

Vinnslustöðin hf.

Ársreikningur

2011

Eftir dóm

Vinnslustöðin hf
Hafnargötu 2
900 Vestmannaeyjum
kt. 700269-3299

Vinnslustöðin hf.

Ársreikningur

2011

Eftir dóm

Efnisyfirlit

Áritun óháðra endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3-4
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um eigið fé	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Skýringar	9-37

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Vinnslustöðinni hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Vinnslustöðvarinnar hf. fyrir árið 2011. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðenda

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

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


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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2011, efnahag þess 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Vestmannaeyjum, 11. júlí 2013

Deloitte ehf.


Þorvaldur Gunnarsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) samþykkt af Evrópusambandinu.

Þann 26. mars 2013 féll dómur í Hæstarétti í málinu nr. 585/2012, Stilla útgerð ehf. ofl. gegn Vinnslustöðinni hf. þar sem ógild var ákvörðun hluthafafundar í Vinnslustöðinni þann 21. september 2011 þar sem samþykktur var samruni Vinnslustöðvarinnar og Ufsabergs-útgerðar. Samruninn miðaðist við 1. janúar 2011 og byggði á endurskoðuðum ársreikningum félaganna 31.12.2010. Við samrunann fengu hluthafar Ufsabergs-útgerðar afhent eigin bréf Vinnslustöðvarinnar að fjárhæð EUR 237.611 og ný hlutabréf í Vinnslustöðinni að fjárhæð EUR 299.057. Fyrirtækjaskrá hefur endurvakið Ufsaberg-útgerð í samræmi við skráninguna á því félagi eins og hún var fyrir samrunann og skráning Vinnslustöðvarinnar hefur verið færð til baka, það er skráð hlutafé hefur verið lækkað um sem nemur því hlutafé sem gefið var út vegna samrunans. Ársreikningur Vinnslustöðvarinnar hefur því verið endurgerður til samræmis við framangreindan dóm Hæstaréttar og kemur þessi ársreikningur í stað þess ársreiknings, sem samþykktur var á aðalfundi félagsins 29. júní 2012.

Að áliti stjórnar og framkvæmdastjóra Vinnslustöðvarinnar hf. koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í árslok, rekstrarangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu, auk þess að greina frá áhættustýringu og þeim óvissuþáttum sem félagið kann að mæta.

Samkvæmt rekstrarreikningi félagsins námu rekstrartekjur 78,7 milljónum evra á árinu. Hagnaður af rekstri félagsins nam 11,9 milljónum evra. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 113,6 milljón evra í árslok 2011. Eigið fé í lok ársins nam 43,4 milljónir evra og var eiginfjárlutfallið 38%.

Á aðalfundi félagsins fyrir árið 2011 sem haldinn var 29. júní 2012 var samþykkt tillaga stjórnar Vinnslustöðvarinnar hf. um greiðslu á arði sem nemur 30% af nafnverði hlutafjár. Þessi arðgreiðsla hefur þegar átt sér stað, að öðru leyti er vísað til skýringar varðandi breytingar á eigin fé félagsins.

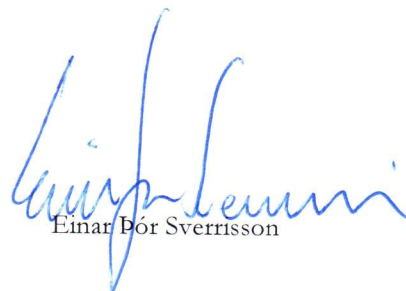
Í lok ársins voru hluthafar í félaginu 258 en voru 257 í upphafi árs. Tveir hluthafar eiga meira en 10% hlutafjárins en þeir eru Stilla útgerð ehf. með 25,25% og Seil ehf. með 24,37% .

Stjórn og framkvæmdastjóri Vinnslustöðvarinnar hf. hafa farið yfir og samþykkt ársreikning félagsins fyrir árið 2011 með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Vestmannaeyjum 11. júlí 2013

Í stjórn


Guðmundur Örn Gunnarsson


Einar Þór Sverrisson

Við undirritaðir stjórnarmenn sem vorum kjörnir nýir í stjórn á síðasta aðalfundi félagsins samþykkjum ársreikninginn með þeirri ábendingu að við vorum ekki stjórnarmenn í félaginu á þeim tíma sem ársreikningurinn nær yfir.


Rut Haraldsdóttir


Páley Þorgþórsdóttir

Skýrsla stjórnar

Framkvæmdastjóri


Sigurgeir Brynjar Kristgeirsson

Áritun með athugasemd:

Samkvæmt 3. ml. 2. mgr. 3. gr. laga 3/2006 um ársreikninga, þá ber stjórnarmanni, sem telur að ekki skuli samþykkja ársreikning eða hefur mótbárur fram að færa sem hann telur rétt að félagsaðilar fái vitneskju um, að gera grein fyrir ákvörðun sinni í áritun.

Undirritaður stjórnarmaður telur að ekki skuli samþykkja framlagðan ársreikning Vinnslustöðvarinnar h.f. vegna ársins 2011 á meðan ekki liggur fyrir mat skipaðra rannsóknarmanna á atriðum sem varða rekstur félagsins. Nú síðast samþykktu tillögu Stillu útgerðar ehf. á aðalfundi 28. júní sl. um skoðun á slitum á rekstri Vinnslustöðvarinnar hf. og Ufsabergs-útgerðar ehf. í kjölfar dóms Hæstaréttar um ógildingu samruna félaganna. Því er undirrituðum stjórnarmanni útilokað að samþykkja ársreikning þennan.


Hjálmar Þór Kristjánsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2011

	Skýr.	2011	2010
Rekstrartekjur	5	78.746.917	65.461.377
Aðrar tekjur		1.157.171	1.177.156
Kostnaðarverð seldra vara		(36.371.398)	(32.507.227)
Laun og annar starfsmannakostnaður	7	(23.588.500)	(16.639.655)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(1.689.280)	(1.619.269)
Afskriftir fastafjármuna	12	(2.630.724)	(2.679.024)
Rekstrarhagnaður		15.624.186	13.193.358
Hlutdeild í afkomu dóttur- og hlutdeildarféлага	15	2.462.770	1.349.794
Fjármunatekjur	9	91.300	130.093
Fjármagnsgjöld	9	(3.846.344)	(7.786.897)
Hagnaður fyrir skatta		14.331.912	6.886.348
Tekjuskattur	10	(2.384.685)	(2.460.901)
Heildarafkoma ársins		11.947.227	4.425.447
Hagnaður á hlut:			
Hagnaður á hlut	11	0,71	0,27
Þynntur hagnaður á hlut	11	0,71	0,27

Efnahagsreikningur 31. desember 2011

Eignir	Skýr.	31.12.2011	31.12.2010
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	12	30.220.117	31.557.483
Aflaheimildir	13	38.102.889	38.102.889
Eignarhlutar í dótturfélögum	14	7.729.761	926.501
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	15	7.199.712	8.289.349
Fjárfestingarverðbréf	16	377.605	58.395
Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur til tengdra aðila		1.107.061	1.119.167
		<u>84.737.145</u>	<u>80.053.784</u>
Veltufjármunir			
Vörubirgðir	18	7.019.532	6.418.115
Viðskiptakröfur	19	5.499.366	6.243.544
Krafa á tengd félög		8.862.606	4.600.285
Aðrar skammtímakröfur	17	872.817	795.394
Fyrirframgreiddur kostnaður		380.257	453.724
Handbært fé	30	6.192.383	3.086.930
		<u>28.826.962</u>	<u>21.597.992</u>
Eignir		<u>113.564.107</u>	<u>101.651.776</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé	20	16.922.477	16.493.475
Yfirverðsreikningur hlutfjár		2.059.210	0
Lögbundinn varaþjófur		3.050.000	3.050.000
Þýðingarmunur		787.039	75.934
Óráðstafað eigið fé		20.558.696	11.657.515
Eigið fé		<u>43.377.422</u>	<u>31.276.924</u>
Langtímaskuldir og skuldbindingar			
Skuldir við lánastofnanir	21	51.113.099	53.708.813
Tekjuskattsskuldbinding	10	2.222.619	1.421.219
		<u>53.335.718</u>	<u>55.130.032</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir	22	4.700.951	4.446.455
Næsta árs afborganir langtímaskulda	21	6.830.000	6.545.000
Ógreiddir reiknaðir skattar	10	1.488.348	0
Skuldir við tengd félög	25	992.017	13.907
Aðrar skammtímaskuldir	23	2.839.651	4.239.458
		<u>16.850.967</u>	<u>15.244.820</u>
Skuldir		<u>70.186.685</u>	<u>70.374.852</u>
Eigið fé og skuldir		<u>113.564.107</u>	<u>101.651.776</u>

Yfirlit yfir breytingar á eigin fé félagsins

	Hlutfé	Yfirverðs reikningur	Lögbundinn varasjóður	Býðingarmunur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Yfirfært 1.1.2010.....	16.493.474		2.521.930		10.728.869	29.744.273
Greiddur arður.....					(2.968.730)	(2.968.730)
Tillag í lögbundinn varasjóð			528.070		(528.070)	0
Býðingarmunur				75.934		75.934
Heildarafkoma ársins.....					4.425.447	4.425.447
Eigið fé 31.12.2010.....	16.493.474	0	3.050.000	75.934	11.657.516	31.276.924
Heildarafkoma ársins.....					11.947.227	11.947.227
Greiddur arður.....					(3.046.046)	(3.046.046)
Eigin bréf, breyting.....	429.002	2.059.210			0	2.488.212
Býðingarmunur				711.105	0	711.105
Eigið fé 31.12.2011.....	<u>16.922.476</u>	<u>2.059.210</u>	<u>3.050.000</u>	<u>787.039</u>	<u>20.558.697</u>	<u>43.377.422</u>

Yfirlit um sjóðstreymi 2011

	Skýr.	2011	2010
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður		15.624.186	13.193.358
Afskriftir	12	2.630.724	2.679.024
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		18.254.910	15.872.382
Vörubirgðir, (hækkun)		(601.417)	(1.839.614)
Skammtímakröfur (hækkun)		638.418	(2.005.781)
Skammtímaskuldir hækkun (lækkun)		(717.198)	3.788.679
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		17.574.713	15.815.667
Innborgaðir vextir og arður		65.825	130.093
Greiddir vextir		(2.611.129)	(2.701.153)
Handbært fé frá rekstri		15.029.409	13.244.607
Fjárfestingahreyfingar			
Arður frá hlutdeildarfélögum		262.215	0
Fjárfest í fiskiskipum og veiðiheimildum		(417.416)	(6.695.802)
Fjárfest í fasteignum, vélum, áhöldum og tækjum		(875.965)	(1.081.949)
Afborgun skuldabréfaeignar		10.932	523.305
Fjárfest í dóttur- og hlutdeildarfélögum		(125.415)	0
Nýtt skuldabréf		0	(226.108)
Hlutabréf, stofnsjóðir og aðrir bundnir reikningar		(320.959)	(7.084)
		(1.466.608)	(7.487.638)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður		(3.046.046)	(2.968.742)
Ný lán		2.500.000	5.093.918
Afborganir langtímalána		(6.441.272)	(6.253.375)
Hækkun/(lækkun) á lánum við tengd félög		(3.470.030)	(1.879.203)
		(10.457.348)	(6.007.403)
Hækkun, (lækkun) handbærs fjár		3.105.453	(250.434)
Handbært fé í upphafi árs		3.086.930	3.337.364
Handbært fé í lok árs		6.192.383	3.086.930
Aðrar upplýsingar			
Veltufé frá rekstri		14.548.383	12.663.737

1. Starfsemi

Vinnslustöðin hf. er hlutfélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutfélög.

