

**HB Grandi hf.**  
**Ársreikningur**  
**samstæðunnar**  
**2008**

HB Grandi hf.  
Norðurgarði 1  
101 Reykjavík

Kt. 541185-0389

# Efnisyfirlit

---

	bls.		bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra .....	3	Eiginfjárfirlit .....	7
Áritun óháðs endurskoðanda .....	4	Sjóðstreymisyfirlit .....	8
Rekstrarreikningur .....	5	Skýringar .....	9
Efnahagsreikningur .....	6		

# Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

## Rekstur ársins 2008

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 16 millj. evra. Tekjur samstæðunnar af seldum vörum námu 124 millj. evra á árinu. Eigið fé samstæðunnar í árslok 2008 var 125 millj. evra samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 8% arður til hluthafa á árinu 2009 vegna rekstrarársins 2008. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Ársreikningur félagsins er nú í fyrsta sinn settur fram í evrum, en stjórn félagsins hefur ákvarðað að evra sé starfrækslugjaldmiðill félagsins frá og með árinu 2008. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt með þeim hætti að allar fjárhæðir voru umreiknaðar með gengi evrunnar í árslok 2007.

## Hlutfé og samþykktir

Skráð hlutfé félagsins nam í árslok 1.706,6 millj. ISK, en félagið á eigin hluti að nafnverði 9,6 millj. ISK. Hlutféð er í einum flokki, sem skráður er á First North sem er hliðarmarkaður Nasdaq OMX Nordic Exchange. Allir hlutir njóta sömu réttinda.

Hlutfé félagsins skiptist á 619 hluthafa, en þeir voru 645 í ársbyrjun og fækkaði því um 26 á árinu. Í árslok 2008 áttu tveir aðilar yfir 10% eignarhluta í félaginu, en þeir voru Vogun hf. sem átti 40,3% og Kjalar hf. sem átti 33,2% af útistandandi hlutfé.

Á aðalfundi félagsins sem haldinn var í mars 2008 var stjórn félagsins veitt heimild til að kaupa eigin hluti í félaginu. Heimildin gildir í 18 mánuði og takmarkast við að samanlögð kaup fari ekki yfir 10% af heildarhlutfé félagsins á hverjum tíma. Kaupverð hluta skal vera hæst 15% yfir síðasta þekktu söluverði á First North markaðinum áður en kaup eru gerð. Þeir sem hyggjast gefa kost á sér í stjórn félagsins þurfa að tilkynna það skriflega með fimm daga fresti fyrir upphaf hluthafafundar.

## Stjórnunarhættir

Stjórn HB Granda hf. hefur sett sér starfsreglur í samræmi við ákvæði hlutfélagalaga, þar sem valdsvið stjórnar er skilgreint og verksvið hennar gagnvart forstjóra. Í þessum reglum er meðal annars að finna reglur um fundarsköp, reglur um hæfi stjórnarmanna til þátttöku í afgreiðslu mála, reglur um þagnarskyldu, upplýsingagjöf forstjóra gagnvart stjórn og fleira. Stjórn félagsins ákveður starfskjör forstjóra.

Stjórn HB Granda hf. leitast við að fylgja Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Þó er ekki ljóst hvort stjórn félagsins uppfyllir skilyrði í greinum 2.5 og 2.6, en það er mat stjórnar að viðmið þeirra orki tvímælis. Um nánari skýringar á hugsanlegum frávikum og afstöðu stjórnar er vísað til greinargerðar stjórnarformanns í ársskýrslu félagsins 2005.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingagjöf í samstæðureikningum félaga sem hafa verðbréf sín skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2008, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008.

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

Stjórn og forstjóri HB Granda hf. hafa í dag fjallað um samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2008 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 10. mars 2009.

Stjórn:

Árni Vilhjálmsson

Halldór Teitsson

Hjörleifur Jakobsson

Forstjóri:

Eggert Benedikt Guðmundsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa HB Granda hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning HB Granda hf. og dótturfélaga ("samstæðan") fyrir árið 2008. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, 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. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings sem er í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og hæfilegu mati miðað við aðstæður.

## Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á samstæðuársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum síðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að 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 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 samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2008, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 10. mars 2009.

**KPMG hf.**

Auður Ósk Þórisdóttir

Sæmundur Valdimarsson

# Rekstrarreikningur ársins 2008

	Skýr.	2008	2007
Seldar vörur .....	6	124.350	140.583
Kostnaðarverð seldrar vöru .....	6	( 91.648)	( 114.009)
<b>Vergur hagnaður</b> .....		<u>32.702</u>	<u>26.574</u>
Aðrar tekjur .....	7	0	6.982
Útflutningskostnaður .....	7	( 9.254)	( 8.136)
Annar rekstrarkostnaður .....	10	( 5.186)	( 6.515)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....		18.262	18.905
Fjáreignatekjur .....		652	1.630
Fjármagnsgjöld .....		( 9.605)	( 7.928)
Gengismunur .....		( 5.117)	12.741
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....	11	( 14.070)	<u>6.443</u>
Áhrif hlutdeildarféлага .....	15	864	52
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		5.056	25.400
Tekjuskattur .....	12	10.975	( 4.926)
<b>Hagnaður ársins</b> .....	6	<u>16.031</u>	<u>20.474</u>
<b>Skipting hagnaðar:</b>			
Hluthafar móðurfélags .....		15.209	20.688
Hlutdeild minnihluta .....		822	( 214)
Hagnaður ársins .....		<u>16.031</u>	<u>20.474</u>
EBITDA .....		<u>29.559</u>	<u>30.978</u>
<b>Hagnaður á hlut:</b>			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut (ISK) .....	21	0,0090	0,0121

# Efnahagsreikningur 31. desember 2008

	Skýr.	2008	2007
<b>Eignir:</b>			
Rekstrarfjármunir .....	13	96.214	101.184
Óefnislegar eignir .....	14	135.532	135.532
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....	15	17.935	12.288
Aðrar fjárfestingar .....	16	1.338	3.500
Lífrænar eignir .....	17	3.024	3.870
<b>Fastafjármunir</b>		<u>254.043</u>	<u>256.374</u>
Birgðir .....	18	16.328	24.149
Lífrænar eignir .....	17	917	378
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	19	18.289	20.267
Afleiðusamningar .....		0	870
Handbært fé .....		6.357	18
<b>Veltufjármunir</b>		<u>41.891</u>	<u>45.682</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>295.934</u></u>	<u><u>302.056</u></u>
<b>Eigið fé:</b>			
Hlutfé .....		18.613	18.627
Lögbundinn varasjóður .....		26.974	27.096
Þýðingarmunur vegna erlendra hlutdeildarfélaganna .....		5.452	820
Óráðstafað eigið fé .....		72.924	59.313
<b>Eigið fé hluthafa móðurfélagsins</b>	20	<u>123.963</u>	<u>105.856</u>
Hlutdeild minnihluta .....		1.218	450
<b>Eigið fé</b>		<u>125.181</u>	<u>106.306</u>
<b>Skuldir:</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	22	107.226	131.913
Tekjuskattsskuldbinding .....	23	5.334	25.279
<b>Langtímaskuldir</b>		<u>112.560</u>	<u>157.192</u>
Vaxtaberandi skuldir .....	24	45.599	26.974
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	25	12.594	11.584
<b>Skammtímaskuldir</b>		<u>58.193</u>	<u>38.558</u>
<b>Skuldir samtals</b>		<u>170.753</u>	<u>195.750</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>295.934</u></u>	<u><u>302.056</u></u>

# Eiginfjáryfirlit 2008

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Þýðingarmunur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé hluthafa móður- félagsins	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
<b>Árið 2007</b>							
Eigið fé 1.1.2007 .....	18.708	27.996	1.604	40.871	89.179	678	89.857
Þýðingarmunur .....			( 784)		( 784)	( 14)	( 798)
Hagnaður ársins .....				20.688	20.688	( 214)	20.474
Heildarhagnaður ársins .....			( 784)	20.688	19.904	( 228)	19.676
Keypt eigin bréf .....	( 82)	( 900)			( 982)		( 982)
Greiddur arður, 0,12 kr. á hlut ..				( 2.245)	( 2.245)		( 2.245)
Eigið fé 31.12.2007 .....	18.626	27.096	820	59.314	105.856	450	106.306
<b>Árið 2008</b>							
Eigið fé 1.1.2008 .....	18.626	27.096	820	59.314	105.856	450	106.306
Þýðingarmunur .....			4.632		4.632	( 54)	4.578
Hagnaður ársins .....				15.209	15.209	822	16.031
Heildarhagnaður ársins .....			4.632	15.209	19.841	768	20.609
Keypt eigin bréf .....	( 13)	( 122)			( 135)		( 135)
Greiddur arður, 0,12 kr. á hlut ..				( 1.599)	( 1.599)		( 1.599)
Eigið fé 31.12.2008 .....	18.613	26.974	5.452	72.924	123.963	1.218	125.181

