.575.783)
		<u>18.518.290</u>	<u>(3.182.614)</u>
(Hækkun) rekstartengdra eigna:			
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		16.742.652	(63.010.344)
Birgðir		4.626.621	(17.202.499)
Hækkun (lækkun) rekstartengdra skulda:			
Skammtímaskuldir		(27.052.893)	55.669.652
		<u>(5.683.620)</u>	<u>(24.543.191)</u>
Handbært fé frá (til) rekstrar		<u>12.834.670</u>	<u>(27.725.805)</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Keyptir varanlegir rekstrarfjármunir		(13.933.807)	(58.707.722)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir		0	51.582.345
Keyptir/seldir eignarhlutar í öðrum félögum		(22.793.169)	(172.985.342)
Afborgun skuldabréfaeignar		162.838	196.225
Veitt víkjandi lán		0	(15.000.000)
		<u>(36.564.138)</u>	<u>(194.914.494)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Útborgað eigið fé		(244.057)	(212.986)
Afborgun af lífeyrisskuldbindingu og innlánsdeild		0	0
Afborganir langtímalána		(58.764.142)	(101.253.193)
Ný langtímalán		51.714.258	305.445.940
Skammtímalán, breyting		31.202.714	18.089.295
		<u>23.908.773</u>	<u>222.069.056</u>
Lækkun á handbæru fé		179.305	(571.243)
Handbært fé í upphafi ársins		256.856	828.099
Handbært fé í lok árs		<u>436.160</u>	<u>256.856</u>

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og árið á undan. að öðru leyti en því sem fram kemur hér á eftir.

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mót þessi séu samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

1.2 Breyting á reikningsskilaaðferðum

Félagið nýtti sér heimildir í ársreikningalögum til að færa fjárfestingaeignir á markaðsverði í stað kostnaðarverðs. Vegna þessa var bókfært verð fjárfestingaeigna í ársbyrjun hækkað í samræmi við breytta reikningsskilaaðferð. Fjárfestingaeignir eru fasteignir til útleigu.

1.3 Innlausn tekna

Tekjur í rekstrarreikningi samanstanda af reikningsfærðri sölu á vöru og þjónustu að frádregnum virðisaukaskatti og afsláttum. Tekjur af vörusölu eru færðar þegar eignarréttur og áhætta hefur flust yfir til kaupanda. Tekjur af veittri þjónustu eru færðar samkvæmt áfangaaðferð.

1.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur eru tekjufærðar miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu skuldabréfaeignar og áfallnar vaxtatekjur vegna bankainnstæðna og viðskiptakrafna eru tekjufærðar nema vafi leiki á um innheimtu þeirra.

Viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í ÍSK á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í árslok.

1.5 Fjárfestingareignir

Fjárfestingareignir félagsins eru fasteignir sem hafa þann tilgang að afla leigutekna. Fjárfestingareignir eru færðar á gangvirði. Við matið er stuðst við áætlað söluvirði eignanna eða núvirt framtíðarsjóðsflæði einstakra eigna. Áætlað tekjuflæði eignanna tekur aðallega mið af þeim leigusamningum sem eru í gildi. Áætluð rekstrargjöld og viðhald fasteigna er dregið frá leigutekjum. Við núvirðinguna er stuðst við þau vaxtakjör sem standa félaginu til boða. Breytingar á gangvirði fjárfestingareigna eru færðar undir liðnum matsbreyting fjárfestingareigna í rekstrarreikning. Fjárfestingareignir eru ekki afskrifaðar.

1.6 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að frádreginni niðurfærslu til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati á tapsáhættu gagnvart einstökum kröfum og kröfunum í heild. Kröfur sem eru endanlega tapaðar eru færðar út úr bókum félagsins.

1.7 Handbært fé

Handbært fé og jafngildi þess eru færð í efnahagsreikning á kostnaðarverði. Handbært fé samkvæmt sjóðstreymi samanstendur af sjóði, óbundnum bankainnstæðum, skammtímaverðbréfum til skemmri tíma en 3ja mánaða að frádregnum yfirdrætti á bankareikningum. Yfirdrætti á bankareikningum eru sýndir meðal skammtímaskulda í efnahagsreikningi.

1.8 Samanburðarfjárhæðir

Þar sem það hefur átt við hefur samanburðarfjárhæðum verið breytt til þess að gæta samræmis við breytingu á framsetningu þessa árs.

Skýringar

2. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir þeirra greinast þannig:

	Óefnislegar eignir	Fasteignir	Áhöld og tæki	Samtals
Stofnverð 1/1	2.000.000	216.883.823	4.039.192	222.923.015
Keypt á árinu	0	12.379.762	1.554.047	13.933.809
Selt á árinu	0	0	0	0
		(3.227.052)		(3.227.052)
Flutt á fjárfestingaeignir	0	(155.362.618)	0	(155.362.618)
Heildarverð 31/12	2.000.000	70.673.915	5.593.239	78.267.154
Afskrifað 1/1	400.000	11.851.405	391.087	12.642.492
Afskrifað á árinu	400.000	1.642.630	793.046	2.835.676
Afskriftir færðar út	0	(10.431.073)	0	(10.431.073)
Afskrifað 31/12	800.000	3.062.962	1.184.133	5.047.095
Bókfært verð 31/12 2006	1.200.000	67.610.953	4.409.106	73.220.059