Vinnslustöðin hf. í Vestmannaeyjum var stofnuð árið 1946 og er útgerðar og fiskvinnslufyrirtæki með fjölbreytilegan rekstur. Félagið gerir út fjögur togskip, tvo netabáta, og þrjú uppsjávarfrystiskip. Fiskvinnsla félagsins samanstendur af saltfiskverkun, humarvinnslu og frystingu bolfisks og uppsjávarfisks. Einnig rekur félagið fiskimjölsverksmiðju. Félagið er móðurfélag í samstæðu Vinnslustöðvarinnar hf.

2. Innleiðing á nýjum og endurbættum stöðlum

Félagið hefur innleitt alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu í lok árs 2011, breytingar á þeim og nýjar túlkánir. Félagið hefur ekki innleitt nýja eða endurbætta staðla sem hafa verið gefnir út en ekki tekið gildi. Það er mat stjórnenda að innleiðing nýrra og endurbættra staðla og túlkana hafi ekki veruleg áhrif á ársreikninginn.

3. Reikningsskilaaðferðir

3.1 Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur Vinnslustöðvarinnar hf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS - International Financial Reporting Standards) eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu.

3.2 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs. Kostnaðarverðsaðferð er almennt byggð á gangvirði þess sem er greitt fyrir undirliggjandi eignir. Starfsrækslugjaldmiðill félagsins er evra.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

3.3 Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum

Hlutdeildarfélög eru félög þar sem félagið er í aðstöðu til að hafa veruleg áhrif á stjórnun þeirra og eru hvorki dótturfélög né félög í samrekstri. Veruleg áhrif eru til staðar þegar félagið tekur þátt í ákvörðunum um fjármál og rekstur hlutdeildarfélaga.

Gerð er grein fyrir eignarhluta í hlutdeildarfélögum með hlutdeildaraðferð nema þegar fjárfestingin er flokkuð til sölu samkvæmt IFRS 5 - *Fastafjármunir til sölu og aflagðar eignir*. Samkvæmt hlutdeildaraðferðinni eru eignarhlutar í hlutdeildarfélögum færðir í ársreikningi á kostnaðarverði að teknu tilliti til hlutdeildar í rekstri og virðisrýmnunar einstakra fjárfestinga. Tap hlutdeildarfélaga umfram hlutdeild félagsins er aðeins gjaldfært hafi félagið gengist í ábyrgð eða stofnað til skuldbindinga fyrir þeirra hönd.

Sá hluti kaupverðsins sem er umfram gangvirði eignarhluta félagsins í eignum og skuldum og óvissum skuldum hlutdeildarfélaga á kaupdegi er viðskiptavild. Viðskiptavildin er hluti af bókfærðu verði fjárfestingarinnar í félaginu og er metin með tilliti til virðisrýmnunar. Ef kaupverð reynist lægra en gangvirði eigna, skulda og óvissra skulda myndast neikvæð viðskiptavild sem er tekjufærð á kaupári.

3. Reikningsskilaaðferðir (frh.)

3.4 Skráning tekna

Tekjur eru skráðar á gangvirði móttækinnar eða innheimtanlegrar greiðslu- að frádregnum afsláttum og vöruskilum.

Tekjur af vörusölu

Tekjur eru skráðar þegar eftirfarandi skilyrðum er fullnægt: þegar áhættan og ávinningurinn af eignarrétti vörunnar flyst til kaupanda, þegar eignarréttur færirst til kaupanda, þegar unnt er að meta fjárhæð teknanna með áreiðanlegum hætti, þegar líklegt þykir að félagið muni hafa hagrænan ávinning af viðskiptunum og þegar kostnaður sem tengist viðskiptunum liggur fyrir eða hægt er að meta hann -með áreiðanlegum hætti.

Arður og vaxtatekjur

Arður af fjárfestingum er tekjufærður þegar úthlutun hefur verið samþykkt.

Vaxtatekjur eru færðar þegar þegar líklegt þykir að samstæðan muni hafa hagrænan ávinning af þeim og unnt er að meta fjárhæð teknanna með áreiðanlegum hætti. Þær eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti.

3.5 Erlendir gjaldmiðlar

Ársreikningur félagsins er gerður í þeim gjaldmiðli sem grundvallarstarfsemi þess byggir á, þ.e. starfrækslugjaldmiðli. Við gerð ársreikningsins eru ársreikningar dótturfélaga umreiknaðir í evrur sem er starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill móðurfélagsins.

Við gerð reikningsskila félagsins eru viðskipti í öðrum myntum en starfrækslugjaldmiðli færð á gengi hvers viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir eru færðar miðað við gildandi gengi á reikningsskiladegi. Efnislegar eignir og skuldir á gangvirði eru færðar á gildandi gengi reikningsskiladags. Efnislegar eignir og skuldir á kostnaðarverði eru færðar á upphaflegu gengi.

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags.

Gengismunur er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann fellur til nema:

Gengismunur sem tengist kostnaði vegna framkvæmda á eignum sem ætlaðar eru til framtíðarnota er heimilt að færa á viðkomandi eign að því marki sem lítið er á eignarfærsluna sem aðlögun að sambærilegum fjármagnskostnaði á markaði.

Gengismunur í viðskiptum sem gerð eru í þeim tilgangi að verjast gengisáhættu.

Gengismunur vegna krafna eða skulda við erlend félög sem líklegt er að ekki verði efndar.

Við gerð ársreiknings eru eignir og skuldir erlendra félaga umreiknaðar á skráðu gengi reikningsskiladags. Tekjur og gjöld eru umreiknuð á meðalgengi ársins. Í þeim tilvikum sem gengið hefur sveiflast verulega á árinu er miðað við skráð gengi á viðskiptadegi. Þýðingarmunur sem myndast við umreikninginn er færður á meðal eigin fjár. Þýðingarmunur vegna seldrar eða aflaðrar starfsemi er færður til gjalda eða tekna á því tímabili sem starfsemin er seld eða aflögð.

Skýringar

3. Reikningsskilaaðferðir (frh.)

3.5 Erlendir gjaldmiðlar (framhald)

	Meðalgengi tímabils		Gengi í lok tímabils	
	2011	2010	31.12.2011	31.12.2010
Íslenskar krónur (ISK)	0,0063	0,0065	0,0063	0,0065
Bandaríkjadalur (USD)	0,7725	0,7480	0,7729	0,7484
Sterlingspund (GBP)	1,1926	1,1604	1,1930	1,1609
Kanadadalur (CAD)	0,7568	0,7494	0,7567	0,7493
Dönsk króna (DKK)	0,1345	0,1342	0,1345	0,1342
Norsk króna (NOK)	0,1285	0,1279	0,1284	0,1156
Sænsk króna (SEK)	0,1120	0,1115	0,1120	0,1122
Svissneskur franki (CHF)	0,8226	0,7992	0,8226	0,7992
Japanskt jen (JPY)	0,0100	0,0092	0,0100	0,0092

3.6 Fjármagnskostnaður

Fjármagnskostnaður sem stafar beint af kaupum, byggingu eða framleiðslu eigna sem uppfylla skilyrði um eignfærsluhæfi, er eignfærður sem hluti af eign fram að þeim tíma þegar eignirnar eru tilbúnar til notkunar eða sölu. Eignfærsluhæf eign er eign sem tekur talsverðan tíma að koma í nothæft eða söluhæft ástand.

Fjárfestingartekjur af skammtímafjárfestingum sem tengjast fjármögnun á eignfærsluhæfni eign er færður til lækkunar á fjármagnskostnaði.

Allur annar fjármagnskostnaður er gjaldfærður á því tímabili sem hann fellur til.

3.7 Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum skatti.

Tekjuskattur til greiðslu

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar tímabils auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Skattskyldur hagnaður getur verið annar en reikningshaldslegur hagnaður. Reiknaður tekjuskattur miðast við gildandi skatthlutfall á reikningsskiladegi.

Frestaður tekjuskattur

Frestaður skattur stafar af tímabundnum mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar þar sem tekjuskattsstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess. Frestaður skattur er ekki færður vegna viðskiptavildar sem ekki er skattalega frádráttarbær. Jafnframt er frestaður skattur ekki færður vegna fjárfestinga í dótturfélögum ef talið er að móðurfélagið geti haft stjórn á hvenær tímabundinn mismunur snýst við og einnig ef talið er að viðsnúningur muni ekki verða í fyrirsjáanlegri framtíð. Frestaður skattur miðast við gildandi skatthlutfall á reikningsskiladegi.

Tekjuskattsinnæign er metin á reikningsskiladegi og er einungis færð að því marki sem líklegt er að hún nýtist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

Tekjuskattsinnæign og tekjuskattsskuldbindingu er jafnað saman innan samstæðunnar þegar lagaleg heimild er til samsköttunar.

Frestaður skattur er færður í gegnum rekstur nema þegar hann tengist liðum meðal eigin fjár en þá er hann einnig færður meðal eigin fjár.

3. Reikningsskilaaðferðir (frh.)

3.8 Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Afskriftir eru færðar á kerfisbundinn hátt á áætlaðum nýtingartíma eignarinnar. Áætlaður nýtingartími og afskriftaraðferðir eru endurmetnar í lok hvers reikningsskilatímabils.

