Bláa Lónið hf.

Samstæðuársreikningur

2011

Bláa Lónið hf.
Grindavíkurbraut 9
240 Grindavík

kt. 490792-2369

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla og og áritun stjórnar og forstjóra 3

Áritun óháðs endurskoðanda 4

Rekstrarreikningur 5

Efnahagsreikningur 6

Sjóðstreymisyfirlit 7

Skýringar 8

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Ársreikningur Bláa Lónsins hf. hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess, Eldvarpa ehf. og Íslenskra Heilsulinda ehf.

Hagnaður af rekstri félagsins árið 2011 nam 3,5 millj. EUR samkvæmt rekstrarreikningi. EBITDA rekstrarársins var 7,1 millj. EUR eða 36 % af veltu (2010: 30%). Samkvæmt efnahagsreikningi nam eigið fé félagsins í árslok 9,2 millj. EUR eða 24% af heildarfjármagni.

Langtímalán félagsins voru endurfjármögnuð á árinu og var myntsamsetningu og endurgreiðsluferli breytt. Myntsamsetning er nú þannig að um 85% lánanna er í EUR en 15% í ISK. Þá er endurgreiðsluferli allra langtímalána félagsins 20 ár.

Hlutafé í árslok nam 4,9 millj. EUR og skiptist á 63 hluthafa. Á árinu keypti félagið upp eigin hluti í S-flokki að nafnverði 1,5 millj. EUR. Hlutafé félagsins er því nú allt í sama flokki. Á hluthafafundi í september 2011 var samþykkt að lækka hlutafé um fjárhæð sem næmi eigin hlutum félagsins að fjárhæð 1,5 m. EUR og eftir lækkun er nafnverð hlutafjár samkvæmt samþykktum félagsins 4,9 m. EUR. Tveir hluthafar eiga yfir 10% eignarhluta í félaginu, en þeir eru:

	Eignarhluti
HS Orka hf.	31,7%
Hvatning ehf.	23,8%

Stjórn félagsins mun leggja fyrir aðalfund tillögu að arðgreiðslu og mun endanleg fjárhæð arðgreiðslu verða ákveðin á fundinum.

Stjórn og forstjóri Bláa Lónsins hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2011 með undirritun sinni.

Grindavík, 16. febrúar 2012.

Í stjórn félagsins:

Forstjóri:

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Bláa Lónsins hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Bláa Lónsins hf. fyrir árið 2011. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum
Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. 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 áliti 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 vissa fáist um hvort 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 því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit
Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2011, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011, í samræmi við lög um ársreikninga.

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

Reykjavík, 16. febrúar 2012.

KPMG ehf.

Sigurður Jónsson

Árni Claessen

Rekstrarreikningur ársins 2011

	Skýr.	2011	2010
Rekstrartekjur			
Sala	4	19.530.690	16.838.027
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara		2.866.956	2.635.975
Laun og launatengd gjöld	5	6.015.920	5.738.243
Annar rekstrarkostnaður		3.561.238	3.413.205
		12.444.114	11.787.423
EBITDA		7.086.576	5.050.604
Afskriftir	6,7	(1.349.438)	(1.847.051)
Rekstrarhagnaður		5.737.138	3.203.553
Vaxtatekjur		42.002	12.662
Vaxtagjöld		(2.428.769)	(1.719.127)
Gengismunur	3b	1.015.073	(2.353.458)
Hreinn fjármagnskostnaður		(1.371.694)	(4.059.923)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		4.365.444	(856.370)
Tekjuskattur	13	(873.089)	0
Hagnaður (tap) ársins		3.492.355	(856.370)

Efnahagsreikningur 31.desember 2011

	Skýr.	2011	2010
Eignir			
Rekstarfjármunir	6	32.432.332	32.241.489
Óefnislegar eignir	7	203.409	395.641
Eignarhlutir í öðrum félögum	8	879.297	290.847
Kröfur á tengda aðila	16	1.123.690	584.436
Fastafjármunir		34.638.728	33.512.413
Birgðir	9	733.092	1.104.250
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	10	907.621	838.632
Handbært fé		2.322.704	1.218.278
Veltufjármunir		3.963.417	3.161.160
Eignir samtals		38.602.145	36.673.573
Eigið fé			
Hlutafé	11	4.910.261	6.391.719
Yfirverðsreikningur/Lögbundinn varasjóður		349.236	4.384.884
Þýðingarmunur		16.155	24.043
Óráðstafað eigið fé		3.889.508	996.601
Eigið fé	12	9.165.160	11.797.247
Skuldbindingar			
Tekjuskattsskuldbinding	13	873.089	0
Skuldir			
Langtímaskuldir	14	25.788.131	19.816.346
Skuldir við lánastofnanir		0	2.543.958
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	15	1.548.709	1.400.403
Næsta árs afborganir langtímaskulda	14	1.227.056	1.115.619
Skammtímaskuldir		2.775.765	5.059.980
Skuldir og skuldbindingar samtals		28.563.896	24.876.326
Eigið fé og skuldir samtals		38.602.145	36.673.573

