

HB Grandi hf.

Ársreikningur
samstæðunnar
2011

HB Grandi hf.
Norðurgarði 1
101 Reykjavík

Kt. 541185-0389

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Yfirlit um heildarafkomu	7
Efnahagsreikningur	8
Eiginfjáryfirlit	9
Sjóðsstreymisyfirlit	10
Skýringar	11

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

HB Grandi hf. er markaðsdrifid útgerðar- og fiskvinnslufyrirtæki, sem gerir út togara og uppsjávarveiðiskip, starfrækir fiskiðjuver, mjöl- og lýsisverksmiðjur og markaðssetur vörur sínar undir eigin merki víða um heim.

Rekstur og fjárhagsleg staða 2011

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 37,3 millj. evra. Tekjur samstæðunnar af seldum vörum námu 183,7 millj. evra á árinu. Eignir samstæðunnar í árslok námu 322,9 millj. evra, skuldir samstæðunnar í árslok námu 147,4 millj. evra og eigið fé samstæðunnar í árslok 2011 var 175,5 millj. evra samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn félagsins leggur til að á árinu 2012 verði vegna rekstrarársins 2011 greiddur 40% arður af nafnverði hlutfjár, þ.e. arðgreiðsla að fjárhæð 679 millj. kr. (um 4,3 millj. evra á lokagengi ársins 2011), sem samsvarar 11,3% af hagnaði ársins 2011 og 2,4% af eigin fé eða 3,2% af markaðsvirði hlutfjár í lok árs 2011. 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 8,6 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. Ein afborgun er eftir af bréfunum og námu eftirstöðvar þeirra í árslok í 62,9 millj. kr.

Hlutfé félagsins skiptist í árslok á 593 hluthafa, en þeir voru 603 í ársbyrjun og fækkaði því um 10 á árinu. Í árslok 2011 áttu tveir aðilar yfir 10% eignarhluta í félaginu, en þeir voru Vogun hf. sem átti 40,3% og Arion banki hf. sem átti 33,2% af útstandandi hlutfé.

Á aðalfundi félagsins sem haldinn var í apríl 2011 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 fimm dögum fyrir upphaf aðalfundar.

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. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á heimasíðu félagsins. Stjórn félagsins ákveður starfskjör forstjóra. Stjórn hefur skipað endurskoðunarnefnd, sem hittir ytri endurskoðendur reglulega og eru reglur nefndarinnar aðgengilegar á heimasíðu félagsins.

Stjórn HB Granda hf. leitast við að fylgja Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja (síðast útgefnar júní 2009). Sýnt þykir að stjórn félagsins uppfylli ekki 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 reikningsskilastaða 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 2011, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011.

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.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra frh.

Stjórn og forstjóri HB Granda hf. hafa í dag fjallað um samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2011 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 16. mars 2012.

Stjórn:

Árni Vilhjálmsson
Iðá Brá Benediktsdóttir
Hanna Ásgeirsdóttir

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 2011. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum 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 2011, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 16. mars 2012.

KPMG ehf.

Kristrún Ingólfssdóttir

Rekstrarreikningur ársins 2011

	Skýr.	2011	2010
Seldar vörur		183.686	144.762
Kostnaðarverð seldra vara		(120.115)	(100.618)
Vergur hagnaður		63.571	44.144
Útflutningskostnaður		(11.304)	(9.111)
Annar rekstrarkostnaður	10	(6.694)	(5.135)
Rekstrarhagnaður		45.573	29.898
Fjáreignatekjur		174	171
Fjármagnsgjöld		(5.927)	(5.577)
Gengismunur		1.004	(8.166)
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld samtals	11	(4.749)	(13.572)
Áhrif hlutdeildarféлага	15	2.395	2.497
Hagnaður fyrir tekjuskatt		43.219	18.823
Tekjuskattur	12	(5.886)	(10.996)
Hagnaður ársins		<u>37.333</u>	<u>7.827</u>
EBITDA		<u>56.226</u>	<u>41.190</u>
Skipting hagnaðar			
Hluthafar móðurfélags		36.596	7.254
Hlutdeild minnihluta		737	573
Hagnaður ársins		<u>37.333</u>	<u>7.827</u>
Hagnaður á hlut:			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	21	0,022	0,004

Skýringar á blaðsíðum 11 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Yfirlit um heildarafkomu ársins 2011

	Skýr.	2011	2010
Hagnaður ársins		37.333	7.827
Rekstrarliðir færðir á eigið fé:			
Þýðingarmunur vegna eignarhluta í félögum	(940)	1.816
Heildarhagnaður ársins		<u>36.393</u>	<u>9.643</u>
Skipting heildarhagnaðar			
Hluthafar móðurfélags		35.635	9.043
Hlutdeild minnihluta		758	600
Heildarhagnaður ársins		<u>36.393</u>	<u>9.643</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2011