3.9 Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Varanlegir rekstrarfjármunir eru annað hvort færðir samkvæmt kostnaðarverðsaðferð eða endurmatsaðferð. Samkvæmt kostnaðarverðsaðferðinni eru varanlegir rekstrarfjármunir færðir á upphaflegu kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni í tekjuhæft ástand. Samkvæmt endurmatsaðferðinni er notast við gangvirði á þeim degi sem varanlegir rekstrarfjármunir eru endurmetnir, að frádregnum afskriftum og virðisrýrnun.

Áhöld og tæki eru færðar samkvæmt kostnaðarverðsaðferð að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Afskriftir eru færðar á kerfisbundinn hátt á áætluðum nýtingartíma eignarinnar að teknu tilliti til vænts hrakvirðis. Afskriftaraðferð, nýtingartími og hrakvirði er endurmetið að minnsta kosti árlega.

Hagnaður eða tap vegna sölu varanlegra rekstrarfjármuna er mismunur söluverðs og bókfærðs verðs eigna á söludegi og er fært í rekstrarreikning meðal annarra tekna. Við sölu endurmetinna varanlegra rekstrarfjármuna er endurmetið meðal eigin fjár fært á óráðstafað eigið fé.

3.10 Virðisrýrnun

Á hverjum reikningsskiladegi fer félagið yfir bókfært verð efnislegra og óefnislegra eigna í þeim tilgangi að kanna hvort vísbendingar eru um að þær hafi orðið fyrir virðisrýrnun. Komi fram vísbending um virðisrýrnun er endurheimtanlegt virði eignarinnar metið í því skyni að ákvarða hversu víðtæk virðisrýrnunin er. Þegar ekki er hægt að meta endurheimtanlegt virði einstakra eigna er endurheimtanlegt virði þeirrar fjárskapandi einingar sem eignin fellur undir metið.

Endurheimtanlegt virði er annað hvort hreint söluverð eða nýtingarvirði eignar, hvort sem hærra er. Við mat á nýtingarvirði er notað vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirðis með vaxtaprósentu sem viðeigandi er við fjármögnun slíkrar eignar að teknu tilliti til skatta.

Óefnislegar eignir með óskilgreindan endingartíma og óefnislegar eignir sem ekki eru tilbúnar til notkunar eru á hverju ári prófaðar með tilliti til virðisrýrnunar og oftast ef vísbendingar eru um virðisrýrnun.

Sé endurheimtanlegt virði eignar metið lægra en bókfært verð, er bókfært verð lækkað í endurheimtanlegt virði. Tap vegna virðisrýrnunar er fært í rekstrarreikning en hafi eignin verið endurmetin kemur virðisrýrnunin fyrst til lækkunar á endurmatinu.

Ef tap vegna virðisrýrnunar snýst síðar við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur en þó aldrei umfram bókfært verð fyrir virðisrýrnun. Viðsnúningur virðisrýrnunartaps færast í rekstrarreikning nema viðkomandi eign hafi áður verið endurmetin. Í því tilfelli er hækkingin færð sem endurmatshækking. Viðsnúningur á virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki heimilt að bakfæra.

3. Reikningsskilaaðferðir (frh.)

3.11 Birgðir

Vörubirgðir eru metnar við kostnaðarverði/framleiðslukostnaðarverði eða hreinu söluverði hvort sem lægra reynist, að teknu tilliti til úreltra og gallaðra vara. Framleiðslukostnaður inniheldur hráefni, launakostnað og óbeinan kostnað vegna framleiðslunnar. Hreint söluverð samsvarar áætluðu söluverði að fráðregnum kostnaði við sölu og dreifingu. Birgðabreyting afurða er færð meðal rekstrartekna. Rekstrarvörur eru metnar á kostnaðarverði að teknu tilliti til eðlilegrar rýrnunar. Undirlegin veifarferi eru metin á hálfvirði, en loðnu og sildarnætur eru metnar að hámarki helmingi endurkaupsverðs.

3.12 Verðbréf

Skuldabréf og aðrar langtímakröfur eru metnar á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu til að mæta hugsanlegu tapi í framtíðinni.

Fjárfestingabréf og markaðsverðbréf eru metin á skráðu markaðsverði á uppgjörsdegi. Ef markaðsverð er ekki þekkt eru bréfin metin á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu til að mæta hugsanlegu tapi í framtíðinni. Verðbreytingar fjárfestingaverðbréfa og markaðsverðbréfa eru færðar meðal fjármunaliða í rekstrarreikningi.

3.13 Fjáreignir

Fjáreignum er skipt í eftirfarandi flokka: fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (Fair value through profit and loss), fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga (Held to maturity investments), fjáreignir til sölu (Available for sale), og lán og kröfur. Flokkunin er ákveðin við upphaflega skráningu og fer eftir eðli og tilgangi fjáreignarinnar.

Fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga og fjáreignir til sölu eru færðar á gangvirði að viðbættum viðskiptakostnaði á viðskiptadegi þegar félagið hefur gert samning um afhendingu eða móttöku fjáreigna innan tiltekins tíma. Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á gangvirði.

Virkir vextir

Aðferð virkra vaxta felst í því að reiknað er endurgreiðsluvirði fjáreignar eða fjárskuldar og vaxtatekjum og vaxtagiöldum jafnað á líftímanum. Virkir vextir er sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi eða tekjur yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings, eða yfir styttra tímabil ef við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi.

Vaxtatekjur eru færðar miðað við virka vexti fyrir alla fjármálagerninga aðra en þá sem skilgreindir eru sem fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Fjáreignir á gangvirði með gangvirðisbreytingar í gegnum rekstrarreikning

Fjáreignir eru flokkaðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning þegar tilgangurinn er að hagnast á skammtímbreytingum. Sama á við um allar aðrar fjáreignir sem félagið skilgreinir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Afleiður falla ávallt undir þennan flokk nema þær séu skilgreindar sem áhættuvörn.

Fjáreign er skilgreind sem fjáreign til sölu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Eignin er keypt í þeim tilgangi að selja aftur í náinni framtíð.
- Eignin er upphaflega færð sem hluti af eignasafni fjármálagerninga undir stjórn samstæðunnar og er líkleg til að skila skammtímahagnaði.
- Eignin er afleiða sem er hvorki skilgreind né virk sem áhættuvörn.

Fjáreign, önnur en fjáreign til sölu, má skilgreina sem fjáreign á gangvirði í gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

3. Reikningsskilaaðferðir (frh.)

3.13 Fjáreignir (frh.)

- Flokkunin kemur í veg fyrir eða minnkar ósamræmi í mati eða skráningu.
- Fjáreignin er hluti af safni fjáreigna eða fjárskulda eða hvoru tveggja og er metin á gangvirði í samræmi við skráða stefnu félagsins í áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.
- Fjáreignin er hluti af samningi sem felur í sér eina eða fleiri samsetta afleiðu og IAS 39 - *Fjármálagerningar: Skráning og mat* heimilar að allur samsetti fjármálagerningurinn (eign eða skuld) sé færður á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Fjárfestingar til gjalddaga

Fjáreignir eru flokkaðar sem fjárfestingar til gjalddaga þegar félagið á fjárfestingar, t.d. víxla eða skuldabréf, og hefur fyrirætlanir og getu til að eiga til gjalddaga. Fjárfestingar til gjalddaga eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti að fráreginni virðisrýrnun þegar við á.

Lán og kröfur

Viðskiptakröfur, lán og aðrar skammtímakröfur sem hafa fastar eða útreiknanlegar greiðslur sem eru ekki skráðar á virkum markaði eru skráð sem lán og viðskiptakröfur. Lán og viðskiptakröfur eru mæld á afskrifuðu kostnaðarverði notandi virka vexti að fráreginni virðisrýrnun. Vaxtatekjur eru skráðar með því að nota virka vexti nema þegar um skammtímakröfur er að ræða þar sem vaxtatekjur eru óverulegar.

Virðisrýrnun fjármálaeigna

Á reikningsskiladegi er bókfært verð fjáreigna, annarra en fjáreigna á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, metið í þeim tilgangi að kanna hvort vísbending sé um virðisrýrnun. Virðisrýrnun hefur orðið ef vænt framtíðarsjóðstreymi miðað við upphaflega virka vexti er lægra en bókfært verð. Ef virðisrýrnun á ekki lengur við er hún bakfærð í rekstrarreikning, þó aldrei umfram áður færða lækkun.

Eignasafn fjáreigna er metið til virðisrýrnunar ef einstakar eignir eru þess eðlis að þær verði ekki metnar hver fyrir sig.

Afskráning fjármálaeigna

Félagið afskráir fjáreignir aðeins þegar samningsbundinn réttur til framtíðarsjóðstreymis af fjáreigninni er ekki lengur til staðar eða þegar áhættan eða ávinningurinn af fjáreigninni flyst yfir á annað félag.

3.14 Fjárskuldir

Fjárskuldir

Fjárskuldir eru flokkaðar annars vegar sem fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og hinsvegar sem aðrar fjárskuldir.

Fjárskuldir á gangvirði með gangvirðisbreyting í gegnum rekstrarreikning

Fjárskuldir eru færðar á gangvirði með gangvirðisbreytingar í gegnum rekstrarreikning þegar þær eru flokkaðar sem fjárskuld til sölu eða sem fjárskuld á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Fjárskuld er skilgreind sem fjárskuld til sölu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Eignin hefur verið keypt í þeim tilgangi að selja aftur í náginni framtíð.
- Eignin er upphaflega færð sem hluti af eignasafni fjármálagerninga og er líkleg til að skila skammtímahagnaði.
- Eignin er afleiða sem er hvorki skilgreind né virk sem áhættuvörn.

Fjárskuld má skilgreina sem fjárskuld á gangvirði í gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

Skýringar

3. Reikningsskilaaðferðir (frh.)

3.14 Fjárskuldir (frh.)

- Flokkunin kemur í veg fyrir eða minnkar ósamræmi í mati eða skráningu.
- Fjárskuldin er hluti af safni fjáreigna eða fjárskulda eða hvoru tveggja og er metin á gangvirði í samræmi við stefnu félagsins í áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.
- Er hluti af samningi sem felur í sér eina eða fleiri samsetta afleiðu og IAS 39 - *Fjármálagæringar: Skráning og mat* heimilar að allur samsetti fjármálagæringurinn (eign eða skuld) sé færður á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Aðrar fjármagnsskuldir

Aðrar fjárskuldir, þar á meðal skuldir við fjármálastofnanir, eru upphaflega metnar á gangvirði að frádregnum viðskiptakostnaði. Við síðara mat eru þær færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Afskráning skulda

Félagið afskráir skuldir eingöngu þegar skuldbinding félagsins hefur verið lokið, afturkölluð eða útrunnin.