Sjóðstreymisyfirlit ársins 2011

	Skýr.	2011	2010
Rekstrarhreyfingar:			
Hagnaður (tap) ársins		3.492.355	(856.370)
Afskriftir	6,7	1.349.438	1.847.051
Áfallnar verðbætur, vextir og gengismunur		(402.400)	2.913.266
Tekjuskattur	13	873.089	0
Veltufé frá rekstri		5.312.482	3.903.947
Birgðir, lækkun		371.158	31.328
Skammtímakröfur, hækkun		(322.396)	(649.990)
Skammtímaskuldir, lækkun		(138.052)	(865.939)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		(89.290)	(1.484.601)
Handbært fé frá rekstri		5.223.192	2.419.346
Fjárfestingarhreyfingar:			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	6	(1.350.003)	(404.832)
Söluverð seldra fastafjármuna		0	23.274
Fjárfesting í öðrum félögum		(245.206)	(121.213)
Handbært fé fært út við skiptingu		0	(109.521)
		(1.595.209)	(612.292)
Fjármögnunarhreyfingar:			
Keypt eigin bréf	12	(1.256.838)	0
Afborganir langtímalána		(711.232)	(821.487)
Tekin ný langtímalán		0	154.802
Breyting á skuld við lánastofnun		(555.487)	(250.969)
		(2.523.557)	(917.654)
Hækkun á handbæru fé		1.104.426	889.400
Handbært fé í ársbyrjun		1.218.278	328.878
Handbært fé í árslok		2.322.704	1.218.278
Fjárfestingar og fjármögnun án greiðsluáhrifa			
Tekin ný langtímalán		23.000.000	8.023.368
Afborganir langtímalána		(15.473.074)	(8.023.368)
Fjárfesting í öðrum félögum		(348.552)	0
Keypt eigin bréf	12	(4.859.716)	0
Breyting á skuld við lánastofnanir		(2.318.658)	0

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Bláa Lónið hf. er með aðsetur á Íslandi og eru höfuðstöðvar félagsins að Grindavíkurbraut 9 í Grindavík. Samstæðureikningur félagsins fyrir árið 2011 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess.

Samanburðarfjárhæðir í rekstrarreikning og sjóðstreymi innihalda hlutdeild í rekstri Framvarðar ehf. og Bláa Lónsins Heilsuvara ehf. fyrstu 9 mánuði ársins 2010 en félögin eru ekki lengur hluti af samstæðunni.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Grundvöllur matsaðferða

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga. Hann er gerður á grundvelli kostnaðarverðs.

b. Starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er settur fram í evrum en stjórn félagsins ákvað að evra sé starfsrækslugjaldmiðill félagsins frá og með árinu 2008.

c. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og dragi ályktanir sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og ályktanir því til grundvallar eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem áhrif breytinganna hafa áhrif á.

3. Helstu reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem er lýst hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir öll tímabil sem koma fram í ársreikningi félagsins.

a. Grundvöllur samstæðu

Dótturfélög eru þau félög þar sem félagið fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar félagið hefur veruleg áhrif, bein eða óbein, til að stjórna fjárhags- og rekstarstefnu dótturfélagsins í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirráðum er tekið tillit til hugsanlegs atkvæðisréttar sem er nýtanlegur eða breytanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í reikningsskilum félagsins frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur.

Stöður milli samstæðufélaga, óinnleystur hagnaður, tekjur eða gjöld sem myndast hafa af viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð samstæðureikningsins.

b. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok tímabilsins. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning. Með erlendum gjaldmiðlum er átt við alla aðra gjaldmiðla en evrur.