	Skýr.	2011	2010
Eignir			
Rekstrarfjármunir	13	94.741	96.183
Óefnislegar eignir	14	135.532	135.532
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	15	16.799	15.341
Aðrar fjárfestingar	16	123	156
Lífrænar eignir	17	7.444	6.807
Fastafjármunir		<u>254.639</u>	<u>254.019</u>
Birgðir	18	19.983	17.000
Lífrænar eignir	17	2.868	1.099
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímaskröfur	19	24.174	20.426
Handbært fé		21.228	11.152
Veltufjármunir		<u>68.253</u>	<u>49.677</u>
Eignir samtals		<u><u>322.892</u></u>	<u><u>303.696</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé	20	18.619	18.619
Lögbundinn varasjóður		27.031	27.031
Þýðingarmunur vegna eignarhluta í félögum		1.713	2.674
Óráðstafað eigið fé		125.342	90.804
		<u>172.705</u>	<u>139.128</u>
Hlutdeild minnihluta		2.824	2.128
Eigið fé		<u>175.529</u>	<u>141.256</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	22	94.336	109.103
Tekjuskattsskuldbinding	23	20.397	18.914
Langtímaskuldir		<u>114.733</u>	<u>128.017</u>
Vaxtaberandi skuldir	22	15.021	23.194
Viðskiptaskuldir aðrar skammtímaskuldir	24	13.206	11.229
Skattar ársins	23	4.403	0
Skammtímaskuldir		<u>32.630</u>	<u>34.423</u>
Skuldir		<u>147.363</u>	<u>162.440</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>322.892</u></u>	<u><u>303.696</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 11 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Eiginfjáryfirlit 2011

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Hlutdeild minni- hluta	Eigið fé samtals
Árið 2010						
Eigið fé 1.1.2010	18.613	26.974	885	84.788	1.572	132.832
Seld eigin bréf	6	57				63
Heildarhagnaður ársins			1.789	7.254	600	9.643
Greiddur arður, 0,12 kr. á hlut				(1.238)	(44)	(1.282)
Eigið fé 31.12.2010	18.619	27.031	2.674	90.804	2.128	141.256
Árið 2011						
Eigið fé 1.1.2011	18.619	27.031	2.674	90.804	2.128	141.256
Heildarhagnaður ársins			(961)	36.596	758	36.393
Greiddur arður, 0,20 kr. á hlut				(2.058)	(62)	(2.120)
Eigið fé 31.12.2011	18.619	27.031	1.713	125.342	2.824	175.529

Sjóðsstreymisyfirlit ársins 2011

	Skýr.	2011	2010
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður ársins		45.573	29.898
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	13	10.653	11.292
(Hagnaður) tap af sölu eigna		(117)	286
Lífærnar eignir, breyting		(2.705)	(2.326)
		<u>53.404</u>	<u>39.150</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum		(6.095)	(9.545)
Breytingar á rekstartengdum skuldum		2.812	(566)
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		<u>(3.283)</u>	<u>(10.111)</u>
Innheimtar vaxtatekjur		160	29
Greidd vaxtagjöld		(5.986)	(5.046)
Handbært fé frá rekstri		<u>44.295</u>	<u>24.022</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	13	(9.739)	(11.436)
Söluverð rekstrarfjármuna		664	176
Aðrar fjárfestingar, lækkun		(22)	946
Fjárfestingarhreyfingar		<u>(9.097)</u>	<u>(10.314)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður		(2.058)	(1.238)
Seld eigin hlutabréf		0	63
Tekin ný langtímalán		0	6.400
Afborganir langtímalána		(23.064)	(19.764)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(25.122)</u>	<u>(14.539)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		10.076	(831)
Handbært fé í ársbyrjun		<u>11.152</u>	<u>11.983</u>
Handbært fé í árslok		<u>21.228</u>	<u>11.152</u>
Fjármögnun án greiðsluáhrifa			
Skilmálabreytingar langtímalána		0	105.584
Skilmálabreytingar langtímalána		0	(105.584)

Skýringar á blaðsíðum 11 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 2011 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 víða um heim.

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 2012.

b. Grundvöllur matsaðferða

Samstæðuársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að lífrænar eignir 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 mikilvægar ákvarðanir þar sem reikningsskilaaðferðir hafa mest áhrif á skráðar fjárhæðir í ársreikningnum, er að finna í skýringum 4 og 14 um mat á endurheimtanlegum fjárhæðum aflaheimilda.

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.

a. Grundvöllur samstæðu

(i) Sameiningar fyrirtækja

Kaupaðferðinni er beitt á sameiningar á yfirtökudegi, sem er þegar yfirráð flytjast til samstæðunnar. Yfirráð fela í sér vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félagsins í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirráðum tekur samstæðan tillit til mögulegs atkvæðaréttar sem þegar er nýtanlegur.

Samstæðan metur viðskiptavild sem hefur orðið til við yfirtökur sem:

gangvirði greiðslunnar sem innt er af hendi; að meðtalinni

bókfærðri fjárhæð sem tilheyrir öðrum hluthöfum í hinu keypta félagi; að viðbættu

gangvirði þess hluta fjárfestingarinnar sem var í eigu samstæðunnar fyrir kaupin hafi þau átt sér stað í áföngum; að frádrögnum

bókfærðu verði aðgreinanlegra eigna og skulda (sem venjulega telst vera gangvirði þeirra á yfirtökudegi).

Þegar mismunurinn er neikvæður er hann tekjufærður strax í rekstrarreikningi.

Kaupverðið felur ekki í sér uppgjör eldri samninga sem gerðir hafa verið af hinni keyptu einingu sem venjulega er fært beint í rekstrarreikning.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

a. Grundvöllur samstæðu frh.

(i) Sameiningar fyrirtækja frh.

Kostnaður sem fellur til við kaupin annar en kostnaður við útgáfu skuldaskjala og eiginfjárgerninga er gjaldfærður þegar hann fellur til.

Óvissar skuldir til greiðslu eru færðar á gangvirði á kaupdegi. Breytingar á gangvirði við síðara mat eru færðar í rekstrarreikning, nema þegar óvissa skuldin er flokkuð sem eigið fé, en þá er hún ekki endurmetin og uppgjör skuldarinnar er fært á eigið fé.