# Sjóðstreymisýfirlit ársins 2008

	Skýr.	2008	2007
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>			
Hagnaður ársins .....	6	16.031	20.474
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir .....	13	11.297	12.073
Hagnaður af sölu eigna og matsbreyting eignarhluta .....		0	( 6.775)
Lífrænar eignir, breyting .....		1.224	( 1.444)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	15	( 864)	( 52)
Hrein fjármagnsgjöld .....		14.070	( 6.443)
Tekjuskattur .....	12	( 10.975)	4.926
		<u>30.783</u>	<u>22.759</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum .....		( 57)	( 7.151)
Breytingar á rekstrartengdum skuldum .....		189	1.213
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....		<u>132</u>	<u>( 5.938)</u>
Innheimtar vaxtatekjur .....		91	174
Greidd vaxtagjöld .....		( 7.844)	( 8.679)
Handbært fé frá rekstri .....		<u>23.162</u>	<u>8.316</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....	13	( 7.036)	( 9.693)
Söluverð rekstrarfjármuna .....		709	31.304
Eignarhlutir í félögum, breyting .....		( 9)	1.162
Aðrar fjárfestingar, lækkun .....		1.321	1.381
Fjárfestingarhreyfingar .....		<u>( 5.015)</u>	<u>24.154</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Greiddur arður .....		( 1.599)	( 2.245)
Keypt eigin hlutabréf .....		( 135)	( 982)
Tekin ný langtímalán .....		5.884	4.425
Afborganir langtímalána .....		( 15.958)	( 36.301)
Skammtímaskuldir, lækkun .....		0	98
Fjármögnunarhreyfingar .....		<u>( 11.808)</u>	<u>( 35.005)</u>
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé .....</b>		<b>6.339</b>	<b>( 2.535)</b>
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		<b>18</b>	<b>2.553</b>
<b>Handbært fé í árslok .....</b>		<b><u>6.357</u></b>	<b><u>18</u></b>



# Skýringar

---

## 1. Félagið

HB Grandi hf. ("Félagið") er íslenskt hlutafélag. Höfuðstöðvar félagsins eru að Norðurgarði 1, Örfirisey í Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2008 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess (sem vísað er til í heild sem "samstæðunnar" og til einstakra félaga sem "samstæðufélaga") og hlutdeild samstæðunnar í hlutdeildarfélögum.

Félagið er markaðsdrifið útgerðar- og fiskvinnslufyrirtæki, sem gerir út togara og uppsjávarveiðiskip, starfrækir fiskiðjuver, mjöl- og lýsisverksmiðjur og markaðssetur vörur sínar undir eigin merki um heim allan.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 10. mars 2009.

### b. Grundvöllur matsaðferða

Samstæðuársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að lífrænar eignir, eignarhlutar til sölu og afleiðusamningar eru færðir á gangvirði. Fjallað er um aðferðir við mat á gangvirði í skýringu 4.

### c. Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Samstæðuársreikningur félagsins er nú í fyrsta sinn settur fram í evrum, en stjórn félagsins hefur ákvarðað að evra sé starfrækslugjaldmiðill félagsins frá og með árinu 2008. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt með þeim hætti að allar fjárhæðir voru umreiknaðar með gengi evrunnar í árslok 2007. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum evra, nema annað sé tekið fram.

### d. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaða 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 breyting á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

Upplýsingar um mikilvæg atriði þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi reikningsskilaaðferðir hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum er í eftirfarandi skýringum:

Skýring 4 og 14 - mat á endurheimtanlegum fjárhæðum aflaheimilda.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

### a. *Grundvöllur samstæðu*

#### (i) *Dótturfélög*

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð 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 yfirráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningsskilum frá því að yfirráð hefjast og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

#### (ii) *Hlutdeildarfélag*

Hlutdeildarfélag eru félög þar sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður 20-50% atkvæðaréttar. Hlutdeildarfélag eru færð í ársreikning samstæðunnar með hlutdeildaraðferð og eru í upphafi færð á kostnaðarverði. Fjárfesting samstæðunnar innifelur viðskiptavild, sem verður til við kaupin, að frádreginni virðisrýrnun, ef einhver er. Samstæðureikningurinn inniheldur hlutdeild samstæðunnar í afkomu og eiginfjárhreyfingum hlutdeildarféлага frá upphafi áhrifa til loka þeirra. Verði hlutdeild samstæðunnar í tapi meiri en bókfært verði hlutdeildarfélags, að meðtalinni langtímafjármögnun þess, er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema samstæðan hafi gengist í ábyrgðir fyrir hlutdeildarfélagið eða fjármagnað það.

#### (iii) *Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings*

Viðskipti milli samstæðufélaga, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð samstæðureikningsins. Óinnleystur hagnaður sem hefur myndast í viðskiptum við hlutdeildarfélag er felldur út í samræmi við eignarhlut samstæðunnar í félögunum. Óinnleystur hagnaður sem myndast hefur í viðskiptum við hlutdeildarfélag er færður til lækkunar á bókfærðu verði þeirra. Óinnleyst tap er fært út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar þessara félaga.

### b. *Erlendir gjaldmiðlar*

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

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar á gengi uppgjörsdags. Aðrar eignir og skuldir sem færðar eru á gangvirði í erlendri mynt eru færðar á gengi þess dags er gangvirði var ákveðið. Gengismunur vegna viðskipta í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning.

#### (ii) *Erlend dótturfélög*

Eignir og skuldir erlendra starfsemi eru umreiknaðar í evrur miðað við gengi uppgjörsdags. Tekjur og gjöld erlendra starfsemi eru umreiknuð í evrur á meðalgengi ársins. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í evrur er færður á sérstakan lið meðal eigin fjár.

### c. *Fjármálagerningar*

#### (i) *Fjármálagerningar aðrir en afleiður*

Til fjármálagerninga sem ekki eru afleiðusamningar teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur, handbært fé, lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar færðir með þeim hætti er greinir hér á eftir.

Til handbærs fjár teljast sjóður og óbundnar bankainnstæður.

Í skýringu 3m er gerð grein fyrir reikningsskilaaðferðum vegna fjáreignatekna og fjármagnsgjalda.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. c. frh.

#### *Fjárfestingar til gjalddaga*

Þegar samstæðan hefur bæði fyrirætlanir og getu til að eiga skuldabréf til gjalddaga flokkast þau sem fjárfestingar til gjalddaga. Slíkar fjárfestingar eru færðar í ársreikningi á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

#### *Aðrir fjármálagerningar*

Aðrir fjármálagerningar sem eru ekki afleiðusamningar, eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

### (ii) *Afleiðusamningar*

Samstæðan gerir afleiðusamninga til að takmarka gengisáhættu vegna rekstrarstarfsemi. Afleiðusamningar eru upphaflega færðir á gangvirði. Eftir upphafsfærslu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði gegnum rekstrarreikning meðal fjármagnsliða. Afleiðusamningar með jákvæða stöðu eru færðir meðal eigna og afleiðusamningar með neikvæða stöðu eru færðir meðal skulda.

#### *Hagrænar varnir*

Áhættuvarnarreikningsskilum er ekki beitt vegna afleiðusamninga sem ætlað er að verja peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum. Gangvirðisbreytingar slíkra afleiðusamninga eru færðar sem gengismunur í rekstrarreikningi.

### (iii) *Hlutfé*

Hlutfé er flokkað sem eigið fé. Beinn kostnaður vegna útgáfu hlutfjár er færður til lækkunar á eigin fé.

#### *Kaup á eigin hlutum*

Þegar samstæðan kaupir eigin hluti er kaupverðið, að meðtöldum beinum kostnaði, fært til lækkunar á eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir er eigið fé hækkað og hagnaður eða tap af viðskiptunum fært á yfirverðsreikning innborgaðs hlutfjár.

## d. *Rekstrarfjármunir*

### (i) *Færsla og mat*

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði, að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Kostnaðarverðið innifelur beinan kostnað sem fellur til við kaupin.

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

Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna, sem er mismunurinn á söluandvirði þeirra og bókfærðu verði í heild, er færður í rekstrarreikning meðal annarra tekna, en tap af sölu meðal annarra gjalda.

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

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er eignfærður þegar líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til samstæðunnar og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Bókfært verð hlutarins sem er endurnýjaður er gjaldfært. 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. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir .....	17 - 25 ár
Fiskiskip og búnaður .....	10 - 17 ár
Vélar, áhöld og tæki .....	3 - 8 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörssdegi.

### e. Óefnislegar eignir

#### (i) Aflaheimildir

Keyptar aflaheimildir eru færðar til eignar í efnahagsreikningi á kostnaðarverði sem óefnislegar eignir með ótakmarkaðan nýtingartíma og eru gerð á þeim virðisrýrnunarpróf að minnsta kosti árlega.

#### (ii) Viðskiptavild

Viðskiptavild hefur myndast við kaup á dótturfélögum.

##### *Yfirtökur fyrir 1. janúar 2004*

Flokkun og reikningsskilaaðferðum vegna sameininga fyrir 1. janúar 2004 var ekki breytt við upptöku samstæðunnar á alþjóðlegum reikningsskilastöðlum þann dag. Viðskiptavild sem varð til við yfirtökur fyrir þann tíma hefur öll verið afskrifuð.

##### *Yfirtökur eftir 1. janúar 2004*

Viðskiptavild sem orðið hefur til við kaup á dótturfélögum eftir 1. janúar 2004 er mismunurinn á kostnaði við yfirtökuna og gangvirði yfirtekinna eigna, skulda og óvissra skulda. Þegar neikvæð viðskiptavild myndast er hún tekjufærð strax í rekstrarreikningi.

##### *Síðara mat*

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun.

### f. Lífrænar eignir

#### *Klakfiskur*

Klakfiskur er lífræn eign sem færð er til eignar meðal fastafjármuna á áætluðu gangvirði í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um landbúnað, IAS 41. Um er að ræða sérvalinn kynbótafisk til hrognaframleiðslu. Áætlað gangvirði er byggt á markaðsverði, áætluðum gæðum og hæfilegt tillit tekið til affalla og varúðarsjónarmiða. Auk þess er stuðst við reynslutölur um hrognamagn og áætlaðan kostnað við framleiðsluna fram að afhendingu. Ef ekki reynist unnt að meta gangvirði með áreiðanlegum hætti er klakfiskurinn færður til eignar á áætluðu framleiðslukostnaðarverði. Seiði og smálax sem félagið ætlar til hrognaframleiðslu er eignfærður meðal fastafjármuna sem klakfiskur.

