



HB GRANDI

Ársskýrsla
2010

Stjórn HB Granda hf.



Árni Vilhjálmsson,
Stjórnarformaður



Kristján Loftsson
Varaformaður stjórnar



Halldór Teitsson



Hjörleifur Jakobsson



Sveinn Gíslason

Stjórnendur hjá HB Granda hf.



Eggert Benedikt Guðmundsson
Forstjóri



Jónas Guðbjörnsson
Fjármálastjóri



Rúnar Þór Stefánsson
Útgerðarstjóri



Svavar Svavarsson
Markaðsstjóri



Torfi Þ. Þorsteinsson
Framleiðslustjóri



Vilhjálmur Vilhjálmsson
Deildarstjóri uppsjávardeildar



HB GRANDI

Ársskýrsla 2010

Efnisyfirlit	Bls.
Stjórn og stjórnendur	2
Starfsemin árið 2010	4
Ársreikningur HB Granda	
Samstæðureikningur ársins 2010	11
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	12
Áritun óháðs endurskoðanda	13
Rekstrarreikningur ársins 2010	14
Yfirlit yfir heildarafkomu ársins 2010	15
Efnahagsreikningur 31. desember 2010	16
Eiginfjáryfirlit 2010	17
Sjóðsstreymisyfirlit ársins 2010	18
Skýringar	19
Árshelmingayfirlit - óendurskoðað	41
Starfsstöðvar HB Granda	42
Skip HB Granda	43

Inngangur

HB Grandi

HB Grandi hf. veiðir, vinnur og markaðssetur gæðafisk um heim allan. Samþætting þessara þriggja þátta og sterkar kvótastöðu félagsins er grunnurinn að velferð þess. Í því augnamiði að hámarka arðsemi þess sjávarfangs, sem HB Grandi aflar úr auðlindinni umhverfis landið, gerir félagið út 5 frystitogara, 3 ísfisktogara og 4 uppsjávarskip. Að auki rekur það fiskiðjuver í Reykjavík, á Akranesi og á Vopnafirði og starfrækir eigin markaðsdeild.

HB Grandi leggur mikla áherslu á ábyrga nýtinga fiskistofnanna við Ísland. Félagið nýtir og hefur fengið vottuð gæðastjórnunarkerfin IFS, FEMAS og HACCP. Markaðssetning afurðanna er unnin í náinni samvinnu við valda viðskiptavinum.

Rekstrarumhverfi

Ársreikningur HB Granda er saminn í evrum. Meðalgengi evru lækkaði um 6% á milli áráanna 2009 og 2010. Frá árslokum 2009 til ársloka 2010 lækkaði gengi evru úr 180 í 154 eða um 14%. Afurðaverð í erlendri mynt hækkaði almennt á árinu. Olíuverð í Bandaríkjadöllum hækkaði að meðaltali um 25% á milli ára.

Árið 2011

Að vanda setti loðnan mestan svip á fyrstu mánuði ársins. Loðnuvertíð er nú lokið. Félagið tók á móti 57.700 tonnnum af loðnu og voru m.a. unnin úr þeim um 2.700 tonn af hrognum á Akranesi og á Vopnafirði.

Afkoma HB Granda hf. árið 2010

Rekstur ársins 2010

Rekstrartekjur HB Granda hf. árið 2010 námu 144,8 m€, samanborið við 123,7 m€ árið áður. Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) var 41,2 m€ eða 28,5% af rekstrartekjum, en var 32,0 m€ eða 25,9% árið áður. Hærra EBITDA hlutfall skýrist m.a. af afkomu loðnuvertíðar, en engum aflaheimildum var úthlutað árið áður. Hins vegar varð minni veiði á kolmunna og norsk-íslenskri síld. Þá hækkuðu flest afurðaverð í evrum, að hluta til vegna veikingar evru gagnvart öðrum gjaldmiðlum. Olúverð hækkaði einnig verulega á milli ára.

Áhrif fjáreignatekna og fjármagnsgjalda voru neikvæð um 13,6 m€, en um 3,2 m€ á sama tíma árið áður. Meginskýringin liggur í gengistapi upp á 8,2 m€ vegna veikingar evru gagnvart öðrum gjaldmiðlum, sem félagið skuldar í. Árið 2009 varð gengishagnaður 1,3 m€. Áhrif hlutdeildarféлага voru jákvæð um 2,5 m€, en voru neikvæð um 2,4 m€ árið áður. Þessi áhrif má að meginhluta rekja til síleska fyrirtækisins Deris. Hagnaður fyrir tekjuskatt var 18,8 m€. Tekjuskattur að fjárhæð 11 m€ er reiknaður samkvæmt framtali í íslenskum krónum. Þar af hækkar tekjuskattsskuldbinding um 5,5 m€ vegna veikingar evru gagnvart krónu, auk þess sem hækkun tekjuskattshlutfalls úr 18% í 20% hækkar tekjuskattsskuldbindingum um 1,6 m€. Hagnaður ársins varð því 7,8 m€.

Hjá félaginu unnu að meðaltali 670 starfsmenn á árinu. Laun og launatengd gjöld námu samtals 48,2 m€ (7,8 milljarðar króna), en 36,7 m€ (6,3 milljarðar króna) árið 2009.

Efnahagur

Heildareignir félagsins námu 303,7 m€ í lok árs 2010. Þar af voru fastafjármunir 254,0 m€ og veltufjármunir 49,7 m€. Í árslok námu heildarskuldir félagsins 162,4 m€ og eigið fé 141,3 m€. Eiginfjárhlutfall var því 46,5%, en var 46,0% í lok árs 2009.

Sjóðstreymi

Handbært fé frá rekstri nam á árinu 24,0 m€, en var 33,2 m€ árið áður. Fjárfestingar námu 10,3 m€. Fjármögnunarahreyfingar námu 14,5 m€ og voru nettó afborganir langtímalána þar af 13,4 m€. Handbært fé lækkaði því um 0,8 m€ og var í árslok 11,2 m€.

Meginniðurstöður færðar til íslenskra króna

Séu niðurstöður rekstrarreiknings reiknaðar til íslenskra króna á meðalgengi ársins 2010 (1 evra = 161,9 kr) verða tekjur 23,4 milljarðar króna, EBITDA 6,7 milljarðar og hagnaður 1,3 milljarðar. Séu niðurstöður efnahagsreiknings reiknaðar til íslenskra króna á lokagengi ársins 2010 (1 evra = 153,8 kr) verða eignir samtals 46,7 milljarðar króna, skuldir 25,0 milljarðar og eigið fé 21,7 milljarðar.

Skipastóll og afli

Í skipastól HB Granda hf. eru 5 frystitogarar, 3 ísfisktogarar og 4 uppsjávarfiskveiðiskip.

Á árinu 2010 var afli botnfiskskipa félagsins 52 þúsund tonn og uppsjávarskipa 96 þúsund tonn.

Botnfiskur

Útgerð

Á árinu var makríl úthlutað á frysti- og ísfiskskip og veiddu skip félagsins 2.994 tonn

HB Grandi gerði á árinu út átta skip til botnfiskveiða. Annars vegar eru það frystitogararnir Venus, Þerney, Örfirisey, Höfrungur III og Helga María og hins vegar ísfisktogararnir Ásbjörn, Ottó N. Þorláksson og Sturlaugur H. Bødvarsson. Veiðar voru að mestu með hefðbundnu sniði. Þó bættist við makrílveiði og veiddu frysti- og ísfiskskip félagsins samtals 2.994 tonn af makríl. Aflí botnfiskskipa félagsins var 52 þúsund tonn samanborið við 48 tonn árið áður.