3.15 Afleiður

Afleiðusamningar voru gerðir til að stýra áhættu félagsins gagnvart vaxta- og gengisáhættu, þar á meðal framvirkir samningar, vaxtaskiptasamningar og gjaldmiðlaskiptasamningar. Engir afleiðusamningar voru gerðir á árinu vegna aðstæðna í íslensku efnahagslífi.

Afleiður eru færðar á gangvirði. Almenna reglan er að óinnleystur hagnaður eða tap er fært í rekstrarreikning. Hins vegar þegar afleiða er skilgreind og virk sem áhættuvörn er afkoman færð eftir áhættuvarnarsambandinu sem afleiðan tilheyrir. Félagið skilgreinir ákveðna afleiðusamninga sem; áhættuvörn undirliggjandi eigna, skulda eða skuldbindinga samstæðunnar (gangvirðisvörn), áhættuvörn í spákaupmennsku, áhættuvörn gegn gjaldmiðlaáhættu af skuldbindingum félagsins (sjóðstremisvörn), eða áhættuvörn vegna fjárfestinga í erlendri starfsemi.

Afleiðusamningar eru flokkaðir á meðal langtímaeigna eða langtímaskulda ef meira en 12 mánuðir eru til lokagjalds samningsins og ekki er gert ráð fyrir að hann verði gerður upp innan 12 mánaða. Aðrir afleiðusamningar eru flokkaðir á meðal veltufjármuna eða skammtímaskulda eftir því sem við á.

Félagið beitir ekki áhættuvarnarreikningsskilum.

3.16 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar og niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að mæta væntu tapi sem kann að myndast ef kröfur reynast ekki innheimtanlegar.

Verðbréfaeign er skráð á viðskiptadegi og er upphaflega metin á kostnaðarverði.

3.17 Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

4. Reikningshaldslegt mat og áhættuliðir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðandir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Skýringar

5. Rekstrartekjur

Sala félagsins greinist þannig eftir vörutegundum:	2011	2010
Tekjur vegna sölu á vörum.....	78.746.917	65.461.377

Sala félagsins til viðskiptavina greinist þannig eftir gjaldmiðlum:

	2011	Hlutfall	2010	Hlutfall
Kanadadalur, CAD.....	959.708	1,2%	2.067.463	3,2%
Danskar krónur, DKK.....	7.782.057	9,9%	2.211.732	3,4%
Evra, EUR.....	25.709.162	32,6%	20.998.927	32,1%
Sterlingspund, GBP.....	2.199.328	2,8%	2.941.653	4,5%
Íslensk króna, ISK.....	5.212.228	6,6%	2.953.288	4,5%
Japanskt jen JPY.....	2.701.238	3,4%	3.373.057	5,2%
Norsk króna, NOK.....	8.587.319	10,9%	17.422.371	26,6%
Sænsk króna, SEK.....	1.472.414	1,9%	1.336.548	2,0%
Bandaríkjadalur, USD.....	24.123.462	30,6%	12.156.338	18,6%
	78.746.917	100,0%	65.461.377	100,0%

6. Starfsþáttayfirlit

Í stjórnunarlegum tilgangi þá er rekstri félagsins að mestu skipt upp í þrjá hluta - fiskvinnslu, útgerð og vörusölu. Annar rekstur félagsins er það lítil að umfangi að honum er ekki skipt upp. Á þessari skiptingu, þ.e. rekstrarstarfsþáttar skiptingu, er því starfsþáttayfirlit félagsins byggt.

Samstæðan selur til eins aðila meira en 10% af rekstrartekjum sínum og er sá aðili með 10,67% af heildarsölunni.

Afkoma starfsþátta ársins 2011 var eftirfarandi:

	Fiskvinnsla	Útgerð	Vörusala	Innbyrðis sala	Samtals
Heildarsala	57.982.459	37.469.501	5.648.536	(22.353.579)	78.746.917
	57.982.459	37.469.501	5.648.536	(22.353.579)	78.746.917
Vergur hagnaður	13.435.943	3.636.714	319.212		17.391.869
Aðrar tekjur					1.157.171
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.					(2.924.854)
Rekstrarhagnaður					15.624.186
Áhrif hlutdeildarféлага					2.462.770
Fjármagnsgj. umfram fjárm.t.					(3.755.044)
Hagnaður fyrir skatta					14.331.912
Tekjuskattur					(2.384.685)
Hagnaður ársins					11.947.227
Eignir skiptar niður á starfsþætti:					
Varanlegir rekstrarfjármunir	13.971.297	16.248.819			30.220.116
Varanlegar fiskveiðiheimildir					38.102.889
Aðrar eignir					45.241.101
Eignir alls					113.564.106

Skýringar

6. Starfsþáttayfirlit (frh.)

Skuldum er ekki skipt niður á starfsþætti:

	<u>Fiskvinnsla</u>	<u>Útgerð</u>	<u>Vörusala</u>	<u>Innbyrðis sala</u>	<u>Samtals</u>
Langtímaskuldir					53.335.718
Skammtímaskuldir					16.850.967
Skuldir alls					70.186.685

Afkoma starfsþátta á árinu 2010 var eftirfarandi:

	<u>Fiskvinnsla</u>	<u>Útgerð</u>	<u>Vörusala</u>	<u>Innbyrðis sala</u>	<u>Samtals</u>
Heildarsala	43.779.550	27.902.248	10.032.350	(16.252.771)	65.461.377
	43.779.550	27.902.248	10.032.350	(16.252.771)	65.461.377
Vergur hagnaður	11.788.177	2.538.346	207.327		14.533.850
Aðrar tekjur					1.177.156
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.					(2.517.648)
Rekstrarhagnaður					13.193.358
Áhrif hlutdeildarféлага					1.349.794
Fjármagnsgj. Umfram fjárm.t.					(7.656.804)
Hagnaður fyrir skatta					6.886.348
Tekjuskattur					(2.460.901)
Hagnaður ársins					4.425.447

Eignir skiptar niður á starfsþætti:

Varanlegir rekstrarfjármunir	14.550.415	17.007.067			31.557.482
Varanlegar fiskveiðiheimildir					38.102.889
Aðrar eignir					31.991.404
Eignir alls					101.651.775

Skuldum er ekki skipt niður á starfsþætti:

Langtímaskuldir					55.130.032
Skammtímaskuldir					15.244.820
Skuldir alls					70.374.851

Skýringar

7. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld félagsins greinast þannig:	2011	2010
Laun.....	19.352.045	13.132.798
Lífeyrissjóðsígöld.....	1.773.180	1.238.530
Launatengd gjöld.....	2.463.275	2.268.327
	<u>23.588.500</u>	<u>16.639.655</u>

Meðalfjöldi starfa..... 328 260

Laun og launatengd gjöld skiptast þannig á rekstrarliði:	2011	2010
Fiskvinnsla.....	7.008.299	4.119.194
Útgerð.....	15.236.223	11.520.096
Þjónustudeildir.....	108.404	101.986
Sameiginlegur kostnaður.....	1.235.574	898.379
	<u>23.588.500</u>	<u>16.639.655</u>

8. Þóknun til endurskoðenda

	2011	2010
Endurskoðun og aðstoð við gerð ársreikninga.....	100.050	80.078
Aðstoð við gerð árshlutareikninga.....	13.795	13.200
Önnur þjónusta.....	79.528	10.528
	<u>193.373</u>	<u>103.806</u>

Í þóknun fyrir endurskoðun felst vinna við endurskoðun á ársreikningi auk vinnu sem stjórn félagsins hefur falið endurskoðendum og telst falla undir eðlilegan hluta af starfi þeirra. Undir önnur verkefni fellur einkum skattaráðgjöf, ráðgjöf vegna reikningsskila og önnur fjárhagsleg ráðgjöf. Undir önnur verkefni fellur einnig vinna endurskoðenda við upplýsingagjöf vegna fyrirspurna og óskar Stillu útgerðar ehf. um rannsókn á bókhaldi félagsins á árinu 2011.

Skýringar

9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur:	2011	2010
Vaxtatekjur.....	89.551	88.916
Afkoma markaðsverðbréfa.....	0	38.103
Arður.....	1.749	3.074
	<u>91.300</u>	<u>130.093</u>
Fjármagnsgjöld:	2011	2010
Önnur vaxtagjöld.....	(58.272)	(447.406)
Lántökukostnaður.....	(32.056)	(36.851)
Vaxtagjöld af langtímalánum.....	(2.543.022)	(2.139.864)
	<u>(2.633.350)</u>	<u>(2.624.121)</u>
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum:	2011	2010
Gengishagnaður (tap) gjaldmiðla.....	(1.212.994)	(5.162.776)
	<u>(1.212.994)</u>	<u>(5.162.776)</u>
Fjármagnsgjöld samtals.....	<u>(3.846.344)</u>	<u>(7.786.897)</u>

10. Tekjuskattur

10.1 Reiknaður tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 2,4 milljónum evra. Skattur til greiðslu á árinu 2012 nemur 1,5 milljónum evra.

Hinn 18. desember 2010 var samþykkt breyting á lögum um tekjuskatt sem fól í sér hækkun á tekjuskattshlutfalli úr 18% í 20%. Þessi lagabreyting öðlaðist gildi frá og með 1. janúar 2011.