Hrogn og seiði sem áætlað er að selja innan árs eru færð meðal veltufjármuna á gangvirði sem fyrst og fremst er byggt á þekktu markaðsverði.

### g. Birgðir

Afurðir eru metnar til eignar á áætluðu meðalframleiðsluverði, sem samanstendur af beinum og óbeinum framleiðslukostnaði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Hreint söluvirði er áætlað söluverð að frádregnum áætluðum kostnaði við að ljúka við og selja vöru.

Rekstrarvörubirgðir eru metnar á innkaupsverði.

### h. Virðisrýrnun

#### *Fjáreignir*

Á hverjum uppgjörsdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign hefur rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem hafa orðið benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar sé lægra en áður var talið.

Einstakar 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 er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna á hlutlægan hátt atburði sem átti sér stað eftir að virðisrýrnunin var færð. Virðisrýrnun fjárfestinga til gjalddaga er bakfærð í rekstrarreikningi.

### *Aðrar eignir*

Bókfært verð annarra eigna samstæðunnar, að undanskildum lífrænum eignum og birgðum, er yfirfarið á hverjum uppgjörstegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin. Virðisrýrnunarprófanir eru gerðar að minnsta kosti árlega á viðskiptavild og ófnislegum eignum með ótilgreindan líftíma.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar og 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 endurspeгла mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni.

Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar sem eignin tilheyrir er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar.

Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki bakfærð. Virðisrýrnun fyrri tímabila vegna annarra eigna er metin á hverjum uppgjörstegi til að kanna hvort vísbendingar séu um að rýrnunin hafi minnkað eða horfið. Virðisrýrnun er bakfærð ef breyting hefur orðið á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki að bókfært verð eignar sé ekki umfram það sem verið hefði ef engin virðisrýrnun hefði verið færð.

### **i. *Hlunnindi starfsmanna***

#### *Framlög í réttindatengda lífeyrissjóði*

Samstæðan greiðir iðgjöld vegna starfsmanna sinna til 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.

### **j. *Skuldbindingar***

Skuldbinding er færð þegar samstæðan ber lagalega eða ætlaða skuldbindingu vegna liðinna atburða, sem líklegt er að komi til greiðslu og hægt er að meta hana á áreiðanlegan hátt. Skuldbindingar eru metnar miðað við vænt framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta. Vextirnir endurspeгла mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir einstökum skuldbindingum.

#### **(i) *Íþyngjandi samningar***

Skuldbinding vegna íþyngjandi sammings er færð þegar áætlaður hagur samstæðunnar vegna sammings er lægri en óhjákvæmilegur kostnaður hennar við að uppfylla skuldbindingar samkvæmt honum. Skuldbindingin er metin sem núvirði hvors sem lægra er af kostnaði við að loka samningi eða hreinum kostnaði við að efna hann.

### **k. *Tekjur***

Tekjur af sölu afurða eru metnar á gangvirði greiðslunnar sem er móttækin eða innheimtanleg, að frádregnum veittum afsláttum. Tekjur eru færðar í rekstrarreikning þegar eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt:

- áhætta og ávinningur sem fylgir eignarhaldi á vörum eru færð að verulega leyti til kaupanda.
- líklegt er talið að endurgjaldið verði innheimt.
- unnt er að meta kostnað vegna sölu og möguleg skil á vörum á áreiðanlegan hátt.

### **l. *Gjöld***

#### *Kostnaðarverð seldrar vöru*

Kostnaðarverð seldrar vöru samanstendur af kostnaði við útgerð og framleiðslu, þar með töldum launakostnaði og afskriftum.

#### *Annar rekstrarkostnaður*

Annar rekstrarkostnaður samanstendur af sölukostnaði, þjónustu við viðskiptavini, skrifstofu- og stjórnarkostnaði og ýmsum öðrum kostnaði, þar með töldum launakostnaði og afskriftum vegna annarra en tekjuskapandi eininga samstæðunnar.

### **m. Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld**

Fjáreignatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum, arðstekjum, gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum og hagnaði af áhættuvarnargerningum sem er færður í rekstrarreikning. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á þeim degi sem arðsúthlutun er samþykkt.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar skuldbindinga, gengistapi af erlendum gjaldmiðlum, tapi af áhættuvarnargerningum sem fært er í rekstrarreikning og virðisrýrnun fjáreigna. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Gengismunur af erlendum gjaldmiðlum er færður nettó.

### **n. Tekjuskattur**

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann varðar liði 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 uppgjörstegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna tímabundinna mismuna vegna fjárfestinga í dótturfélögum svo framarlega sem talið er að móðurfélagið geti stýrt því hvenær tímabundni mismunurinn snúist við og talið er líklegt að hann muni ekki snúast við í fyrirsjáanlegri framtíð. Tekjuskattsskuldbinding er ekki færð vegna viðskiptavildar. Fjárhæð frestaðs tekjuskatts 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 uppgjörstegi. Tekjuskattseignum og tekjuskattsskuldbindingum er jafnað saman þegar lagalegur réttur er til þess, þau varða tekjuskatt sem lagður er á af sömu yfirvöldum á sama fyrirtæki eða mismunandi fyrirtæki sem eru samsköttuð og gert er ráð fyrir að muni greiða skatta sameiginlega.

Tekjuskattseign er einungis færð að því marki sem líklegt er að hægt sé að nýta framtíðarhagnað á móti eigninni. Tekjuskattseign er metin á hverjum uppgjörstegi og lækkuð að því marki sem talið er að hún nýtist ekki.

### **o. Hagnaður á hlut**

Í ársreikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Grunnhagnaður á hlut er miðaður við hlutfall hagnaðar, sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu, og vegins meðalfjölda virkra hluta á árinu. Þynntur hagnaður á hlut er reiknaður með því að leiðrétta meðalfjölda virkra hluta vegna mögulegrar þynningar vegna hluta sem gæti þurft að gefa út í samræmi við kaupréttarsamninga starfsmanna. Þar sem engir kaupréttarsamningar hafa verið gerðir við starfsmenn og ekki hafa verið gefin út breytanleg skuldabréf er ekki um að ræða neina þynningu á hagnaði á hlut.

### **p. Starfsþáttayfirlit**

Starfsþáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar, sem fæst við að bjóða skyldar vörur eða þjónustu (rekstrarstarfsþáttur) eða skyldar vörur og þjónustu innan ákveðins efnahaglegs umhverfis (landsvæðisstarfsþáttur) og er háður áhættu og ávinningi sem eru ólík áhættu og ávinningi af öðrum starfsþáttum.

Starfsþáttuupplýsingar eru birtar eftir sviðum annars vegar og eftir landsvæðum hins vegar. Aðal starfsþáttayfirlit er birt eftir eðli rekstrar og byggir það á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

Verðlag milli starfsþátta er ákveðið eins og um óskylda aðila sé að ræða.

Rekstrarafkoma starfsþátta, eignir og skuldir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfsþátt og þá liði sem hægt er að skipta milli starfsþátta á rökrænan hátt. Óskiptir liðir samanstanda mestmegnis af tekjum af eignum og kostnaði af vaxtaberandi skuldum.

Fjárfestingar starfsþátta er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og ófniðslegra eigna annarra en viðskiptavildar.

### q. *Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa ekki verið innleiddir*

Eftirfarandi reikningsskilastaðlar, breytingar á reikningsskilastöðlum og túlkanir á þeim hafa ekki tekið gildi í árslok 2008 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings.

