

HB Grandi hf.

Ársreikningur
samstæðunnar
2009

HB Grandi hf.
Norðurgarði 1
101 Reykjavík

Kt. 541185-0389

Efnisyfirlit

| | Bls. |
|---|------|
| Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra | 3 |
| Áritun óháðs endurskoðanda | 4 |
| Rekstrarreikningur | 5 |
| Yfirlit um heildarafkomu | 6 |
| Efnahagsreikningur | 7 |
| Eiginfjárfirlit | 8 |
| Sjóðstreymisyfirlit | 9 |
| Skýringar | 10 |

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Rekstur ársins 2009

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 13 millj. evra. Tekjur samstæðunnar af seldum vörum námu 117 millj. evra á árinu. Eigið fé samstæðunnar í árslok 2009 var 133 millj. evra samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn félagsins leggur til að á árinu 2010 verði vegna rekstrarársins 2009 greiddur 12% arður af nafnverði hlutafjár, þ.e. arðgreiðsla að fjárhæð 204 millj. kr (um 1,1 millj. evra á lokagengi ársins 2009), sem samsvarar 0,9% af eigin fé eða 8,7% af hagnaði ársins. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Hlutfé og samþykktir

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

Hlutfé félagsins skiptist í árslok á 616 hluthafa, en þeir voru 619 í ársbyrjun og fækkaði því um 3 á árinu. Í árslok 2009 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 apríl 2009 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 söliverði 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 aðalfundar.

Stjórnunarhættir

Stjórn HB Granda hf. hefur sett sér starfsreglur í samræmi við ákvæði hlutfélagalaga, þar sem valdsvið stjórnar er skilgreint og verkvið 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 (síðast útgefnar júní 2009). Ekki er ljóst, hvort stjórn félagsins uppfyllir skilyrði í greinum 2.4 og 2.5 um sjálfstæði stjórnarmanna gagnvart stórum hluthöfum, en það er mat stjórnar, að gildi þeirra orki tvímælis, samanber greinargerð 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 2009, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2009 og breytingu á handbæru fé á árinu 2009.

Jafnframt er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar og 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 2009 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 16. mars 2010.

Stjórn:

Árni Vilhjálmsson
Halldór Teitsson

Kristján Loftsson
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 2009. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. 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 mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáist um 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 2009, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2009 og breytingu á handbæru fé á árinu 2009, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 16. mars 2010.

KPMG hf.

Auður Ósk Þórisdóttir
Sæmundur Valdimarsson

Rekstrarreikningur ársins 2009

| | Skýr. | 2009 | 2008 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Seldar vörur | | 116.981 | 124.350 |
| Kostnaðarverð seldra vara | | (82.960) | (91.648) |
| Vergur hagnaður | | 34.021 | 32.702 |
| Útflutningskostnaður | | (8.449) | (9.254) |
| Annar rekstrarkostnaður | 9 | (4.252) | (5.186) |
| Rekstrarhagnaður | | 21.320 | 18.262 |
| Fjáreignatekjur | | 461 | 652 |
| Fjármagnsgjöld | | (5.016) | (9.605) |
| Gengismunur | | 1.703 | (5.117) |
| Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld samtals | 10 | (2.852) | (14.070) |
| Áhrif hlutdeildarféлага | | (2.446) | 864 |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | | 16.022 | 5.056 |
| Tekjuskattur | 11 | (2.976) | 10.975 |
| Hagnaður ársins | | <u>13.046</u> | <u>16.031</u> |
| | | | |
| EBITDA | | <u>32.046</u> | <u>29.559</u> |
| Skipting hagnaðar: | | | |
| Hluthafar móðurfélags | | 12.650 | 15.209 |
| Hlutdeild minnihluta | | 396 | 822 |
| Hagnaður ársins | | <u>13.046</u> | <u>16.031</u> |
| Hagnaður á hlut: | | | |
| Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut | | 0,007 | 0,009 |

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Yfirlit um heildarafkomu ársins 2009

| | Skýr. | 2009 | 2008 |
|---|-------|--------|----------|
| Hagnaður ársins | | 13.046 | 16.031 |
| Rekstrarliðir færðir á eigið fé: | | | |
| Þýðingarmunur vegna starfsemi erlendra dótturfélaga | | 2.268 | (2.299) |
| Heildarhagnaður ársins | | 15.314 | 13.732 |
| Skipting heildarhagnaðar: | | | |
| Hluthafar móðurfélags | | 14.960 | 12.964 |
| Hlutdeild minnihluta | | 354 | 768 |
| Heildarhagnaður ársins | | 15.314 | 13.732 |

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Efnahagsreikningur 31. desember 2009

| | Skýr. | 2009 | 2008 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Eignir | | | |
| Rekstrarfjármunir | 12 | 96.342 | 96.214 |
| Óefnislegar eignir | 13 | 135.532 | 135.532 |
| Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum | 14 | 11.105 | 11.058 |
| Aðrar fjárfestingar | 15 | 429 | 1.338 |
| Lífrænar eignir | 16 | 3.169 | 3.024 |
| Fastafjármunir | | <u>246.577</u> | <u>247.166</u> |
| | | | |
| Birgðir | 17 | 11.106 | 16.328 |
| Lífrænar eignir | 16 | 1.449 | 917 |
| Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur | 18 | 17.610 | 18.289 |
| Handbært fé | | 11.983 | 6.357 |
| Veltufjármunir | | <u>42.148</u> | <u>41.891</u> |
| | | | |
| Eignir samtals | | <u><u>288.725</u></u> | <u><u>289.057</u></u> |
| | | | |
| Eigið fé | | | |
| Hlutfé | 19 | 18.613 | 18.613 |
| Lögbundinn varasjóður | | 26.974 | 26.974 |
| Þýðingarmunur vegna erlendra hlutdeildarféлага | | 857 | (1.425) |
| Óráðstafað eigið fé | | 84.788 | 72.924 |
| Eigið fé hluthafa móðurfélagsins | | <u>131.232</u> | <u>117.086</u> |
| Hlutdeild minnihluta | | 1.600 | 1.218 |
| Eigið fé samtals | | <u>132.832</u> | <u>118.304</u> |
| | | | |
| Skuldir | | | |
| Vaxtaberandi skuldir | 21 | 73.915 | 107.226 |
| Tekjuskattsskuldbinding | 22 | 7.918 | 5.334 |
| Langtímaskuldir samtals | | <u>81.833</u> | <u>112.560</u> |
| | | | |
| Vaxtaberandi skuldir | 21 | 62.386 | 45.599 |
| Viðskiptaskuldir aðrar skammtímaskuldir | 23 | 11.674 | 12.594 |
| Skammtímaskuldir samtals | | <u>74.060</u> | <u>58.193</u> |
| | | | |
| Skuldir samtals | | <u>155.893</u> | <u>170.753</u> |
| | | | |
| Eigið fé og skuldir samtals | | <u><u>288.725</u></u> | <u><u>289.057</u></u> |