	31.12.2011		31.12.2010	
Frestaður skattur.....	<u>(2.222.619)</u>		<u>(1.421.219)</u>	
	<u>(2.222.619)</u>		<u>(1.421.219)</u>	
Greining á virku skatthlutfalli:	2011		2010	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta.....	<u>14.331.912</u>		<u>6.886.348</u>	
Reiknaður tekjuskattur	2.866.382	20%	1.239.543	18%
Tekjur undanþegnar skattskyldu.....	(1.749)	(0%)	(3.245)	(0%)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélagi	(492.554)	(3%)	(242.963)	(4%)
Áhrif gengismunar.....	107.424	1%	1.516.703	22%
Breytt skatthlutfall.....	0	0%	142.122	2%
Aðrar breytingar.....	<u>(94.818)</u>	<u>(1%)</u>	<u>(191.259)</u>	<u>(3%)</u>
	<u>2.384.685</u>	<u>17%</u>	<u>2.460.901</u>	<u>36%</u>

Skýringar

10. Tekjuskattur (frh.)

10.2 Frestaður skattur

	Reiknuð skatta (inneign)/skuld	
1. janúar 2010.....		(715.279)
Leiðrétting frá fyrra ári		(191.259)
Reiknaður tekjuskattur ársins.....		2.333.463
Breyting vegna þrepabreytingar.....		142.122
Gengismunur.....		(147.828)
1. janúar 2011.....		1.421.219
Reiknaður tekjuskattur ársins.....		2.384.685
Tekjuskattur til greiðslu á næsta ári.....		(1.488.348)
Gengismunur.....		(94.937)
31. desember 2011.....		2.222.619
Helstu skattinneignir og skattskuldbindingar greinast þannig:	31.12.2011	31.12.2010
Óefnislegar eignir.....	1.577.158	1.628.800
Varanlegir rekstrarfjármunir.....	837.328	485.436
Frestaður gengismunur.....	(125.436)	0
Aðrir liðir.....	(66.431)	(57.693)
Yfirfæranlegt skattalegt tap.....	0	(635.324)
	2.222.619	1.421.219

11. Hagnaður á hlut

	2011	2010
Hagnaður á hlut		
Hagnaður ársins á hlut af áframhaldandi starfsemi	0,71	0,27
Samtals hagnaður ársins á hlut	0,71	0,27
Þynntur hagnaður ársins á hlut af áframhaldandi starfsemi	0,71	0,27
Samtals þynntur hagnaður ársins á hlut	0,71	0,27

Grunnhagnaður á hlut er er miðaður við hagnað, sem ráðstafað er til hluthafa 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.

Skýringar

11. Hagnaður á hlut (framhald)

11.1 Hagnaður á hlut

Hagnaður á hvern hlut útistandandi hlutafjár er reiknaður miðað við eftirfarandi forsendur:

	31.12.2011	31.12.2010
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélagi.....	11.947.227	4.425.447
Vegið meðaltal útistandandi hluta á árinu.....	16.767.559	16.493.475
Þynntur hagnaður ársins á hlut af áframhaldandi starfsemi	0,71	0,27
Samtals þynntur hagnaður ársins á hlut	0,71	0,27

Grunnhagnaður á hlut er miðaður við hagnað sem ráðstafað er til hluthafa 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 neina kaupréttasamninga við starfsmenn og ekki tekið lán sem eru breytanleg í hlutafé.

12. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir og lóðir	Skip og fylgihlutir	Vélar og framleiðslutæki	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða í ársbyrjun 2010.....	16.770.836	43.807.286	18.339.257	78.917.379
Eignfært á árinu	547.123	6.695.802	541.054	7.783.979
Selt og aflagt á árinu.....	0	0	(6.228)	(6.228)
Staða í árslok 2010.....	17.317.959	50.503.088	18.874.083	86.695.130
Viðbót á árinu	149.640	417.416	726.325	1.293.381
Staða í árslok 2011.....	17.467.599	50.920.504	19.600.408	87.988.511
	Fasteignir og lóðir	Skip og fylgihlutir	Vélar og framleiðslutæki	Samtals
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun 2010.....	6.415.008	32.206.928	13.836.686	52.458.622
Afskriftir ársins.....	563.755	1.289.092	826.177	2.679.024
Staða í árslok 2010.....	6.978.763	33.496.020	14.662.863	55.137.646
Afskrifað á árinu	770.990	1.175.665	684.069	2.630.724
Staða í árslok 2011.....	7.749.753	34.671.685	15.346.932	57.768.370
Bókfært verð í ársbyrjun.....	10.339.196	17.007.068	4.211.220	31.557.483
Bókfært verð í árslok.....	9.717.846	16.248.819	4.253.451	30.220.116

Skýringar

12. Varanlegir rekstrarfjármunir (frh.)

Eftirfarandi nýtingartími og þar af leiðandi afskriftarhlutföll hafa verið notuð við afskriftir:

Fasteignir	25 ár	4-6%
Skip og fylgihlutir	8-17 ár	6 -12%
Bifreiðar	3 - 10 ár	15-20%
Vélar og framleiðslutæki	5 - 9 ár	12-15%

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna skiptast þannig á rekstrarliði:

	31.12.2011	31.12.2010
Fiskvinnsla	1.429.996	1.389.931
Útgerð.....	1.200.728	1.289.092
	<u>2.630.724</u>	<u>2.679.023</u>

Fasteignamat og váttryggingamat eigna félagsins í lok ársins greinist þannig:

	Fasteignamat	Váttrygginga- mat	Bókfært verð
Fasteignir og lóðir:			
Fiskimjölsverksmiðja.....	1.830.000	7.591.212	5.220.924
Fiskiðjuver.....	1.077.000	10.378.359	2.255.849
Aðrar eignir.....	1.725.000	5.549.937	2.241.073
	<u>4.632.000</u>	<u>23.519.508</u>	<u>9.717.846</u>

Skip og fylgihlutir:

Kap II VE-7.....	700.000	792.849
Sighvatur Bjarnason VE-81.....	3.600.000	1.725.521
Kristbjörg VE-71.....	333.333	279.985
Jón Vídalín VE-82.....	700.000	784.472
Drangavík VE-80.....	2.886.953	1.809.588
Brynjólfur VE-3.....	2.666.667	1.192.778
Gandí VE -171.....	8.500.000	6.263.265
Kap VE-4.....	4.425.855	2.567.371
Ísleifur VE-63.....	2.000.000	832.986
	<u>25.812.808</u>	<u>16.248.819</u>
Vélar og framleiðslutæki.....	27.768.763	4.253.451
	<u>77.101.079</u>	<u>30.220.116</u>

Skýringar

13. Aflaheimildir

Aðrar óefnislegar eignir skilgreindar í evrum:

	31.12.2011	31.12.2010
Kostnaðarverð.....	46.343.245	46.343.245
Uppsafnaðar afskriftir og virðisrýrnun.....	(8.240.356)	(8.240.356)
	<u>38.102.889</u>	<u>38.102.889</u>

Kostnaðarverð

	31.12.2011	31.12.2010
Í upphafi árs	46.343.245	46.343.245
Í lok árs.....	46.343.245	46.343.245

Uppsafnaðar afskriftir og virðisrýrnun

	31.12.2011	31.12.2010
Í upphafi árs.....	8.240.356	8.240.356
Í lok árs	8.240.356	8.240.356

Bókfært verð

1. janúar 2011.....	38.102.889
31. desember 2011.....	<u>38.102.889</u>

Aflaheimildir er prófaðar með tilliti til virðisrýrnunar árlega eða oftast ef vísbending um virðisrýrnun er til staðar.

Óefnislegar eignir samanstanda af keyptum fiskveiðiheimildum að upphæð 38.102.889 evrum. Á grundvelli nógildandi laga um stjórn fiskveiða teljast keyptar fiskveiðiheimildir félagsins hafa óendanlegan líftíma og eru ekki afskrifaðar.

Úthlutaðar veiðiheimildir til fiskiskipa félagsins á fiskveiðiárinu frá 1.9.2011 til 31.8.2012 eru eftirfarandi, auk stöðu aflamarks tegunda í árslok:

	Aflahlutdeild í prósentum	Úthlutað aflamark í tonnum	Úthlutað aflamark í þorskígildis tonnum	Staða aflamarks í árslok í tonnum
<u>Veiðiheimildir í bolfiski</u>				
Þorskur.....	2,2584%	3.035	3.035	2.315
Ýsa.....	2,7655%	974	867	893
Ufsi.....	5,3884%	2.184	1.376	1.420
Gullkarfi	6,0734%	2.397	1.702	1.882
Djúpkarfi	6,4787%	767	644	498
Langa.....	4,9816%	354	195	310
Keila.....	1,1713%	73	27	81
Steinbítur.....	0,7496%	64	53	64
Skötuselur.....	7,7095%	171	269	158
Grálúða.....	2,5538%	301	639	316
Skarkoli.....	4,0469%	239	162	242
Þykkvalúra.....	3,4392%	56	64	50
Langlúra.....	3,5492%	42	23	10
Sandkoli.....	4,1609%	34	9	39
Skrápflúra.....	3,8951%	7	2	8
		<u>10.699</u>	<u>9.067</u>	<u>8.286</u>

Skýringar

13. Aflaheimildir (frh.)

	Aflahlutdeild í prósentum	Úthlutað aflamark í tonnum	Úthlutað aflamark í þorskígildis tonnum	Staða aflamarks í árslok í tonnum
<u>Aðrar veiðiheimildir</u>				
Humar.....	18,6632%	120	523	75
Úthafskarfi.....	0,7686%	75	62	
Síld.....	9,9818%	4.235	519	319
Loðna.....	10,2531%	18.585	1.859	18.387
Norsk-íslensk síld.....	6,8158%	8.060	1.290	127
Kolmunnir.....	3,6869%	2.308	300	117
		33.384	4.552	19.025
Aflaheimildir alls.....		44.083	13.619	27.311

14. Dótturfélög

Dótturfélag	Staðsetning	Eignarhluti	Atkvæðavægi	Starfsemi	
About Fish ehf.	Ísland	100%	100%	Sala, dreifing og þjónusta	
About Fish GmbH	Þýskaland	100%	100%	Sala, dreifing og þjónusta	
Skipaafr. Vestmannaeyja ehf.	Ísland	100%	100%	Löndunarþjónusta	
Uppsjávarfiskur ehf.	Ísland	98,36%	98,36%	Eignarhaldsfélag	
Ufsaberg-útgerð ehf.....	Ísland	63,90%	63,90%	Útgerð	
		Eignarhlutur		Bókfært verð	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Eignarhlutar í dótturfélögum:					
About Fish Íslandi ehf.		100,00%	100,00%	538.870	425.943
Skipaafrgreiðsla Vestmannaeyja ehf.		100,00%	100,00%	161.064	119.933
About Fish Þýskalandi		100,00%	100,00%	456.692	380.625
Uppsjávarfiskur ehf.		98,36%	50,00%	900	0
Ufsaberg-útgerð ehf.		63,90%	35,00%	6.572.235	0
				7.729.761	926.501

Félagið keypti 28,88% eignarhlut í Ufsaberg-útgerð ehf. á árinu og við afhendingu hlutabréfanna varð félagið dótturfélag Vinnslustöðvarvinnar hf., en það var áður hlutdeildarfélag.