- IFRS 8 *Starfsþættir* segir til um hvernig félag skuli í reikningsskilum sínum gera grein fyrir upplýsingum er varða starfsþætti þess, vörur og þjónustu sem það selur, landssvæði þar sem það starfar og helstu viðskiptavinum þess. IFRS 8 gildir fyrir tímabil sem hefjast 1. janúar 2009 eða síðar og mun ekki hafa veruleg áhrif á reikningsskil samstæðunnar.
- Í endurbættum IAS 1 *Framsetning reikningsskila (2007)* er kynnt hugtakið heildarafkoma, sem samanstendur af breytingum á eigin fé, öðrum en breytingum vegna viðskipta við eigendur sem slíka. Heildarafkomu er heimilt að setja fram í einu yfirliti um heildarafkomu, eða í tveimur yfirlitum. Endurbættur IAS 1 mun gilda um ársreikning samstæðunnar 2009.
- Í endurbættum IAS 23 *Lántökukostnaður* er felld niður heimild til að gjaldfæra lántökukostnað og þess krafist að félög eignfæri lántökukostnað sem tengist beint kaupum, smíðum eða framleiðslu eignfærsluhæfrar eignar sem hluta af kostnaðarverði eignarinnar. Endurbættur IAS 23 mun gilda um ársreikning samstæðunnar 2009 og fela í sér breytingar á reikningsskilaaðferðum hennar. Verður staðlinum beitt við eignfærslu lántökukostnaðar sem stofnað er til eftir gildistöku breytingarinnar og mun innleiðing hans því ekki hafa áhrif á samanburðarfjárhæðir í ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2009.
- Endurbættur IFRS 3 *Sameiningar fyrirtækja (2008)* leiðir til eftirfarandi breytinga sem munu líklega hafa áhrif á rekstur samstæðunnar:
  - Skilgreiningin á rekstri hefur verið útvíkkuð, sem mun líklega leiða til þess að fleiri kaup verði skilgreind sem sameining fyrirtækja.
  - Skilyrtar greiðslur verða metnar á gangvirði og síðari breytingar þeirra færðar í rekstrarreikning.
  - Viðskiptakostnaður, annar en sá sem tilheyrir útgáfu verðbréfa, verður gjaldfærður þegar hann fellur til.
  - Þeir hlutir sem fjárfestir á áður en hann öðlast yferráð eru metnir á gangvirði á yfirtökudegi og hagnaður eða tap af þeim færður í rekstrarreikning.
  - Hlutdeild minnihluta verður metin annað hvort á gangvirði eða sem hlutdeild í aðgreinanlegum eignum og skuldum yfirtekis rekstrar, miðað við hver kaup fyrir sig. Endurbættur IFRS 3 mun gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2010 verði hann samþykktur af Evrópusambandinu.
- Í endurbættum IAS 27 *Samstæðureikningsskil og aðgreind reikningsskil (2008)* er gerð krafa um að færa áhrif af breyttri eignarhlutdeild í dótturfélagi, sem felur ekki í sér breytingu á yferráðum, sem eiginfjárbreytingu. Þegar samstæðan missir yferráð yfir dótturfélagi er hluturinn sem eftir verður í eigu samstæðunnar metinn á gangvirði og hagnaður eða tap fært í rekstrarreikning. Endurbættur IAS 27 mun gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2010 verði hann samþykktur af Evrópusambandinu. Ekki er talið að innleiðing hans hafi veruleg áhrif á samstæðureikninginn.
- Í endurbættum IFRS 2 *Eignarhlutatengd greiðsla - ávinnsluskilyrði og ógilding (2008)* er hugtakið ávinnsluskilyrði skilgreint nánar. Gerð er krafa um að þau skilyrði sem ekki teljast ávinnsluskilyrði séu einnig hluti af gangvirði á samningsegi. Verði endurbættur IFRS 2 samþykktur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2009, með afturvirkri beitingu. Breytingin mun ekki hafa áhrif á samstæðureikninginn.
- Í endurbættum IAS 32 *Fjármálagerningar: framsetning og IAS 1 Framsetning reikningsskila - innleysanlegir fjármálagerningar og skuldbindingar sem verða til við slit* er gerð sú krafa, að innleysanlegir fjármálagerningar og gerningar sem skylda einingu til að afhenda öðrum aðila hlutfallslegan hlut í hreinum eignum einingar eingöngu við slit séu flokkuð sem eigið fé, að því gefnu að tiltekin skilyrði séu uppfyllt. Verði endurbæturnar samþykktar af Evrópusambandinu gilda þær um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2009, með afturvirkri beitingu. Breytingin hefur ekki áhrif á samstæðureikninginn.
- Í endurbættum IAS 39 *Fjármálagerningar: skráningar og mat - hæfir áhættuvarnarliðir* eru veittar nánari útskýringar á beitingu gildandi reikningsskilareglna sem taka til þess hvort tilteknar áhættur eða hluti sjóðstreymis eru talin hæf í áhættuvarnarsambandi. Verði endurbæturnar samþykktar af Evrópusambandinu, gilda þær um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2010, með afturvirkri beitingu. Breytingin hfur ekki áhrif á samstæðureikninginn.

- IFRIC 13 *Tryggðarkerfi* fjallar um reikningsskil félaga sem starfrækja, eða taka með öðrum hætti þátt í, tryggðarkerfi fyrir viðskiptamenn sína. Það tengist tryggðarkerfum þar sem viðskiptavinir geta nýtt inneign sína með því að fá ókeypis eða með afsláttum af vörum og þjónustu eða ókeypis vörum og þjónustu. IFRIC 13 sem gildir fyrir ársreikning samstæðunnar 2009 mun væntanlega ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.
- *IFRIC 15 Samningar um byggingu fasteigna* gildir um skráningu tekna og tilheyrandi gjalda hjá einingum sem ráðst sjálfar í byggingu fasteigna eða með aðstoð undirverktaka. Verði IFRIC 15 samþykkt af Evrópusambandinu gildir túlkunin um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2009 en mun ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.
- Í IFRIC 16 *Áhættuvarnir vegna nettó fjárfestingar í erlendri starfsemi* er eftirfarandi skýrt nánar:
  - áhættuvarnarreikningsskil vegna nettó fjárfestingar er eingöngu hægt að beita á gjaldmiðlagengismun sem myndast milli starfrækslugjaldmiðils erlendu starfseminnar og starfrækslugjaldmiðils móðurfélagsins og eingöngu að því marki sem nemur nettó eignum erlendu starfseminnar.
  - áhættuvarnargeringur getur verið í hvaða einingu sem er innan samstæðunnar, að undanskildri þeirri starfsemi sem verið er að verja.
  - við ráðstöfun á áhættuvarðri starfsemi skal færa í rekstrarreikning uppsafnaðan hagnað eða tap af virkum hluta áhættuvarnarinnar.Túlkunin heimilar þeim einingum sem semja samstæðureikningsskil fyrir undirsamstæður sínar með því að beita samstæðureikningsskilum í skrefum að velja milli þess hvort við ráðstöfun á starfsemi, uppsafnaður þýðingarmunur sé færður í rekstrarreikning með sama hætti eins og aðferðinni um bein samstæðureikningsskil hafi alltaf verið beitt. Verði IFRIC 16 samþykkt af Evrópusambandinu mun hún gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2009, með framvirkri beitingu. Túlkunin mun líklega ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.
- Í *IFRIC 17 Úthlutun eigna til eigenda*, í öðru en reiðufé eru veittar leiðbeiningar um skráningu, mat og uppgjör á skuldum vegna úthlutunar eigna til eigenda, sem ekki er í formi reiðufjár. Verði IFRIC 17 samþykkt af Evrópusambandinu mun hún gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2010. Túlkunin mun ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.
- *IFRIC 18 Yfirfærsla eigna frá viðskiptavinum* kveður á um með hvaða hætti skal færa tilteknar eignir í reikningsskilum þeirra aðila sem móttaka eignir frá viðskiptavinum sínum. Verði IFRIC 18 samþykkt af Evrópusambandinu mun hún gilda um eignir sem eru móttæknar frá viðskiptavinum eftir 1. júlí 2009. Túlkunin mun líklega ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.
- Sem lið í fyrsta árlega endurbótaferli sínu, gerði Alþjóðlega reikningsskilaráðið tilteknar breytingar á reikningsskilastöðlum. Gildistaka breytinganna er ólík á milli staðla en flestar gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2009. Ekki er talið að endurbæturnar hafi veruleg áhrif á samstæðureikninginn.
- Ein túlkun, *IFRIC 12 Samningar um þjónustuúvilnun*, tók gildi fyrir árið 2008 en hefur ekki verið notuð við gerð þessa ársreiknings vegna þess að Evrópusambandið hefur ekki ennþá samþykkt hana.

#### 4. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir samstæðunnar og skýringar krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði fyrir fjáreignir, 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 við ákvörðun á gangvirði eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir og skuldir.

(i) *Rekstrarfjármunir*

Gangvirði rekstrarfjármuna sem yfirteknir eru við samruna miðast við markaðsverð. Markaðsverð er sú fjárhæð sem unnt er að fá við sölu í viðskiptum milli tveggja ótengdra aðila.

(ii) *Óefnislegar eignir*

Gangvirði á keyptum aflaheimildum og öðrum óefnislegum eignum er byggt á núvirtu væntu sjóðstreymi tengdu notkun þeirra.



## Skýringar, frh.:

### 4. Frh.:

#### (iii) Lífrænar eignir

Lífrænar eignir samstanda af klakfiski, sem er sérvalinn kynbótafiskur til hrognaframleiðslu. Gangvirði lífrænna eigna er byggt á markaðsverðum, áætluðum gæðum og hæfilegum væntum afföllum og varúðarsjónarmiðum. Auk þess er stuðst við reynslutölur um hrognamagn og áætlaðan kostnað við framleiðsluna fram að afhendingu. Ef ekki reynist unnt að meta gangvirði með áreiðanlegum hætti er klakfiskurinn færður til eignar á áætluðu framleiðslukostnaðarverði.

#### (iv) Birgðir

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

#### (v) Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna, er framtíðarsjóðstreymi, núvirt miðað við markaðsvexti á uppgjörstegi.

#### (vi) Afleiður

Gangvirði framvirkra gjaldmiðlasamninga er metið með því að núvirða mismuninn á framvirku samningsgengi og núverandi framvirku gengi fyrir eftirstöðvar samningstímans miðað við áhættulausa vexti.

#### (vii) Fjárskuldir sem ekki eru afleiðusamningar

Gangvirði fjárskulda, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er reiknað með því að núvirða framtíðargreiðslur höfuðstóls og vaxta með markaðsvöxtum á uppgjörstegi.

## 5. Stýring fjárhagslegrar áhættu

### Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum samstæðunnar:

- lánsáhætta
- lausafjárahætta
- markaðsáhætta

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir samstæðunnar við að meta og stýra áhættunni, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu hennar. Að auki eru veittar tölulegar upplýsingar víða í ársreikningum.

Stjórn móðurfélagsins ber ábyrgð á og hefur eftirlit með áhættustýringu samstæðunnar. Stjórnin hefur falið forstjóra móðurfélagsins umsjón með daglegri áhættustýringu samstæðunnar.

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

### Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta samstæðunnar er einkum vegna viðskiptakrafna.

### Mögulegt tap vegna lánsáhættu

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi í árslok:

	Bókfært verð	
	2008	2007
Fjárfestingar til gjalddaga .....	865	2.828
Lán og kröfur .....	18.289	20.267
Afleiðusamningar .....	0	871
Handbært fé .....	6.357	18
	<u>25.511</u>	<u>23.984</u>

## Skýringar, frh.:

### 5. Frh.:

#### Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Lánsáhætta samstæðunnar ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna. Um 36% af tekjum samstæðunnar eru vegna sölu á vörum til fimm stærstu viðskiptamanna hennar.