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Eiginfjáryfirlit 2009

| | Hlutfé | Lögbundinn varasjóður | Þýðingar- munur | Óráðstafað eigið fé | Hlutdeild minni- hluta | Eigið fé samts |
|----------------------------------|--------|--------------------------|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------|
| Árið 2008 | | | | | | |
| Eigið fé 1.1.2008 | 18.626 | 27.096 | 820 | 59.314 | 450 | 106.306 |
| Heildarhagnaður ársins | | | 4.632 | 15.209 | 768 | 20.609 |
| Keypt eigin bréf | (13) | (122) | | | | (135) |
| Greiddur arður | | | | (1.599) | | (1.599) |
| Eigið fé 31.12.2008 | 18.613 | 26.974 | 5.452 | 72.924 | 1.218 | 125.181 |
| Leiðréttur þýðingarmunur | | | (6.877) | | | (6.877) |
| Leiðrétt eigið fé 31.12.2008 ... | 18.613 | 26.974 | (1.425) | 72.924 | 1.218 | 118.304 |
| Árið 2009 | | | | | | |
| Eigið fé 1.1.2009 | 18.613 | 26.974 | (1.425) | 72.924 | 1.218 | 118.304 |
| Heildarhagnaður ársins | | | 2.282 | 12.650 | 382 | 15.314 |
| Greiddur arður | | | | (786) | | (786) |
| Eigið fé 31.12.2009 | 18.613 | 26.974 | 857 | 84.788 | 1.600 | 132.832 |

Sjóðstreymisýfirlit ársins 2009

| | Skýr. | 2009 | 2008 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Rekstrarhreyfingar: | | | |
| Hagnaður ársins | | 13.046 | 16.031 |
| Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi: | | | |
| Afskriftir | 12 | 10.728 | 11.297 |
| Tap af sölu eigna og matsbreyting eignarhluta | | 139 | 0 |
| Liffrænar eignir, breyting | (| 1.594) | 1.224 |
| Hrein fjármagnsgjöld | | 2.852 | 14.070 |
| Áhrif hlutdeildarféлага | | 2.446 | (864) |
| Tekjuskattur | | 2.976 | (10.975) |
| | | <u>30.593</u> | <u>30.783</u> |
| Breytingar á rekstartengdum eignum | | 6.170 | (57) |
| Breytingar á rekstartengdum skuldum | | 1.349 | 189 |
| Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum | | <u>7.519</u> | <u>132</u> |
| Innheimtar vaxtatekjur | | 52 | 91 |
| Greidd vaxtagjöld | (| 4.927) | (7.844) |
| Handbært fé frá rekstri | | <u>33.237</u> | <u>23.162</u> |
| Fjárfestingarhreyfingar: | | | |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum | 12 | (10.558) | (7.036) |
| Söluverð rekstrarfjármuna | | 267 | 709 |
| Eignarhlutir í félögum, breyting | (| 187) | (9) |
| Aðrar fjárfestingar, lækkun | | 892 | 1.321 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | <u>(9.586)</u> | <u>(5.015)</u> |
| Fjármögnunarhreyfingar: | | | |
| Greiddur arður | (| 786) | (1.599) |
| Keypt eigin hlutabréf | | 0 | (135) |
| Tekin ný langtímalán | | 0 | 5.884 |
| Afborganir langtímalána | (| 17.239) | (15.958) |
| Fjármögnunarhreyfingar | | <u>(18.025)</u> | <u>(11.808)</u> |
| Hækkun á handbæru fé | | 5.626 | 6.339 |
| Handbært fé í ársbyrjun | | <u>6.357</u> | <u>18</u> |
| Handbært fé í árslok | | <u>11.983</u> | <u>6.357</u> |

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Skýringar

1. Félagið

HB Grandi hf. ("Félagið") er íslenskt hlutafélag. Höfuðstöðvar félagsins eru að Norðurgarði 1, Örfirisey í Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2009 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 16. mars 2010.

b. Grundvöllur matsaðferða

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

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Samstæðuársreikningurinn er birtur í evrum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum evra, nema annað sé tekið fram.

d. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreiknings 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 breytingin 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 að finna í skýringum 4 og 14 um mat á endurheimtanlegum fjárhæðum aflaheimilda.

e. Breytingar á reikningsskilaaðferðum

Við gerð ársreikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2008, að öðru leyti en því að framsetningu ársreikningsins hefur verið breytt til samræmis við breyttar reglur um framsetningu ársreikninga.

Samstæðan beitir endurbættum *IAS 1 Framsetning ársreikninga (2007)*, sem tók gildi 1. janúar 2009. Samstæðan birtir nú sérstakt yfirlit um heildarafkomu, þar sem fram koma rekstrarhreyfingar sem færðar eru beint á eigið fé. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis. Breytingin hefur aðeins áhrif á framsetningu og hreyfir ekki kennitöluna hagnað á hlut.

Samstæðan beitir *IFRS 8 Rekstrarstarfsþættir*, sem tók gildi 1. janúar 2009. Starfsþættir samstæðunnar eru settir fram í samræmi við upplýsingar sem forstjóri félagsins notar við mat á þeim. Í starfsþáttayfirliti eru nú birtar upplýsingar eftir útgerðarþáttum en áður voru veittar upplýsingar um veiðar og vinnslu. Samanburðarfjárhæðir hafa verið endurgerðar í samræmi við nýjan staðal. Breytingin hefur aðeins áhrif á framsetningu upplýsinga.

Skýringar, frh.:

2. Grundvöllur reikningskilanna frh.

e. **Breytingar á reikningsskilaaðferðum frh.**

Samstæðan beitir endurbættum IAS 23 *Fjármangskostnaður*, sem tók gildi 1. janúar 2009. Vaxtagjöld af lánsfé sem nýtt er til fjármögnunar á kostnaðarverði rekstrarfjármuna í smíðum eru eignfærð á byggingartíma. Á árinu voru eignfærðar 118 þús. evrur, en fjárhæðin er reiknuð út frá meðalfjármagnskostnaði ársins sem var 3,3%.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

Í ársreikningnum er gerð leiðrétting á þýðingarmun fyrra árs vegna fjárfestingar í hlutdeildarfélagi í Síle að fjárhæð 6.877 þús. evrur. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis.

Tilteknar samanburðarfjárhæðir hafa verið endurflokkaðar til samræmis við breytta framsetningu í ársreikningi 2009.

a. **Grundvöllur samstæðu**

(i) **Dótturfélög**

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfiráð. Yfiráð 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 yfiráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningsskilum frá því að yfiráð 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 yfiráð. 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 fráreginni virðisrýrnun, ef einhver er. Samstæðureikningurinn inniheldur hlutdeild samstæðunnar í afkomu og eiginfjárhreyfingum hlutdeildarfélaga frá upphafi áhrifa til loka þeirra. Verði hlutdeild samstæðunnar í tapi meiri en bókfært verð 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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

b. Erlendir gjaldmiðlar, frh.

(ii) Erlend dótturfélög

Eignir og skuldir erlendar starfsemi eru umreiknaðar í evrur miðað við gengi uppgjörsdags. Tekjur og gjöld erlendar starfsemi eru umreiknuð í evrur á meðalgengi ársins. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í evrur er færður á sérstakan lið í yfirliti um heildarafkomu. Þegar erlend starfsemi er seld, að hluta til eða öllu leyti, er tengdur gengismunur fluttur í rekstrarreikning.

c. Fjármálagerningar

(i) Fjármálagerningar aðrir en afleiðusamningar

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 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 sem greinir hér á eftir.

