

**Drög 20.3.2011**  
Útgerð og vinnsla hf.  
Ársreikningur  
samstæðunnar  
2010

Útgerð og vinnsla hf.  
Menntabraut 123  
117 Reykjavík

Kt. 123456-7890

# Efnisyfirlit

---

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

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

---

## Rekstur ársins 2010

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 8 millj. evra. Tekjur samstæðunnar af seldum vörum námu 145 millj. evra á árinu. Eigið fé samstæðunnar í árslok 2010 var 141 millj. evra samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn félagsins leggur til að á árinu 2011 verði vegna rekstrarársins 2010 greiddur 20% arður af nafnverði hlutafjár, þ.e. arðgreiðsla að fjárhæð 340 millj. kr. (um 2,2 millj. evra á lokagengi ársins 2010), sem samsvarar 2% af eigin fé eða 28% 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 Útgerð hf. sem átti 40,3% og Vinnsla 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 Útgerðar og vinnslu 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 Útgerðar og vinnslu 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 Útgerðar og vinnslu 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:

Halldór Vilhjálmsson  
Jóhanna Þorgeirsdóttir  
Kristján Teitsson

Þorvaldur Björnsson  
Ægir Ólafs

Forstjóri:

Þórður Bogason

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa Útgerðar og vinnslu hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Útgerðar og vinnslu hf. og dótturfélaga ("samstæðan") fyrir árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningskilaaðferðir 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 ábyrgðir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreiking 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 fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

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

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

## Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 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.

## Gamla endurskoðunin ehf.

Sigrún Guðmundsdóttir  
Sæmundur Valdimarsson

# Rekstrarreikningur ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Seldar vörur .....		144.762	123.699
Kostnaðarverð seldra vara .....		( 100.618)	( 89.678)
<b>Vergur hagnaður</b> .....		44.144	34.021
Útflutningskostnaður .....		( 9.111)	( 8.449)
Annar rekstrarkostnaður .....	10	( 5.135)	( 4.252)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....		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)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		18.823	15.630
Tekjuskattur .....	12	( 10.996)	( 2.584)
<b>Hagnaður ársins</b> .....		<u>7.827</u>	<u>13.046</u>
EBITDA .....		<u>41.190</u>	<u>32.046</u>
<b>Skipting hagnaðar:</b>			
Hluthafar móðurfélags .....		7.254	12.650
Hlutdeild minnihluta .....		573	396
Hagnaður ársins .....		<u>7.827</u>	<u>13.046</u>
<b>Hagnaður á hlut:</b>			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....		0,004	0,007

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

## Yfirlit um heildarafkomu ársins 2010

---

	Skýr.	2009	2008
<b>Hagnaður ársins</b> .....		7.827	13.046
<b>Rekstrarliðir færðir á eigið fé:</b>			
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlendra dótturfélaga .....		1.816	2.268
<b>Heildarhagnaður ársins</b> .....		9.643	15.314
<b>Skipting heildarhagnaðar:</b>			
Hluthafar móðurfélags .....		9.043	14.960
Hlutdeild minnihluta .....		600	354
Heildarhagnaður ársins .....		9.643	15.314

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

# Efnahagsreikningur 31. desember 2010

	Skýr.	2010	2009
<b>Eignir</b>			
Rekstrarfjármunir .....	13	96.183	96.342
Óefnislegar eignir .....	14	135.532	135.532
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum .....	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>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>303.696</u></u>	<u><u>288.725</u></u>
<b>Eigið fé</b>			
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 samtals		<u>141.256</u>	<u>132.832</u>
<b>Skuldir</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	22	109.103	73.915
Tekjuskattsskuldbinding .....	23	18.914	7.918
Langtímaskuldir samtals		<u>128.017</u>	<u>81.833</u>
Vaxtaberandi skuldir .....	22	23.194	62.386
Viðskiptaskuldir aðrar skammtímaskuldir .....	24	11.229	11.674
Skammtímaskuldir samtals		<u>34.423</u>	<u>74.060</u>
Skuldir samtals		<u>162.440</u>	<u>155.893</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>303.696</u></u>	<u><u>288.725</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