Meðal gengismunar er tekjufærð leiðrétting vegna fjármögnunarleigusamninga og eru frekari upplýsingar að finna í skýringu 19a.

c. Fjármálagerningar

Fjármálagerningar aðrir en afleiður

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

3. Helstu reikningsskilaaðferðir frh.:

Fjármálagerningar sem ekki teljast afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Fjármálagerningar eru færðir ef samstæðan gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum viðkomandi fjármálagernings. Fjáreignir eru felldar út ef samningsbundinn réttur samstæðunnar að sjóðstreymi vegna fjáreignanna rennur út eða þegar samstæðan yfirfærir fjáreignirnar til annars aðila án þess að halda eftir yfirráðum eða áhættu og ávinningi sem í eignarhaldi þeirra felst. Bókhaldsskráning vegna hefðbundinna kaupa og sölu á fjáreignum er gerð á viðskiptadegi, þ.e. á þeim degi sem samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárskuldbindingar eru felldar út úr ársreikningi ef þær skuldbindingar sem skilgreindar eru í samningi falla úr gildi, er vísað frá eða ógiltar.

Til handbærs fjár teljast sjóður og óbundnar innstæður.

Í skýringu 3 (i) er gerð grein fyrir reikningsskilaaðferðum vegna fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

d. Rekstarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Kostnaðarverðið innifelur beinan kostnað sem fellur til við kaupin.

Kostnaður sem fellur til vegna endurnýjunar á hlutum í einstökum rekstrarfjármunum er eignfærður sem rekstrarfjármunir, ef það er líklegt að efnahagslegur ávinningur sem felst í eigninni mun renna til samstæðunnar og hægt er að meta kostnaðinn með áreiðanlegum hætti. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

Afskriftir

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra rekstrarfjármuna. Land er ekki afskrifað.

Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Byggingar	50 ár
Áhöld og tæki	5 ár
Innréttingar	5 ár
Bifreiðar	5 ár

Niðurlagsverð er endurmetið árlega nema þegar um óverulega fjárhæð er að ræða.

e. Óefnislegar eignir

Viðskiptavild

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum

Rannsókna- og þróunarkostnaður

Rannsóknarkostnaður er gjaldfærður þegar hann fellur til en þróunar- og hönnunarkostnaður á nýjum framleiðsluvörum er hins vegar eignfærður ef talið er að hann muni skila efnahagslegum ávinning í framtíðinni. Kostnaðarverð þróunarkostnaðar samanstendur af beinum efniskostnaði, beinum þjónustukostnaði og kostnaði við skrásetningu lagalegra réttinda.

Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum.

3. Helstu reikningsskilaaðferðir frh.:

Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður sem fellur til síðar vegna óefnislegra eigna er eignfærður ef hann eykur virði eignarinnar. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

Afskriftir

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma óefnislegra eigna.

Viðskiptavild	10 ár
Þróunarkostnaður	5 ár
Hugbúnaður og aðrar óefnislegar eignir	5 ár

f. Birgðir

Birgðir af aðkeyptum vörum eru metnar á meðalkostnaðarverði, en framleiðsluvörur eru metnar á meðalframleiðsluverði, sem samanstendur af beinum og óbeinum framleiðslukostnaði.

g. Virðisrýrnun

Á hverjum uppgjörsdegi er kannað hvort til staðar séu vísbendingar um virðisrýrnun fjáreigna. Eign telst hafa rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar verði lægra en áður var talið. Virðisrýrnun er færð meðal afskrifta í rekstrarreikning ef bókfært verð eignar er hærra en nýtingarvirði hennar.

h. Tekjur

Seldar vörur og veitt þjónusta

Tekjur af sölu á vörum og þjónustu eru færðar í rekstrarreikning þegar eignarhald flyst til kaupanda. Tekjur af veittri þjónustu eru færðar í rekstrarreikning þegar þjónustan hefur verið innt af hendi. Tekjur eru ekki færðar ef veruleg óvissa er um innheimtu þeirra, tengdan kostnað eða að vörunni verði mögulega skilað.