Þegar kaupréttarsamningar eru gerðir í stað samninga sem starfsmenn hins keypta félags höfðu fyrir kaupin vegna fyrri tímabíla er tekið tillit til mismunar á gangvirði samninganna vegna þjónustu sem þegar hefur verið veitt og hann talinn hluti af kaupverði. Horft er til markaðsvirðis nýja samningsins samanborið við markaðsvirði eldri samnings og að hvaða marki nýji samningurinn er vegna þjónustu sem veitt hefur verið fyrir kaupin.

Yfirtökur fyrir 1. janúar 2010

Viðskiptavild sem hefur orðið til við yfirtökur fyrir 1. janúar 2010 er mismunurinn á kaupverði við yfirtökuna og gangvirði yfirtekinn aðgreinanlegra eigna, skulda og óvissra skulda. Þegar mismunurinn var neikvæður var hann tekjufærður í rekstrarreikning.

Kostnaður sem féll til við kaupin, að undanskildum þeim kostnaði sem var vegna útgáfu skuldabréfa eða eiginfjárgerninga, var eignfærður sem hluti af kaupverðinu.

(ii) Yfirtökur á hlutum annarra hluthafa í dótturfélögum

Yfirtökur á hlutum annarra í dótturfélögum er farið með eins og um sé að ræða viðskipti hluthafa í hlutverki sínu sem hluthafar og því er engin viðskiptavild færð vegna slíkra viðskipta. Færslur vegna slíkra viðskipta taka mið af hlutfalli fjárfestingar í hreinni eign dótturfélagsins.

(iii) 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 nást og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

(iv) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög 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. Hlutdeildarfélög 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 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.

(v) 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 hlutdeildarfélög er felldur út í samræmi við eignarhlut samstæðunnar í félagunum. Óinnleystur hagnaður sem myndast hefur í viðskiptum við hlutdeildarfélög 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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

b. Erlendir gjaldmiðlar

(i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðla einstakra samstæðufélaga 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 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 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 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.

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 frádraginni virðisrýrnun þegar við á. Lán og kröfur samanstanda af verðbréfaeign, viðskiptakröfum og öðrum kröfum.

Handbært fé

Til handbærs fjár teljast sjóður og óbundnar bankainnstæður.

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

(ii) Hlutfé

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

d. Rekstrarfjármunir

(i) Færsla og mat

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði, að frádragnum 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 mismunur á söluandvirði þeirra og bókfærðu verði, er færður í rekstrarreikning meðal annarra tekna, en tap af sölu meðal annarra gjalda.

Fjármagnskostnaður er eignfærður á byggingartíma vegna rekstrarfjármuna í smíðum miðað við vegna meðalvexti alls lánsfjár.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

d. Rekstrarfjármunir frh.

(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 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 uppgjörstigi 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 yfirtekinnna 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 lífrænar eignir.

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 sölurvirði, hvoru sem lægra reynist. Hreint sölurvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að ljúka við og selja vöru.

Rekstrarvörubirgðir eru metnar á innkaupsverði.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

h. Virðisrýrnun

(i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörstæði er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna, sem ekki eru færðar á gangvirði. Fjáreignir 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.

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.

(ii) Aðrar eignir

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

Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki bakfærð. Virðisrýrnun fyrri tímabila vegna annarra eigna er metin á hverjum uppgjörstæði til að kanna hvort vísbendingar séu um að rýrnunin hafi minnkað eða horfið. Sú 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

(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, ef líklegt er að komi til greiðslu og hægt er að meta hana á áreiðanlegan hátt. Skuldbindingar eru metnar með því að núvirða áætlað framtíðarsjóðstreymi með vöxtum fyrir skatta sem endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir einstökum skuldbindingum.

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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaðferðir, frh.

I. 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 eru færðir 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.

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 uppgjörsteggi, 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 uppgjörsteggi.

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 uppgjörsteggi 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.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

p. Starfspáttayfirlit

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

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

Fjárfestingar starfspáttu er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og ófnislegra eigna annarra en viðskiptavildar.

Verðlag á vörum og þjónustu milli starfspáttu er ákveðið eins og um óskylda aðila sé að ræða.

q. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem samstæðan hefur ekki ennþá innleitt

Gefnir hafa verið út nokkrir nýir staðlar, endurbætur á þeim og túlkanir, sem gilda fyrir reikningsár sem hefst eftir 1. janúar 2011 og hafa ekki verið beitt við gerð þessa samstæðuárreiknings. Ekki er talið að þeir hafi veruleg áhrif á samstæðureikninginn.

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) Ófnislegar eignir

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

(iii) Lífrænar eignir

Lífrænar eignir samanstanda 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) 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 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 ársreikningnum.

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 endurspegla 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 fjáramálagerningi 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 31% (2010: 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 krafanna 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 2011 námu ábyrgðir samstæðunnar fyrir þriðja aðila 44 þús. evrum (2010: 46 þús. evrur). Móðurfélagið hefur einnig gengist í ábyrgðir fyrir dótturfélagið Stofnisk hf. vegna lántöku félagsins, í árslok námu eftirstöðvar lánsins 2.866 þús. evrur (2010: 3.100 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.

5. Stýring fjárhagslegrar áhættu frh.

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.

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.

Lántaka samstæðunnar í erlendum gjaldmiðlum myndar gengisáhættu sem að hluta til er varin með sjóðstreymi samstæðunnar.