Skýringar

15. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum greinast þannig í evrum:	31.12.2011	31.12.2010
Stofnverð í ársbyrjun.....	8.289.349	6.984.666
Hlutdeild í hagnaði.....	2.008.243	1.304.683
Fjárfest í Löngu ehf.	125.415	0
Arður í Huginn ehf.	(262.215)	0
Þýðingarmunur.....	594.056	0
Ufsaberg-útgerð ehf. fært sem dótturfélag.....	(3.555.136)	0
Bókfært verð 31.12.....	7.199.712	8.289.349
Tekjur vegna dóttur og hlutdeildarféлага greinast þannig:	31.12.2011	31.12.2010
Hlutdeild í afkomu Hugins ehf.	2.093.438	862.798
Hlutdeild í afkomu Ufsabergs-útgerðar ehf.	384.001	441.885
Hlutdeild í afkomu About Fish ehf.	135.042	(50.643)
Hlutdeild í afkomu About Fish Þýskalandi	76.067	28.787
Hlutdeild í afkomu Löngu ehf.	(85.195)	0
Hlutdeild í afkomu Uppsjávarfisks ehf.....	(184.920)	0
Hlutdeild í afkomu Skipaafgreiðslu Vestmannaeyja ehf.	44.337	66.967
	2.462.770	1.349.794

	Eignarhlutur		Bókfært verð	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum:				
Huginn ehf.	48,00%	48,00%	7.146.220	4.720.941
Langa ehf.	25,00%	0,00%	40.220	0
Ufsaberg-útgerð ehf.	-	35,00%	0	3.555.136
Rannsóknarþjónusta Vestmannaeyja	34,00%	34,00%	13.272	13.272
			7.199.712	8.289.349
Samtals dóttur- og hlutdeildarfélög			14.929.473	9.215.850

Upplýsingar um fjárhagsstöðu hlutdeildarféлага:

	31.12.2011	31.12.2010
Eignir samtals	30.193.305	40.207.717
Skuldir samtals	15.109.284	25.608.147
Hrein eign	15.084.021	14.599.570
Hlutdeild félagsins í hreinni eign hlutdeildarféлага	7.199.712	8.289.349
	31.12.2011	31.12.2011
Tekjur samtals	22.535.315	16.352.117
Hagnaður ársins samtals	4.331.029	3.060.025

Skýringar

16. Fjárfestingarverðbréf

Eignarhlutar í fjárfestingarverðbréfum:	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð	
			31.12.2011	31.12.2010
Eignarhaldsfélag hlutafélaga ehf.....	2,8%	3.615	0	4.247
Fiskmarkaður Vestmannaeyja hf.....	8,0%	26.425	52.405	52.405
Ísfélag Þorlákshafnar hf.....	0,6%	9.085	20.773	20.773
Kraftplast ehf.....	4,8%	10.965	10.965	10.965
Eyjasýn ehf.	13,6%	5.903	7.084	7.084
Sparisjóður Vestmannaeyja.....	5,0%	323.457	323.457	0
H. Sigmundsson ehf.....	6,7%	8.224	8.773	8.773
Virðisrýrnun.....			(45.852)	(45.852)
			<u>377.605</u>	<u>58.395</u>

17. Aðrar skammtímakröfur

	31.12.2011	31.12.2010
Virðisaukaskattur.....	794.537	778.403
Afdreginn fjármagnstekjuskattur.....	65.777	5.461
Áfallnir vextir.....	105	120
Næsta árs afborgun langtímakrafna til tengdra aðila.....	11.618	11.335
Inneignir í sjóðum sjávarútvegs.....	780	75
	<u>872.817</u>	<u>795.394</u>

18. Vörubirgðir

	31.12.2011	31.12.2010
Afurða og hráefnisbirgðir.....	4.660.897	4.073.915
Veiðarfærabirgðir.....	1.246.284	1.424.236
Rekstrarvörubirgðir.....	1.112.351	919.964
	<u>7.019.532</u>	<u>6.418.115</u>
Tryggingaverðmæti birgða.....	16.982.323	17.441.483

Afurða- og hráefnisbirgðir í upphafi rekstrarársins voru að kostnaðarverði samtals 4.073.915 evrur. Í lok ársins voru birgðirnar að kostnaðarverði samtals 4.660.897. Tekjufærsla vegna birgðabreytinga vegna afurðabirgða var því 586.982 evrur á rekstrarárinu. Engin sérstök niðurfærsla hefur verið færð vegna hugsanlegra lækkana á raunvirði afurðabirgða. Birgðirnar hafa að nær öllu leyti verið seldar við dagsetningu undirritunar reikningsskilanna.

Skýringar

19. Viðskiptakröfur

	31.12.2011	31.12.2010
Viðskiptakröfur.....	6.816.820	7.164.412
Niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast.....	(1.317.454)	(920.868)
	<u>5.499.366</u>	<u>6.243.544</u>
Breytingar á niðurfærslu viðskiptakrafna	31.12.2011	31.12.2010
Staða í upphafi árs.....	920.994	117.793
Niðurfærsla viðskiptakrafna.....	400.000	791.192
Gengismunur.....	(3.540)	12.009
Staða í lok árs.....	<u>1.317.454</u>	<u>920.994</u>

Veittur gjaldfrestur félagsins er á bilinu 30-60 dagar eftir mörkuðum. Niðurfærsla hefur verið reiknuð vegna krafna sem kunna að tapast og vegna vöruskila. Niðurfærslan er byggð á mati stjórnenda og reynslu fyrri ára. Það er mat stjórnenda að bókfært verð viðskiptakrafna samsvari gangverði þeirra.

Neðangreindar viðskiptakröfur eru sundurliðun á gjaldföllum viðskiptakröfum í árslok 2011:

	31.12.2011	31.12.2010
60-90 dagar.....	785.813	2.036.353
90-120 dagar.....	60.274	73.063
120 + dagar.....	271.122	405.542
	<u>1.117.209</u>	<u>2.514.959</u>
Meðaldagar í viðskiptakröfum	32	33

20. Hlutfé

Hlutfé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Hlutfé í lok ársins.....	16.922.477	98,6%	16.922.477
Eigin hlutir í lok ársins	237.611	1,4%	237.611
	<u>17.160.088</u>	<u>100%</u>	<u>17.160.088</u>

Samkvæmt samþykktum félagsins er heildarhlutfé 17.459.145 evrur en í samræmi við dóm Hæstaréttar frá 26. mars 2013 í máli númer 585 hefur útgefið hlutfé í ársreikningi verið lækkað í 17.160.088 evrur. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar evru hlut í félaginu. Allt hlutfé félagsins er að fullu greitt.

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutfjár	Útgefið hlutfé
Breytingar á hlutfé greinast þannig:			
1. janúar 2010.....	16.493.475	0	17.160.088
1. janúar 2011.....	16.493.475	0	17.160.088
Afhentir eigin hlutir vegna kaupa á dótturfélögum.....	429.002	2.059.210	0
31. desember 2011.....	<u>16.922.477</u>	<u>2.059.210</u>	<u>17.160.088</u>

Skýringar

21. Skuldir við lánastofnanir

Langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum í evrum:

	Eftirstöðvar	
	31.12.2011	31.12.2010
Skuldir í USD.....	7.039.797	7.587.857
Skuldir í EUR.....	24.017.339	24.134.208
Skuldir í CHF.....	8.771.879	9.497.031
Skuldir í GBP.....	2.511.183	2.709.487
Skuldir í JPY.....	12.039.553	12.367.367
Skuldir í öðrum myntum	3.563.348	3.957.863
	<u>57.943.099</u>	<u>60.253.813</u>
Næsta árs afborganir.....	(6.830.000)	(6.545.000)
Skuldir við lánastofnanir.....	<u>51.113.099</u>	<u>53.708.813</u>

Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig á næstu ár:

Afborganir 2011.....		6.545.000
Afborganir 2012.....	14.365.000	6.668.000
Afborganir 2013.....	9.348.000	8.358.000
Afborganir 2014.....	5.321.000	6.493.000
Afborganir 2015.....	8.547.000	13.535.000
Afborganir 2016.....	8.033.000	
Afborganir síðar	12.329.099	18.654.813
	<u>57.943.099</u>	<u>60.253.813</u>

Yfirlit yfir virka vexti er eftirfarandi:	31.12.2011	31.12.2010
Virkir vextir fyrir allt lánasafn.....	4,38%	4,01%
Breytilegir vextir.....	3,44%-6,54%	3,5%-4,6%

Lántökukostnaður er eignfærður og afskrifaður yfir líftíma lána.

22. Viðskiptaskuldir

	31.12.2011	31.12.2010
Viðskiptaskuldir.....	<u>4.700.951</u>	<u>4.446.455</u>

Fjöldi daga í viðskiptaskuldum hjá félaginu á árinu 2011 eru 43 dagar (39 dagar 2010) og telst það eðlilegur gjaldfrestur.

23. Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2011	31.12.2010
Laun og launatengd gjöld.....	1.202.956	890.353
Áfallnir og ógreiddir vextir.....	424.247	848.012
Fjármagnstekjuskattur.....	581.135	504.723
Gjaldmiðlasamningar.....	631.313	1.996.369
	<u>2.839.651</u>	<u>4.239.457</u>

Skýringar

24. Ábyrgðir og veðsetningar

Á eignum félagsins hvíla þinglýst veð og skuldbindingar til tryggingar skuldum þess, sem voru að eftirstöðvum um 579 þús. evra. Auk þess eru áhvílandi á eignunum tryggingarbréf að fjárhæð 73,5 milljónir evra.

Veðsetningar greinast þannig á eignaflokka:	Eftirstöðvar skuldbindinga	Tryggingar- bréf	Bókfært verð eigna
Skip og aflaheimildir.....	578.945	72.169.887	54.351.708
Fasteignir.....	-	651.865	9.717.846
Vörubirgðir.....	-	631.313	7.019.532
	<u>578.945</u>	<u>73.453.066</u>	<u>71.089.086</u>

25. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar sem hafa umtalsverð áhrif á félagið, beint eða óbeint, þ.m.t. móðurfélag, eigendur og fjölskyldur þeirra, stórir fjárfestar, lykilstarfsmenn og fjölskyldur sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir félaginu, s.s. hlutdeildarfélög og samrekstrarfélög. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila.

Félagið hefur ekki gert kaupréttarsamninga við stjórnendur, starfsmenn og aðra aðila tengda rekstrinum.