Landvinnsla

HB Grandi rak þrjú fiskiðjuver til vinnslu á botnfiski árið 2010. Í Reykjavík var unninn karfi og ufsi og á Akranesi þorskur og ufsi. Á Vopnafirði var unninn afskurður. Verulega dró úr vinnslu á honum vegna mikilla verkefna í uppsjávarfrystingu.

Botnfiskafli til vinnslu								
	2010				2009			
	Norðurgarður	Akranes	Vopnafjörður	Samtals	Norðurgarður	Akranes	Vopnafjörður	Samtals
Þorskur	0	2.841	0	2.841	0	3.176	0	3.176
Ufsi	7.437	538	0	7.975	7.913	394	0	8.307
Karfi	9.286	0	0	9.286	9.231	0	0	9.231
Annað	0	4	143	147	612	166	274	1.052
Samtals	16.723	3.383	143	20.249	17.756	3.736	274	21.766

Botnfiskafli		
	2010	2009
Þorskur-Barentshaf	2.402	2.001
Þorskur	5.817	7.183
Ýsa	1.746	2.118
Ufsi	10.340	8.815
Karfi	15.974	14.792
Úthafskarfi	4.601	6.785
Grálúða	1.043	1.142
Makrill	2.994	0
Annað	6.630	4.782
Samtals	51.547	47.618

Aflí og verðmæti botnfiskskipa				
	2010		2009	
	Aflí	Verðmæti	Aflí	Verðmæti
Ísfisktogarar	17.774	16,5	15.761	10,6
Ásbjörn	6.294	5,8	5.502	3,7
Ottó N. Þorláksson	5.942	5,4	5.959	3,9
Sturlaugur H. Bødvarsson	5.538	5,3	4.300	3,0
Frystitogarar	33.773	54,0	31.857	43,5
Venus	7.142	11,6	6.432	8,9
Örfirisey	6.529	10,3	6.601	9,0
Þerney	7.520	11,6	6.761	8,8
Höfrungur III	6.204	10,7	5.665	8,2
Helga María	6.378	9,8	6.398	8,6
Samtals	51.547	70,5	47.618	54,1

Aflí er birtur í tonnum

Verðmæti eru birt í milljónum evra

Uppsjávarfiskur

HB Grandi gerði út fjögur uppsjávarskip á árinu.

fryst jafn mikið af uppsjávarfiskafurðum áður hjá félaginu.

Aflamark félagsins í loðnu var 20.500 tonn en árið áður var eingöngu gefinn út takmarkaður rannsóknkvóti á loðnu. Einnig voru veidd rúm 3.000 tonn af loðnu í desember en fyrsta úthlutun aflamarks í loðnu var nú gefið út í nóvember. Í kjölfar sýkingar reyndist afli íslenskrar síldar lítil annað árið í röð. Afli dróst saman um 3.500 tonn af makríl, 9.000 tonn af kolmunna og 11.000 tonn af norsk íslenskri síld vegna minnkandi aflamarks. Veruleg aukning varð hins vegar á frystingu og hefur ekki verið

Áárinulauksmíðinýrrarfiskmjölsverksmíðu á Vopnafirði og var hún gangsett á loðnuvertíð 2010. Vel tókst til með vinnslu á síld og makríl í uppsjávarfrystihúsinu á Vopnafirði en verulegar úrbætur voru gerðar á því með tilliti til vinnslu á makríl og síld að sumri til. Þar var einnig tekið upp IFS gæðastjórnunarkerfi, eins og þau sem notuð eru í Reykjavík og á Akranesi. Kerfið stóðst með sóma sína fyrstu úttekt óháðra úttektaraðila.

Afli og aflaverðmæti uppsjávarskipa

	2010		2009	
	Afli	Verðmæti	Afli	Verðmæti
Faxi	32.248	6,8	33.012	5,0
Ingunn	32.224	7,1	36.386	5,6
Lundey	29.340	6,4	30.912	4,9
Víkingur	2.560	0,7	0	0,0
Samtals	96.372	21,0	100.300	15,5

Uppsjávarafli

	2010	2009
Loðna	23.848	3.063
Síld	4.627	4.762
Norsk-Íslensk síld	28.596	39.974
Kolmunni	18.177	26.745
Makríl	15.099	18.500
Annað	6.025	7.266
Samtals	96.372	100.310

Mótttekinn afli í fiskmjölsverksmíðjum

	2010						2009					
	Loðna	Síld	Makríl	Kolmunni	Annað	Samtals	Loðna	Síld	Makríl	Kolmunni	Annað	Samtals
Akranes	12.227	430	1.508	10.073	7.022	31.260	0	4.532	0	8.967	9.262	22.761
Vopnafjörður	7.644	20.670	10.240	8.151	28	46.733	2.422	27.837	13.272	14.834	973	59.338
Samtals	19.871	21.100	11.748	18.224	7.050	77.993	2.422	32.369	13.272	23.801	10.235	82.099

Frystar uppsjávarafurðir

	2010				2009		
	Loðna og loðnuafurðir	Síld og síldarafurðir	Makríl	Samtals	Loðna og loðnuafurðir	Síld og síldarafurðir	Samtals
Akranes	2.280	0	0	2.280	0	0	0
Vopnafjörður	1.696	12.695	4.858	19.249	642	5.841	6.483
Samtals	3.976	12.695	4.858	21.529	642	5.841	6.483

Afli er birtur í tonnum

Verðmæti eru birt í milljónum evra

Fiskeldi

HB Grandi rekur tilraunaeldi á þorski í Berufirði. Tilgangur þess er að leggja grunn að arðbæru þorskeldi í stórum stíl eftir fáein ár, einkum í Berufirði og Fáskrúðsfirði. Stofnfiskur hf. sinnir kynbótum og öðru rannsóknastarfi þorskeldisins í nánú samstarfi við starfsfólk HB Granda á Djúpavogi.

Markaðsmál

Markaðsdeild HB Granda sér um markaðssetningu og sölu allra afurða fyrirtækisins. Árið 2010 voru vörur seldar til um 34 landa, en salan til þeirra 15 stærstu nam um 95% af söluverðmætinu.

Áhersla er lögð á að selja vörur fyrirtækisins milliliðalaust til valinna viðskiptavina á erlendri grundu. HB Grandi framleiðir og markaðssetur nánast allar sínar vörur í eigin umbúðum undir eigin vörumerki.

Félagið gefur út veglegan kynningarbækling, heldur úti vefsíðu með reglulegum fréttatflutningi og er árlega með sýningarbás á alþjóðlegu sjávarútvegssýningunni í Brussel.

Í fyrsta sinn var makríll frystur til manneðis í verulegum mæli. Góður árangur náðist og var hann seldur til alls 15 landa víðs vegar um heiminn.

Starfsmenn

Á árinu 2010 störfuðu að meðaltali 670 starfsmenn hjá fyrirtækinu miðað við heilsársstörf og námu launagreiðslur samtals 40 m€. Að auki voru greidd launatengd gjöld samtals 8 m€.

Starfskjarastefna

Aðalfundur 2007 samþykkti að tillögu stjórnar stefnu félagsins um starfskjör æðstu stjórnenda. Hefur hún það að markmiði að laða að mjög hæft starfsfólk.