Gjaldmiðlaskiptasamningar verða notaðir til að verjast gengisáhættu að hluta.

Vaxtaáhætta

Lántökur samstæðunnar eru allar með breytilegum vöxtum.

Önnur markaðsverðisáhætta

Önnur markaðsverðisáhætta er takmörkuð, þar sem fjárfestingar í skuldabréfum og eignarhlutum eru 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 lausafjórðing. 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 náttúrufari 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. Einnig viðeigandi aðskilnaði starfa, eftirliti með viðskiptum og fylgni við lög. Starfsmenn eru 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 starfspáttu felur einkum í sér fiskeldi og tengd verkefni auk umboðssölu.

	Botnfiskur	Uppsjávar- fiskur	Annað	Jöfnunar- færslur	Samtals
2011					
Seldar vörur	108.008	69.511	6.228	(61)	183.686
Kostnaðarverð seldra vara	(76.670)	(40.808)	(2.637)	59	(120.115)
Vergur hagnaður	31.338	28.703	3.591	(61)	63.571
Útflutningskostnaður					(11.304)
Annar rekstrarkostnaður					(6.694)
Rekstrarhagnaður					45.573
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld					(4.749)
Áhrif hlutdeildarfélaganna					2.395
Hagnaður fyrir tekjuskatt					43.219
Tekjuskattur					(5.886)
Hagnaður ársins					37.333
Rekstrarfjármunir	26.931	57.060	10.750		94.741
Óefnislegar eignir	95.403	38.448	1.681		135.532
Óskiptar eignir					228.151
Eignir samtals					458.424
Óskiptar skuldir					147.363
Afskriftir rekstrarfjármuna	3.861	6.050	742		10.653
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum	2.680	5.118	1.941		9.739
2010					
Seldar vörur	91.732	47.532	5.557	(59)	144.762
Kostnaðarverð seldra vara	(68.478)	(29.935)	(2.264)	59	(100.618)
Vergur hagnaður	23.254	17.597	3.293	0	44.144
Útflutningskostnaður					(9.111)
Annar rekstrarkostnaður					(5.135)
Rekstrarhagnaður					29.898
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld					(13.572)
Áhrif hlutdeildarfélaganna					2.497
Hagnaður fyrir tekjuskatt					18.823
Tekjuskattur					(10.996)
Hagnaður ársins					7.827
Rekstrarfjármunir	28.047	58.073	10.063		96.183
Óefnislegar eignir	95.403	38.448	1.681		135.532
Óskiptar eignir					71.981
Eignir samtals					207.513
Óskiptar skuldir					162.440
Afskriftir rekstrarfjármuna	4.692	5.918	682		11.292
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum	2.813	6.397	2.226		11.436

Skýringar, frh.:

6. Starfsþáttayfirlit, frh.: Landsvæðisskipting

	Evrópa	Asía	Ameríka	Samtals
2011				
Seldar vörur	157.674	21.847	4.165	183.686
2010				
Seldar vörur	124.367	15.577	4.818	144.762

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:	2011	2010
Laun	47.698	39.901
Lífeyrisiðgjöld	4.653	3.854
Önnur launatengd gjöld	5.327	4.411
Laun og launatengd gjöld samtals	57.678	48.166
Ársverk	825	757
Laun og launatengd gjöld skiptast þannig á rekstrarliði:		
Kostnaðarverð seldra vara	55.700	46.279
Annar rekstrarkostnaður	1.978	1.887
Laun og launatengd gjöld samtals	57.678	48.166

8. Veidigjald

Félagið greiðir veidigjald skv. lögum nr. 116/2006 um stjórnun fiskveiða, vegna þeirra aflaheimilda sem félagið hefur fengið úthlutað. Á árinu 2011 nam gjaldfært veidigjald 2.400 þús. evrur (2010: 1.022 þús. evrur). Veidigjaldið er gjaldfært meðal kostnaðarverðs seldra vara.

9. Þóknanir til endurskoðenda

Þóknanir til endurskoðenda greinast þannig:	2011	2010
Endurskoðun ársreiknings	99	69
Könnun árshlutareikninga	21	31
Önnur þjónusta	10	12
	130	112
Þar af er þóknun til annarra en KPMG á Íslandi	52	34

10. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Laun og launatengd gjöld	1.978	1.887
Annar stjórnunarkostnaður	1.796	1.729
Markaðskostnaður	598	466
Virðisrýrnun viðskiptakrafna	1.506	52
Afskriftir	241	286
Annar kostnaður	575	715
Annars rekstrarkostnaður samtals	6.694	5.135

Skýringar, frh.:

11. Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld

Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2011	2010
Vaxtatekjur	159	151
Tekjur af eignarhlutum	15	20
Fjáreignatekjur samtals	174	171
Vaxtagjöld	(5.863)	(5.206)
Verðbætur	(42)	(99)
Sölutap og virðisrýmun eignarhluta í öðrum félögum	(22)	(272)
Fjármagnsgjöld samtals	(5.927)	(5.577)
Gengishagnaður (-tap) gjaldmiðla	1.004	(8.166)
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(4.749)	(13.572)

12. Tekjuskattur

Félagið skilar skattframtali í íslenskum krónum en semur ársreikning sinn í evrum. Veiking evru gagnvart íslensku krónunni leiddi til gengismunar sem lækkar tekjuskattsskuldbindingu samstæðunnar um 1.133 þús. evrur. Áhrifin eru gjaldfærð í rekstrarreikningi samstæðunnar.