Stjórnendur fylgjast með innheimtu viðskiptakrafna á reglubundinn hátt. Stjórnendur meta innheimtanleika krafna og eru kröfurnar færðar niður ef líklegt er talið að þær muni ekki innheimtast. Félagið hefur samið við þriðja aðila um viðskiptalánatryggingar.

Virðisrýrnun viðskiptakrafna	Nafnverð kröfu		Niðurfærsla	
	2008	2007	2008	2007
Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:				
Ógjaldfallið .....	8.832	9.708		
Gjaldfallið innan 30 daga .....	4.829	5.196		
Gjaldfallið fyrir 31-120 dögum .....	1.260	998		
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum .....	405	408	228	300
	<u>15.326</u>	<u>16.310</u>	<u>228</u>	<u>300</u>

Virðisrýrnun viðskiptakrafna greinist þannig:

Afskriftareikningur í ársbyrjun .....		300	148
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu .....	( 29)	( 96)	
Gjaldfærð virðisrýrnun á árinu .....		119	248
Gengismunur .....	( 162)		
Afskriftareikningur í árslok .....		<u>228</u>	<u>300</u>

Niðurfærsla hefur verið reiknuð vegna krafna sem kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati stjórnenda og reynslu fyrri ára.

#### Ábyrgðir

Þann 31. desember 2008 námu ábyrgðir samstæðunnar fyrir þriðja aðila 88 þús. evrum (2007: 164 þús. evrum) Móðurfélagið hefur einnig gengist í ábyrgðir fyrir dótturfélagið Stofnisk hf. vegna lántöku félagsins, í árslok námu eftirstöðvar lánsins 3.114 þús. evra.

#### Lausafjáraháetta

Lausafjáraháetta er hættan 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 hún hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor samstæðunnar.

Samstæðan hefur samið um yfirdráttarheimildir og hefur aðgang að lánalínum hjá tveimur íslenskum viðskiptabönkum.

Samningsbundnar afborganir af fjárskuldum sem ekki eru afleiður, að meðtöldum áætluðum vaxtagreiðslum, greinast þannig:

31. desember 2008	Bókfært verð	Umsamið sjóðstreymi	Innan 1 árs	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár
Veðtryggð bankalán .....	150.088	170.165	50.637	47.059	30.651	41.818
Ótryggð skuldabréfaútbod .....	2.737	3.092	1.038	915	1.139	
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	12.594	12.594	12.594			
	<u>165.419</u>	<u>185.851</u>	<u>64.269</u>	<u>47.974</u>	<u>31.790</u>	<u>41.818</u>

#### 31. desember 2007

Veðtryggð bankalán .....	152.371	179.682	31.889	75.784	24.208	47.801
Ótryggð skuldabréfaútbod .....	5.695	6.663	1.776	3.088	1.799	
Yfirdráttarlán .....	821	821	821			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	11.584	11.584	11.584			
	<u>170.471</u>	<u>198.750</u>	<u>46.070</u>	<u>78.872</u>	<u>26.007</u>	<u>47.801</u>

## Skýringar, frh.:

### 5. Frh.:

#### Markaðsáhætta

Markaðsáhættan er hættan á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, vöxtum og gengi hlutabréfa hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði hennar í fjármálagerningum. Markmið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

#### Gjaldmiðlagengisáhætta

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna sölu afurða og lántöku í öðrum gjaldmiðlum en starfsrækslugjaldmiðli einstakra samstæðufélaga. Helstu gjaldmiðlar sem skapa gengisáhættu eru íslensk króna (ISK), breskt pund (GBP), japönsk jen (JPY), bandarískur dollar (USD) og svissneskur franki (CHF).

Stjórn félagsins hefur sett sér stefnu um áhættustýringu sem hefur það að meginmarkmiði að lágmarka gengis- og vaxtaáhættu og leitast þannig við að forðast neikvæðar gengissveiflur og stuðla að stöðugleika rekstrarumhverfisins. Framkvæmd áhættustýringarinnar er í höndum sérstakrar áhættunefndar.

Samtæðan ver sig að hluta til fyrir gengisáhættu með framvirkum samningum.

Lántaka samstæðunnar í erlendum gjaldmiðlum myndar gengisáhættu sem ekki er varin.

Áhætta samstæðunnar vegna erlendra gjaldmiðla var sem hér segir í nafnverðsfjárhæðum:

	CHF	USD	JPY	GBP	ISK	Aðrar myntir
<b>31. desember 2008</b>						
Viðskiptakröfur .....	0	3.242	228	2.588	329	3.762
Veðtryggð lán banka .....	( 45.962 )	( 18.796 )	( 23.281 )	( 6.103 )	( 3.229 )	( 15.735 )
Viðskiptaskuldir .....	0	( 49 )	0	( 2 )	( 6.274 )	( 157 )
Áhætta í efnahagsreikningi .....	( 45.962 )	( 15.603 )	( 23.053 )	( 3.517 )	( 9.174 )	( 12.130 )

#### 31. desember 2007

Viðskiptakröfur .....	55	3.129	50	3.446	0	3.112
Afleiðusamningar .....	303	152	185	231	0	0
Veðtryggð lán banka .....	( 42.441 )	( 19.213 )	( 16.561 )	( 9.291 )	( 6.445 )	( 20.028 )
Viðskiptaskuldir .....		( 104 )		( 33 )	( 7.317 )	( 134 )
Áhætta í efnahagsreikningi .....	( 42.083 )	( 16.036 )	( 16.326 )	( 5.647 )	( 13.762 )	( 17.050 )

#### Næmnigreining

10% styrking evru gagnvart eftirtöldum gjaldmiðlum 31. desember mundi hafa hækkað afkomu samstæðunnar um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist óbreyttar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2007.

	2008	2007
CHF .....	4.596	4.208
USD .....	1.560	1.604
JPY .....	2.305	1.633
GBP .....	352	565
ISK .....	917	1.376
Aðrar myntir .....	1.213	1.705
	<u>10.943</u>	<u>11.091</u>

## Skýringar, frh.:

### 5. Frh.:

#### *Vaxtaáhætta*

Lántökur samstæðunnar eru nær allar með breytilegum vöxtum.

Vaxtaberandi fjármálagerningar samstæðunnar í árslok greinast þannig:

	2008	2007
<b>Fjármálagerningar með breytilega vexti</b>		
Fjárskuldir .....	149.682	155.603

#### *Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með fasta vexti*

Samstæðan hefur ekki fjáreignir né fjárskuldir á föstum vöxtum.

#### *Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti*

Breyting á vöxtum á uppgjörsdegi um 100 punkta hefði breytt eigin fé og afkomu um eftirfarandi fjárhæðir. Útreikningurinn miðast við rekstraráhrif á ársgrundvelli. Þessi greining byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar. Greiningin er unnin með sama hætti árið 2007.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
2008		
Fjármálagerningar með breytilega vexti .....	( 1.272)	1.272
Næmni sjóðstreymis (nettó) .....	( 1.272)	1.272
2007		
Fjármálagerningar með breytilega vexti .....	( 1.276)	1.276
Næmni sjóðstreymis (nettó) .....	( 1.276)	1.276

#### *Gangvirði*

Óverulegur munur er á gangvirði og bókfærðu verði fjáreigna og fjárskulda.

#### *Önnur markaðsverðsáætla*

Önnur markaðsáætla er takmörkuð, þar sem fjárfestingar í skuldabréfum og eignarhlutum er óverulegur hluti af starfsemi samstæðunnar.

#### *Eiginfjárstýring*

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða samstæðunnar sé sterk til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar. Langtímamarkmið stjórnar félagsins er að greiða helming hagnaðar út í arð.

Stjórn félagsins leitast við að halda jafnvægi milli ávöxtunar eigin fjár, sem mögulegt er að hækka með aukinni skuldsetningu, og hagræði og öryggi sem næst með sterku eiginfjárhlutfalli.

Stöku sinnum kaupir samstæðan eigin bréf á markaði.

Félaginu og dótturfélögum þess ber ekki að fylgja ytri reglum um lágmarks eiginfjárstöðu.

## 6. Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttayfirlit eru birtar eftir sviðum. Aðal starfsþáttayfirlit er birt eftir eðli rekstrar og byggir það á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

Verðlag milli starfsþátta er ákveðið eins og um óskylda aðila sé að ræða.