Auk fastra launa er heimilt að veita æðstu stjórnendum aukagreiðslur, fríðindi eða aðra umbun meðal annars með eftirfarandi hætti:

1. Með afnotum tækja og búnaðar sem tengist starfi, svo sem farsíma, fartölvu, PC tölvu, nettengingu frá heimili til vinnustaðar og annars áþekks búnaðar sem nýtist starfsmanni í hans störfum. Einnig er heimilt að starfsmenn hafi bifreið til afnota.
2. Með árangurstengdum kaupaukum. Félagið getur greitt kaupauka sem byggja á árangri einstakra stjórnenda í starfi. Greiðsla kaupauka tengist ýmist árangri samstæðunnar í heild eða beinum árangri stjórnandans.
3. Félagið veitir stjórnendum ekki lán.
4. HB Grandi hf. greiðir hlut vinnuveitanda til lífeyrissjóða samkvæmt lögum og almennum samningum sem tíðkast á vinnumarkaði. Stefna félagsins er að gera ekki eftirlaunasamninga við stjórnendur félagsins.
5. Stefna HB Granda hf. er að ekki séu gerðir sérstakir starfslokasamningar við stjórnendur í ráðningarsamningum, heldur gildi almenn gagnkvæm uppsagnarákvæði eins og almennt tíðkast á vinnumarkaði.

Dótturfélög

HB Grandi á dótturfélagið Stofnfisk hf., sem einkum framleiðir hrogn til fiskeldis.

Stofnfiskur hf.

Starfsemi Stofnfisks hf. felst í kynbótum, framleiðslu og sölu hrognna og seiða fyrir lax- og bleikjueldi, sem og í sölu á sérfræðipækkingu. Félagið rekur nú sjö fiskeldisstöðvar á Íslandi og eina á Írlandi. Stofnfiskur sinnir framkvæmdastjórn í IceCod ehf., sem stundar kynbætur og seiðaðeldi fyrir þorskeldi.

Rekstrartekjur ársins 2010 voru 5,6 m€. Hagnaður af rekstrinum nam 1,5 m€. Heildareignir í árslok námu 17,8 m€, en eigið fé var 6,1 m€ eða 34 %.

Eignarhlutur HB Grandi í Stofnfiski hf. var 65% í árslok. Bókfært verð eignar HB Grandi í Stofnfiski var 5,7 m€ í árslok 2010 og voru áhrif félagsins á rekstur HB Grandi jákvæð um 1,0 m€. Í árslok 2010 nam rekstrarlán HB Grandi til Stofnfisks 6,1 m€.

Hlutdeildarfélag

Hlutdeildarfélag HB Grandi hf. um síðustu áramót voru tvö: Norðanfiskur hf. og Deris S.A., sem á hluti í sjávarútvegsfyrirtækjum í Síle. Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum HB Grandi eru færðir til eignar í reikningum félagsins samkvæmt hlutdeildaraðferð.

Deris S. A.

HB Grandi á 20% hlut í eignarhaldsfélaginu Deris S.A. í Síle. Deris á sjávarútvegsfélögin Friosur, Emdepes og Dosa til helminga á móti japönsku félagi. Félögin gera út þrjá frystitogara og þrjá ísfisktogara og reka tvö fiskiðjuver í Síle. Árið 2010 var heildarafli skipa félagsins 78 þúsund tonn.

Að auki á Deris að fullu fiskeldisfyrirtækið Salmones Friosur S.A., sem rekur fiskeldisstöðvar í Síle.

Hagnaður af rekstri Deris árið 2010 var 8,7 m€, en árið áður nam tap félagsins 11,5 m€. Áhrif félagsins á rekstur HB Grandi voru jákvæð um 2,4 m€. Bókfært verð eignar HB Grandi var 14,7 m€ í árslok 2010.

Norðanfiskur ehf.

Norðanfiskur ehf. framleiðir fiskafurðir fyrir neytenda- og stórelldhúsamarkað innanlands og utan. Hjá félaginu störfuðu að meðaltali 29 starfsmenn árið 2010.

Eignarhlutur HB Grandi í Norðanfiski ehf. var 25% í árslok. Bókfært verð eignar HB Grandi var 0,1 m€ í árslok 2010.

Hluthafar

Skráð hlutafé HB Granda var 1.707 mkr í lok ársins 2010 og var þar af útistandandi 1.698 mkr. Hluthafar í upphafi árs voru 616 en voru 603 í árslok. Í árslok 2010 áttu tveir hluthafar yfir 10% eignarhlut í félaginu, en þeir voru Vogun hf., sem átti 40,3%, og Kjalar hf., sem átti 33,2%, af útistandandi hlutafé.

Gengi hlutabréfa var 9,5 í árslok 2010, en 5,2 í ársbyrjun. Raunávöxtun hlutabréfa á árinu að meðtöldum arði í félaginu reyndist vera 80%. Þá er miðað við bréf sem keypt var á lokagengi ársins 2009 og selt í lok ársins 2010 og að teknu tilliti til greiðslu arðs og verðbólgu á árinu. Sé litið til lengri tíma var raunávöxtun hlutabréfs, sem var keypt í lok árs 1990 og selt um síðustu áramót, um 6,9% á ári að meðaltali.

Skráð viðskipti með hlutabréf í HB Granda námu 55 mkr. árið 2010 samanborið við 36 mkr. árið áður. Þetta voru 18% af heildarviðskiptum með skráð hlutabréf á First North markaði NASDAQ OMX. Fjöldi viðskipta með bréf HB Granda var 22. Úrvalsvísitala OMX Iceland hækkaði um 14,6% árið 2010.

Aðalfundur 2010

Aðalfundur HB Granda var haldinn föstudaginn 23. apríl 2010. Fundinn sóttu 60 aðilar sem fóru með 95,4% af hlutafé félagsins.

Formaður stjórnar, Árni Vilhjálmsson, fyrrverandi prófessor, flutti skýrslu stjórnar og gerði grein fyrir rekstri og afkomu félagsins á liðnu starfsári. Eggert Benedikt Guðmundsson, forstjóri, kynnti ársreikning HB Granda og gerði grein fyrir ýmsum þáttum starfseminnar á liðnu ári ásamt því að svara fyrirspurnum.

Tillaga stjórnar um að greiddur yrði 12% arður af hlutafé HB Granda var samþykkt samhljóða. Þá var stjórn félagsins veitt heimild til að kaupa allt að 10% af eigin hlut í félaginu.

Fimm aðilar buðu sig fram í kjöri til stjórnar. Einn bauð sig fram sem varamaður. Í stjórn voru kjörnir Árni Vilhjálmsson, Kristján Loftsson, Halldór Teitsson, Hjörleifur Jakobsson og Sveinn Gíslason. Hanna Ásgeirsdóttir var kosin varamaður. KPMG hf. var kjörið endurskoðunarfélag.

Á fyrsta stjórnarfundinum eftir aðalfund skipti stjórnin með sér verkum. Var Árni Vilhjálmsson kjörinn formaður og Kristján Loftsson varaformaður.

Tíu stærstu hluthafar í HB Granda hf. - 31.12.2010

	í þús.kr.	%
Vogun hf.	684.406	40,3%
Kjalar hf.	563.665	33,2%
Hampiðjan hf.	160.075	9,4%
TM fé ehf.	92.564	5,5%
Fiskveiðahlutafélagið Venus	58.060	3,4%
Ingimundur Ingimundarson	48.000	2,8%
Vopnafjarðarhreppur	29.639	1,8%
Landssjóður hf., úrvalsbréfadeild	10.481	0,6%
Skiphólmi ehf.	9.920	0,6%
Árni Vilhjálmsson	4.836	0,3%
Aðrir hluthafar	36.387	2,1%
Útistandandi hlutafé	1.698.033	100,0%



HB GRANDI

Ársreikningur
2010

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Rekstur ársins 2010

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 7,8 millj. evra. Tekjur samstæðunnar af seldum vörum námu 144,8 millj. evra á árinu. Eigið fé samstæðunnar í árslok 2010 var 141,3 millj. evra samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn félagsins leggur til að á árinu 2011 verði vegna rekstrarársins 2010 greiddur 20,0% arður af nafnverði hlutafjár, þ.e. arðgreiðsla að fjárhæð 339,6 millj. kr. (um 2,2 millj. evra á lokagengi ársins 2010), sem samsvarar 1,6% af eigin fé eða 28,3% af hagnaði ársins. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Hlutafé og samþykktir

Skráð hlutafé félagsins nam í árslok 1.706,6 millj. kr, en félagið á eigin hluti að nafnverði 8,6 millj. kr. Hlutaféð 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.