Virkt tekjuskattshlutfall samstæðunnar á árinu var 13,6% (2010: 58,4%).

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:	2011	2010
---	------	------

Frestaðir skattar

Tímabundnir mismunir	5.886	9.380
Áhrif breytinga á tekjuskattshlutfalli	0	1.616
Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi	5.886	10.996

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

	2011	2010
Hagnaður ársins	37.333	7.827
Tekjuskattur	5.886	10.996
Hagnaður án tekjuskatts	43.219	18.823
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	20,0%	18,0%
Áhrif lagabreytinga vegna eignarhluta	(5,0%) (2.143)	
Áhrif breytinga á tekjuskattshlutfalli á Íslandi		8,6%
Áhrif gengismunar	(2,6%) (1.133)	29,3%
Áhrif skatthlutfalla á erlendu skattsvæði	1,2%	2,8%
Aðrir liðir, ófrádráttarbærir	0,0%	(0,3%) (54)
Virkur tekjuskattur	13,6%	58,4%

Skýringar, frh.:

13. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteignir	Fiskiskip og búnaður	Áhöld og tæki	Samtals
Kostnaðarverð				
Heildarverð 1.1.2010	58.607	123.810	88.056	270.473
Viðbætur á árinu	1.828	2.030	7.578	11.436
Selt og niðurlagt	0	0	(7.101)	(7.101)
Áhrif gengisbreytinga	(320)	0	(11)	(331)
Heildarverð 31.12.2010	60.115	125.840	88.522	274.477
Viðbætur á árinu	1.309	4.173	4.257	9.739
Selt og niðurlagt	(668)	0	(171)	(839)
Áhrif gengisbreytinga	43	0	2	45
Heildarverð 31.12.2011	60.799	130.013	92.610	283.422
Afskriftir				
Afskrifað 1.1.2010	30.351	86.810	56.970	174.131
Selt og niðurlagt	0	0	(6.900)	(6.900)
Afskriftir ársins	1.611	4.584	5.097	11.292
Áhrif gengisbreytinga	(222)	0	(7)	(229)
Afskrifað alls 31.12.2010	31.740	91.394	55.160	178.294
Afskriftir ársins	1.474	4.061	5.118	10.653
Selt og niðurlagt	(221)	0	(72)	(293)
Áhrif gengisbreytinga	26	0	1	27
Afskrifað alls 31.12.2011	33.019	95.455	60.207	188.681
Bókfært verð				
1.1.2010	28.256	37.000	31.086	96.342
31.12.2010	28.375	34.446	33.362	96.183
31.12.2011	27.780	34.558	32.403	94.741
Afskriftahlutföll	4 - 6%	6 - 10%	12 - 33%	
Afskriftir skiptast þannig eftir rekstrarliðum:			2011	2010
Kostnaðarverð seldra vara			10.412	11.006
Annar rekstrarkostnaður			241	286
Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi			10.653	11.292
Vátryggingar og mat eigna				
Vátryggingarverð og fasteignamat rekstrarfjármuna samstæðunnar í árslok nam eftirfarandi fjárhæðum:				
Fasteignamat fasteigna og lóða			24.602	25.299
Brunabótamat fasteigna og lóða			49.678	48.267
Vátryggingarverð skipa og búnaðar			80.860	76.127
Vátryggingarverð áhalda og tækja			68.914	61.735
Vátryggingaverð afla og veiðarfæra			24.660	22.736
Vátryggingaverð afurða			31.531	31.165
Vátryggingaverð lífrænna eigna			16.672	9.292
Veðskuldir				
Á eignum samstæðunnar hvíla þinglýst veðskuldabréf og tryggingabréf til tryggingar skuldum. Verðmæti þessara trygginga greinast þannig:				
Fiskiskip og búnaður			138.207	131.081
Fasteignir, vélar og afurðir			2.885	3.175
Tryggingabréf			27.332	27.273
Samtals			168.424	161.529

Skýringar, frh.:

14. Óefnislegar eignir

Viðskiptavild greinist þannig:	2011	2010
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 18,2%. 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 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 8,9% ávöxtunarkröfu. Niðurstaðan var að endurheimtanlegt verð aflaheimildanna var hærra en bókfært verð þeirra og engin virðisrýmun því færð.

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 2011	Úthlutaðar heimildir tonn	Óveidd tonn 31.12.2011
Tegund:			
Þorskur	5,0%	6.681	3.915
Ýsa	6,6%	2.088	1.573
Ufsi	17,6%	7.119	5.952
Gullkarfi	31,7%	12.694	8.926
Djúpkarfi	32,6%	3.910	1.810
Úthafskarfi	30,5%	2.984	2.864
Grálúða	13,2%	1.575	1.013
Íslensk sumargotssíld	11,1%	4.704	(60)
Norsk íslensk vorgotssíld	14,1%	16.677	16.534
Loðna	18,7%	108.978	105.228
Kolmunnir	20,9%	13.104	12.590
Aðrar kvótabundnar tegundir		628	338
Samtals aflaheimildir í þorskígildum		47.510	31.595

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 miðast almennt við úthlutun í september 2011. Heimildir í úthafskarfa miðast þó við úthlutun í janúar 2012. Félaginu var á árinu 2011 úthlutað aflaheimildum sem námu 1.024 tonnum af þorski í norskrí lögsögu og 640 tonnum í rússneskrí lögsögu.

Skýringar, frh.:

14. Ófnislegar eignir, frh.:

Heimildir í íslenskrí sumargotssíld miðast við úthlutun í september 2011. Heimildir í norsk íslenskrí vorgotssíld og kolmunna miðast við úthlutun í janúar 2012. Loðnuheimildir byggja á úthlutun í október 2011 og viðbótarúthlutunum í janúar og febrúar 2012.