Rekstur félagsins greinist þannig eftir starfsþáttum:

	Útgerð	Vinnsla	Önnur starfsemi	Jöfnunar- færslur	Samtals
<b>Árið 2008</b>					
Sölutekjur frá viðskiptavinum .....	44.689	75.447	4.214		124.350
Sölutekjur innan samstæðu .....	35.581	0	146	( 35.727)	
Sölutekjur samtals .....	80.270	75.447	4.360	( 35.727)	124.350
Kostnaðarverð seldrar vöru .....	( 67.794)	( 58.330)	( 1.251)	35.727	( 91.648)
Vergur hagnaður .....	12.476	17.117	3.109	0	32.702
Útflutningskostnaður .....				( 9.254)	
Annar rekstrarkostnaður .....				( 5.186)	
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....					18.262
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld .....				( 14.070)	
Áhrif hlutdeildarféлага .....					864
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....					5.056
Tekjuskattur .....					10.975
<b>Hagnaður ársins</b> .....					16.031
Starfsþáttaeignir .....	173.855	50.885	7.006		231.746
Óskiptar eignir .....					64.188
Eignir samtals .....	173.855	50.885	7.006		295.934
Óskiptar skuldir .....					170.753
Afskriftir rekstrarfjármuna .....	5.502	5.420	375		11.297
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum .....	4.036	2.526	474		7.036
<b>Árið 2007</b>					
Sölutekjur frá viðskiptavinum .....	56.464	81.915	2.204		140.583
Sölutekjur innan samstæðu .....	35.915	0	1.175	( 37.090)	
Sölutekjur samtals .....	92.379	81.915	3.379	( 37.090)	140.583
Kostnaðarverð seldrar vöru .....	( 72.650)	( 74.077)	( 4.069)	36.787	( 114.009)
Vergur hagnaður .....	19.729	7.838	( 690)	( 303)	26.574
Aðrar tekjur .....					6.982
Útflutningskostnaður .....				( 8.136)	
Annar rekstrarkostnaður .....				( 6.515)	
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....					18.905
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld .....					6.443
Áhrif hlutdeildarféлага .....					52
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....					25.400
Tekjuskattur .....				( 4.926)	
<b>Tap ársins</b> .....					20.474
Starfsþáttaeignir .....	175.763	51.835	7.437		235.035
Óskiptar eignir .....					67.021
Eignir samtals .....	175.763	51.835	7.437		302.056
Óskiptar skuldir .....					195.750
Afskriftir rekstrarfjármuna .....	5.926	5.168	979		12.073
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum .....	5.688	3.210	795		9.693

## Skýringar, frh.:

### 6. Frh.:

Tekjur félagsins greinast þannig eftir landsvæðum:

	Evrópa	Asía	Ameríka	Samtals
<b>Árið 2008</b>				
Sölu tekjur frá viðskiptavinum .....	108.781	12.709	2.860	124.350
<b>Árið 2007</b>				
Sölu tekjur frá viðskiptavinum .....	119.496	16.870	4.217	140.583

Eignir samstæðunnar eru allar á Íslandi utan eignarhluta í félögum í Síle og á Írlandi, sem eru óverulegur hluti af heildareignum samstæðunnar.

### 7. Aðrar tekjur

	2008	2007
Aðrar tekjur greinast þannig:		
Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna .....	0	6.775
Aðrir liðir .....	0	206
Aðrar tekjur samtals .....	0	6.981

### 8. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Laun .....	36.208	44.580
Lífeyrisgjöld .....	3.590	4.451
Önnur launatengd gjöld .....	2.660	3.320
Laun og launatengd gjöld samtals .....	42.458	52.351
Starfsmannafjöldi að meðaltali í heilsársstörfum .....	607	657
Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf .....	612	600

Laun og launatengd gjöld skiptast þannig á rekstrarliði:

Kostnaðarverð seldrar vöru .....	40.342	49.629
Annar rekstrarkostnaður .....	2.116	2.722
Laun og launatengd gjöld samtals .....	42.458	52.351

### 9. Þóknanir til endurskoðenda

Þóknanir til endurskoðenda greinast þannig:

Endurskoðun ársreiknings .....	97	75
Könnun árshlutareikninga .....	14	54
Önnur þjónusta .....	2	34
	113	163
Þar af er þóknun til annarra en KPMG hf. ....	18	45

## Skýringar, frh.:

10. Annar rekstrarkostnaður	2008	2007
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Stjórnunarkostnaður .....	2.785	3.492
Markaðskostnaður .....	1.374	1.579
Afskrifaðar viðskiptakröfur .....	119	162
Afskriftir .....	174	325
Annar kostnaður .....	734	957
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>5.186</u>	<u>6.515</u>

## 11. Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur .....	604	1.105
Arður .....	48	481
Söluhagnaður og matsbreyting eignarhluta í öðrum félögum .....	0	44
Fjáreignatekjur samtals .....	<u>652</u>	<u>1.630</u>
Vaxtagjöld .....	( 8.746)	( 7.875)
Verðbætur .....	( 657)	( 53)
Sölutap og virðisrýrnun eignarhluta í félögum .....	( 202)	0
Fjármagnsgjöld samtals .....	<u>( 9.605)</u>	<u>( 7.928)</u>
Gengismunur .....	( 5.117)	12.741
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....	<u>( 14.070)</u>	<u>6.443</u>

## 12. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

Frestaðir skattar:

Uppruni og bakfærsla tímabundinna mismuna .....	10.975	( 4.926)
---	--------	----------

Virkur tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

	2008	2007
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	<u>5.056</u>	<u>25.400</u>
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall .....	15,0% ( 758)	18,0% ( 4.572)
Lækkun tekjuskattshlutfalls .....	( 55,3%) 2.798	0
Áhrif gengismunar .....	( 235,1%) 11.885	0
Áhrif skatthlutfalla á erlendu skattsvæði .....	21,7% ( 1.096)	0,2% ( 46)
Aðrir liðir, ófrádráttarbærir .....	36,7% ( 1.854)	1,2% ( 308)
Tekjuskattur í rekstrarreikningi .....	<u>( 217,0%) 10.975</u>	<u>19,4% ( 4.926)</u>

Félagið mun skila skattframtali í íslenskum krónum en semur ársreikning sinn í evrum. Þetta leiðir til þess að verulegur gengismunur myndast vegna tekjuskattskuldbindingarinnar, þar sem krónan veiktist um 86% gagnvart evrunni á árinu.

### 13. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

Kostnaðarverð	Fasteignir	Fiskiskip og búnaður	Áhöld og tæki	Samtals
Heildarverð 1.1.2007 .....	51.964	158.537	79.308	289.809
Gengismunur .....	( 55)	0	( 1)	( 56)
Viðbætur á árinu .....	1.728	5.688	2.277	9.693
Selt og fært út á árinu .....	( 88)	( 44.565)	( 1.453)	( 46.106)
Heildarverð 31.12.2007 .....	53.549	119.660	80.131	253.340
Viðbætur á árinu .....	989	2.527	3.520	7.036
Selt og fært út á árinu .....	( 721)	0	( 212)	( 933)
Heildarverð 31.12.2008 .....	53.817	122.187	83.439	259.443
<b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>				
Afskrifað 1.1.2007 .....	24.349	91.159	45.455	160.963
Gengismunur .....	( 40)	0	3	( 37)
Selt og fært út á árinu .....	( 51)	( 20.442)	( 350)	( 20.843)
Afskriftir ársins .....	1.570	5.959	4.544	12.073
Afskrifað alls 31.12.2007 .....	25.828	76.676	49.652	152.156
Selt og fært út á árinu .....	( 55)	0	( 169)	( 224)
Afskrifað á árinu .....	1.522	5.421	4.354	11.297
Afskrifað samtals 31.12.2008 .....	27.295	82.097	53.837	163.229
<b>Bókfært verð</b>				
1.1.2007 .....	27.615	67.378	33.853	128.846
31.12.2007 .....	27.721	42.984	30.479	101.184
31.12.2008 .....	26.522	40.090	29.602	96.214
Afskriftir skiptast þannig eftir rekstrarliðum:			2008	2007
Kostnaðarverð seldrar vöru .....			11.023	11.748
Annar rekstrarkostnaður .....			274	325
Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi .....			11.297	12.073

Samstæðan átti í árslok fimmtán skip. Vátryggingarverð skipanna nam í árslok 53.406 þús. evrur. Fasteignamat fasteigna og lóða sem voru í eigu samstæðunnar nam í árslok 22.343 þús. evrur, brunabótamat nam á sama tíma 40.770 þús. evrur.

Vátryggingarverð véla, áhalda og tækja nam 43.784 þús. evrur í árslok. Vátryggingarverð afla og veiðarfæra nam allt að 9.858 þús. evrur á sama tíma. Afurðir í landi voru vátryggðar að hámarki fyrir 16.343 þús. evrur í árslok. Birgðir lífrænna eigna voru vátryggðar fyrir 4.619 þús. evrur í árslok.



## Skýringar, frh.:

### 13. Frh.:

#### *Veðsettar eignir*

Á eignum samstæðunnar hvíla þinglýst veðskuldabréf og tryggingabréf til tryggingar skuldum. Verðmæti þessara trygginga greinast þannig:

	Veðskulda- bréf	Trygginga- bréf
Fiskiskip og búnaður .....	146.894	0
Fasteignir, vélar og afurðir .....	3.195	23.957
Samtals .....	150.089	23.957

### 14. Óefnislegar eignir

	2008	2007
Viðskiptavild greinist þannig:		
Viðskiptavild 1.1. ....	1.680	1.655
Viðskiptavild vegna dótturfélags, breyting .....	0	25
Viðskiptavild 31.12. ....	1.680	1.680
Keyptar aflaheimildir greinast þannig:		
Aflaheimildir 1.1. ....	133.852	133.852
Aflaheimildir 31.12. ....	133.852	133.852
Óefnislegar eignir samtals .....	135.532	135.532

Viðskiptavild samstæðunnar hefur verið úthlutað á Stofnfisk hf., sem er sjálfstæð fjárskapandi eining. Virðisrýrnunarpróf á viðskiptavildinni byggir á áætlun Stofnfisks hf. til næstu fjögurra ára, þar sem væntingar um hagnað og vöxt efnahags, ásamt ávöxtunarkröfu voru meðal helstu breyta í matinu. Rekstraráætlunin byggir á rauntölum og framtíðarvæntingum stjórnenda. Stuðst var við ávöxtunarkröfu eftir skatta til að núvirða framtíðar fjárflæði þar sem ávöxtunarkrafan tekur tillit til þeirrar áhættu sem felst í starfseminni. Niðurstaða virðisrýrnunarprófsins var að endurheimtanlegt verð einingarinnar var herra en bókfært verð og engin virðisrýrnun því færð.