Opinberir styrkir

Opinberir styrkir eru tekjufærðir í rekstrarreikning við greiðslu.

i. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjáreignum.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum og verðbótum af lántökum og öðrum fjármagnskostnaði. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Gengishagnaður og gengistap af eignum og skuldum í erlendum gjaldmiðlum er færður nettó sem sérstakur liður í hreinum fjármagnskostnaði.

j. Tekjuskattur

Tekjuskattur á afkomu ársins er frestaður tekjuskattur. Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundins mismunar á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og samkvæmt skattverði þeirra hins vegar. Ekki er reiknaður tekjuskattur vegna tímabundins mismunar sem tengist fjárfestingu í dótturfélögum svo framarlega sem talið er að móðurfélagið geti stjórnað því hvenær tímabundni mismunurinn snúist við og að jafnframt sé talið líklegt að hann snúist ekki við í fyrirsjáanlegri framtíð. Tekjuskattseign er einungis færð að því marki sem líklegt er að hægt sé að nýta framtíðarhagnað á mót eigninni.

4. Rekstrartekjur

	2011	2010
Spa	9.820.977	7.163.253
Veitingasala	3.666.697	2.743.022
Vörusala	4.037.578	3.828.046
Heilsurækt	0	1.691.041
Lækningalind	1.051.200	852.941
Aðrar rekstrartekjur	954.238	559.724
Rekstrartekjur samtals	19.530.690	16.838.027

5. Starfsmannamál

Laun	4.717.368	4.382.936
Tryggingagjald	464.322	436.404
Lífeyrisiðgjöld	501.088	412.354
Annar starfsmannakostnaður	333.142	506.549
Laun og launatengd gjöld samtals	6.015.920	5.738.243
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu miðaða við heilsársstörf	163	163

Laun stjórnar og forstjóra námu samtals EUR 329 þús. á árinu 2011 (2010; EUR 297 þús.).

6. Rekstrarfjármunir

	Baðstaður	Aðrar fasteignir	Aðrir rekstrar-fjármunir	Samtals
Kostnaður				
Staða 1.1.2011	28.145.915	7.795.333	2.962.445	38.903.096
Viðbót á árinu	483.704	38.503	827.796	1.350.003
Selt og niðurlagt á árinu	0	0	(597.406)	(597.406)
Heildarverð 31.12.2011	28.629.619	7.833.836	3.192.835	39.655.693
Afskriftir				
Staða 1.1.2011	3.653.008	844.175	2.165.021	6.661.607
Afskrifað á árinu	611.420	157.349	389.890	1.158.659
Selt og niðurlagt á árinu	0	0	(596.905)	(596.905)
Afskrifað 31.12.2010	4.264.428	1.001.524	1.958.006	7.223.361
Bókfært verð				
1.1.2011	24.492.907	6.951.158	797.424	32.241.489
31.12.2011	24.365.191	6.831.974	1.234.829	32.432.332
Afskriftahlutföll	2%	2%	20%	

Fasteignamat fasteigna og lóða samstæðunnar nam samtals EUR 9,7 millj. Á sama tíma var vátryggingarverðmæti fasteigna samstæðunnar EUR 28,7 millj.

7. Óefnislegar eignir

	Viðskiptavild	Rannsóknar- og þróunar- kostnaður	Samtals
Kostnaður			
Staða 1.1.2011	147.820	1.071.586	1.219.406
Selt og niðurlagt á árinu	0	(254.163)	(254.163)
Staða 31.12.2011	147.820	817.423	965.243
Afskriftir			
Staða 1.1.2011	61.581	762.184	823.765
Selt og niðurlagt á árinu	0	(252.710)	(252.710)
Afskriftir á árinu	28.747	162.032	190.779
Staða 31.12.2011	90.328	671.506	761.834
Bókfært verð			
1.1.2011	86.239	309.402	395.641
31.12.2011	57.492	145.917	203.409

8. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum er færðir á upphaflegu kostnaðarverði og greinast þannig:

	Eignarhlutur	Bókfært verð EUR
Baðfélag Mývatnssveitar hf.	20,2%	205.071
Gufa ehf.	14,0%	117.166
Hreyfing Eignarhaldsfélag ehf.	23,2%	416.093
Hótel Bláa lónið ehf.	23,2%	18.546
Blue Lagoon international ehf.	23,2%	104.487
Önnur félög	-	17.934
Samtals		879.297

9. Birgðir

Birgðir samanstanda af hráefnum og fullunnum vörum sem framleiddar eru af samstæðunni og sem keyptar hafa verið fullunnar til endursölu.

10. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

	2011	2010
Viðskiptakröfur	558.263	507.419
Aðrar skammtímakröfur	349.358	331.213
Krafa á Framvörð	380.780	0
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur samtals	907.621	838.632

Niðurfærsla viðskiptakrafna í árslok 31. desember 2011 nemur EUR 28 þús. (2010; EUR 27 þús.).