Laun stjórnarmanna, stjórnenda og réttindi þeirra árið 2011:

	Laun og hlunnindi	Hlutfé í árslok
Sigurgeir Brynjar Kristgeirsson, framkvæmdastjóri	156.367	1.386.232
Framkvæmdaráð	378.750	25.205
Guðmundur Örn Gunnarsson stjórnarformaður	22.291	0
Leifur Leifsson, varaformaður	11.146	193.063
Einar Þór Sverrisson, varformaður	3.788	0
Magnús Helgi Árnason, stjórnarmaður	11.146	0
Sigurjón Óskarsson, stjórnarmaður	11.146	583.986
Hjálmar Kristjánsson, stjórnarmaður	7.430	4.775.867
Guðmundur Kristjánsson, varastjórnarmaður	5.108	714.910
Kristín Gísladóttir, varastjórnarmaður	7.523	590.499
Eyjólfur Guðjónsson, varastjórnarmaður	2.322	274.928
	<u>617.016</u>	<u>8.544.690</u>

Fyrirkomulag stjórnarlauna var breytt á aðalfundi á árinu 2011 yfir í mánaðarlaun. Greidd stjórnarlaun á árinu 2011 voru því fyrir 6 mánuði ársins 2010 og 12 mánuði á árinu 2011.

Laun stjórnarmanna, stjórnenda og réttindi þeirra árið 2010:

	Laun og hlunnindi	Hlutfé í árslok
Sigurgeir Brynjar Kristgeirsson, framkvæmdastjóri	157.335	1.386.232
Framkvæmdaráð	321.042	25.205
Haraldur Gíslason, stjórnarformaður	9.103	295.099
Leifur Leifsson, varaformaður	4.551	193.063
Magnús Helgi Árnason, stjórnarmaður	4.551	0
Sigurjón Óskarsson, stjórnarmaður	4.551	583.986
Hjálmar Kristjánsson, stjórnarmaður	4.551	4.775.867
Kristín Gísladóttir, varastjórnarmaður	4.551	590.213
Guðmundur Kristjánsson, varastjórnarmaður	455	714.910
	<u>510.690</u>	<u>8.564.575</u>

Skýringar

25. Tengdir aðilar (frh.)

Ekki hafa verið gerðir neindir eftirlaunasamningar við stjórnendur eða starfsmenn samstæðunnar.

	2011	2010
Lán til stjórnenda	15.878	26.000

Félagið hefur lánað lykilstjórnanda langtímalán á vöxtum sem eru sambærilegir vöxtum húsnæðislána. Lánið er verðtryggt og með sjálfskuldarábyrgð.

Viðskipti við tengd félög árið 2011:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Kröfur	Skuldir
About Fish ehf., dótturfélag	103.656	22.692.881	9.292.436	0
About Fish GmbH, dótturfélag	0	3.766.303	626.312	0
Skipaafgreiðsla Vestmannaeyja ehf., dótturfélag	709.227	30.485	0	26.889
Uppsjávarfiskur ehf., hlutdeildarfélag	0	0	965	0
Huginn ehf., hlutdeildarfélag	1.877.864	251.188	0	89.605
Kvika ehf.	0	0	995	0
Bárustigur ehf.	0	0	12.626	0
RusRybResurs	0	0	31.896	0
Ufsaberg-útgerð ehf., dótturfélag	2.087.131	0	0	875.523
	<u>2.690.747</u>	<u>26.740.857</u>	<u>9.965.230</u>	<u>992.017</u>

Kröfur á tengda aðila færðar á meðal fastafjármuna	1.102.624
Kröfur á tengda aðila færðar á meðal veltufjáreigna	8.862.606
	<u>9.965.230</u>

Viðskipti við tengd félög árið 2010:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Kröfur	Skuldir
About Fish ehf., dótturfélag	0	7.274.034	4.649.710	0
About Fish GmbH, dótturfélag	0	3.064.183	690.111	0
Skipaafgreiðsla Vestmannaeyja ehf., dótturfélag	481.048	26.747	0	13.907
Uppsjávarfiskur ehf., hlutdeildarfélag	0	0	166.326	0
Huginn ehf., hlutdeildarfélag	2.433.585	137.437	146.966	0
Ufsaberg-útgerð ehf., hlutdeildarfélag	1.960.071	75.998	51.498	0
	<u>4.874.704</u>	<u>10.578.399</u>	<u>5.704.611</u>	<u>13.907</u>

Kröfur á tengda aðila færðar á meðal fastafjármuna	1.104.326
Kröfur á tengda aðila færðar á meðal veltufjáreigna	4.600.285
	<u>5.704.611</u>

26. Hreyfingar sem hafa ekki áhrif sjóðstreymi

Félagið keypti 28,88% eignarhlut í Ufsabergi-útgerð ehf. þann 11. maí 2011 og greiddi fyrir með eigin bréfum. Þessi viðskipti hafa ekki áhrif á handbært fé og eru því ekki sýnd í sjóðstreymi.

27. Dómsmál

Þann 26. mars 2013 féll dómur í Hæstarétti í málinu nr. 585/2012, Stilla útgerð ehf. ofl. gegn Vinnslustöðinni hf. þar sem ógild er ákvörðun hluthafafundar í Vinnslustöðinni þann 21. september 2011 þar sem samþykktur var samruni Vinnslustöðvarinnar og Ufsabergs-útgerðar. Samruninn miðaðist við 1. janúar 2011 og byggði á endurskoðuðum ársreikningum félaganna 31.12.2010. Við samrunann fengu hluthafar Ufsabergs-útgerðar afhent eigin bréf Vinnslustöðvarinnar að fjárhæð EUR 237.611 og ný hlutabréf í Vinnslustöðinni að fjárhæð EUR 299.057. Fyrirtækjaskrá hefur endurvakið Ufsaberg-útgerð í samræmi við skráninguna á því félagi eins og hún var fyrir samrunann og skráning Vinnslustöðvarinnar hefur verið færð til baka, það er skráð hlutafé hefur verið lækkað um sem nemur því hlutafé sem gefið var út vegna samrunans. Ársreikningur Vinnslustöðvarinnar hefur því verið endurgerður til samræmis við framangreindan dóm Hæstaréttar og kemur þessi ársreikningur í stað þess ársreiknings, sem samþykktur var á aðalfundi félagsins 29. júní 2012.

28. Fjármálagerningar

28.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir félagsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

Fjáreignir	31.12.2011	31.12.2010
Handbært fé	6.192.383	3.086.930
Fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga	1.107.061	1.119.167
Lán og kröfur	15.234.789	11.639.223
Fjárskuldir	31.12.2011	31.12.2010
Aðrar fjárskuldir	67.964.066	68.953.633

Fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga, lán og kröfur og aðrar fjárskuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta að frádreginni virðisrýrnun.

28.2 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hætta á tapi sem stafar af ófullnægjandi innri ferlum, starfsmönnum, kerfum eða ytri aðstæðum.

Unnið er stöðugt að því að tryggja að viðunandi reglur og ferlar séu fyrir hendi sem varða skipulag félagsins. Greindar eru þær hættur sem stafa að rekstrinum vegna innri ferla, starfsmanna og upplýsingakerfa og fellur sú greining meðal annars undir árlega endurskoðun félagsins. Leitast er við að tryggja viðeigandi aðgreiningu starfa og starfsmönnum gerðar skiljanlegar þær skyldur sem þeim ber að framfylgja í þeim efnunum. Eftirlit er með notkun á tölvukerfum og reglur eru settar varðandi aðgang og skráningar. Hættur vegna utanaðkomandi þátta geta verið meðal annars vegna pólitískra-, lagalegra- og félagslegra þátta. Við núverandi aðstæður eru pólitísk- og lagaleg áhætta helstu hættur sem stafa að samstæðunni. Greindar eru hættur í ytra umhverfi og leitast er við að verja hagsmuni félagsins með því að bregðast við þeim þannig að áhrif á rekstur verði lágmarkuð.

28.3 Eiginfjárstýring

Félaginu er stýrt þannig að félögum innan hennar er tryggður áframhaldandi rekstrargrundvöllur ásamt því að ávaxta fjármagn eigenda á sem hagkvæmasta hátt. Ávöxtunarkrafa sem unnið er með er í samræmi við eðlilega ávöxtunarkröfu af starfsemi félagsins miðað við aðra fjárfestingarkosti og áhættu af fjárfestingu í hlutabréfum VSV. Efnahagur félagsins er vel þekktur og unnið er stöðugt að því að nýta fjármagn, þannig að ávöxtun sé ásættanleg fyrir eigendur félagsins, með innri og ytri viðhalds- og nýfjárfestingum sem skila félaginu aukinni arðsemi. Leitast er við að greiða a.m.k. 15-20% arð af nafnverði hlutafjár á hverju rekstarári fyrir móðurfélagið. Í lánasamningum félagsins eru ákvæði um lágmarkseiginfjárlutföll.

Skýringar

28. Fjármálagerningar (frh.)

28.4 Áhættustýring

Innan félagsins er virk áhættustýring sem hefur það hlutverk að stjórna þeirri rekstrartengdu áhættu sem félagið býr við. Þessir þættir eru vaxtaáhætta, gengisáhætta, útlánaáhætta og lausafjárahætta.

28.5 Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta er áhættan af því að gangvirði eða framtíðar sjóðsflæði fjármálagerninga muni sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum.

Fjármögnun félagsins byggist að mestu leyti upp á langtímaskuldum í erlendum gjaldmiðlum sem bera breytilega vexti. Félagið býr því við þá áhættu að hækkandi vextir muni leiða til hækkunar á vaxtakostnaði vegna fjármögnunar.

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 50 og 100 punkta hækkun vaxta á hreinar vaxtaberandi eignir og skuldir hefði á afkomu og eigið fé á reikningsskiladegi. Næmnigreiningin tekur til þeirra vaxtaberandi eigna og skulda sem bera breytilega vexti og miðast hún við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif sem koma í rekstrarreikning og á eigið fé.

Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerninga er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækkun á hagnaði og eigin fé. Lækkun vaxta hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	31.12.2011		31.12.2010	
	50 pkt	100 pkt	50 pkt	100 pkt
Áhrif á afkomu og eigið fé	(207.007)	(457.344)	(234.384)	(468.768)

28.6 Gengisáhætta

Gengisáhætta er áhættan af því að gangvirði eða framtíðar sjóðsflæði fjármálagerninga muni sveiflast vegna breytinga á gengi gjaldmiðla. Gengisáhætta myndast þegar mismunur er á stöðu eigna og skulda í erlendum gjaldmiðli.