Við mat á hugsanlegri virðisrýrnun aflaheimilda var byggt á áætlun móðurfélagsins til næstu fimm ára, þar sem væntingar um hagnað og vöxt efnahags, ásamt ávöxtunarkröfu voru meðal helstu breyta í matinu. Við matið var gert ráð fyrir óbreyttum rekstri næstu fimm árin, 2% framtíðarvexti eftir það og 7,7% ávöxtunarkröfu. Niðurstaðan var á þá leið að endurheimtanlegt verð aflaheimildanna var herra en bókfært verð þeirra. Áður hefur verið miðað við verðmat sem unnið hefur verið út frá opnum kaupþilboðum eða verði í síðustu þekktum viðskiptum, en þar sem mjög lítil viðskipti með aflaheimildir voru á árinu 2008 telst sá markaður óvirkur og því ekki unnt að nota þá viðmiðun.

## Skýringar, frh.:

### 14. Frh.:

Aflaheimildir félagsins greinast þannig eftir tegundum:	Hlutdeild í úthlutun 31.12.2008	Úthlutaðar heimildir tonn	Óveidd tonn 31.12.2008
Þorskur .....	5,0%	6.365	4.727
Ýsa .....	6,6%	4.904	3.110
Ufsi .....	17,6%	9.289	7.076
Karfi .....	31,9%	15.974	9.240
Úthafskarfi .....	30,5%	6.424	0
Grálúða .....	13,2%	1.817	1.556
Íslensk sumargotssíld .....	11,1%	16.635 (	761)
Norsk – íslensk vorgotssíld .....	14,1%	33.627	4.978
Loðna .....	18,7%	2.802	0
Kolmunni .....	20,9%	20.040	4.245
Aðrar kvótabundnar tegundir .....		704	389
Samtals aflaheimildir í þorskígildum .....		31.037	16.279

Úthlutun aflaheimilda í íslenski fiskveiðilögsögu fer fram árlega og byggir á ákvæðum laga um stjórn fiskveiða. Sjávarútvegsráðherra ákveður með reglugerð þann heildarafla sem veiða má úr þeim einstöku nytjastofnum sem nauðsynlegt er talið að takmarka veiðar á.

Botnfiskheimildir byggja á úthlutun í september 2008. Heimildir í úthafskarfa byggja á úthlutun í apríl 2008. Félaginu var á árinu 2008 úthlutað aflaheimildum sem námu 717 tonnum af þorski í norski lögsögu og 446 tonnum í rússneski lögsögu.

Heimildir í íslenski sumargotssíld byggja á úthlutun í september 2008. Heimildir í norsk-íslenski vorgotssíld byggja á úthlutun í janúar 2009. Loðnu- og kolmunnaheimildir byggja á úthlutun í janúar og febrúar 2009.

Útreikningur á þorskígildum miðast við margfeldisstuðla sem gefnir eru út af sjávarútvegsráðuneytinu.

## 15. Eignarhlutar í hlutdeildarfélagum

Samandregnar fjárhagsupplýsingar og upplýsingar um eignarhluti í hlutdeildarfélagum eru eftirfarandi:

	Eignarhluti	Eignir	Skuldir	Eigið fé	Tekjur	Hagnaður / (tap)
<b>2008</b>						
Deris, Síle .....	20%	45.679	2.384	43.295	8.672	7.227
Norðanfiskur ehf. ....	25%	753	604	149	4.349	82
IceCod á Íslandi ehf. ....	45%	448	410	38	357 (	119)
Patagonia Smolt, Síle .....	25%	5.628	5.747 (	119)	3.057 (	3.570)
<b>2007</b>						
Deris, Síle .....	20%	56.797	1.168	55.629	10.582	1.267
Norðanfiskur ehf. ....	25%	1.364	1.202	162	4.386 (	13)
IceCod á Íslandi ehf. ....	45%	537	376	161	371 (	261)
Haliotis á Íslandi ehf. ....	37%	0	0	0	31 (	103)
Patagonia Smolt, Síle .....	25%	8.488	5.667	2.821	3.554	1.073

Hlutdeild samstæðunnar í afkomu hlutdeildarféлага nam 864 þús. evrum á árinu 2008. Árið 2007 nam hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага 52 þús. evrum.

## Skýringar, frh.:

### 16. Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar greinast þannig:	2008	2007
Skuldabréf til gjalddaga .....	865	2.828
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	473	672
	<u>1.338</u>	<u>3.500</u>
Næsta árs afborganir skuldabréfa færðar meðal veltufjármuna .....	841	1.568

### 17. Lífrænar eignir

Lífrænar eignir í árslok greinast þannig:		
Klakkfiskur .....	3.005	3.867
Eldisfiskur .....	0	42
Hrogn .....	898	293
Smálax og seiði .....	38	46
Lífrænar eignir samtals .....	<u>3.941</u>	<u>4.248</u>
Lífrænar eignir meðal fastafjármuna .....	3.024	3.870
Lífrænar eignir meðal veltufjármuna .....	917	378
Breyting lífrænna eigna á árinu greinist þannig:		
Lífrænar eignir 1.1. ....	4.248	3.723
Kaup á árinu .....	53	114
Lækkun vegna sölu .....	( 3.241)	( 1.961)
Afföll vegna sjúkdóma .....	0	( 14)
Breyting á gangvirði .....	5.306	2.386
Gengismunur .....	( 2.425)	0
Lífrænar eignir 31.12. ....	<u>3.941</u>	<u>4.248</u>

### 18. Birgðir

Birgðir í árslok greinast þannig:		
Afurðabirgðir .....	13.785	19.097
Rekstrarvörubirgðir .....	2.543	5.052
Birgðir samtals .....	<u>16.328</u>	<u>24.149</u>

### 19. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig í árslok:		
Nafnverð viðskiptakrafna .....	15.326	16.310
Niðurfærsla viðskiptakrafna sem kunna að tapast .....	( 228)	( 300)
Næsta árs afborgun skuldabréfaeignar .....	841	1.568
Fyrirframgreiðslur .....	183	394
Aðrar skammtímakröfur .....	2.167	2.295
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals .....	<u>18.289</u>	<u>20.267</u>

## 20. Eigið fé

### Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.706,6 millj. kr. í árslok og er það óbreytt frá árinu áður. Félagið á eigin hlutabréf að nafnverði 9,6 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé. Útistandandi hlutir í árslok eru 1.697,0 millj. kr. eru þeir allir greiddir. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í móðurfélaginu. Eigendur hluta í félaginu eiga rétt til arðs í hlutfalli við eign sína við arðsúthlutun.

### Lögbundinn varasjóður

Félaginu er skylt að leggja minnst tíu prósent þess hagnaðar, sem ekki fer til þess að jafna hugsanlegt tap fyrri ára og ekki er lagt í aðra lögbundna sjóði í lögbundinn varasjóð uns hann nemur tíu prósent hlutafjárins. Þegar því marki hefur verið náð skulu framlög vera minnst fimm prósent þar til sjóðurinn nemur einum fjórða hluta hlutafjárins. Félaginu hefur verið greitt meira en nafnverð fyrir hluti þegar hlutfé þess hefur verið hækkað og er fjárhæð sem greidd hefur verið umfram nafnverð færð á yfirverðsreikning. Heimilt er að nota varasjóð til að jafna tap sem ekki er unnt að jafna með færslu úr öðrum sjóðum. Þegar varasjóður nemur meiru en einum fjórða hluta hlutafjárins er heimilt að nota upphæð þá sem umfram er til þess að hækka hlutféð eða, sé fyrirmæla 53. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög gætt, til annarra þarfa.

### Þýðingarmunur

Á þýðingarmun er færður allur gengismunur sem verður til vegna umreiknings reikningsskila erlendra starfsemi sem er aðskiljanlegur hluti af rekstri félagsins.

### Arður

Stjórn félagsins lagði til að greiddur yrði 12% arður á árinu 2008 vegna rekstrarársins 2007, og voru 203,9 milj. kr. greiddar í arð til hluthafa í apríl 2008.

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 8% arður, eða 135,8 millj. kr., á árinu 2009 vegna ársins 2008. Tillaga um greiðslu arðs þarf samþykki aðalfundar.

Arður á hlut (ISK) .....	0,08	0,12
--------------------------	------	------

## 21. Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður á hlut er miðaður við hagnað, sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu og vegins meðaltals virks hlutafjár á árinu og sýnir hver hagnaðurinn er á hverja krónu hlutafjár. Þynntur hagnaður á hlut er hinn sami og grunnhagnaður á hlut, þar sem félagið hefur ekki gert kaupréttarsamninga við starfsmenn og ekki tekið lán sem eru breytanleg í hlutfé.