## Eiginfjáryfirlit 2010

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Hlutdeild minni- hluta	Eigið fé samtals
<b>Árið 2009</b>						
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
<b>Árið 2010</b>						
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)
Eigið fé 31.12.2010 .....	18.619	27.031	2.674	90.804	2.128	141.256

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum



# Sjóðstreymisyfirlit ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>			
Rekstrarhagnaður ársins .....		29.898	21.320
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir .....	12	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>
<b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....	12	( 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>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
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>
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé</b> .....		( 831)	5.626
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b> .....		<u>11.983</u>	<u>6.357</u>
<b>Handbært fé í árslok</b> .....		<u>11.152</u>	<u>11.983</u>
<b>Fjármögnun án greiðsluáhrifa:</b>			
Skilmálabreytingar langtímalána .....		105.584	0
Skilmálabreytingar langtímalána .....		( 105.584)	0

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum

# Skýringar

---

## 1. Félagið

Útgerð og vinnsla hf. ("Félagið") er íslenskt hlutafélag. Höfuðstöðvar félagsins eru að Menntavegi 123 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 um heim allan.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 22. mars 2011.

### b. Grundvöllur matsaðferða

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

### c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

### d. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaða krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

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

#### **c. Fjármálagerningar**

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

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

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

##### **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.

## Skýringar, frh.:

---

### **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 virðisrýrnun 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 virðisrýrnun 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 virðisrýrnun. Kostnaðarverðið innifelur beinan kostnað sem fellur til við kaupin.

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

Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna, sem er mismunur á söluandvirði þeirra og bókfærðu 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 að frádregnum vaxtatekjum 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.

## Skýringar, frh.:

---

### **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 uppgjörsdegi og breytt ef við á.

#### **e. Óefnislegar eignir**

##### **(i) Aflaheimildir**

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

##### **(ii) Viðskiptavild**

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

##### **Síðara mat**

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun.

#### **f. Lífrænar eignir**

##### **Klakfiskur**

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

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

#### **g. Birgðir**

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

Rekstrarvörubirgðir eru metnar á innkaupsverði.

## Skýringar, frh.:

---

### **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 endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni.

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

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

### **i. Hlunnindi starfsmanna**

#### **(i) Framlög í réttindatengda lífeyrissjóði**

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

### **j. Skuldbindingar**

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

### **k. Tekjur**

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

Áhætta og ávinningur sem fylgir eignarhaldi á vörum eru færð að verulegu leyti til kaupanda.

Líklegt er talið að endurgjaldið verði innheimt.

Unnt er að meta kostnað vegna sölu og möguleg skil á vörum á áreiðanlegan hátt.

## Skýringar, frh.:

---

### **3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.**

#### **I. Gjöld**

##### **(i) Kostnaðarverð seldra vara**

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

##### **(ii) Annar rekstrarkostnaður**

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

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

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

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

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

Gengismunur af erlendum gjaldmiðlum er færður nettó.

#### **n. Tekjuskattur**

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

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörsteggi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna tímabundinna mismuna vegna fjárfestinga í dótturfélögum svo framarlega sem talið er að móðurfélagið geti stýrt því hvenær tímabundni mismunurinn snúist við og talið er líklegt að hann muni ekki snúast við í fyrirsjáanlegri framtíð. Tekjuskattsskuldbinding er ekki færð vegna viðskiptavildar. Fjárhæð frestaðs tekjuskatts byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörsteggi.

Tekjuskattseignum og tekjuskattsskuldbindingum er jafnað saman þegar lagalegur réttur er til þess, þau varða tekjuskatt sem lagður er á af sömu yfirvöldum á sama fyrirtæki eða mismunandi fyrirtæki sem eru samsköttuð og gert er ráð fyrir að muni greiða skatta sameiginlega.