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 á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

Lán og kröfur

Lán og kröfur eru fjáreignir með föstum eða ákvarðanlegum greiðslum sem ekki eru skráðar á virkum markaði. Slíkar eignir eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á. Lán og kröfur samanstanda af verðbréfaeign, viðskiptakröfum og öðrum kröfum.

Aðrir fjármálagerningar

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

Til handbærs fjár teljast sjóður og óbundnar bankainnstæður.

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

(ii) Afleiðusamningar

Samstæðan gerir afleiðusamninga til að takmarka gengisáhættu vegna rekstrarstarfsemi. Afleiðusamningar eru upphaflega færðir á gangvirði. Eftir upphafsfrærslu 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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

c. Fjármálagerningar, frh.

(iii) Hlutfé

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

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 virðisrýmum. 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.

Vaxtagjöld af lánsfé sem nýtt er til fjármögnunar á kostnaðarverði rekstrarfjármuna í smíðum eru eignfærð á byggingartíma.

(ii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er færður til eignar ef líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til 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 af afskrifanlegri fjárhæð, sem er kostnaðarverð að frádregnu niðurlagsverði. 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 uppgjörstegi og breytt ef við á.

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 myndast við kaup á dótturfélögum. Viðskiptavild 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 virðisrýmum.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

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 hroгнаframleiðslu. 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 hroгнаframleiðslu 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 uppgjördsdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna, sem ekki eru færðar á gangvirði. 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 uppgjördsdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin. Virðisrýrnunarpróf eru gerð að minnsta kosti árlega á viðskiptavild og óefnislegum eignum með ótilgreindan líftíma.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar eða fjárskapandi einingar er hreint gangvirði þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, þar sem vextirnir endurspeglar 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 uppgjördsdegi 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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

i. *Hlunnindi starfsmanna*

(i) *Framlög í réttindatengda lífeyrissjóði*

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

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 endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir einstökum skuldbindingum.

(i) *Íþyngjandi samningar*

Skuldbinding vegna íþyngjandi samnings er færð þegar áætlaður hagur samstæðunnar vegna samnings 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 er 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 verulegu 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*

(i) *Kostnaðarverð seldra vara*

Kostnaðarverð seldra vara samanstendur af kostnaði við útgerð og framleiðslu, þar með töldum launakostnaði, veiðigjaldi og afskriftum.

(ii) *Annar rekstrarkostnaður*

Annar rekstrarkostnaður samanstendur af sölukostnaði, þjónustu við viðskiptavini, skrifstofu- og stjórnunarkostnaði 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 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, tapi af áhættuvarnargerningum sem fært er í rekstrarreikning og virðisrýrnun fjáreigna. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Fjármagnskostnaður sem stafar beint af kaupum eða byggingu eigna sem uppfylla skilyrði um eignfærslu, er eignfærður sem hluti af eigninni fram að þeim tíma þegar eign er tilbúin til notkunar. Eignfærsluhæf eign er eign sem tekur talsverðan tíma að koma í nothæft ástand.

Gengismunur af erlendum gjaldmiðlum er færður nettó.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

n. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur myndast vegna frestaðs tekjuskatts. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé eða í yfirlit um heildarafkomu, en þá er tekjuskatturinn færður á þá liði.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörstegum, 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 fjárfestingu á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörstegum. 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 uppgjörstegum. 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 uppgjörstegum 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. Starfspáttayfirlit

Starfspáttur er eining innan félagsins sem með starfsemi sinni getur aflað tekna og stofnað til útgjalda, þar á meðal tekjur og gjöld vegna viðskipta við aðra starfspætti félagsins. Við ákvörðun forstjóra um úthlutun auðlinda til starfspátta og til að meta árangur er afkoma þeirra starfspátta, sem tiltækar fjárhagsupplýsingar liggja fyrir, yfirfarin reglulega, sjá skýringu 2 (e).

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

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

Fjárfestingar starfspátta er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna annarra en viðskiptavildar.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

q. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim

Samstæðan hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest í árslok 2009 og eiga við um starsfemi hennar. Samstæðan hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi eftir árslok 2009, en heimilt er að taka upp fyrr. Áhrif þess á reikningsskil samstæðunnar hafa ekki verið metin, en þó er ljóst að í framtíðinni þarf að gjaldfæra allan beinan kostnað við yfirtökur annarra félaga um leið og hann fellur til, í samræmi við breyttan IFRS 3 um sameiningar fyrirtækja.

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.

(iii) Lífrænar eignir

Lífrænar eignir samanstanda af klakfiski, sem er sérvalinn kynbótafiskur til hroгнаframleiðslu. 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 uppgjörssdegi.

(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 uppgjörssdegi.

Skýringar, frh.:

5. Stýring fjárhagslegrar áhættu

Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjáramálagerningum samstæðunnar:

Lánsáhætta
Lausafjárahætta
Markaðsáhætta
Rekstraráhætta

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.

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 endurspeglu 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.

Stjórn móðurfélagsins hefur eftirlit með áhættustýringu samstæðunnar. Stjórnin hefur falið forstjóra móðurfélagsins umsjón með daglegri áhættustýringu félagsins.

Lánsáhætta

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

Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Lánsáhætta samstæðunnar ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna. Um 36% (2008: 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.

Samstæðan myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýrnunar viðskiptakrafna, annarra krafna og fjárfestinga. Niðurfærslan er í meginatriðum sérstök niðurfærsla vegna einstakra viðskiptamanna.

Ábyrgðir

Í árslok 2009 námu ábyrgðir samstæðunnar fyrir þriðja aðila 39 þús. evrum (2008: 88 þús. evrur). Móðurfélagið hefur einnig gengist í ábyrgðir fyrir dótturfélagið Stofnfisk hf. vegna lántöku félagsins, í árslok námu eftirstöðvar lánsins 3.127 þús. evrur (2008: 3.114 þús. evrur)

Lausafjárahætta

Lausafjárahætta 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.

Markaðsáhætta

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

Skýringar, frh.:

5. Stýring fjárhagslegrar áhættu, frh.:

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 neikvæð áhrif gengissveiflna og stuðla að stöðugleika rekstrarumhverfisins. Framkvæmd áhættustýringarinnar er í höndum sérstakrar áhættunefndar.

Samstæðan hefur varið sig að hluta með framvirkum samningum. Vegna aðstæðna á lánamörkuðum hafa fjármálastofnanir ekki getað veitt þessa þjónustu á árinu. Lántaka samstæðunnar í erlendum gjaldmiðlum myndar gengisáhættu sem að hluta til er varin með sjóðstreymi samstæðunnar.

Vaxtaáhætta

Lántökur samstæðunnar eru allar með breytilegum vöxtum.

Önnur markaðsverðisáhætta

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

Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á beinu eða óbeinu tapi sem getur orðið vegna fjölda þátta í starfsemi samstæðunnar. Meðal áhættuþátta er vinna starfsmanna samstæðunnar, tækni og skipulag sem beitt er, og ytri þættir aðrir en láns-, markaðs- og lausafjárahætta. Rekstraráhætta myndast við alla starfsemi samstæðunnar.