Hlutafé félagsins skiptist í árslok á 603 hluthafa, en þeir voru 616 í ársbyrjun og fækkaði því um 13 á árinu. Í árslok 2010 áttu tveir aðilar yfir 10% eignarhluta í félaginu, en þeir voru Vogun hf. sem átti 40,3% og Kjalur hf. sem átti 33,2% af útistandandi hlutafé.

Á aðalfundi félagsins sem haldinn var í apríl 2010 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 heildarhlutafé félagsins á hverjum tíma. Kaupverð hluta skal vera hæst 15% yfir síðasta þekktu söliverði á First North markaðinum áður en kaup eru gerð. Þeir sem hyggjast gefa kost á sér í stjórn félagsins þurfa að tilkynna það skriflega með fimm daga fresti fyrir upphaf aðalfundar.

Stjórnunarhættir

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

Stjórn HB Granda hf. leitast við að fylgja Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja (síðast útgefnar júní 2009). Ekki er ljóst, hvort stjórn félagsins uppfyllir skilyrði í greinum 2.4 og 2.5 um sjálfstæði stjórnarmanna gagnvart stórum hluthöfum, en það er mat stjórnar, að gildi þeirra orki tvímælis, samanber greinargerð stjórnarformanns í ársskýrslu félagsins 2005.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2010, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010.

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

Stjórn og forstjóri HB Granda hf. hafa í dag fjallað um samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2010 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 22. mars 2011.

Stjórn:

Árni Vilhjálmsson
Hjörleifur Jakobsson
Hanna Ásgeirsdóttir

Halldór Teitsson
Sveinn Gíslason

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 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. 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 álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins, sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2010, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, 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, 22. mars 2011.

KPMG ehf.

Sæmundur Valdimarsson
Kristrún Ingólfssdóttir

Rekstrarreikningur ársins 2010

	Skýr.	2010	2009*
Seldar vörur		144.762	123.699
Kostnaðarverð seldra vara		(100.618)	(89.678)
Vergur hagnaður		44.144	34.021
Útflutningskostnaður		(9.111)	(8.449)
Annar rekstrarkostnaður	10	(5.135)	(4.252)
Rekstrarhagnaður		29.898	21.320
Fjáreignatekjur		171	461
Fjármagnsgjöld		(5.577)	(5.016)
Gengismunur		(8.166)	1.311
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld samtals	11	(13.572)	(3.244)
Áhrif hlutdeildarféлага	15	2.497	(2.446)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		18.823	15.630
Tekjuskattur	12	(10.996)	(2.584)
Hagnaður ársins		<u>7.827</u>	<u>13.046</u>
EBITDA		<u>41.190</u>	<u>32.046</u>
Skipting hagnaðar:			
Hluthafar móðurfélags		7.254	12.650
Hlutdeild minnihluta		573	396
Hagnaður ársins		<u>7.827</u>	<u>13.046</u>
Hagnaður á hlut:			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut		0,004	0,007

*Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis við breytta framsetningu

Skýringar á blaðsíðum 19 til 40 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Yfirlit um heildarafkomu ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Hagnaður ársins		7.827	13.046
Rekstrarliðir færðir á eigið fé:			
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlendra dótturfélaga		1.816	2.268
Heildarhagnaður ársins		<u>9.643</u>	<u>15.314</u>
Skipting heildarhagnaðar:			
Hluthafar móðurfélags		9.043	14.960
Hlutdeild minnihluta		600	354
Heildarhagnaður ársins		<u>9.643</u>	<u>15.314</u>

Skýringar á blaðsíðum 19 til 40 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

	Skýr.	2010	2009
Eignir			
Rekstrarfjármunir	13	96.183	96.342
Óefnislegar eignir	14	135.532	135.532
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	15	15.341	11.105
Aðrar fjárfestingar	16	156	429
Lífrænar eignir	17	6.807	3.169
Fastafjármunir		<u>254.019</u>	<u>246.577</u>
Birgðir	18	17.000	11.106
Lífrænar eignir	17	1.099	1.449
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	19	20.426	17.610
Handbært fé		11.152	11.983
Veltufjármunir		<u>49.677</u>	<u>42.148</u>
Eignir samtals		<u><u>303.696</u></u>	<u><u>288.725</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé	20	18.619	18.613
Lögbundinn varasjóður		27.031	26.974
Þýðingarmunur vegna erlendrar starfsemi		2.674	885
Óráðstafað eigið fé		90.804	84.788
Eigið fé hluthafa móðurfélagsins		<u>139.128</u>	<u>131.260</u>
Hlutdeild minnihluta		2.128	1.572
Eigið fé		<u>141.256</u>	<u>132.832</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	22	109.103	73.915
Tekjuskattsskuldbinding	23	18.914	7.918
Langtímaskuldir		<u>128.017</u>	<u>81.833</u>
Vaxtaberandi skuldir	22	23.194	62.386
Viðskiptaskuldir aðrar skammtímaskuldir	24	11.229	11.674
Skammtímaskuldir		<u>34.423</u>	<u>74.060</u>
Skuldir		<u>162.440</u>	<u>155.893</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>303.696</u></u>	<u><u>288.725</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 19 til 40 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Eiginfjárfirlit 2010

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Hlutdeild minni- hluta	Eigið fé samts
Árið 2009						
Eigið fé 1.1.2009	18.613	26.974	(1.425)	72.924	1.218	118.304
Heildarhagnaður ársins			2.310	12.650	354	15.314
Greiddur arður, 0,08 kr. á hlut				(786)		(786)
Eigið fé 31.12.2009	18.613	26.974	885	84.788	1.572	132.832
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

Skýringar á blaðsíðum 19 til 40 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

Sjóðsstreymisýfirlit ársins 2009

	Skýr.	2010	2009
Rekstrarhreyfingar:			
Rekstrarhagnaður ársins		29.898	21.320
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	13	11.292	10.728
Tap af sölu eigna og matsbreyting eignarhluta		286	139
Lífrænar eignir, breyting		(2.326)	(1.594)
		<u>39.150</u>	<u>30.593</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum		(9.545)	6.170
Breytingar á rekstartengdum skuldum		(566)	1.349
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		<u>(10.111)</u>	<u>7.519</u>
Innheimtar vaxtatekjur		29	52
Greidd vaxtagjöld		(5.046)	(4.927)
Handbært fé frá rekstri		<u>24.022</u>	<u>33.237</u>
Fjárfestingarhreyfingar:			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	13	(11.436)	(10.558)
Söluverð rekstrarfjármuna		176	267
Eignarhlutir í félögum, breyting		(37)	(187)
Aðrar fjárfestingar, lækkun		983	892
Fjárfestingarhreyfingar		<u>(10.314)</u>	<u>(9.586)</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Greiddur arður		(1.238)	(786)
Seld eigin hlutabréf		63	0
Tekin ný langtímalán		6.400	0
Afborganir langtímalána		(19.764)	(17.239)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(14.539)</u>	<u>(18.025)</u>
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		(831)	5.626
Handbært fé í ársbyrjun		11.983	6.357
Handbært fé í árslok		<u>11.152</u>	<u>11.983</u>
Fjármögnun án greiðsluáhrifa:			
Skilmálabreytingar langtímalána		105.584	0
Skilmálabreytingar langtímalána		(105.584)	0

Skýringar á blaðsíðum 19 til 40 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

1. Félagið

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

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

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 22. mars 2011.

b. Grundvöllur matsaðferða

Samstæðuársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að lífrænar eignir og eignarhlutir til sölu 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.