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

## Skýringar, frh.:

---

### **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 virka 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 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.



## Skýringar, frh.:

---

### 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 fjármálagerningum samstæðunnar:

Lánsáhætta  
Lausafjáraáhætta  
Markaðsáhætta  
Rekstraráhætta

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

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

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

#### **Lánsáhætta**

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

#### **Viðskiptakröfur og aðrar kröfur**

Lánsáhætta samstæðunnar ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna. Um 36% (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. evrum). Móðurfélagið hefur einnig gengist í ábyrgðir fyrir dótturfélagið Eldisfisk hf. vegna lántöku félagsins, í árslok námu eftirstöðvar lánsins 3.100 þús. evrum (2009: 3.127 þús. evrum).

### 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, vaxta og gengi hlutabréfa hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjárfestinga hennar í fjármálagerningum. Markmið með stýringu markaðsáhhættu er að stýra og takmarka áhhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

#### **Gjaldmiðlagengisáhætta**

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

Stjórn félagsins hefur sett sér stefnu um áhhættustýringu sem hefur það að meginmarkmiði að lágmarka gengis- og vaxtaáhhættu og leitast þannig við að forðast neikvæð áhrif gengissveiflna og stuðla að stöðugleika rekstrarumhverfisins. Framkvæmd áhhættustýringarinnar er í höndum sérstakrar áhhættunefndar.

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

#### **Vaxtaáhhætta**

Lántökur samstæðunnar eru allar með breytilegum vöxtum.

#### **Önnur markaðsverðsáhhætta**

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

#### **Rekstraráhhætta**

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

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

Samstæðan býr við áhhættu 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 rekstraráhhættu með hagkvæmum hætti til að forðast fjárhagslegt tap og til að vernda orðstír hennar.

Til að draga úr rekstraráhhættu 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.

## Skýringar, frh.:

### 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
<b>2010</b>					
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
<b>2009</b>					
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

## Skýringar, frh.:

### Landsvæðisskipting

2010	Evrópa	Asía	Ameríka	Samtals
Seldar vörur .....	124.367	15.577	4.818	144.762
<b>2009</b>				
Seldar vörur .....	108.976	9.976	4.747	123.699

Eignir samstæðunnar eru allar á Íslandi utan eignarhluta í félögum í Mexíkó 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
Lífeyrisíðgjöld .....	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 selra vara .....	46.279	35.109
Annar rekstrarkostnaður .....	1.887	1.574
Laun og launatengd gjöld samtals .....	48.166	36.683

### 8. Veidigjald

Félagið greiðir veidigjald skv. lögum nr. 115/2006 um stjórnun fiskveiða, vegna þeirra aflaheimilda sem félagið hefur fengið úthlutað. Á árinu 2010 nam gjaldfært veidigjald 1.022 þús. evrur (2009: 566 þús. evrur). Veidigjaldið er gjaldfært meðal kostnaðarverðs seldra vara.

### 9. Þóknanir til endurskoðenda

Þóknanir til endurskoðenda greinast þannig:	2010	2009
Endurskoðun ársreiknings .....	69	60
Könnun árshlutareikninga .....	31	15
Önnur þjónusta .....	12	10
	112	85
Þar af er þóknun til annarra en Gömlu endurskoðunarinnar ehf. ....	34	23

### 10. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	2010	2009
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

## Skýringar, frh.:

### 11. Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld

	2010	2009
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur .....	151	431
Tekjur af eignarhlutum .....	20	30
Fjáreignatekjur samtals .....	171	461
Vaxtagjöld .....	( 5.206)	( 4.810)
Verðbætur .....	( 99)	( 141)
Söluþap og virðisrýrnun eignarhluta í öðrum félögum .....	( 272)	( 65)
Fjármagnsgjöld samtals .....	( 5.577)	( 5.016)
Gengishagnaður (-þap) gjaldmiðla .....	( 8.166)	1.703
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....	( 13.572)	( 2.852)