Hluti af rekstraráhættu íslenskra sjávarútvegsfyrirtækja er sú áhætta, að stjórnvöld breyti leikreglum í sjávarútvegi með þeim hætti að starfsemi samstæðunnar verði óhagkvæmari en ella.

Samstæðan býr við áhættu vegna náttúrubreytinga. veiðar og vinnsla á fiski eru meðal annars háðar vexti og viðgangi fiskstofna við landið. Breytingar á náttúruferli og aðstæðum í hafinu geta valdið minnkun veiðistofna, breyttri samsetningu þeirra og samdrætti í afla samstæðunnar og þannig haft bein áhrif á fjárhagslega afkomu hennar.

Samstæðan leitast við að stýra rekstraráhættu með hagkvæmum hætti til að forðast fjárhagslegt tap og til að vernda orðstír hennar.

Til að draga úr rekstraráhættu er meðal annars komið á stýringu á veiðum og vinnslu afla, viðeigandi aðskilnaði starfa, eftirliti með viðskiptum og fylgni við lög, starfsmenn þjálfaðir, verkferlar skipulagðir og skráðir og keyptar tryggingar þegar við á.

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.

Skýringar, frh.:

6. Starfspáttayfirlit

Rekstrarstarfspættir

Samstæðan skiptist í tvo starfspætti, sem skiptast eftir útgerðarpáttum. Starfspættirnir eru:

Botnfiskur - veiðar og vinnsla

Uppsjávarfiskur - veiðar og vinnsla

Starfsemi annarra starfspátta felur einkum í sér fiskeldi og tengd verkefni auk umboðssölu.

| | Botnfiskur | Uppsjávar- fiskur | Annað | Jöfnunar- færslur | Samtals |
|---|------------|----------------------|----------|----------------------|-----------|
| 2009 | | | | | |
| Seldar vörur | 81.943 | 30.511 | 4.680 | (153) | 116.981 |
| Kostnaðarverð seldra vara | (57.401) | (23.014) | (2.698) | 153 | (82.960) |
| Vergur hagnaður | 24.542 | 7.497 | 1.982 | 0 | 34.021 |
| Útflutningskostnaður | | | | (8.449) | |
| Annar rekstrarkostnaður | | | | (4.252) | |
| Rekstrarhagnaður | | | | | 21.320 |
| Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld | | | | (2.852) | |
| Áhrif hlutdeildarféлага | | | | (2.446) | |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | | | | | 16.022 |
| Tekjuskattur | | | | (2.976) | |
| Hagnaður ársins | | | | | 13.046 |
| Eignir starfspátta | 125.350 | 96.098 | 10.426 | | 231.874 |
| Óskiptar eignir | | | | | 56.851 |
| Eignir samtals | | | | | 288.725 |
| Óskiptar skuldir | | | | | 155.893 |
| Afskriftir rekstrarfjármuna | 4.869 | 5.074 | 785 | | 10.728 |
| Fjárfestingar í rekstrarfjármunum | 2.360 | 7.179 | 1.019 | | 10.558 |
| 2008 | | | | | |
| Seldar vörur | 70.886 | 49.250 | 4.360 | (146) | 124.350 |
| Kostnaðarverð seldra vara | (56.277) | (34.240) | (1.277) | 146 | (91.648) |
| Vergur hagnaður | 14.609 | 15.010 | 3.083 | 0 | 32.702 |
| Útflutningskostnaður | | | | (9.254) | |
| Annar rekstrarkostnaður | | | | (5.186) | |
| Rekstrarhagnaður | | | | | 18.262 |
| Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld | | | | (14.070) | |
| Áhrif hlutdeildarféлага | | | | | 864 |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | | | | | 5.056 |
| Tekjuskattur | | | | | 10.975 |
| Hagnaður ársins | | | | | 16.031 |
| Eignir starfspátta | 127.790 | 94.038 | 9.918 | | 231.746 |
| Óskiptar eignir | | | | | 57.311 |
| Eignir samtals | | | | | 289.057 |
| Óskiptar skuldir | | | | | 170.753 |
| Afskriftir rekstrarfjármuna | 5.692 | 5.230 | 375 | | 11.297 |
| Fjárfestingar í rekstrarfjármunum | 2.752 | 3.810 | 474 | | 7.036 |

Skýringar, frh.:

Landsvæðisskipting

| 2009 | Evrópa | Asía | Ameríka | Samtals |
|--------------------|---------|--------|---------|---------|
| Seldar vörur | 102.258 | 9.976 | 4.747 | 116.981 |
| 2008 | | | | |
| Seldar vörur | 108.781 | 12.709 | 2.860 | 124.350 |

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

7. Laun og launatengd gjöld

| Laun og launatengd gjöld greinast þannig: | 2009 | 2008 |
|--|--------|--------|
| Laun | 31.086 | 36.208 |
| Lífeyrisgjöld | 2.989 | 3.590 |
| Önnur launatengd gjöld | 2.608 | 2.660 |
| Laun og launatengd gjöld samtals | 36.683 | 42.458 |
| Starfsmannafjöldi að meðaltali í heilsársstörfum | 622 | 607 |
| Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf | 638 | 612 |
| Laun og launatengd gjöld skiptast þannig á rekstrarliði: | | |
| Kostnaðarverð selra vara | 35.109 | 40.342 |
| Annar rekstrarkostnaður | 1.574 | 2.116 |
| Laun og launatengd gjöld samtals | 36.683 | 42.458 |

8. Þóknar til endurskoðenda

| Þóknar til endurskoðenda greinast þannig: | | |
|--|----|-----|
| Endurskoðun ársreiknings | 60 | 97 |
| Könnun árshlutareikninga | 15 | 14 |
| Önnur þjónusta | 10 | 2 |
| | 85 | 113 |
| Þar af er þóknun til annarra en KPMG á Íslandi | 23 | 18 |

9. Annar rekstrarkostnaður

| Annar rekstrarkostnaður greinist þannig: | | |
|--|-------|-------|
| Stjórnunarkostnaður | 2.475 | 2.785 |
| Markaðskostnaður | 928 | 1.374 |
| Afskrifaðar viðskiptakröfur | 105 | 119 |
| Afskriftir | 297 | 174 |
| Annar kostnaður | 447 | 734 |
| Annars rekstrarkostnaður samtals | 4.252 | 5.186 |

Skýringar, frh.:

| 10. Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|------------------|
| Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig: | | |
| Vaxtatekjur | 431 | 604 |
| Arður | 30 | 48 |
| Fjáreignatekjur samtals | <u>461</u> | <u>652</u> |
| Vaxtagjöld | (4.810) | (8.746) |
| Verðbætur | (141) | (657) |
| Sölutap og virðisrýrnun eignarhluta í öðrum félögum | (65) | (202) |
| Fjármagnsgjöld samtals | <u>(5.016)</u> | <u>(9.605)</u> |
| Gengishagnaður (-tap) gjaldmiðla | <u>1.703</u> | <u>(5.117)</u> |
| Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld samtals | <u>(2.852)</u> | <u>(14.070)</u> |

11. Tekjuskattur

Félagið skilar skattframtali í íslenskum krónum en semur ársreikning sinn í evrum. Þetta leiðir til þess að verulegur gengismunur myndast vegna tekjuskattskuldbindingarinnar. Virkt tekjuskattshlutfall samstæðunnar á árinu var 18,6% (2008: jákvætt um 217,1%)

Í desember 2009 samþykkti Alþingi hækkun á tekjuskattshlutfalli úr 15% í 18% frá og með 1. janúar 2010 og kemur breytingin til framkvæmda við álagningu ársins 2011. Vegna þessa hefur tekjuskattsskuldbinding hækkað um 1.146 þús. evra miðað við 31. desember 2009. Áhrifin eru gjaldfærð í rekstrarreikningi samstæðunnar.