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

Sjávarútvegsráðherra hefur ákveðið að á árinu 2012 verði heildarkvóti Íslendinga í makríl 145 þúsund tonn. HB Grandi hf. fékk á árinu 2011 úthlutað 22 þúsund tonnum af 161 þúsund tonna heildarkvóta Íslendinga.

15. Hlutdeildarfélög

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum greinast þannig:

		2011			2010	
	Eignarhlutur	Hlutdeild í hagnaði	Bókfært verð	Eignarhlutur	Hlutdeild í hagnaði	Bókfært verð
Deris S.A., Síle	20,0%	2.347	16.084	20,0%	2.420	14.653
IceCod á Íslandi ehf.	41,5%	(8)	506	41,5%	(14)	514
Norðanfiskur ehf.	25,0%	56	209	25,0%	98	157
Kraftverk ehf.	31,8%	0	0	31,8%	(2)	17
Eldisfóður ehf.	35,0%	0	0	35,0%	(5)	0
Samtals		<u>2.395</u>	<u>16.799</u>		<u>2.497</u>	<u>15.341</u>

16. Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar greinast þannig:

	2011	2010
Eignarhlutir í öðrum félögum	123	156
Aðrar fjárfestingar samtals	<u>123</u>	<u>156</u>

17. Lífrænar eignir

Lífrænar eignir greinast þannig:

Klaffiskur	7.434	6.754
Hrogn	2.551	926
Sláturfiskur, smálax og seiði	327	226
Lífrænar eignir samtals	<u>10.312</u>	<u>7.906</u>
Lífrænar eignir meðal fastafjármuna	7.444	6.807
Lífrænar eignir meðal veltufjármuna	2.868	1.099
Lífrænar eignir samtals	<u>10.312</u>	<u>7.906</u>
Lífrænar eignir 1.1.	7.906	4.618
Lækkun vegna sölu	(4.911)	(4.282)
Breyting á gangvirði	7.616	6.606
Gengismunur	(302)	964
Lífrænar eignir 31.12.	<u>10.309</u>	<u>7.906</u>

18. Birgðir

Birgðir í árslok greinast þannig:

Afurðabirgðir	14.892	12.304
Rekstrarvörubirgðir	5.091	4.696
Birgðir samtals	<u>19.983</u>	<u>17.000</u>

Skýringar, frh.:

19. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig í árslok:	2011	2010
Nafnverð viðskiptakrafna	22.253	17.151
Niðurfærsla viðskiptakrafna sem kunna að tapast	(1.612)	(173)
Fyrirframgreiðslur	1.189	1.312
Aðrar skammtímakröfur	2.344	2.136
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals	24.174	20.426

Fjallað er um lánsáhættu, gengisáhættu og virðisrýrnun (niðurfærslu) viðskiptakrafna og annarra krafna samstæðunnar í skýringu 25.

20. Eigið fé

(i) 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 8,6 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé. Útstandandi hlutir í árslok eru 1.698,0 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 fyrir 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 fjárhæð þá sem umfram er til þess að hækka hlutféð eða, sé fyrir mæla 53. gr. laga nr. 2/1995 um hlutfélög gætt, til annarra þarfa.

(iii) Þýðingarmunur

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

(iv) Arður

Aðalfundur samþykkti tillögu stjórnar um að greiddur yrði 20% arður á árinu 2011 vegna rekstrarársins 2010, og voru 340 millj. kr. greiddar í arð til hluthafa í maí 2011.

Stjórn félagsins leggur til að á árinu 2012 verði vegna rekstrarársins 2011 greiddur 40% arður af nafnverði hlutafjár, þ.e. arðgreiðsla að fjárhæð 679 millj. kr. (um 4,3 millj. evra á lokagengi ársins 2011), sem samsvarar 11,3% af hagnaði ársins 2011 og 2,4% af eigin fé eða 3,2% af markaðsvirði hlutafjár í lok árs 2011. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum. Tillaga um greiðslu arðs þarf samþykki aðalfundar.

Greiddur arður á hlut hefur verið með eftirfarandi hætti:	2011	2010
Greiddur arður á hlut (ISK)	0,20	0,12

Skýringar, frh.:

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 hlutafé.

	2011	2010
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut		
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu	36.596	7.254
Vegið meðaltal hlutabréfa		
Hlutafé í ársbyrjun (þúsund ISK)	1.698.034	1.697.034
Áhrif seldra eigin hluta	0	500
Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði (þúsund ISK)	1.698.034	1.697.534
Hagnaður á útistandandi hlut	0,022	0,004

22. Vaxtaberandi skuldir

Í þessari skýringu eru upplýsingar um samningsbundin ákvæði vaxtaberandi skulda samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Upplýsingar um vaxtaáhættu, gengisáhættu og lausafjánhættu er að finna í skýringu 25.