### 12. Tekjuskattur

Félagið skilar skattframtali í íslenskum krónum en semur ársreikning sinn í evrum. Veiking evru gagnvart íslensku krónunni leiddi til gengismunar sem hækkar tekjuskattskuldbindingu samstæðunnar um 5.492 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 tekjuskattskuldbinding 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 .....	10.996	2.584

#### Virkur tekjuskattur greinist þannig:

	2010	2009		
Hagnaður ársins .....	7.827	13.046		
Tekjuskattur .....	10.996	2.584		
Hagnaður án tekjuskatts .....	18.823	15.630		
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 .....	58,4%	10.996	16,5%	2.584

## Skýringar, frh.:

### 13. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteignir	Fiskiskip og búnaður	Áhöld og tæki	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>				
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 .....			( 7.101) (	7.101)
Áhrif gengisbreytinga .....	( 320)		( 11) (	331)
Heildarverð 31.12.2010 .....	60.115	125.840	88.522	274.477
<b>Afskriftir</b>				
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 .....			( 6.900) (	6.900)
Áhrif gengisbreytinga .....	( 222)		( 7) (	229)
Afskrifað alls 31.12.2010 .....	31.740	91.394	55.160	178.294
<b>Bókfært verð</b>				
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:			<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kostnaðarverð seldra vara .....			11.006	10.431
Annar rekstrarkostnaður .....			286	297
Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi .....			11.292	10.728
<b>Vátryggingar og mat eigna</b>				
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
<b>Veðskuldir</b>				
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

## Skýringar, frh.:

### 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 Eldisfisk hf., sem er sjálfstæð fjárskapandi eining. Virðisrýrnunarpróf á viðskiptavildinni byggir á áætlun Eldisfisks 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 tilhögun rekstrar næstu fimm árin, 2% framtíðarvexti eftir það og 8,9% ávöxtunarkröfu. Niðurstaðan var á þá leið 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
<b>Tegund:</b>			
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 íslenskri fiskveiðilögsögu fer fram árlega og byggir á ákvæðum laga um stjórn fiskveiða. Sjávarútvegsráðherra ákveður með reglugerð þann heildarafla sem veiða má úr þeim einstöku nytjastofnum sem nauðsynlegt er talið að takmarka veiðar á.

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 norskrri lögsögu og 606 tonnum í rússneskrri lögsögu.

## Skýringar, frh.:

### 14. Óefnislegar eignir, frh.

Heimildir í íslenskrum sumargotssíld byggja á úthlutun í september 2010. Heimildir í norsk-íslenskrum 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 markil yrði 147.000 tonn.

### 15. Hlutdeildarfélag

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum greinast þannig:

	2010			2009		
	Eignarhlutur	Hlutdeild í hagnaði	Bókfært verð	Eignarhlutur	Hlutdeild í hagnaði	Bókfært verð
Deris S.A., Mexíkó .....	20,0%	2.101	13.001	20,0%	( 2.206)	9.134
Stórhöfði ehf. ....	30,0%	319	1.652	30,0%	( 86)	1.333
Þorskur ehf. ....	52,0%	( 14)	514	52,0%	( 154)	528
Norðurfiskur ehf. ....	25,0%	98	157	25,0%	0	72
Kraftaverk ehf. ....	31,8%	( 2)	17	31,8%	0	33
Fóður ehf. ....	35,0%	( 5)	0	35,0%	0	5
Samtals .....		2.497	15.341		( 2.446)	11.105

### 16. Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar greinast þannig:

	2010	2009
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	156	429
Aðrar fjárfestingar samtals .....	156	429

### 17. Lífrænar eignir

Lífrænar eignir greinast þannig:

Klaffiskur .....	6.754	3.156
Hrogn .....	926	1.394
Smálax og seiði .....	226	68
Lífrænar eignir samtals .....	7.906	4.618
Lífrænar eignir meðal fastafjármuna .....	6.807	3.169
Lífrænar eignir meðal veltufjármuna .....	1.099	1.449
Lífrænar eignir samtals .....	7.906	4.618
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. ....	7.906	4.618