Frestaðir skattar

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| Tímabundnir mismunir | (1.830) | 8.177 |
| Áhrif breytinga á tekjuskattshlutfalli | (1.146) | 2.798 |
| Gjaldfærður (tekjufærður) tekjuskattur í rekstrarreikningi | <u>(2.976)</u> | <u>10.975</u> |

Afstemming á virku skatthlutfalli

| | 2009 | 2008 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Hagnaður ársins | 13.046 | 16.031 |
| Tekjuskattur | (2.976) | 10.975 |
| Hagnaður án tekjuskatts | <u>16.022</u> | <u>5.056</u> |
| Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli | 15,0% (2.403) | 15,0% (758) |
| Áhrif breytinga á tekjuskattshlutfalli á Íslandi | 7,2% (1.146) | 55,3% 2.798 |
| Áhrif gengismunar | (1,1%) 175 | 235,1% 11.885 |
| Áhrif skatthlutfalla á erlendu skattsvæði | (3,6%) 577 | (21,7%) (1.096) |
| Aðrir liðir, ófrádráttarbærir | 1,1% (179) | (36,7%) (1.854) |
| Virkur tekjuskattur | <u>18,6% (2.976)</u> | <u>217,1% 10.975</u> |

Skýringar, frh.:

12. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

| | Fasteignir | Fiskiskip og búnaður | Áhöld og tæki | Samtals |
|---|------------|----------------------------|---------------------|-------------|
| Kostnaðarverð | | | | |
| Heildarverð 1.1.2008 | 53.549 | 119.660 | 80.131 | 253.340 |
| Viðbætur á árinu | 989 | 2.527 | 3.520 | 7.036 |
| Selt og niðurlagt | (721) | 0 | (212) | (933) |
| Heildarverð 31.12.2008 | 53.817 | 122.187 | 83.439 | 259.443 |
| Leiðrétt vegna dótturfélags | 1.913 | 0 | 60 | 1.973 |
| Viðbætur á árinu | 2.771 | 1.870 | 5.917 | 10.558 |
| Selt og niðurlagt | 0 | (247) | (1.363) | (1.610) |
| Áhrif gengisbreytinga | 106 | 0 | 3 | 109 |
| Heildarverð 31.12.2009 | 58.607 | 123.810 | 88.056 | 270.473 |
| Afskriftir | | | | |
| Afskrifað 1.1.2008 | 25.828 | 76.676 | 49.652 | 152.156 |
| Selt og niðurlagt | (55) | 0 | (169) | (224) |
| Afskriftir ársins | 1.522 | 5.421 | 4.354 | 11.297 |
| Afskrifað alls 31.12.2008 | 27.295 | 82.097 | 53.837 | 163.229 |
| Leiðrétt vegna dótturfélags | 1.314 | 0 | 38 | 1.352 |
| Afskriftir ársins | 1.669 | 4.767 | 4.292 | 10.728 |
| Selt og niðurlagt | 0 | (54) | (1.199) | (1.253) |
| Áhrif gengisbreytinga | 73 | 0 | 2 | 75 |
| Afskrifað alls 31.12.2009 | 30.351 | 86.810 | 56.970 | 174.131 |
| Bókfært verð | | | | |
| 1.1.2008 | 27.721 | 42.984 | 30.479 | 101.184 |
| 31.12.2008 og 1.1..2009 | 26.522 | 40.090 | 29.602 | 96.214 |
| 31.12.2009 | 28.256 | 37.000 | 31.086 | 96.342 |
| Afskriftarhlutföll | 4 - 6% | 6 - 10% | 12 - 33% | |
| Afskriftir skiptast þannig eftir rekstrarliðum: | | | 2009 | 2008 |
| Kostnaðarverð seldra vara | | | 10.431 | 11.023 |
| Annar rekstrarkostnaður | | | 297 | 274 |
| Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi | | | 10.728 | 11.297 |
| Vátryggingar og mat eigna | | | | |
| Vátryggingarverð og fasteignamat rekstrarfjármuna samstæðunnar í árslok nam eftirfarandi fjárhæðum: | | | | |
| Fasteignamat fasteigna og lóða | | | 22.631 | 22.343 |
| Brunabótamat fasteigna og lóða | | | 42.614 | 40.770 |
| Vátryggingarverð skipa og búnaðar | | | 59.452 | 53.406 |
| Vátryggingarverð áhalda og tækja | | | 51.049 | 43.784 |
| Vátryggingaverð afla og veiðarfæra | | | 13.842 | 9.858 |
| Vátryggingaverð afurða | | | 22.172 | 16.343 |
| Vátryggingaverð lífrænna eigna | | | 5.721 | 4.619 |
| Veðskuldir | | | | |
| Á eignum samstæðunnar hvíla þinglýst veðskuldabréf og tryggingabréf til tryggingar skuldum. Verðmæti þessara trygginga greinast þannig: | | | | |
| Fiskiskip og búnaður | | | 131.380 | 146.894 |
| Fasteignir, vélar og afurðir | | | 3.169 | 3.195 |
| Tryggingabréf | | | 17.470 | 23.957 |
| Samtals | | | 152.019 | 174.046 |

Skýringar, frh.:

| | | |
|--|-------------|-------------|
| 13. Óefnislegar eignir | 2009 | 2008 |
| Viðskiptavild greinist þannig: | | |
| Viðskiptavild 1.1. | 1.680 | 1.680 |
| 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 tilheyrir eignarhlut í Stofnfisk hf., sem er sjálfstæð fjárskapandi eining. Virðisrýmunarpróf 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. Framtíðarvöxtur var áætlaður 2% og ávöxtunarkrafa 10,3%. Rekstraráætlunin byggir á rauntölum og framtíðarvæntingum stjórnenda. Stuðst var við ávöxtunarkröfu eftir skatta til að núvirða framtíðar fjárlæði þar sem ávöxtunarkrafan tekur tillit til þeirrar áhættu sem felst í starfseminni. Niðurstaða virðisrýmunarprófsins var að endurheimtanlegt verð einingarinnar var hærra en bókfært verð og engin virðisrýmun því færð.

Við mat á hugsanlegri virðisrýmun aflaheimilda var byggt á spá 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 óbreyttri tilhögun rekstrar næstu fimm árin, 2% framtíðarvexti eftir það og 9,1% ávöxtunarkröfu. Niðurstaðan var á þá leið að endurheimtanlegt verð aflaheimildanna var hærra en bókfært verð þeirra.