11. Hlutafé

Heildarhlutafé félagsins 31. desember 2011 nam 4.910.261 EUR og er hver hlutur 1 EUR að nafnvirði.

Á árinu innleysti félagið til sín alla útistandandi hluti í S-flokki að nafnverði 1,5 m. EUR og nam innlausnarverð bréfanna 6,1 m. EUR. Samhliða innlausn hlutanna var samþykktum félagsins breytt á þann hátt að allt hlutafé félagsins er nú í sama flokki en S-flokkur hlutabréfa hefur verið felldur niður. Eigin hlutir félagsins eru færðir til lækkunar á eigin fé á uppgjörsdegi. Á hluthafafundi í september 2011 var samþykkt að lækka hlutafé um fjárhæð sem næmi eigin hlutum félagsins að fjárhæð 1,5 m. EUR og eftir lækkun er nafnverð hlutafjár samkvæmt samþykktum félagsins 4,9 m. EUR.

12. Eigið fé

	Hlutafé	Yfirverðs reikningur/ Lögbundinn varasjóður	Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2011	6.391.719	4.384.884	24.043	996.601	11.797.247
Keypt eigin bréf	(1.481.458)	(4.384.884)		(250.212)	(6.116.554)
Þýðingarmunur			(7.888)		(7.888)
Hagnaður ársins				3.492.355	3.492.355
Lagt í lögbundinn varasjóð		349.236		(349.236)	0
Eigið fé 31.12.2011	4.910.261	349.236	16.155	3.889.508	9.165.160

13. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig í árslok:

	2011
Fastafjármunir	2.363.812
Yfirfæranlegt tap	(1.602.376)
Gengismunur	5.573
Viðskiptakröfur	106.080
Tekjuskattsskuldbinding	873.089

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

Hagnaður ársins		3.492.355
Tekjuskattur ársins		873.089
Hagnaður án tekjuskatts		4.365.444
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	20%	873.089
Virkur tekjuskattur	20%	873.089

14. Langtímalán

Þessi skýring veitir upplýsingar um samninga samstæðunnar um vaxtaberandi lán og lántökur.

Langtímaskuldir í lok tímabilsins greinast þannig:	2011	2010
Skuldir í EUR	22.454.845	10.435.335
Skuldir í ISK	4.560.342	10.169.093
Skuldir í öðrum gjaldmiðlum	0	327.537
Samtals	27.015.187	20.931.965

	2011
Á gjalddaga 2012	1.227.056
Á gjalddaga 2013	1.290.084
Á gjalddaga 2014	1.300.061
Á gjalddaga 2015	1.310.650
Á gjalddaga 2016	1.321.888
Á gjalddaga 2017 og síðar	20.565.448
	27.015.187

Lánveitendur félagsins hafa veð í fasteignum þess að Grindavíkurbraut 5, 7 og 9, sem og lóðum, réttindum og rekstri til tryggingar á skuldum félagsins.

15. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:	2011	2010
Viðskiptaskuldir	660.706	819.088
Tengdir aðilar	145.534	95.281
Aðrar skammtímaskuldir	742.469	486.034
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals	1.548.709	1.400.403

16. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar samstæðunnar eru hlutdeildarfélög, félög undir sömu yfirráðum og Bláa Lónið hf. og HS Orka hf.

Viðskiptastöður við tengda aðila um áramót greinast þannig:	Eign	Skuld
Framvörður ehf.	380.780	0
Bláa Lónið heilsuvörur ehf.	742.910	0
HS Orka hf.	0	145.534
Samtals	1.123.690	145.534

16. Tengdir aðilar, frh.:

Viðskipti við tengda aðila á árinu greinast þannig:

	Sala	Kaup
Bláa Lónið heilsuvörur ehf.	587.344	536.060
Framvörður ehf.	180.140	1.156
HS Orka hf.	67.720	169.022
Hótel Bláa Lónið ehf.	8.731	0
Samtals	843.935	706.238

Önnur viðskipti við tengda aðila eru óverulegur þáttur í starfsemi samstæðunnar.Verðlagning í slíkum viðskiptum er sambærileg og í öðrum viðskiptum við ótengda aðila.