## Skýringar, frh.:

<b>18. Birgðir</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Birgðir í árslok greinast þannig:		
Afurðabirgðir .....	12.304	7.044
Rekstrarvörubirgðir .....	4.696	4.062
Birgðir samtals .....	<u>17.000</u>	<u>11.106</u>

## **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 .....	<u>20.426</u>	<u>17.610</u>

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

## **20. Eigið fé**

### **(i) Hlutfé**

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.706,6 millj. kr. í árslok og er það óbreytt frá árinu áður. Félagið á eigin hlutabréf að nafnverði 8,6 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé. 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 fyrri ára og ekki er lagt í aðra lögbundna sjóði í lögbundinn varasjóð uns hann nemur tíu prósent hlutfjárins. Þegar því marki hefur verið náð skulu framlög vera minnst fimm prósent þar til sjóðurinn nemur einum fjórða hluta hlutfjárins. Félaginu hefur verið greitt meira en nafnverð fyrir hluti þegar hlutfé þess hefur verið hækkað og er fjárhæð sem greidd hefur verið umfram nafnverð færð á yfirverðsreikning. Heimilt er að nota varasjóð til að jafna tap sem ekki er unnt að jafna með færslu úr öðrum sjóðum. Þegar varasjóður nemur meiru en einum fjórða hluta hlutfjárins er heimilt að nota fjárhæð þá sem umfram er til þess að hækka hlutféð eða, sé fyrir mæla 53. gr. laga nr. 2/1995 um hlutfélög gætt, til annarra þarfa.

### **(iii) Þýðingarmunur**

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

### **(iv) Arður**

Stjórn félagsins lagði til 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:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Greiddur arður á hlut (ISK) .....	<u>0,12</u>	<u>0,08</u>

## Skýringar, frh.:

### 21. Hagnaður á hlut

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

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	2010	2009
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu .....	7.254	12.650
<b>Vegið meðaltal hlutabréfa</b>		
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 lausafjánhættu 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

	Gjald dagar	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

## Skýringar, frh.:

### 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 skuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun .....	<u>132.294</u>	<u>136.285</u>

### 23. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding 1.1 .....	7.918	5.334
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning .....	10.996	2.584
Tekjuskattsskuldbinding 31.12. ....	<u>18.914</u>	<u>7.918</u>

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. ....	<u>18.914</u>	<u>7.918</u>

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 .....	<u>11.227</u>	<u>11.674</u>

## Skýringar, frh.:

### 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
	<u>31.578</u>	<u>29.593</u>

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

Evrópa .....	16.418	13.500
Ameríka .....	733	1.044
	<u>17.151</u>	<u>14.544</u>

#### Virðisrýrnun 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
	<u>17.151</u>	<u>14.544</u>	<u>173</u>	<u>140</u>

Virðisrýrnun viðskiptakrafna greinist þannig:

Staða 1.1. ....	140	228
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu .....	( 44)	( 184)
Gjaldfærð virðisrýrnun á árinu .....	52	105
Gengismunur .....	25	( 9)
Staða 31.12. ....	<u>173</u>	<u>140</u>

#### Lausafjánhætta

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

	Bókfært verð	Umsamið sjóðstreymi	Innan 1 árs	1-2 árs	2-5 ár	Meira en 5 ár
<b>2010</b>						
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			
	<u>143.524</u>	<u>163.488</u>	<u>39.924</u>	<u>19.668</u>	<u>89.022</u>	<u>14.874</u>
<b>2009</b>						
Veðtryggð lán .....	134.396	145.290	64.861	23.570	43.304	13.555
Skuldabréfaútboð .....	1.905	2.101	945	1.156		
Skammtímaskuldir .....	11.674	11.674	11.674			
	<u>147.975</u>	<u>159.065</u>	<u>77.480</u>	<u>24.726</u>	<u>43.304</u>	<u>13.555</u>