Fasteignir félagsins í árslok 2006 eru metnar þannig:

	Fasteignamat í þús.kr.	Brunabótamat í þús.kr.
Fasteignir til eigin nota	97.058	164.880

3. Fjárfestingaeignir

Bókfært verð í 1/1 2006 (IAS 40)	39.091.384
Flutt af varanlegum rekstrarfjármunum	148.158.597
Matsbreyting fjárfestingaeigna	47.138.162
Bókfært verð 31/12 2006 (IAS 40)	234.388.143

Fjárfestingaeignir félagsins í árslok 2006 eru metnar þannig:

	Fasteignamat í þús.kr.	Brunabótamat í þús.kr.
Fasteignir	95.960	179.950

4. Eignarhlutir í félögum

Eignarhlutar í félögum greinast þannig:

	Nafnverð	Bókfært verð
Samkaup hf	53.612.056	355.447.992
Vesturland hf., eignarhaldsfélag	144.740.393	144.740.393
Fóðurblandan hf.	12.955.860	100.851.794
Borgarland ehf.	27.500.000	36.087.833
KB fjárfestingarfélag ehf	8.000.000	8.000.000
Unik ehf.	64.612	5.000.000
Sparisjóður Skagafjarðar	12.518.438	12.518.438
Eignarhlutir í öðrum félögum og sjóðum (samtsals 4 félög)	1.193.878	1.193.878
	260.585.237	663.840.328

Kaupfélagið er eigandi alls hutafjár í KB fjárfestingarfélagi ehf. Það félag er með óverulegan rekstur og áhrif á stöðu Kaupfélagsins óveruleg og því er ekki samin samstæðureikningsskil.

5. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar niður. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður niðurfærslureikningur, sem mæta á þeim kröfum sem kunna að tapast. Breyting á niðurfærslureikningi greinist þannig:

Frá fyrra ári	704.254
Afskrifaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
Niðurfærsla 31/12	<u>704.254</u>

6. Eigið fé

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Matsbreyting fjárfestingaegna	Stofnsjóður og bundið fé	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Jöfnuður 1.1	39.091.384	6.090.768	373.064.065	418.246.217
Vextir til stofnsjóðs		624.195	(624.195)	(0)
Breyting stofnsjóðs		(244.057)	0	(244.057)
Hagnaður ársins	47.138.162	0	(81.222.958)	(34.084.796)
Jöfnuður 31.12	<u>86.229.546</u>	<u>6.470.906</u>	<u>291.216.911</u>	<u>383.917.363</u>

Stofnsjóður og bundið eigið fé greinist þannig:

Stofnsjóður félagsmanna	6.302.406
Menningsjóður	168.500
	<u>6.470.906</u>

7. Víkjandi lán

Á árinu 2000 gaf félagið út skuldabréf að fjárhæð 7,5 millj. kr. með víkjandi rétti. Bréfið sem er til 5 ára hefur eiginleika eigin fjár að því leyti að það vikur fyrir öðrum skuldum félagsins ef því yrði slitið. Vextir eru fastir 7% og lánið er verðtryggt með vísitölu neysluverðs. Endursamið var um lán þetta og áfallna vexti þess 2005 þannig að það var framlengt um 5 ár á óbreyttum kjörum. Uppreiknaðar eftirstöðvar lánsins nema í árslok í 13,9 m.kr. og eru þær til greiðslu árið 2010

8. Langtímaskuldir

Verðtryggð lán, vextir 5 - 7,45%	297.105.803
Gengistryggð lán	262.745.054
Víkjandi lán	13.867.563
	<u>573.718.420</u>

Afborganir af langtímaskuldum félagsins í lok árs greinast þannig:

Árið 2007	42.935.913
Árið 2008	39.278.740
Árið 2009	158.802.791
Árið 2010	67.819.319
Árið 2011	13.285.972
Síðar	251.595.685
	<u>573.718.420</u>

Langtímaskuldir samtals kr. 573.718.420 koma þannig fram í efnahagsreikningi:

Afborganir næstu 12 mánaða, færðar meðal skammtímaskulda	42.935.913
Afborganir með gjalddaga eftir eitt ár eða síðar	530.782.507
	<u>573.718.420</u>

9. Veðsetningar og ábyrgðarskuldbindingar

Veðsetningar

Fasteignir og fjárfestingaeignir félagsins, sem bókfærðar eru á kr. 302 millj. og hlutabréf sem bókfærð eru á kr. 543,9 millj. eru veðsettar fyrir langtímaskuldum, sem námu kr. 573,7 millj. króna á sama tíma. Þá eru birgðir og skammtímakröfur félagsins veðsettar viðskiptabanka þess fyrir allt að kr. 115 millj.

Þar að auki hefur félagið ábyrgst vaxtagreiðslur fyrir eitt af dótturfélögum sínum til næstu fjögurra ára. Um óverulegar fjárhæðir er að ræða.

10. Aðrar upplýsingar

Skattamál

Félagið mun ekki greiða tekjuskatt á árinu 2007 vegna rekstrarársins 2006. Yfirfæranlegt skattalegt tap nýtist á móti skattalegum hagnaði næstu tíu árin.

Tekjuskattsineign hefur ekki verið færð til eignar vegna óvissu um nýtingu hennar.