Við matið á virði aflaheimilda hefur ekki þótt fært að taka tillit til hugsanlegra áhrifa þess, að yfirlýst fyrirætlun ríkisstjórnar um innköllun og endurúthlutun aflaheimilda komi til framkvæmda.

| Aflaheimildir félagsins greinast þannig: | Hlutdeild í úthlutun 2009 | Úthlutaðar heimildir tonn | Óveidd tonn 31.12.2009 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Tegund: | | | |
| Þorskur | 5,0% | 5.929 | 3.260 |
| Ýsa | 6,6% | 3.270 | 2.646 |
| Ufsi | 17,6% | 7.154 | 6.363 |
| Karfi | 32,0% | 15.974 | 10.995 |
| Úthafskarfi | 30,5% | 6.424 (| 222) |
| Grálúða | 13,2% | 1.454 | 1.073 |
| Íslensk sumargotssíld | 11,1% | 5.214 | 732 |
| Norsk íslensk vorgotssíld | 14,1% | 30.351 (| 1.880) |
| Loðna | 18,7% | 20.505 | 0 |
| Kolmunni | 20,9% | 18.342 (| 1.965) |
| Aðrar kvótabundnar tegundir | | 670 | 538 |
| Samtals aflaheimildir í þorskígildum | | 38.041 | 17.055 |

Úthlutun aflaheimilda í íslenskri 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.

Botnfiskeheimildir byggja á úthlutun í september 2009. Heimildir í úthafskarfa byggja á úthlutun í apríl 2009. Félaginu var á árinu 2009 úthlutað aflaheimildum sem námu 835 tonnum af þorski í norskri lögsögu og 522 tonnum í rússneskri lögsögu.

Skýringar, frh.:

13. Óefnislegar eignir, frh.

Heimildir í íslenskri sumargotssíld byggja á úthlutun í september 2009. Heimildir í norsk íslenskri vorgotssíld byggja á úthlutun í janúar 2010. Loðnu og kolmunnaheimildir byggja á úthlutun í janúar og febrúar 2010.

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

Sjávarútvegsráðherra ákvað á árinu 2009 að heildarkvóti Íslendinga í markil yrði 112.000 tonn. Þar af veiddu skip félagsins 18.500 tonn. Sjávarútvegsráðherra hefur ákveðið að heildarkvóti fyrir árið 2010 verði 130.000 tonn.

14. Hlutdeildarfélag

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum greinast þannig:

| | 2009 | | 2008 | |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | Eignarhlutur | Bókfært verð | Eignarhlutur | Bókfært verð |
| Deris S.A., Síle | 20,0% | 10.467 | 20,0% | 10.449 |
| IceCod á Íslandi ehf. | 52,0% | 528 | 43,6% | 15 |
| Norðanfiskur ehf. | 25,0% | 72 | 25,0% | 61 |
| Kraftverk ehf. | 31,8% | 33 | 31,8% | 33 |
| Eldisfóður ehf. | 35,0% | 5 | 35,0% | 6 |
| Patagonia Smolt, Síle | | | 25,0% | 494 |
| Samtals | | <u>11.105</u> | | <u>11.058</u> |

15. Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar greinast þannig:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|------------|--------------|
| Skuldabréf til gjalddaga | 0 | 865 |
| Eignarhlutir í öðrum félagum | <u>429</u> | <u>473</u> |
| Aðrar fjárfestingar samtals | <u>429</u> | <u>1.338</u> |

16. Lífrænar eignir

Lífrænar eignir greinast þannig:

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Klakkfiskur | 3.156 | 3.005 |
| Hrogn | 1.394 | 898 |
| Smálax og seiði | <u>68</u> | <u>38</u> |
| Lífrænar eignir samtals | <u>4.618</u> | <u>3.941</u> |
| Lífrænar eignir meðal fastafjármuna | 3.169 | 3.024 |
| Lífrænar eignir meðal veltufjármuna | <u>1.449</u> | <u>917</u> |
| Lífrænar eignir samtals | <u>4.618</u> | <u>3.941</u> |
| Lífrænar eignir 1.1. | 3.941 | 4.248 |
| Kaup á árinu | 56 | 53 |
| Lækkun vegna sölu | (3.680) | (3.241) |
| Breyting á gangvirði | 6.071 | 5.306 |
| Gengismunur | (1.770) | (2.425) |
| Lífrænar eignir 31.12. | <u>4.618</u> | <u>3.941</u> |

Skýringar, frh.:

| 17. Birgðir | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Birgðir í árslok greinast þannig: | | |
| Afurðabirgðir | 7.044 | 13.785 |
| Rekstrarvörubirgðir | 4.062 | 2.543 |
| Birgðir samtals | <u>11.106</u> | <u>16.328</u> |

18. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig í árslok:

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Nafnverð viðskiptakrafna | 14.544 | 15.326 |
| Niðurfærsla viðskiptakrafna sem kunna að tapast | (140) | (228) |
| Næsta árs afborgun skuldabréfæignar | 815 | 841 |
| Fyrirframgreiðslur | 607 | 183 |
| Aðrar skammtímakröfur | 1.784 | 2.167 |
| Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals | <u>17.610</u> | <u>18.289</u> |

Fjallað er um lánsáhættu, gengisáhættu og virðisryrnun (niðurfærslu) viðskiptakrafna og annarra krafna samstæðunnar í skýringu 24.

19. Eigið fé

(i) Hlutafé

Heildarhlutafé 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. Útstandandi hlutir í árslok eru 1.697,0 millj. kr. og 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.

(ii) 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 hlutafé 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 fjárhæð þá sem umfram er til þess að hækka hlutaféð eða, sé fyrir mæla 53. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög gætt, til annarra þarfa.

(iii) Þýðingarmunur

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

(iv) Arður

Stjórn félagsins lagði til að greiddur yrði 8% arður á árinu 2009 vegna rekstrarársins 2008, og voru 135,8 milj. kr. greiddar í arð til hluthafa í apríl 2009.

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 12% arður, eða 204 millj. kr., á árinu 2010 vegna ársins 2009. Tillaga um greiðslu arðs þarf samþykki aðalfundar.

Greiddur arður á hlut hefur verið með eftirfarandi hætti:

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Greiddur arður á hlut (ISK) | <u>0,08</u> | <u>0,12</u> |

Skýringar, frh.:

20. Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður á hlut er miðaður við hagnað, sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu og vegins meðaltals virks hlutfjár á árinu og sýnir hver hagnaðurinn er á hverja krónu hlutfjár. 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.

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut

| | 2009 | 2008 |
|---|-----------|-----------|
| Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu | 12.650 | 15.209 |
| Vegið meðaltal hlutabréfa | | |
| Hlutfé í ársbyrjun | 1.697.034 | 1.698.754 |
| Áhrif keyptrá eigin hluta | 0 | (527) |
| Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði | 1.697.034 | 1.698.227 |
| Hagnaður á útistandandi hlut | 0,007 | 0,009 |

21. Vaxtaberandi skuldir

Í þessari skýringu eru upplýsingar um samningsbundin ákvæði vaxtaberandi skulda samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Upplýsingar um vaxtaáhættu, gengisáhættu og lausafjárahættu er að finna í skýringu 24.