Langtímaskuldir

Langtímaskuldir með veði í rekstrarfjármunum og aflaheimildum	108.918	131.007
Skuldabréfaútgáfur ótryggðar	397	1.287
	109.315	132.294
Næsta árs afborganir	(14.979)	(23.191)
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals	94.336	109.103

Skammtímaskuldir

Næsta árs afborganir	14.979	23.191
Yfirdráttarlán	42	3
Vaxtaberandi skammtímaskuldir samtals	15.021	23.194
Vaxtaberandi skuldir samtals	109.357	132.297

Skilmálar vaxtaberandi langtímaskulda

	Gjalddagar	2011		2010	
		Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í EUR	2012-2019	4,7%	106.526	4,4%	127.439
Skuldir í CHF	2012-2019	1,3%	1.065	1,3%	1.343
Skuldir í JPY	2012-2019	1,5%	377	1,5%	612
Skuldir í USD	2012-2019	1,5%	369	1,5%	577
Skuldir í SEK	2012-2019	2,3%	319	2,3%	568
Skuldir í GBP	2012-2019	2,3%	161	2,2%	299
Skuldir í ISK	2012	6,5%	498	6,4%	1.456
			109.315		132.294
Næsta árs afborganir			(14.979)		(23.191)
			94.336		109.103

Skýringar, frh.:

22. Vaxtaberandi skuldir, frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:	2011	2010
Árið 2011		23.191
Árið 2012	14.979	15.004
Árið 2013	14.452	14.553
Árið 2014	17.835	17.887
Árið 2015	47.765	47.772
Árið 2016	5.031	
Síðar	9.253	13.887
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	109.315	132.294

23. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding 1.1	18.914	7.918
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning	5.886	10.996
Tekjuskattur til greiðslu	(4.403)	0
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	20.397	18.914

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig í árslok:

Rekstrarfjármunir	3.618	2.562
Óefnislegar eignir	14.068	14.529
Erlent hlutdeildarfélag	2.354	4.257
Birgðir	197	123
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	(56)	144
Vaxtaberandi skuldir	216	719
Yfirfæranlegt tap	0	(3.420)
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	20.397	18.914

24. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

Viðskiptaskuldir	10.588	8.579
Aðrar skammtímaskuldir	2.618	2.648
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals	13.206	11.227

Skýringar, frh.:

25. Fjármálagerningar

Lánsáhætta

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

	2011	2010
Viðskipta- og aðrar skammtímakröfur	22.985	19.114
Fyrirframgreiðslur	1.189	1.312
Handbært fé	21.228	11.152
	<u>45.402</u>	<u>31.578</u>

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

	2011	2010
Evrópa	20.709	16.418
Ameríka	1.055	733
Asía	489	0
	<u>22.253</u>	<u>17.151</u>

Virðisrýrnun viðskiptakrafna

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

	Nafnverð kröfu		Niðurfærsla	
	2011	2010	2011	2010
Ógjaldfallið	13.563	11.862		
Gjaldfallið innan 30 daga	6.414	3.646		
Gjaldfallið fyrir 31-120 dögum	1.276	1.469	612	
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum	1.000	174	1.000	173
	<u>22.253</u>	<u>17.151</u>	<u>1.612</u>	<u>173</u>

Virðisrýrnun viðskiptakrafna greinist þannig:

Staða 1.1.	173	140
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	(103)	(44)
Gjaldfærð virðisrýrnun á árinu	1.506	52
Gengismunur	36	25
Staða 31.12.	<u>1.612</u>	<u>173</u>

Lausafjárahætta

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
2011						
Veðtryggð lán	108.967	124.497	19.598	18.781	76.384	9.734
Skuldabréfaútböð	397	423	423			
Skammtímaskuldir	17.652	17.652	17.652			
	<u>127.016</u>	<u>142.572</u>	<u>37.673</u>	<u>18.781</u>	<u>76.384</u>	<u>9.734</u>
2010						
Veðtryggð lán	131.007	150.871	27.722	19.253	89.022	14.874
Skuldabréfaútböð	1.290	1.390	975	415		
Skammtímaskuldir	11.227	11.227	11.227			
	<u>143.524</u>	<u>163.488</u>	<u>39.924</u>	<u>19.668</u>	<u>89.022</u>	<u>14.874</u>

Skýringar, frh.:

25. Fjármálagerningar, frh.:

Gjaldmiðlagengisáhætta

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

	CHF	USD	JPY	GBP	ISK	Aðrar myntir
2011						
Viðskiptakröfur	0	9.138	259	3.737	784	1.060
Veðtryggð lán	(1.065)	(369)	(377)	(161)	(449)	(319)
Viðskiptaskuldir	0	(152)	0	(41)	(16.156)	(30)
Áhætta í efnahagsreikningi	(1.065)	8.617	(118)	3.535	(15.821)	711
2010						
Viðskiptakröfur	10	8.392	(11)	1.253	3.878	819
Veðtryggð lán	(1.343)	(577)	(612)	(299)	(1.456)	(568)
Viðskiptaskuldir	0	(165)	0	(21)	(10.295)	0
Áhætta í efnahagsreikningi	(1.333)	7.650	(623)	933	(7.873)	251

Næmnigreining

10% styrking evru gagnvart eftirtöldum gjaldmiðlum 31. desember mundi hafa hækkað afkomu samstæðunnar fyrir tekjuskatt um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist óbreyttar. Greiningin var unnin með sama hætti og árið 2010.

	2011	2010
CHF	107	133
USD	(862)	(765)
JPY	12	62
GBP	(354)	(93)
ISK	1.582	787
Aðrar myntir	(71)	(25)
	414	99

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

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2011	2010	2011	2010
CHF	0,813	0,724	0,823	0,799
USD	0,719	0,754	0,773	0,748
JPY	0,009	0,009	0,010	0,009
GBP	1,153	1,165	1,193	1,161
ISK	0,006	0,006	0,006	0,007

Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi fjármálagerningar samstæðunnar í árslok greinast þannig:

Fjárskuldir með breytilega vexti	109.357	132.297
--	---------	---------

Breyting á vöxtum á uppgjörstigi um 100 punkta hefði hækkað (lækkað) afkomu um 1.094 þús. evra. (2010: 1.323 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 og árið 2010.