## Skýringar, frh.:

### 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 .....		( 165)		( 21)	( 10.295)	
Áhætta í efnahagsreikningi	( 1.333)	7.650	( 623)	933	( 7.873)	251
<b>2009</b>						
Viðskiptakröfur .....	0	5.280	89	1.676	364	1.788
Veðtryggð lán .....	( 39.455)	( 16.529)	( 20.942)	( 5.878)	( 2.041)	( 15.351)
Viðskiptaskuldir .....	0	( 93)	0	( 13)	( 6.486)	
Áhætta í efnahagsreikningi	( 39.455)	( 11.342)	( 20.853)	( 4.215)	( 8.163)	( 13.563)

### 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 uppgjörsdegi 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 27), hlutdeildarfélag (skýring 15), 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 Flutningaskip 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.

### 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)
Þórður Bogason, forstjóri .....	182	0
Haldór Vilhjálmsson, stjórnarformaður .....	14	6.863
Kristján Teitsson stjórnarmaður .....	5	249
Þorvaldur Björnsson, stjórnarmaður .....	5	0
Þráinn Þórisson, fyrrverandi stjórnarmaður .....	5	0
Ægir Ólafs, 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 Útgerðar og vinnslu 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 hlutdeildarfélaga .....	711	826
Keypt þjónusta af hlutdeildarfélagum .....	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 Eldisfiskur Ireland Ltd. í eigu Eldisfisks hf. Dótturfélög samstæðunnar eru eftirfarandi:

	Land	Eignarhluti
Útgerd Limitada .....	Mexikó	100%
Eldisfiskur hf. ....	Ísland	65%
Eldisfiskur Ireland Ltd. ....	Írland	100%

## 28. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar:

	2010	2009
Veltufjórhlutfall - veltufjórmunir/skammtímaskuldir .....	1,44	0,57
Lausafjórhlutfall - kvikir veltufjórmunir/ skammtímaskuldir .....	0,95	0,42
Eiginfjórhlutfall - eigið fé/heildarfjórþagn .....	0,47	0,46
Arðsemi eigin fjár .....	5,9%	10,8%

## Skýringar, frh.:

---

### 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. Sjóðstreymisyfirlit

	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 .....	<u>34.117</u>	<u>27.987</u>

## Árshelmingayfirlit - óendurskoðað

### Árshelmingayfirlit

Rekstur samstæðunnar greinist þannig á árshelminga:

	Fyrri árs- helmingur	Seinni árs- helmingur	Samtals
<b>Árið 2010</b>			
Seldar vörur .....	60.399	84.363	144.762
Kostnaðarverð seldra vara .....	( 40.995)	( 59.623)	( 100.618)
<b>Vergur hagnaður</b> .....	19.404	24.740	44.144
Útflutningskostnaður .....	( 3.636)	( 5.475)	( 9.111)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 2.167)	( 2.968)	( 5.135)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....	13.601	16.297	29.898
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld .....	( 12.372)	( 1.200)	( 13.572)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	1.235	1.262	2.497
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....	2.464	16.359	18.823
Tekjuskattur .....	( 3.900)	( 7.096)	( 10.996)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....	( 1.436)	9.263	7.827
EBITDA .....	19.044	22.146	41.190
<b>Árið 2009</b>			
Seldar vörur .....	57.367	66.332	123.699
Kostnaðarverð seldra vara .....	( 43.100)	( 46.578)	( 89.678)
<b>Vergur hagnaður</b> .....	14.267	19.754	34.021
Útflutningskostnaður .....	( 4.307)	( 4.142)	( 8.449)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 2.331)	( 1.921)	( 4.252)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....	7.629	13.691	21.320
Fjáreignatekjur og fjármagnsgjöld .....	281	( 3.525)	( 3.244)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	( 1.638)	( 808)	( 2.446)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....	6.272	9.358	15.630
Tekjuskattur .....	( 254)	( 2.330)	( 2.584)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....	6.018	7.028	13.046
EBITDA .....	12.937	19.109	32.046