Framsetningu á sölu og kostnaðarverði seldra vara hefur verið breytt í rekstrarreikningi. Breytingin hefur ekki áhrif á vergan hagnað né niðurstöður rekstrar. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis.

a. Grundvöllur samstæðu

(i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfiráð. Yfiráð eru til staðar þegar samstæðan hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfiráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningsskilum frá því að yfiráð nást og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

a. *Grundvöllur samstæðu frh.*

(ii) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru félög þar sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður 20-50% atkvæðaréttar. 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.

(iii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

Viðskipti milli samstæðufélaga, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð samstæðureikningsins. Óinnleystur hagnaður sem hefur myndast í viðskiptum við 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.

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

c. *Fjármálagerningar*

(i) Fjármálagerningar aðrir en 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.

Fjárfestingar til gjalddaga

Þegar samstæðan hefur bæði fyrirætlanir og getu til að eiga skuldabréf til gjalddaga flokkast þau sem fjárfestingar til gjalddaga. Slíkar fjárfestingar eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði, en eftir upphaflega skráningu á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

c. Fjármálagerningar frh.

Lán og kröfur

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

Handbært fé

Til handbærs fjár teljast sjóður og óbundnar bankainnstæður.

Aðrir fjármálagerningar

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

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 frádregnum skattáhrifum.

Kaup á eigin hlutum

Þegar samstæðan kaupir eigin hluti er kaupverðið, að meðtöldum beinum kostnaði, fært til lækkunar á eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir er eigið fé hækkað.

d. Rekstrarfjármunir

(i) Færsla og mat

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði, að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisryrnun. 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 verð, 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.

(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.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

d. Rekstrarfjármunir frh.

(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 virðisrýmunarpróf að minnsta kosti árlega.

(ii) Viðskiptavild

Viðskiptavild myndast við kaup á dótturfélögum. Viðskiptavild er mismunurinn á kostnaði við yfirtökuna og gangvirði yfirtekinna eigna, skulda og óvissra skulda. Þegar neikvæð viðskiptavild myndast er hún tekjufærð strax í rekstrarreikningi.

Síðara mat

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýmun.

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

Rekstrarvörubirgðir eru metnar á innkaupsverði.

h. Virðisrýrnun

Fjáreignir

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

Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum og hver flokkur metinn sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar.

Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

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

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 endurspeгла 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 endurspeгла 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 vörnum 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.

3. Mikilvægar reikningskilaaðferðir, 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 virðisýrning 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.

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 starfspátta og til að meta árangur er afkoma þeirra starfspátta, sem tiltækar fjárhagsupplýsingar liggja fyrir um, yfirfarin reglulega.

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

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

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

q. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim

Samstæðan hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest í árslok 2010 og eiga við um starfsemi hennar. Samstæðan hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi eftir árslok 2010, en heimilt er að taka upp fyrr. Áhrif þess á reikningsskil samstæðunnar hafa ekki verið metin.

4. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir samstæðunnar og skýringar krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði fyrir fjáreignir, fjárskuldir og aðrar eignir og skuldir. Gangvirði hefur verið ákvarðað vegna mats og/eða skýringa samkvæmt eftirfarandi aðferðum. Þar sem við á eru frekari upplýsingar um forsendur við ákvörðun á gangvirði eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir og skuldir.

(i) Rekstrarfjármunir

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

(ii) Óefnislegar eignir

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

(iii) Lífrænar eignir

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

4. Ákvörðun gangvirðis, frh.

(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 endurspeglar breytingar á markaðsaðstæðum og starfsemi samstæðunnar. Með reglulegu samráði og verklagsreglum stefnir samstæðan að öguðu eftirliti, þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

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 36% (2009: 36%) af tekjum samstæðunnar eru vegna sölu á vörum til fimm stærstu viðskiptamanna hennar.

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

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

Ábyrgðir

Í árslok 2010 námu ábyrgðir samstæðunnar fyrir þriðja aðila 46 þús. evrum (2009: 39 þús. evrur). Móðurfélagið hefur einnig gengist í ábyrgðir fyrir dótturfélagið Stofnfisk hf. vegna lántöku félagsins, í árslok námu eftirstöðvar lánsins 3.100 þús. evrur (2009: 3.127 þús. evrur).

5. Stýring fjárhagslegrar áhættu frh.

Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Markmið samstæðunnar er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að hún hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor samstæðunnar.

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

Markaðsáhætta

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

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.

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 lausafjánhætta. 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, 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.

6. Starfsþáttayfirlit**Rekstrarstarfsþættir**

Samstæðan skiptist í tvo starfsþætti, sem skiptast eftir útgerðarþáttum. Starfsþættirnir eru:

Botnfiskur - veiðar og vinnsla

Uppsjávarfiskur - veiðar og vinnsla

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

	Botnfiskur	Uppsjávar- fiskur	Annað	Jöfnunar- færslur	Samtals
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 hlutdeildarféлага					2.497
Hagnaður fyrir tekjuskatt					18.823
Tekjuskattur .....				(	10.996)
Hagnaður ársins					7.827
Eignir starfsþátta	123.450	96.521	11.744		231.715
Óskiptar eignir					71.981
Eignir samtals					303.696
Óskiptar skuldir					162.440
Afskriftir rekstrarfjármuna	4.692	5.918	682		11.292
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum	2.813	6.397	2.226		11.436
2009					
Seldar vörur	88.560	30.651	4.641 (	153)	123.699
Kostnaðarverð seldra vara	(64.018)	(23.154)	(2.659)	153 (	89.678)
Vergur hagnaður	24.542	7.497	1.982	0	34.021
Útflutningskostnaður .....				(	8.449)
Annar rekstrarkostnaður .....				(	4.252)
Rekstrarhagnaður					21.320
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld .....				(	3.244)
Áhrif hlutdeildarféлага .....				(	2.446)
Hagnaður fyrir tekjuskatt					15.630
Tekjuskattur .....				(	2.584)
Hagnaður ársins					13.046
Eignir starfsþátta	125.350	96.098	10.426		231.874
Óskiptar eignir					56.851
Eignir samtals					288.725
Óskiptar skuldir					155.893
Afskriftir rekstrarfjármuna	4.869	5.074	785		10.728
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum	2.360	7.179	1.019		10.558

6. Starfsþáttayfirlit, framh.

Landsvæðisskipting

2010

	Evrópa	Asía	Ameríka	Samtals
Seldar vörur	124.367	15.577	4.818	144.762

2009

Seldar vörur	108.976	9.976	4.747	123.699
--------------------	---------	-------	-------	---------

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:

	2010	2009
Laun	39.901	31.086
Lífeyrисиðgjöld	3.854	2.989
Önnur launatengd gjöld	4.411	2.608
Laun og launatengd gjöld samtals	48.166	36.683
Starfsmannafjöldi að meðaltali í heilsársstörfum	670	622
Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf	697	638
Laun og launatengd gjöld skiptast þannig á rekstrarliði:		
Kostnaðarverð seldra vara	46.279	35.109
Annar rekstrarkostnaður	1.887	1.574
Laun og launatengd gjöld samtals	48.166	36.683

8. Veiðigjald

Félagið greiðir veiðigjald skv. lögum nr. 116/2006 um stjórnun fiskveiða, vegna þeirra aflaheimilda sem félagið hefur fengið úthlutað. Á árinu 2010 nam gjaldfært veiðigjald 1.022 þús. evrur (2009: 566 þús. evrur). Veiðigjaldið er gjaldfært meðal kostnaðarverðs seldra vara.