Langtímaskuldir

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Langtímaskuldir með veði í rekstrarfjármunum og aflaheimildum | 134.396 | 150.089 |
| Skuldabréfaútgáfur ótryggðar | 1.889 | 2.736 |
| | 136.285 | 152.825 |
| Næsta árs afborganir | (62.370) | (45.599) |
| Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals | 73.915 | 107.226 |

Skammtímaskuldir

| | | |
|---|---------|---------|
| Næsta árs afborganir | 62.370 | 45.599 |
| Yfirdráttarlán | 16 | 0 |
| Vaxtaberandi skammtímaskuldir samtals | 62.386 | 45.599 |
| Vaxtaberandi skuldir samtals | 136.301 | 152.825 |

Félagið hefur fengið vilyrði fyrir framlengingum á lánnum sem eru á gjalddaga á árinu 2010 hjá tveimur lánastofnunum. Um er að ræða lán að fjárhæð 43 millj. evra sem framlengjast til fimm eða fimmtán ára. Áætlað er að meðalvextir samstæðunnar hækki um 0,7% á ársgrundvelli við þessar framlengingar.

Skilmálar vaxtaberandi langtímaskulda

| | Gjalddagar | 2009 | | 2008 | |
|----------------------------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | | Meðalvextir | Eftirstöðvar | Meðalvextir | Eftirstöðvar |
| Skuldir í EUR | 2010-2019 | 3,0% | 38.407 | 5,9% | 41.905 |
| Skuldir í CHF | 2010-2019 | 2,2% | 38.355 | 3,8% | 44.870 |
| Skuldir í JPY | 2010-2019 | 3,1% | 20.580 | 3,3% | 22.899 |
| Skuldir í USD | 2010-2019 | 2,3% | 16.105 | 5,3% | 18.221 |
| Skuldir í SEK | 2010-2019 | 3,0% | 15.015 | 6,0% | 15.735 |
| Skuldir í GBP | 2010-2019 | 2,7% | 5.760 | 5,9% | 5.994 |
| Skuldir í ISK | 2010-2012 | 5,8% | 2.063 | 6,5% | 3.201 |
| | | | 136.285 | | 152.825 |
| Næsta árs afborganir | | | (62.370) | | (45.599) |
| | | | 73.915 | | 107.226 |

Skýringar, frh.:

21. Vaxtaberandi skuldir, frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:

| | 2009 | 2008 |
|---|---------|---------|
| Árið 2009 | | 45.599 |
| Árið 2010 | 62.370 | 44.355 |
| Árið 2011 | 11.147 | 9.304 |
| Árið 2012 | 9.644 | 7.935 |
| Árið 2013 | 9.115 | 7.344 |
| Árið 2014 | 12.360 | 11.950 |
| Síðar | 31.649 | 26.338 |
| Vaxtaberandi skuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun | 136.285 | 152.825 |

22. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

| | | |
|--|--------|-----------|
| Tekjuskattsskuldbinding 1.1 | 5.334 | 25.279 |
| Gengismunur | (392) | (8.970) |
| Tekjuskattur færður í rekstrarreikning | 2.976 | (10.975) |
| Tekjuskattsskuldbinding 31.12. | 7.918 | 5.334 |

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig í árslok:

| | | |
|--|----------|----------|
| Rekstrarfjármunir | 1.621 | 1.569 |
| Óefnislegar eignir | 11.180 | 9.833 |
| Eignarhlutir í félögum | 2.619 | 3.026 |
| Birgðir | 63 | 103 |
| Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur | 104 | 90 |
| Vaxtaberandi skuldir | (514) | 8 |
| Yfirfæranlegt tap | (7.155) | (9.295) |
| Tekjuskattsskuldbinding 31.12. | 7.918 | 5.334 |

23. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

| | | |
|--|--------|--------|
| Viðskiptaskuldir | 7.905 | 6.584 |
| Aðrar skammtímaskuldir | 1.859 | 3.014 |
| Skuldir vegna framvirkra samninga | 1.910 | 2.996 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals | 11.674 | 12.594 |

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 1.614 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 929 þús. evrur í febrúar 2009. Félagið mun láta reyna á þær 685 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 er við að þeir geri sömu uppgjörskröfur og Landsbankinn. Í þeirra tilfalli er heildarkrafan 1.225 þús. evra. Viðmið félagsins á grundvelli gengisvísitölu 175 er 532 þús evrur. Til varúðar er heildarfjárhæð afleiðusamninganna miðuð við uppgjörskröfur bankanna eins og þær voru á gjalddögum samninganna, en vextir hafa ekki verið færðir. Eftirstöðvar skuldarinnar 1.910 þús. evrur eru skuldfærðar í reikningum félagsins í árslok 2009 undir liðnum viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Skýringar, frh.:

24. Fjármálagerningar

2009 2008

Lánsáhætta

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

| | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Fjárfestingar til gjalddaga | 0 | 865 |
| Lán og kröfur | 17.610 | 18.289 |
| Handbært fé | 11.983 | 6.357 |
| | <u>29.593</u> | <u>25.511</u> |

Mesta mögulega tap samstæðunnar á viðskiptakröfum skiptist með eftirfarandi hætti eftir landsvæðum:

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| Evrópa | 13.500 | 14.374 |
| Asía | 0 | 228 |
| Ameríka | 1.044 | 724 |
| | <u>14.544</u> | <u>15.326</u> |

Virðisrýmun viðskiptakrafna

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

| | Nafnverð kröfu | | Niðurfærsla | |
|--|----------------|---------------|-------------|------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Ógjaldfallið | 9.802 | 8.832 | | |
| Gjaldfallið innan 30 daga | 1.777 | 4.829 | | |
| Gjaldfallið fyrir 31-120 dögum | 2.664 | 1.260 | | |
| Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum | 301 | 405 | 140 | 228 |
| | <u>14.544</u> | <u>15.326</u> | <u>140</u> | <u>228</u> |

Virðisrýmun viðskiptakrafna greinist þannig:

| | | | | |
|--|---|------------|------------|------|
| Staða 1.1. | | 228 | 300 | |
| Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu | (| 184) | (| 29) |
| Gjaldfærð virðisrýmun á árinu | | 105 | 119 | |
| Gengismunur | (| 9) | (| 162) |
| Staða 31.12. | | <u>140</u> | <u>228</u> | |

Lausafjánhætta

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

| | Bókfært verð | Umsamið sjóðstreymi | Innan 1 árs | 1-2 árs | 2-5 ár | Meira en 5 ár |
|------------------------|-----------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| 2009 | | | | | | |
| Veðtryggð lán | 134.396 | 145.290 | 64.861 | 23.570 | 43.304 | 13.555 |
| Skuldabréfaútboð | 1.905 | 2.101 | 945 | 1.156 | | |
| Skammtímaskuldir | 11.674 | 11.674 | 11.674 | | | |
| | <u>147.975</u> | <u>159.065</u> | <u>77.480</u> | <u>24.726</u> | <u>43.304</u> | <u>13.555</u> |
| 2008 | | | | | | |
| Veðtryggð lán | 150.088 | 170.165 | 50.637 | 47.059 | 30.651 | 41.818 |
| Skuldabréfaútboð | 2.737 | 3.092 | 1.038 | 915 | 1.139 | |
| 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> |

Skýringar, frh.:

Gjaldmiðlagengisáhætta

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

| 2009 | CHF | USD | JPY | GBP | ISK | Aðrar myntir |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|--------------|
| Viðskiptakröfur | 0 | 5.280 | 89 | 1.676 | 364 | 1.788 |
| Veðtryggð lán | (39.455) | (16.529) | (20.942) | (5.878) | (2.041) | (15.351) |
| Viðskiptaskuldir | 0 | (93) | 0 | (13) | (6.486) | |
| Áhætta í efnahagsreikningi | (39.455) | (11.342) | (20.853) | (4.215) | (8.163) | (13.563) |
| 2008 | | | | | | |
| Viðskiptakröfur | 0 | 3.242 | 228 | 2.588 | 329 | 3.762 |
| Veðtryggð lán | (45.962) | (18.796) | (23.281) | (6.103) | (3.229) | (15.735) |
| Viðskiptaskuldir | | (49) | 0 | (2) | (6.274) | (157) |
| Áhætta í efnahagsreikningi | (45.962) | (15.603) | (23.053) | (3.517) | (9.174) | (12.130) |

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 sem sama hætti og árið 2008.

| | | |
|--------------------|--------------|---------------|
| CHF | 3.946 | 4.596 |
| USD | 1.134 | 1.560 |
| JPY | 2.085 | 2.305 |
| GBP | 422 | 352 |
| ISK | 816 | 917 |
| Aðrar myntir | 1.356 | 1.213 |
| | <u>9.759</u> | <u>10.943</u> |

Gengi helstu gjaldmiðla á árinu gagnvart evru var sem hér segir:

| | Meðalgengi | | Árslokagengi | |
|-----------|------------|-------|--------------|-------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| CHF | 0,662 | 0,670 | 0,674 | 0,633 |
| USD | 0,716 | 0,711 | 0,694 | 0,691 |
| JPY | 0,008 | 0,007 | 0,008 | 0,007 |
| GBP | 1,123 | 1,251 | 1,121 | 1,251 |
| ISK | 0,006 | 0,008 | 0,006 | 0,008 |

Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi fjármálagreiningar samstæðunnar í árslok greinast þannig:

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Fjárskuldir með breytilega vexti | <u>136.301</u> | <u>149.682</u> |
|--|----------------|----------------|

Breyting á vöxtum á uppgjörsdegi um 100 punkta hefði hækkað (lækkað) afkomu um 1.363 þús. evra. (2008: 1.497 þús. evra) fyrir tekjuskatt. 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 2008.

Gangvirði

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

Skýringar, frh.:

25. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Dótturfélög samstæðunnar (skýring 26), hlutdeildarfélag (skýring 14), stjórnarmenn og stjórnendur teljast vera tengdir aðilar samstæðunnar.

Tengdir aðilar með veruleg áhrif

Samstæðan átti viðskipti á árinu við Samskip hf. þar sem stjórnarmenn 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 félag í samstæðunni og eignarhlutir þeirra í félaginu greinast þannig:

| | Laun | Nafnverð hlutafjár (í þús. ISK) |
|--|------|---------------------------------------|
| Eggert Benedikt Guðmundsson, forstjóri | 160 | 0 |
| Árni Vilhjálmsson, stjórnarformaður | 14 | 6.863 |
| Kristján Loftsson, stjórnarmaður | 5 | 249 |
| Halldór Teitsson, stjórnarmaður | 5 | 0 |
| Ólafur Ólafsson, stjórnarmaður | 5 | 0 |
| Hjörleifur Jakobsson, stjórnarmaður | 5 | 350 |
| Fimm millistjórnendur | 391 | 333 |

Með eignarhlutum eru taldir eignarhlutar maka og ófjárráða barna. Auk þeirra eignarhluta sem taldir eru upp hér að ofan eiga félag, þar sem stjórnarmenn HB Granda hf. eru í meirihluta stjórnar, eignarhluti samtals að nafnverði 742 millj. kr.

Viðskipti við tengda aðila

Í rekstrarreikningi og efnahagsreikningi eru eftirtalin viðskipti við tengda aðila:

| | 2009 | 2008 |
|---|------|------|
| Seld þjónusta til hlutdeildarféлага | 826 | 319 |
| Keypt þjónusta af hlutdeildarfélagum | 30 | 1 |
| Kröfur á hlutdeildarfélag í árslok | 87 | 462 |
| Skuldir við hlutdeildarfélag í árslok | 1 | 0 |

26. Dótturfélög

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

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

27. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar:

| | 2009 | 2008 |
|---|-------|-------|
| Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir | 0,57 | 0,72 |
| Lausafjárhlutfall - kvikir veltufjármunir/ ksammtímaskuldir | 0,42 | 0,44 |
| Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn | 0,45 | 0,41 |
| Arðsemi eigin fjár | 10,8% | 14,3% |

Skýringar, frh.:

28. 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 10.618 þús. evra (2008: 10.412 þús. evrur).

29. Sjóðstreymisfirlit

| | 2009 | 2008 |
|--|---------------|---------------|
| Veltufé frá rekstri greinist þannig: | | |
| Hagnaður ársins | 13.046 | 16.031 |
| Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi: | | |
| Afskriftir | 10.728 | 11.297 |
| Hagnaður af sölu eigna og matsbreyting eignarhluta | 139 | 196 |
| Lífrænar eignir, breyting | (1.594) | (1.232) |
| Verðbætur og gengismunur | 246 | 9.832 |
| Áhrif hlutdeildarféлага | 2.446 | (864) |
| Tekjuskattur | 2.976 | (10.975) |
| | <u>27.987</u> | <u>24.285</u> |

Árshelmingayfirlit - óendurskoðað

Árshelmingayfirlit

Rekstur samstæðunnar greinist þannig á árshelminga:

| | Fyrri árs- helmingur | Seinni árs- helmingur | Samtals |
|---|-------------------------|--------------------------|-----------|
| Árið 2009 | | | |
| Seldar vörur | 56.705 | 60.276 | 116.981 |
| Kostnaðarverð seldra vara | (42.438) | (40.522) | (82.960) |
| Vergur hagnaður | 14.267 | 19.754 | 34.021 |
| Útflutningskostnaður | (4.307) | (4.142) | (8.449) |
| Annar rekstrarkostnaður | (2.331) | (1.921) | (4.252) |
| Rekstrarhagnaður | 7.629 | 13.691 | 21.320 |
| Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld | 281 | (3.133) | (2.852) |
| Áhrif hlutdeildarféлага | (1.638) | (808) | (2.446) |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | 6.272 | 9.750 | 16.022 |
| Tekjuskattur | (254) | (2.722) | (2.976) |
| Hagnaður tímabilsins | 6.018 | 7.028 | 13.046 |
| | | | |
| EBITDA | 12.937 | 19.109 | 32.046 |
| | | | |
| Árið 2008 | | | |
| Seldar vörur | 62.923 | 61.427 | 124.350 |
| Kostnaðarverð seldra vara | (47.310) | (44.338) | (91.648) |
| Vergur hagnaður | 15.613 | 17.089 | 32.702 |
| Útflutningskostnaður | (4.692) | (4.562) | (9.254) |
| Annar rekstrarkostnaður | (3.112) | (2.074) | (5.186) |
| Rekstrarhagnaður | 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 |
| Hagnaður tímabilsins | 10.806 | 5.225 | 16.031 |
| | | | |
| EBITDA | 12.561 | 16.998 | 29.559 |