Gangvirði

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

Skýringar, frh.:

26. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Dótturfélög samstæðunnar (skýring 27), hlutdeildarfélag (skýring 15), hluthafar með veruleg áhrif, félög í þeirra eigu, stjórnarmenn og stjórnendur ásamt mökum þeirra og ófjárráða börnum teljast vera tengdir aðilar samstæðunnar. Viðskipti milli samstæðufélaga eru felld niður við gerð samstæðureiknings.

Viðskipti við stjórnendur

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

	Laun	Nafnverð hlutafjár (í þús. ISK)
Eggert Benedikt Guðmundsson, forstjóri	187	0
Árni Vilhjálmsson, stjórnarformaður	14	6.863
Kristján Loftsson, stjórnarmaður	5	249
Halldór Teitsson, stjórnarmaður	5	0
Hjörleifur Jakobsson, fyrrverandi stjórnarmaður	5	350
Hanna Ásgeirsdóttir, stjórnarmaður	2	1.005
Fimm millistjórnendur	530	333

Sveinn Gíslason var stjórnarmaður fram að aðalfundi 2011, en stjórnarlausn að fjárhæð 5 þús evrur voru greidd til Arion banka hf.

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 742 millj. kr.

Viðskipti við tengda aðila

Í rekstrarreikningi og efnahagsreikningi eru eftirtalin viðskipti við tengda aðila:	2011	2010
Seldar vörur og þjónusta til hlutdeildarféлага	898	711
Keyptar vörur og þjónusta af hlutdeildarfélagum	9	2
Kröfur á hlutdeildarfélag í árslok	207	188
Skuldir við hlutdeildarfélag í árslok	8	1

Viðskipti við hluthafa

Hluthafar með veruleg áhrif í árslok 2011 eru Vogun hf. og Arion banki hf. Félagið átti viðskipti á árinu við Hampiðjuna hf. sem er í eigu Vogunar og fleiri hluthafa HB Granda hf. Heildarfjárhæð viðskiptanna á árinu nam 4.093 þús. evrur og skuld HB Granda í árslok nam 608 þús. evrur. Í árslok átti félagið kröfu á Arion banka hf. í formi bankainnistæðna að fjárhæð 8.397 þús. evra. Í árslok átti Arion banki hf. útstandandi kröfur í formi lánveitinga til HB Granda að fjárhæð 20.631 þús. evra. Viðskipti samstæðunnar við hluthafa voru eins og um viðskipti ótengdra aðila væri að ræða.

27. 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%

Skýringar, frh.:

28. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar:	2011	2010
Veltufjárlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	2,09	1,44
Lausafjárlutfall - kvikir veltufjármunir/ skammtímaskuldir	1,40	0,92
Eiginfjárlutfall - eigið fé/heildarfjármagn	0,54	0,47
Arðsemi eigin fjár	26,4%	5,9%

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 9.870 þús. evra (2010: 9.932 þús. evrur).

30. Sjóðsstreymisýfirlit

Veltufé frá rekstri greinist þannig:	2011	2010
Hagnaður ársins	37.333	7.827
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:		
Afskriftir	10.653	11.292
Hagnaður af sölu eigna	(109)	286
Lífrænar eignir, breyting	(2.705)	(2.326)
Verðbætur og gengismunur	297	8.539
Áhrif hlutdeildarféлага	(2.395)	(2.497)
Tekjuskattur	5.886	10.996
Veltufé frá rekstri	<u>48.960</u>	<u>34.117</u>

Árshelmingayfirlit - óendurskoðað

Árshelmingayfirlit

Rekstur samstæðunnar greinist þannig á árshelminga:

	Fyrri árs- helmingur	Seinni árs- helmingur	Samtals
Árið 2011			
Seldar vörur	76.283	107.403	183.686
Kostnaðarverð seldra vara	(48.984)	(71.131)	(120.115)
Vergur hagnaður	27.299	36.272	63.571
Útflutningskostnaður	(4.376)	(6.928)	(11.304)
Annar rekstrarkostnaður	(2.906)	(3.788)	(6.694)
Rekstrarhagnaður	20.017	25.556	45.573
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld	(4.240)	(509)	(4.749)
Áhrif hlutdeildarféлага	1.426	969	2.395
Hagnaður fyrir tekjuskatt	17.203	26.016	43.219
Tekjuskattur	(1.541)	(4.345)	(5.886)
Hagnaður tímabilsins	15.662	21.671	37.333
EBITDA	25.242	30.984	56.226
Árið 2010			
Seldar vörur	60.399	84.363	144.762
Kostnaðarverð seldra vara	(40.995)	(59.623)	(100.618)
Vergur hagnaður	19.404	24.740	44.144
Útflutningskostnaður	(3.636)	(5.475)	(9.111)
Annar rekstrarkostnaður	(2.167)	(2.968)	(5.135)
Rekstrarhagnaður	13.601	16.297	29.898
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld	(12.372)	(1.200)	(13.572)
Áhrif hlutdeildarféлага	1.235	1.262	2.497
Hagnaður fyrir tekjuskatt	2.464	16.359	18.823
Tekjuskattur	(3.900)	(7.096)	(10.996)
Hagnaður tímabilsins	(1.436)	9.263	7.827
EBITDA	19.044	22.146	41.190