9. Þóknanir til endurskoðenda

Þóknanir til endurskoðenda greinast þannig:

Endurskoðun ársreiknings	69	60
Könnun árshlutareikninga	31	15
Önnur þjónusta	12	10
	112	85
Þar af er þóknun til annarra en KPMG á Íslandi	34	23

10. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:

Laun og launatengd gjöld	1.887	1.574
Annar stjórnunarkostnaður	1.729	1.406
Markaðskostnaður	466	423
Virðisrýrnun viðskiptakrafna	52	105
Afskriftir	286	297
Annar kostnaður	715	447
Annars rekstrarkostnaður samtals	5.135	4.252

11. Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld	2010	2009
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	151	431
Tekjur af eignarhlutum	20	30
Fjáreignatekjur samtals	<u>171</u>	<u>461</u>
Vaxtagjöld	(5.206)	(4.810)
Verðbætur	(99)	(141)
Sölutap og virðisrýrnun eignarhluta í öðrum félögum	(272)	(65)
Fjármagnsgjöld samtals	<u>(5.577)</u>	<u>(5.016)</u>
(Gengistap) -hagnaður gjaldmiðla	<u>(8.166)</u>	<u>1.311</u>
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld samtals	<u>(13.572)</u>	<u>(3.244)</u>

12. Tekjuskattur

Félagið skilar skattframtali í íslenskum krónum en semur ársreikning sinn í evrum. Veiking evru gagnvart íslensku krónunni leiddi til gengismunar sem hækkar tekjuskattsskuldbindingu samstæðunnar um 5.510 þús. evrur. Áhrifin eru gjaldfærð í rekstrarreikningi samstæðunnar.

Í desember 2010 samþykkti Alþingi hækkun á tekjuskattshlutfalli úr 18% í 20% frá og með 1. janúar 2011 og kemur breytingin til framkvæmda við álagningu ársins 2012. Vegna þessa hefur tekjuskattsskuldbinding hækkað um 1.616 þús. evrur miðað við 31. desember 2010. Áhrifin eru gjaldfærð í rekstrarreikningi samstæðunnar.

Virkt tekjuskattshlutfall samstæðunnar á árinu var 58,4% (2009: 16,5%).

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

Frestaðir skattar

Tímabundnir mismunir	9.380	1.438
Áhrif breytinga á tekjuskattshlutfalli	1.616	1.146
Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi	<u>10.996</u>	<u>2.584</u>

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

		2010		2009
Hagnaður ársins		7.827		13.046
Tekjuskattur		<u>10.996</u>		<u>2.584</u>
Hagnaður án tekjuskatts		<u>18.823</u>		<u>15.630</u>
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skattshlutfalli	18,0%	3.388	15,0%	2.345
Áhrif breytinga á tekjuskattshlutfalli á Íslandi	8,6%	1.616	7,3%	1.146
Áhrif gengismunar	29,3%	5.510	(3,3%)	(509)
Áhrif skattshlutfalla á erlendu skattsvæði	2,8%	536	(3,7%)	(577)
Aðrir liðir, ófrádráttarbærir	(0,3%)	(54)	1,1%	179
Virkur tekjuskattur	<u>58,4%</u>	<u>10.996</u>	<u>16,5%</u>	<u>2.584</u>

13. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteignir	Fiskiskip og búnaður	Áhöld og tæki	Samtals
Kostnaðarverð				
Heildarverð 1.1.2009	53.817	122.187	83.439	259.443
Leiðrétt vegna dótturfélags	1.913	0	60	1.973
Viðbætur á árinu	2.771	1.870	5.917	10.558
Selt og niðurlagt	0	(247)	(1.363)	(1.610)
Áhrif gengisbreytinga	106	0	3	109
Heildarverð 31.12.2009	58.607	123.810	88.056	270.473
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
Afskriftir				
Afskrifað 1.1.2009	27.295	82.097	53.837	163.229
Leiðrétt vegna dótturfélags	1.314	0	38	1.352
Selt og niðurlagt	0	(54)	(1.199)	(1.253)
Afskriftir ársins	1.669	4.767	4.292	10.728
Áhrif gengisbreytinga	73	0	2	75
Afskrifað alls 31.12.2009	30.351	86.810	56.970	174.131
Afskriftir ársins	1.611	4.584	5.097	11.292
Selt og niðurlagt	0	0	(6.900)	(6.900)
Áhrif gengisbreytinga	(222)	0	(7)	(229)
Afskrifað alls 31.12.2010	31.740	91.394	55.160	178.294
Bókfært verð				
1.1.2009	26.522	40.090	29.602	96.214
31.12.2009	28.256	37.000	31.086	96.342
31.12.2010	28.375	34.446	33.362	96.183
Afskriftahlutföll	4 - 6%	6 - 10%	12 - 33%	
Afskriftir skiptast þannig eftir rekstrarliðum:			2010	2009
Kostnaðarverð seldra vara			11.006	10.431
Annar rekstrarkostnaður			286	297
Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi			11.292	10.728
Vátryggingar og mat eigna				
Vátryggingarverð og fasteignamat rekstrarfjármuna samstæðunnar í árslok nam eftirfarandi fjárhæðum:				
Fasteignamat fasteigna og lóða			25.299	22.631
Brunabótamat fasteigna og lóða			48.267	42.614
Vátryggingarverð skipa og búnaðar			76.127	59.452
Vátryggingarverð áhalda og tækja			61.735	51.049
Vátryggingaverð afla og veiðarfæra			22.736	13.842
Vátryggingaverð afurða			31.165	22.172
Vátryggingaverð lífrænna eigna			9.292	5.721
Veðskuldir				
Á eignum samstæðunnar hvíla þinglýst veðskuldabréf og tryggingabréf til tryggingar skuldum. Verðmæti þessara trygginga greinast þannig:				
Fiskiskip og búnaður			131.081	131.380
Fasteignir, vélar og afurðir			3.175	3.169
Tryggingabréf			27.273	17.470
Samtals			161.529	152.019

14. Óefnislegar eignir	2010	2009
Viðskiptavild greinist þannig:		
Viðskiptavild 1.1.	1.680	1.680
Viðskiptavild 31.12.	1.680	1.680
Keyptar aflaheimildir greinast þannig:		
Aflaheimildir 1.1.	133.852	133.852
Aflaheimildir 31.12.	133.852	133.852
Óefnislegar eignir samtals	135.532	135.532

Viðskiptavild samstæðunnar tilheyrir eignarhlut í Stofnfisk hf., sem er sjálfstæð fjárskapandi eining. Virðisrýrnunarpróf á viðskiptavildinni byggir á áætlun Stofnfisks hf. til næstu fjögurra ára, þar sem væntingar um hagnað og vöxt efnahags, ásamt ávöxtunarkröfu voru meðal helstu breyta í matinu. 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 virðisrýrnunarprófsins var að endurheimtanlegt verð einingarinnar var hærra en bókfært verð og engin virðisrýrnun því færð.