	2008	2007
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu .....	15.209	20.688
Hlutfé í ársbyrjun .....	1.698.754	1.706.213
Áhrif keypra eigin hluta .....	( 527)	( 1.243)
Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði .....	1.698.227	1.704.970
Hagnaður á útistandandi hlut .....	0,0090	0,0121

## 22. Vaxtaberandi langtímaskuldir

Langtímaskuldir í árslok greinast þannig:

Langtímalán með veði í varanlegum rekstrarfjármunum og aflaheimildum .....	150.089	152.371
Skuldabréfaútgáfur ótryggðar .....	2.736	5.695
	152.825	158.066

## Skýringar, frh.:

### 22. Frh.:

Tafla yfir skilmála og endurgreiðslutíma vaxtaberandi langtímaskulda:

	Meðalvextir 2008	2007	Loka- gjaldhagi	Bókfært verð 2008	Bókfært verð 2007
Skuldir í EUR .....	5,9%	5,4%	2020	41.905	43.120
Skuldir í CHF .....	3,8%	3,9%	2020	44.870	42.441
Skuldir í SEK .....	6,0%	5,8%	2020	15.735	20.028
Skuldir í USD .....	5,3%	4,1%	2020	18.221	19.213
Skuldir í JPY .....	3,3%	2,0%	2020	22.899	16.561
Skuldir í GBP .....	5,9%	6,8%	2020	5.994	9.291
Skuldir í ISK .....	6,5%	6,5%	2012	3.201	7.413
Langtímalán samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun .....				152.825	158.067
Næsta árs afborganir .....				( 45.599)	( 26.153)
Samtals .....				107.226	131.914
Afborganir af langtímalánum greinast þannig á næstu ár:				2008	2007
Afborganir 2008 .....				-	26.153
Afborganir 2009 .....				45.599	26.414
Afborganir 2010 .....				44.355	42.579
Afborganir 2011 .....				9.304	9.370
Afborganir 2012 .....				7.935	7.724
Afborganir 2013 .....				7.344	7.229
Afborganir síðar .....				38.288	38.598
Langtímalán samtals .....				152.825	158.067

### 23. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding 1.1. ....	25.279	21.482
Yfirtekið við samruna .....	0 (	1.129)
Gengismunur .....	( 8.970)	0
Tekjuskattur ársins færður í rekstrarreikning .....	( 10.975)	4.926
Tekjuskattsskuldbinding 31.12. ....	5.334	25.279

Tekjuskattsskuldbindingin greinist þannig í árslok:

Rekstrarfjármunir .....	1.569	11.751
Óefnislegar eignir .....	9.833	9.833
Eignarhlutir í félögum .....	3.026	3.311
Birgðir .....	103	215
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	90	144
Vaxtaberandi skuldir .....	8	25
Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	( 9.295)	0
Tekjuskattsskuldbinding 31.12. ....	5.334	25.279

## Skýringar, frh.:

---

<b>24. Vaxtaberandi skammtímaskuldir</b>	2008	2007
Vaxtaberandi skammtímaskuldir greinast þannig:		
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	45.599	26.153
Yfirdráttarlán .....	0	821
Vaxtaberandi skammtímaskuldir samtals .....	<u>45.599</u>	<u>26.974</u>

## 25. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

Viðskiptaskuldir .....	6.584	8.148
Aðrar skammtímaskuldir .....	3.014	3.436
Skuldir vegna framvirkra samninga .....	2.996	0
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals .....	<u>12.594</u>	<u>11.584</u>

Þann 7. október 2008, tók Fjármálaeftirlitið (FME) yfir stjórn Landsbankans. Þann dag var félagið með opna afleiðusamninga við bankann og hefur hann krafist þess að samningarnir séu gerðir upp á því gengi sem í gildi var á gjalddögum samninganna. Um er að ræða 1.704 þús. evra. Stjórnendur félagsins líta hinsvegar svo á að forsendur samninganna hafi brostið við yfirtöku bankans og hafa krafist þess að notað verði fyrsta skráða gengi Seðlabanka Íslands eftir yfirtöku hans sem miðast við gengisvísitölu 175. Hefur félagið á grundvelli þess greitt til bankans 980 þús. evrur í febrúar 2009. Félagið mun láta reyna á þær 724 þús. evrur sem eftir standa.

Fjármálaeftirlitið hefur einnig tekið yfir bankana Glitni og Kaupþing en félagið var einnig með opna afleiðusamninga við þá þegar FME tók þá yfir. Búist við að þeir geri sömu uppgjörskröfur og Landsbankinn. Í þeirra tilfalli er heildarkrafan 1.292 þús. evra. Viðmið félagsins á grundvelli gengisvísitölu 175 er 561 þús evrur. Til varúðar er heildarfjárhæð afleiðusamninganna miðuð við uppgjörskröfur bankanna, og eru 2.966 þús. evrur skuldfærðar í reikningum félagsins í árslok 2008 undir liðnum viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

**26. Tengdir aðilar****Skilgreining tengdra aðila**

Dótturfélög samstæðunnar (skýring 27), hlutdeildarfélag (skýring 15), stjórnarmenn og stjórnendur teljast vera tengdir aðilar samstæðunnar.

**Tengdir aðilar með veruleg áhrif**

Samstæðan átti viðskipti á árinu við Samskip hf. þar sem stjórnarmenn HB Granda hf. eru í meirihluta stjórnar. Viðskipti samstæðunnar við félagið voru eins og um viðskipti ótengdra aðila væri að ræða.

**Viðskipti við stjórnendur**

Laun og hlunnindi til stjórnenda félagsins vegna starfa fyrir félög í samstæðunni og eignarhlutir í félaginu greinast þannig:

	Laun	Eignarhlutir
Eggert Benedikt Guðmundsson, forstjóri .....	211	0
Árni Vilhjálmsson, stjórnarformaður .....	19	75
Kristján Loftsson, stjórnarmaður .....	6	3
Halldór Teitsson, stjórnarmaður .....	6	0
Hjörleifur Jakobsson, stjórnarmaður .....	4	4
Bragi Hannesson, fyrrverandi stjórnarmaður .....	6	5
Þórhallur Helgason, fyrrverandi stjórnarmaður .....	4	15
Fimm millistjórnendur .....	540	3

Með eignarhlutum eru taldir eignarhlutar maka og ófjárráða barna. Auk þeirra eignarhluta sem taldir eru upp hér að ofan eiga félög, þar sem stjórnarmenn HB Granda hf. eru í meirihluta stjórnar, eignarhluti samtals að nafnverði 903 millj. kr.

**Viðskipti við tengda aðila**

Í rekstrarreikningi og efnahagsreikningi eru eftirtalin viðskipti við tengda aðila:

	2008	2007
Seld þjónusta til hlutdeildarféлага .....	319	791
Keypt þjónusta af hlutdeildarfélögum .....	1	39
Kröfur á hlutdeildarfélög í árslok .....	462	304
Skuldir við hlutdeildarfélög í árslok .....	0	0

**27. Dótturfélög**

Í árslok voru dótturfélög móðurfélagsins tvö. Að auki er dótturfélagið Stofnfiskur Ireland Ltd. í eigu Stofnfisks. Dótturfélög samstæðunnar eru eftirfarandi:

	Land	Eignarhluti
Grandi Limitada .....	Síle	100%
Stofnfiskur hf. ....	Ísland	65%
Stofnfiskur Ireland Ltd. ....	Írland	100%

**28. Kennitölur**

Helstu kennitölur samstæðunnar:	2008	2007
Veltufjárlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir .....	0,72	1,18
Lausafjárlutfall - kvikir veltufjármunir/skammtímaskuldir .....	0,44	0,56
Eiginfjárlutfall - eigið fé/heildarfjármagn .....	0,42	0,35
Arðsemi eigin fjár .....	14,3%	23,1%

**29. Önnur mál**

Félagið hefur keypt rekstrarstöðvunartryggingu hjá tryggingarfélagi sem ætlað er að bæta tjón vegna rekstrarstöðvunar í allt að átján mánuði af völdum bruna. Tryggingarfjárhæðin nemur um 10.412 þús. evra.

Félagið hefur gengið frá samningi við Hédinn hf. um endurnýjun fiskimjölsverksmiðjunnar á Vopnafirði. Framkvæmdir hófust í árslok 2008 og er áætluð heildarfjárfesting vegna verksmiðjunnar um 6.713 þús. evra.

**30. Sjóðstreymisyfirlit**

Veltufé frá rekstri greinist þannig:		
Hagnaður (tap) ársins .....	16.031	20.474
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:		
Afskriftir .....	11.297	12.073
Hagnaður af sölu eigna og matsbreyting eignarluta .....	196	( 6.775)
Lífrænar eignir, breyting .....	( 1.232)	( 1.444)
Verðbætur og gengismunur .....	9.832	( 14.548)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	( 864)	( 52)
Tekjuskattur .....	( 10.975)	4.926
	<u>24.285</u>	<u>14.654</u>



# Óendurskoðuð yfirlit

## Árshelmingayfirlit

Rekstur samstæðunnar greinist þannig á árshelminga:

	Fyrri árs- helmingur	Seinni árs- helmingur	Samtals
<b>Árið 2008</b>			
Seldar vörur .....	62.923	61.427	124.350
Kostnaðarverð seldrar vöru .....	( 47.310)	( 44.338)	( 91.648)
<b>Vergur hagnaður</b> .....	15.613	17.089	32.702
Útflutningskostnaður .....	( 4.692)	( 4.562)	( 9.254)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 3.112)	( 2.074)	( 5.186)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....	7.809	10.453	18.262
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld .....	( 5.518)	( 8.552)	( 14.070)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	( 570)	1.434	864
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	1.721	3.335	5.056
Tekjuskattur .....	9.085	1.890	10.975
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....	10.806	5.225	16.031
EBITDA .....	12.561	16.998	29.559
<b>Árið 2007</b>			
Seldar vörur .....	89.678	50.905	140.583
Kostnaðarverð seldrar vöru .....	( 69.228)	( 44.781)	( 114.009)
<b>Vergur hagnaður</b> .....	20.450	6.124	26.574
Aðrar tekjur .....	6.890	92	6.982
Útflutningskostnaður .....	( 3.851)	( 4.285)	( 8.136)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 2.690)	( 3.825)	( 6.515)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....	20.799	( 1.894)	18.905
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld .....	18.464	( 12.021)	6.443
Áhrif hlutdeildarféлага .....	( 191)	243	52
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	39.072	( 13.672)	25.400
Tekjuskattur .....	( 7.443)	2.517	( 4.926)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....	31.629	( 11.155)	20.474
EBITDA .....	27.185	3.793	30.978