17. Félög í samstæðunni

Í árslok voru dótturfélög Bláa Lónsins hf. í samstæðunni tvö.

Bókfært verð dótturfélaga sem er fært í samstæðureikninginn greinist þannig.

	Eignarhlutur	Bókfært verð
Eldvörp ehf.	100%	15.027.354
Íslenskar heilsulindir ehf.	100%	286.927

18. Önnur mál

a. Hæstiréttur hefur dæmt fjármögnunarleigusamninga sem lánasamninga og gengistryggingu þeirra við íslenskar krónur ólögmæta. Félagið er með fjármögnunarleigusamning hjá Lýsingu hf. en Lýsing hf. hefur haldið áfram málaferlum fyrir dómstólum vegna eigin fjármögnunarleigusamninga þrátt fyrir skýra niðurstöðu Hæstaréttar. Héraðsdómur hefur þegar dæmt Lýsingu hf. í óhag en beðið er staðfestingar Hæstaréttar. Það er mat lögmanna félagsins að ákvæði þessa samnings sé efnislega samhljóða þeim samningum sem Hæstiréttur hefur dæmt ólögmæta. Á grundvelli þess hefur félagið tekjufært meðal gengismunar höfuðstólsleiðréttingu að fjárhæð EUR 292 þús.

b. Félagið hefur einkaleyfi til ársloka 2044 frá HS Orku hf. til notkunar jarðhitavökva (Bláa Lóns vökva) í Svartsengi til afþreyingar, heilsubaða, lækninga og einnig til framleiðslu hvers konar húð og heilsuvara þar sem notuð eru steinefni og lífræn efni jarðhitavökvans.

c. Félagið hefur einkarétt til notkunar vörumerkjanna "Blue Lagoon" og "Bláa Lónið" í öllum vöruflokkum á Íslandi og einnig hefur vörutákn félagsins verið skráð á Íslandi og sums staðar erlendis. Félagið hefur einnig skráð vörumerkið "Blue Lagoon" í flokkum snyrtivara og lyfja á öllum helstu mörkuðum erlendis og sums staðar einnig í flokkum ferðaþjónustu og heilbrigðisþjónustu.

Félagið hefur gert nytjaleyfissamning við Hótel Bláa Lónið ehf, sem heimilar því félagi nýtingu vörumerkisins „Blue Lagoon" í hótelrekstri og einnig til lóðar á athafnsvæði Bláa Lónsins hf til uppbyggingar heilsulindarhótels.

Félagið hefur gert nytjaleyfissamning við Blue Lagoon International ehf, sem heimilar því félagi nýtingu vörumerksins „Blue Lagoon" til sölu og markaðssetningar spa-meðferða og húðvara á mörkuðum utan Íslands.

18. Önnur mál, frh.:

d. Rannsókna- og þróunarkostnaður var EUR 405.412 á árinu og er allur gjaldfærður í rekstrarreikningi. Um er að ræða bæði kostnað sem fellur til innan fyrirtækisins og aðkeypta þjónustu. Meginverkefni ársins eru rannsóknir á áhrifum Bláa lónsins á psoriasis og rannsóknir á Blue Lagoon hráefnum. Bláa Lónið fékk EUR 41.475 í rannsókna- og þróunarstyrk á árinu frá Tækniþróunarsjóði, Nýsköpunarsjóður námsmanna og úr Orkustjóði. Endurgreiðsla R&Þ kostnaðar frá Ríkissjóði Íslands vegna skattaívilnunar nam EUR 14.035.

Félagið hefur lagt inn umsóknir um tvö einkaleyfi:
- PCT /IS2007/000012 - Pharmaceutical and cosmetic use of extracts from algae obtainable from saline hot water sources (publication no: WO 2007/129331)
- PCT /IS2007/000011 Pharmaceutical and cosmetic use of silica (publication no: WO 2007/129330)

Einkaleyfin lúta að notkun kísils annars vegar og þörunga hins vegar í snyrtivörur og lyf. Grunnumsóknir voru lagðar inn á Íslandi 2006. PCT umsóknir (alþjóðlegar umsóknir) voru lagðar inn 2007. Árið 2008 voru þær færðar yfir í landsbundið ferli og lagðar inn umsóknir í EPO og US þar sem þær eru nú til skoðunar.

e. Félagið á kauprétt á allt að 264,5 hekturum lands á landspildunni í kringum athafnasvæði sitt í Svartsengi.