Við mat á hugsanlegri virðisrýrnun 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 tilhöggun 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 virðisrýrnun 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 2010	Úthlutaðar heimildir tonn	Óveidd tonn 31.12.2010
Tegund:			
Þorskur	5,0%	6.147	3.993
Ýsa	6,6%	2.577	2.282
Ufsi	17,6%	6.992	4.061
Gullkarfi	31,7%	9.521	6.494
Djúpkarfi	32,6%	3.259	1.658
Úthafskarfi	30,5%	4.496 (	203)
Grálúða	13,2%	1.575	1.376
Íslensk sumargotssíld	11,1%	4.437	315
Norsk íslensk vorgotssíld	14,1%	20.428	332
Loðna	18,7%	59.174	55.887
Kolmunni	20,9%	1.362 (	770)
Aðrar kvótabundnar tegundir		616	450
Samtals aflaheimildir í þorskígildum		43.898	31.215

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

Botnfiskheimildir byggja á úthlutun í september 2010. Heimildir í úthafskarfa byggja á úthlutun í maí 2010. Félaginu var á árinu 2010 úthlutað aflaheimildum sem námu 970 tonnum af þorski í norski lögsögu og 606 tonnum í rússneski lögsögu.

14. Óefnislegar eignir, frh.

Heimildir í íslenskri sumargotssíld byggja á úthlutun í september 2010. Heimildir í norsk íslenskri vorgotssíld og kolmunna byggja á úthlutun í janúar 2011. Loðnuheimildir byggja á úthlutun í nóvember 2010 og viðbótarúthlutunum í janúar og febrúar 2011.

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

Sjávarútvegsráðherra ákvað á árinu 2011 að heildarkvóti Íslendinga í markíl yrði 147.000 tonn.

15. Hlutdeildarfélag

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum greinast þannig:

	2010			2009		
	Eignarhlutur	Hlutdeild í hagnaði	Bókfært verð	Eignarhlutur	Hlutdeild í hagnaði	Bókfært verð
Deris S.A., Síle	20,0%	2.420	14.653	20,0% (	2.292)	10.467
IceCod á Íslandi ehf.	41,5%	(14)	514	41,5%	(154)	528
Norðanfiskur ehf.	25,0%	98	157	25,0%		72
Kraftverk ehf.	31,8%	(2)	17	31,8%		33
Eldisfóður ehf.	35,0%	(5)	0	35,0%		5
Samtals		<u>2.497</u>	<u>15.341</u>		<u>(2.446)</u>	<u>11.105</u>

16. Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar greinast þannig:

	2010	2009
Eignarhlutir í öðrum félögum	156	429
Aðrar fjárfestingar samtals	<u>156</u>	<u>429</u>

17. Lífrænar eignir

Lífrænar eignir greinast þannig:

Klæfiskur	6.754	3.156
Hrogn	926	1.394
Smálax og seiði	226	68
Lífrænar eignir samtals	<u>7.906</u>	<u>4.618</u>
Lífrænar eignir meðal fastafjármuna	6.807	3.169
Lífrænar eignir meðal veltufjármuna	1.099	1.449
Lífrænar eignir samtals	<u>7.906</u>	<u>4.618</u>
Lífrænar eignir 1.1.	4.618	3.941
Kaup á árinu	0	56
Lækkun vegna sölu	(4.282)	(3.680)
Breyting á gangvirði	6.606	6.071
Gengismunur	964	(1.770)
Lífrænar eignir 31.12.	<u>7.906</u>	<u>4.618</u>

18. Birgðir	2010	2009
Birgðir í árslok greinast þannig:		
Afurðabirgðir	12.304	7.044
Rekstrarvörubirgðir	4.696	4.062
Birgðir samtals	17.000	11.106

19. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig í árslok:

Nafnverð viðskiptakrafna	17.151	14.544
Niðurfærsla viðskiptakrafna sem kunna að tapast	(173)	(140)
Næsta árs afborgun skuldabréfaeignar	0	815
Fyrirframgreiðslur	1.312	607
Aðrar skammtímakröfur	2.136	1.784
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals	20.426	17.610

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

20. Eigið fé

(i) Hlutafé

Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.706,6 millj. kr. í árslok og er það óbreytt frá árinu áður. Félagið á eigin hlutabréf að nafnverði 8,6 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé. Útistandandi 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 hlutafé þess hefur verið hækkað og er fjárhæð sem greidd hefur verið umfram nafnverð færð á yfirverðsreikning. Heimilt er að nota varasjóð til að jafna tap sem ekki er unnt að jafna með færslu úr öðrum sjóðum. Þegar varasjóður nemur meiru en einum fjórða hluta hlutafjárins er heimilt að nota fjárhæð þá sem umfram er til þess að hækka hlutaféð eða, sé fyrir mæla 53. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög gætt, til annarra þarfa.

(iii) Þýðingarmunur

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

(iv) Arður

Aðalfundur samþykkti tillögu stjórnar um að greiddur yrði 12% arður á árinu 2010 vegna rekstrarársins 2009, og voru 204 millj. kr. greiddar í arð til hluthafa í maí 2010.

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 20% arður, eða 340 millj. kr., á árinu 2011 vegna ársins 2010. Tillaga um greiðslu arðs þarf samþykki aðalfundar.

Greiddur arður á hlut hefur verið með eftirfarandi hætti:

	2010	2009
Greiddur arður á hlut (ISK)	0,12	0,08

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.

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	2010	2009
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu	7.254	12.650
Vegið meðaltal hlutabréfa		
Hlutafé í ársbyrjun	1.697.034	1.697.034
Áhrif seldra eigin hluta	500	0
Vegið meðaltal útistandandi hluta síðustu 12 mánuði	1.697.534	1.697.034
Hagnaður á útistandandi hlut	0,004	0,007

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 lausafjárahættu er að finna í skýringu 24.

Á árinu 2010 var stórum hluta lána samstæðunnar breytt yfir í evrur og samið um framlengingu á hluta af þeim.

Langtímaskuldir

Langtímaskuldir með veði í rekstrarfjármunum og aflaheimildum	131.007	134.396
Skuldabréfaútgáfur ótryggðar	1.287	1.889
	132.294	136.285
Næsta árs afborganir	(23.191)	(62.370)
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals	109.103	73.915

Skammtímaskuldir

Næsta árs afborganir	23.191	62.370
Yfirdráttarlán	3	16
Vaxtaberandi skammtímaskuldir samtals	23.194	62.386
Vaxtaberandi skuldir samtals	132.297	136.301

Skilmálar vaxtaberandi langtímaskulda

	Gjalddagar	2010		2009	
		Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í EUR	2011-2019	4,4%	127.439	3,0%	38.407
Skuldir í CHF	2011-2019	1,3%	1.343	2,2%	38.355
Skuldir í JPY	2011-2019	1,5%	612	3,1%	20.580
Skuldir í USD	2011-2019	1,5%	577	2,3%	16.105
Skuldir í SEK	2011-2019	2,3%	568	3,0%	15.015
Skuldir í GBP	2011-2019	2,2%	299	2,7%	5.760
Skuldir í ISK	2011-2012	6,4%	1.456	5,8%	2.063
			132.294		136.285
Næsta árs afborganir			(23.191)		(62.370)
			109.103		73.915

22. Vaxtaberandi skuldir, frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:

	2010	2009
Árið 2010		62.370
Árið 2011	23.191	11.147
Árið 2012	15.004	9.644
Árið 2013	14.553	9.115
Árið 2014	17.887	12.360
Árið 2015	47.772	
Síðar	13.887	31.649
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	132.294	136.285

23. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding 1.1	7.918	5.334
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning	10.996	2.584
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	18.914	7.918

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig í árslok:

Rekstrarfjármunir	2.562	1.621
Óefnislegar eignir	14.529	11.180
Eignarhlutir í félögum	4.257	2.619
Birgðir	123	63
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	144	104
Vaxtaberandi skuldir	719	(514)
Yfirfæranlegt tap	(3.420)	(7.155)
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	18.914	7.918

Yfirfæranlegt skattalegt tap samstæðunnar nemur í árslok 17.100 þús. evrur og er nýtanlegt til ársins 2018.

24. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

Viðskiptaskuldir	8.579	7.905
Aðrar skammtímaskuldir	2.648	1.859
Skuldir vegna framvirkra samninga	0	1.910
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals	11.227	11.674

25. Fjármálagerningar

Lánsáhætta

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

	2010	2009
Viðskipta- og aðrar skammtímakröfur	19.114	17.003
Fyrirframgreiðslur	1.312	607
Handbært fé	11.152	11.983
	31.578	29.593

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

	2010	2009
Evrópa	16.418	13.500
Ameríka	733	1.044
	17.151	14.544

Virðisrýmun viðskiptakrafna

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

	Nafnverð kröfu		Niðurfærsla	
	2010	2009	2010	2009
Ógjaldfallið	11.862	9.802		
Gjaldfallið innan 30 daga	3.646	1.777		
Gjaldfallið fyrir 31-120 dögum	1.469	2.664		
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum	174	301	173	140
	17.151	14.544	173	140

Virðisrýmun viðskiptakrafna greinist þannig:

Staða 1.1.	140	228
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	(44)	(184)
Gjaldfærð virðisrýmun á árinu	52	105
Gengismunur	25	(9)
Staða 31.12.	173	140

Lausafjánhætta

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

	Bókfært verð	Umsamið sjóðstreymi	Innan 1 árs	1-2 árs	2-5 ár	Meira en 5 ár
2010						
Veðtryggð lán	131.007	150.871	27.722	19.253	89.022	14.874
Skuldabréfaútboð	1.290	1.390	975	415		
Skammtímaskuldir	11.227	11.227	11.227			
	143.524	163.488	39.924	19.668	89.022	14.874
2009						
Veðtryggð lán	134.396	145.290	64.861	23.570	43.304	13.555
Skuldabréfaútboð	1.905	2.101	945	1.156		
Skammtímaskuldir	11.674	11.674	11.674			
	147.975	159.065	77.480	24.726	43.304	13.555

Gjaldmiðlagengisáhætta

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

2010	CHF	USD	JPY	GBP	ISK	Aðrar myntir
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
2009						
Viðskiptakröfur	0	5.280	89	1.676	364	1.788
Veðtryggð lán	(39.455)	(16.529)	(20.942)	(5.878)	(2.041)	(15.351)
Viðskiptaskuldir	0	(93)	0	(13)	(6.486)	0
Áhætta í efnahagsreikningi	(39.455)	(11.342)	(20.853)	(4.215)	(8.163)	(13.563)

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 sem sama hætti og árið 2009.

	2010	2009
CHF	133	3.946
USD	(765)	1.134
JPY	62	2.085
GBP	(93)	422
ISK	787	816
Aðrar myntir	(25)	1.356
	99	9.759

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

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2010	2009	2010	2009
CHF	0,724	0,662	0,799	0,674
USD	0,754	0,716	0,748	0,694
JPY	0,009	0,008	0,009	0,008
GBP	1,165	1,123	1,161	1,121
ISK	0,006	0,006	0,007	0,006

Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi fjármálagerningar samstæðunnar í árslok greinast þannig:

Fjárskuldir með breytilega vexti	132.297	136.301
--	---------	---------

Breyting á vöxtum á uppgjörstæði um 100 punkta hefði hækkað (lækkað) afkomu um 1.323 þús. evra. (2009: 1.363 þús. evra) fyrir tekjuskatt. Útreikningurinn miðast við rekstraráhrif á ársgrundvelli. Þessi greining byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar. Greiningin er unnin með sama hætti árið 2009.

Gangvirði

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

26. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Dótturfélög samstæðunnar (skýring 26), hlutdeildarfélag (skýring 14), stjórnarmenn og stjórnendur teljast vera tengdir aðilar samstæðunnar. Viðskipti milli samstæðufélaga eru felld niður við gerð samstæðureiknings.

Tengdir aðilar með veruleg áhrif

Samstæðan átti viðskipti á árinu við Samskip hf. þar sem stjórnarmenn voru á fyrrihluta ársins í meirihluta stjórnar. Viðskipti samstæðunnar við félagið voru eins og um viðskipti ótengdra aðila væri að ræða. Heildarfjárhæð viðskiptanna á tímabilinu janúar til júní nam 1.975 þús. evrur.

Viðskipti við stjórnendur

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

	Laun	Nafnverð hlutafjár (í þús. ISK)
Eggert Benedikt Guðmundsson, forstjóri	182	0
Árni Vilhjálmsson, stjórnarformaður	14	6.863
Kristján Loftsson, stjórnarmaður	5	249
Halldór Teitsson, stjórnarmaður	5	0
Ólafur Ólafsson, fyrrverandi stjórnarmaður	5	0
Hjörleifur Jakobsson, stjórnarmaður	5	350
Fimm millistjórnendur	468	333

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

Viðskipti við tengda aðila

Í rekstrarreikningi og efnahagsreikningi eru eftirtalin viðskipti við tengda aðila:

	2010	2009
Seld þjónusta til hlutdeildarféлага	711	826
Keypt þjónusta af hlutdeildarfélögum	2	30
Kröfur á hlutdeildarfélag í árslok	188	87
Skuldir við hlutdeildarfélag í árslok	1	1

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%

28. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar:

	2010	2009
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,44	0,57
Lausafjárhlutfall - kvikir veltufjármunir/ skammtímaskuldir	0,95	0,42
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn	0,47	0,46
Arðsemi eigin fjár	5,9%	10,8%

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 9.932 þús. evra (2009: 10.618 þús. evrur).

30. Sjóðsstreymisyfirlit

	2010	2009
Veltufé frá rekstri greinist þannig:		
Hagnaður ársins	7.827	13.046
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:		
Afskriftir	11.292	10.728
Hagnaður af sölu eigna og matsbreyting eignarhluta	286	139
Lífrænar eignir, breyting	(2.326)	(1.594)
Verðbætur og gengismunur	8.539	638
Áhrif hlutdeildarféлага	(2.497)	2.446
Tekjuskattur	10.996	2.584
Veltufé frá rekstri	34.117	27.987

Árshelmingayfirlit - óendurskoðað

Árshelmingayfirlit

Rekstur samstæðunnar greinist þannig á árshelminga:

	Fyrri árs- helmingur	Seinni árs- helmingur	Samtals
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
Árið 2009			
Seldar vörur	57.367	66.332	123.699
Kostnaðarverð seldra vara	(43.100)	(46.578)	(89.678)
Vergur hagnaður	14.267	19.754	34.021
Útflutningskostnaður	(4.307)	(4.142)	(8.449)
Annar rekstrarkostnaður	(2.331)	(1.921)	(4.252)
Rekstrarhagnaður	7.629	13.691	21.320
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld	281	(3.525)	(3.244)
Áhrif hlutdeildarféлага	(1.638)	(808)	(2.446)
Hagnaður fyrir tekjuskatt	6.272	9.358	15.630
Tekjuskattur	(254)	(2.330)	(2.584)
Hagnaður tímabilsins	6.018	7.028	13.046
EBITDA	12.937	19.109	32.046

Reykjavík



Akranes



Vopnafjörður



Frystitogarar

Örfirisey



Perney



Helga María



Höfrungur



Uppsjávarskip

Faxi



Venus



Ísfisktogarar

Lundey



Ásbjörn



Víkingur



Ottó



Ingunn



Sturlaugur