Þann 28. nóvember 2008 samþykkti Alþingi lög um breytingu á lögum nr. 87/1992, um gjaldeyrismál með síðari breytingum. Með þeirri lagasetningu var lagt í hendur Seðlabanka Íslands að gefa út reglur um gjaldeyrismál að fengnu samþykki Viðskiptaráðherra. Þann 15. desember 2008 gaf Seðlabankinn út reglur nr. 1130 um gjaldeyrismál, þar sem kveðið er á um tímabundna takmörkun/stöðvun á gjaldeyrisviðskiptum og hreyfingum fjármagns til og frá landinu.

Stærstur hluti af fjármögnun félagsins er í erlendri mynt en á móti erlendri fjármögnun á félagið einnig bankainnstæður í erlendri mynt. Hér að neðan eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar félagsins sem mest áhrif hafa á rekstur félagsins.

Gengisáhætta 31.12.2011

	Eignir	Skuldir	Hrein staða
ISK	5.826.171	6.018.350	(192.179)
GBP	388.736	2.556.801	(2.168.065)
JPY	981.061	12.139.992	(11.158.931)
CHF	14.991	8.847.757	(8.832.766)
DKK	2.272	38.361	(36.089)
NOK	1.808.645	0	1.808.645
SEK	324.957	529.641	(204.684)
USD	6.246.764	8.474.322	(2.227.558)
CAD	682.391	3.083.118	(2.400.727)

Skýringar

28. Fjármálagerningar (frh.)

28.6 Gengisáhætta (frh.)

Gengisáhætta 31.12.2010

	Eignir	Skuldir	Hrein staða
ISK	2.100.599	7.865.908	(5.765.309)
GBP	137.464	2.760.566	(2.623.102)
JPY	816.728	12.946.709	(12.129.981)
CHF	300.359	9.568.229	(9.267.870)
DKK	5.153	15.565	(10.412)
NOK	4.050.395	0	4.050.395
SEK	155.859	570.164	(414.305)
USD	2.056.291	7.741.888	(5.685.597)
CAD	244.103	3.434.040	(3.189.937)

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 5% og 10% hækkun evrunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á afkomu og eigið fé miðað við stöðu eigna og skulda í viðkomandi gjaldmiðli á reikningsskiladegi. Í töflu hér að framan má sjá þær erlendu eignir og skuldir sem næmnigreiningin tekur til, en þær eru að verulegum hluta erlendar lántökur og erlendar bankainnistæður og viðskiptakröfur. Næmnigreiningin miðast við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur til þeirra gjaldmiðla sem innifela mesta gengisáhættu. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif sem koma í rekstrarreikning og á eigið fé. Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerninga í erlendum gjaldmiðli er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækkun á hagnaði og eigin fé. Lækkun evrunnar um 5% og 10% gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

Áhrif á afkomu og eigið fé

	31.12.2011		31.12.2010	
	5%	10%	5%	10%
ISK	7.687	15.374	236.378	472.755
GBP	86.723	173.445	107.547	215.094
JPY	446.357	892.715	497.329	994.658
CHF	353.311	706.621	379.983	759.965
DKK	1.444	2.887	427	854
NOK	(72.346)	(144.692)	(166.066)	(332.132)
SED	8.187	16.375	16.987	33.973
USD	89.102	178.205	233.109	466.219
CAD	96.029	192.058	130.787	261.575

Skýringar

28. Fjármálagæringar (frh.)

28.7 Útlánaáhætta

Í útlánaáhhættu felst áhættan á því að mótaðilar félagsins geti ekki staðið við skuldbindingar sínar, sem leiðir til þess að félagið tapar á fjármálagæringum sínum. Félagið fylgist reglulega með þróun þeirra eigna sem tengjast útlánaáhhættu.

Hámarksútlánaáhhætta greinist þannig

	Bókfærð staða	
	31.12.2011	31.12.2010
Viðskiptakröfur	5.499.366	6.243.544
Aðrar kröfur	9.735.423	5.395.679
Handbært fé	6.192.383	3.086.930
Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur	1.107.061	1.119.167
	<u>22.534.233</u>	<u>15.845.320</u>

Hámarksútlánaáhhætta félagsins er sú bókfærða staða sem sundurliðuð er hér að ofan.

28.8 Lausafjáraáhhætta

Lausafjáraáhhætta er áhættan á því að félagið lendi í erfiðleikum við að mæta fjárhagslegum skuldbindingum sínum í náinni framtíð. Reglulega er fylgst með stöðu lausafjár, þróun sem orðið hefur og hvaða áhrif staða markaða og framtíðarhorfur hafa.

	Innan eins árs	1-5 ár	Eftir 5 ár	Samtals
Skuldir 31.12.2011				
Óvaxtaberandi	10.020.967	0	0	10.020.967
Með fljótandi vöxtum	6.830.000	39.282.000	4.296.099	50.408.099
Með föstum vöxtum	0	0	0	0
	<u>16.850.967</u>	<u>39.282.000</u>	<u>4.296.099</u>	<u>60.429.066</u>
Eignir 31.12.2011				
Óvaxtaberandi	15.234.789	0	0	7.630.284
Með fljótandi vöxtum	6.192.383	0	0	4.485.222
Með föstum vöxtum	11.618	1.107.061	0	30.769
	<u>21.438.790</u>	<u>1.107.061</u>	<u>0</u>	<u>12.146.275</u>
Hrein staða 31.12.2011	<u>4.587.824</u>	<u>(38.174.939)</u>	<u>(4.296.099)</u>	<u>(48.282.791)</u>

Skýringar

28. Fjármálagerningar (frh.)

28.8 Lausafjárahætta (frh.)

	Innan eins árs	1-5 ár	Eftir 5 ár	Samtals
Skuldir 31.12.2010				
Óvaxtaberandi	8.685.913	0	0	8.685.913
Með fljótandi vöxtum	6.545.000	41.741.000	11.968.000	60.254.000
Með föstum vöxtum	0	0	0	0
	<u>15.230.913</u>	<u>41.741.000</u>	<u>11.968.000</u>	<u>68.939.913</u>
Eignir 31.12.2010				
Óvaxtaberandi	11.613.981	0	0	11.613.981
Með fljótandi vöxtum	3.180.091	0	0	3.180.091
Með föstum vöxtum	11.335	14.665	0	26.000
	<u>14.805.407</u>	<u>14.665</u>	<u>0</u>	<u>14.820.072</u>
Hrein staða 31.12.2010	<u>(425.506)</u>	<u>(41.726.335)</u>	<u>(11.968.000)</u>	<u>(54.119.841)</u>

29. Gjaldmiðlaskiptasamningar

Félagið hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga og valréttarsamninga við lánastofnanir í þeim tilgangi að takmarka vaxta- og gengisáhættu. Engir slíkir nýir samningar hafa verið gerðir frá árinu 2008.

Skuldbinding vegna uppgjors á gjaldmiðlaskiptasamningum við Skilanevnd Kaupþings er færð í bækur félagsins þann 31.12.2011 að upphæð 631.313 evrur. Á árinu var gengið frá samningi við skilanevndina um uppgjör á gjaldmiðlaskiptasamningunum og var hann að fullu greiddur á árinu 2012.

30. Handbært fé

	31.12.2011	31.12.2010
Óbundnar bankainnistæður í íslenskum krónum	3.635.355	1.034.857
Óbundnar bankainnistæður í erlendri mynt.....	2.555.980	2.050.996
Sjóðir.....	1.048	1.077
	<u>6.192.383</u>	<u>3.086.930</u>

Handbært fé samanstendur af innlendum og erlendum bankainnistæðum og sjóði.

Skýringar

31. Kennitölur

Úr rekstrarreikningi	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Arðsemi			
Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA)	18.254.910	15.872.382	11.278.993
a) Framlegðarhlutfall rekstrar	0,23	0,24	0,23
b) Hagnaðarhlutfall	0,15	0,07	0,12
c) Hagnaður á hverja evru nafnverðs hlutafjár (EPS)	0,71	0,27	35,18
d) Arðsemi eigin fjár	32,01%	14,50%	21,62%
a) EBITDA/rekstrartekjur		b) Hagnaður ársins/rekstrartekjur	
c) Hagnaður á hverja evru nafnverðs hlutafjár (EPS)		d) Hagnaður/meðalstaða eigin fjár	
Úr efnahagsreikningi	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Greiðsluhæfi			
e) Lausafjárhlutfall	1,29	1,00	1,19
f) Veltufjárhlutfall	1,71	1,42	1,66
e) Veltufjármunir án birgða/skammtímaskuldir		f) Veltufjármunir/skammtímaskuldir	
Fjárhagslegur styrkur			
g) Eiginfjárhlutfall	38,20%	30,77%	32,90%
h) Innra virði hlutafjár	2,56	1,90	1,80
g) Eigið fé/heildarfjármagn		h) Eigið fé/hlutafé	
Úr sjóðstreymi ársins	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
i) Skuldaþekja handbærs fjár	0,21	0,19	0,14
j) Gæði afkomu	1,26	2,99	1,43
i) Handbært fé frá rekstri/skuldir			
j) Handbært fé frá rekstri/hagnaður			
Rekstrargjöld sem hlutfall af rekstrartekjum	31.12.2011	31.12.2010	Breyting
Kostnaðarverð seldra afurða/rekstrartekjur	46,19%	49,66%	-3,47%
Laun og tengd gjöld/rekstrartekjur	29,95%	25,42%	4,54%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður/rekstrartekjur	2,15%	2,47%	-0,33%
Afskriftir/rekstrartekjur	3,34%	4,09%	-0,75%

Skýringar

32. Sjóðstreymisýfirlit

	2011	2010	2009	2008	2007
Hagnaður (tap) ársins.....	15.624.186	13.193.358	7.282.355	10.325.077	6.971.612
Afskriftir.....	2.630.724	2.679.024	3.996.638	4.871.616	5.599.649
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	(2.545.304)	(2.571.060)	(1.800.538)	(8.865.864)	(2.650.718)
Aðrar breytingar.....		0	0	(1.375.189)	1.380.616
Hreint veltufé frá rekstri	15.709.606	13.301.322	9.478.455	4.955.640	11.301.159
Breyting á:					
Rekstartengdum eignum.....	37.001	(3.845.395)	805.435	(2.778.467)	1.643.647
Rekstartengdum skuldum.....	(717.198)	3.788.679	(1.988.540)	477.360	(1.423.987)
Handbært fé frá rekstri	15.029.409	13.244.607	8.295.350	2.654.533	11.520.819

33. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af framkvæmdastjóra og stjórn félagsins og leyfður til birtingar þann xx. júní 2013.