

Síldarvinnslan hf.

Ársreikningur 2004

Síldarvinnslan hf.
Hafnarbraut 6
740 Fjarðarbyggð

Kt. 570269-7479

Síldarvinnslan hf.

Ársreikningur 2004

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda.....	5
Skýrsla stjórnar.....	7
Rekstrarreikningur.....	9
Efnahagsreikningur.....	10-11
Sjóðstreymi.....	12
Skýringar.....	13-14

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Síldarvinnslunni hf.

Við höfum endurskoðað ársreikning Síldarvinnslunnar hf. fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðuársreikning og ársreikning móðurfélagsins, Hann greinist í skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju á Íslandi en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé í meginatriðum annmarkalaus. Endurskoðunin felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem koma fram í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2004, efnahag þess 31. desember 2004, og breytingu á handbæru fé á árinu 2004, í samræmi við lög, samþykktir félagsins og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Neskaupstað, 4. mars 2005

Deloitte hf.

Guðmundur Kjartansson
endurskoðandi

Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Að álitum stjórnar og forstjóra Síldarvinnslunnar hf. koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning félagsins sem samanstendur af móðurfélaginu Síldarvinnslunni hf. og dótturfélögum þess, Fóðurverksmiðjunni Laxá hf., Garðari Guðmundssyni hf., Eignarhaldsfélagi Austurlands hf., Seley ehf., SR-mjöli hf. og Austlax ehf.

Rekstrartekjur samstæðunnar á árinu 2004 námu alls 7.978 milljónum króna en voru 8.973 milljónir króna árið á undan og er lækkunin á milli ára um 11,1%. Að meðtöldum innlögðum eigin afla var heildarvelta félagsins 9.766 milljónir króna. Rekstrarkostnaður fyrir afskriftir er 6.205 milljónir króna en var 6.993 milljónir króna á síðasta rekstrarári og er lækkunin 11,3% milli ára. Hagnaður félagsins nam um 932 milljónum króna á árinu 2004 á móti 429 milljónum króna hagnaði árið á undan.

Heildareignir samstæðunnar voru 17.286 milljónir króna í árslok, skuldir 11.510 milljónir króna, hlutdeild minnihluta í eigin fé samstæðunnar var 393 milljónir króna og eigið fé í árslok var 5.383 milljónir króna. Eiginfjárlutfall var 31% í árslok en var 27% árið á undan.

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 20% arður til hluthafa en vísar að öðru leyti í ársreikninginn um breytingar á eigin fé félagsins og ráðstöfun hagnaðar.

Í lok ársins voru hluthafar í félaginu 352 en voru 1.012 í upphafi árs. Fjórir hluthafar áttu meira en 10% hlutafjárins í árslok 2004 en þeir eru Gjögur ehf. 34,23%, Samherji hf. 24,19%, Snæfugl ehf. 12,94% og Samvinnufélag útgerðarmanna um 10,97%.

Stjórn og forstjóri Síldarvinnslunnar hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2004 með undirritun sinni.

Neskaupstað, 4. mars 2005

Í stjórn

Þorsteinn Már Baldvinsson
stjórnarformaður

Ingi Jóhann Guðmundsson

Kristinn V. Jóhannsson

Forstjóri

Björgólfur Jóhannsson

Rekstrarreikningur árið 2004

	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		2004	2003	2004	2003
Rekstrartekjur					
Rekstrartekjur framleiðslu		7.273.266.156	7.854.585.683	6.796.371.968	7.325.028.428
Rekstrartekjur útgerðar		2.492.888.591	2.517.656.732	2.074.949.171	2.167.733.178
Afli til eigin vinnslu		(1.788.408.885)	(1.499.464.979)	(1.554.935.892)	(1.386.236.295)
Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna		0	100.272.342	0	100.272.342
		<u>7.977.745.862</u>	<u>8.973.049.778</u>	<u>7.316.385.247</u>	<u>8.206.797.653</u>
Rekstrargjöld					
Rekstrargjöld framleiðslu		5.785.040.813	6.291.290.645	5.355.061.099	5.935.855.154
Afli til eigin vinnslu		(1.788.408.885)	(1.499.464.979)	(1.554.935.892)	(1.386.236.295)
Rekstrargjöld útgerðar		1.971.371.734	1.870.337.756	1.693.760.632	1.580.164.972
Sameiginlegur kostnaður		236.856.466	330.813.647	141.710.274	213.022.579
Afskriftir fastafjármuna	2,3	1.278.765.348	1.209.748.066	1.149.978.115	1.070.684.260
		<u>7.483.625.476</u>	<u>8.202.725.135</u>	<u>6.785.574.228</u>	<u>7.413.490.670</u>
Rekstrarhagnaður		494.120.386	770.324.643	530.811.019	793.306.983
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals	20	755.740.314	(142.113.327)	720.384.232	(136.298.312)
Hlutdeild í afkomu dótturfélaga	4	0	0	(44.763.605)	(37.581.168)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélagi	5	(111.011.951)	(117.776.493)	(69.706.253)	(105.104.958)
Hagnaður fyrir skatta		1.138.848.749	510.434.823	1.136.725.393	514.322.545
Reiknaður tekjuskattur	10	(214.165.093)	(83.764.039)	(204.406.349)	(85.496.052)
Eignarskattur	13	(5.113.988)	(4.995.197)	0	0
		<u>(219.279.081)</u>	<u>(88.759.236)</u>	<u>(204.406.349)</u>	<u>(85.496.052)</u>
Hagnaður eftir skatta		919.569.668	421.675.587	932.319.044	428.826.493
Hlutdeild minnihluta í afkomu		<u>12.749.376</u>	<u>7.150.906</u>		
Hagnaður		<u>932.319.044</u>	<u>428.826.493</u>	<u>932.319.044</u>	<u>428.826.493</u>
Hagnaður á útistandandi hlut		0,55	0,26		

Efnahagsreikningur

		Eignir			
		Samstæða		Móðurfélag	
	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Fastafjármunir					
Óefnislegar eignir					
Varanlegar fiskveiðiheimildir.....	2	2.909.890.175	3.066.517.302	2.003.373.771	2.138.795.966
		<u>2.909.890.175</u>	<u>3.066.517.302</u>	<u>2.003.373.771</u>	<u>2.138.795.966</u>
Varanlegir rekstrarfjármunir					
Fasteignir, lóðir og fasteignaréttindi.....	3	3.097.017.311	3.143.466.665	3.041.167.788	3.110.978.825
Skip og fylgihlutir.....		2.452.830.619	2.583.263.793	1.665.060.578	1.747.935.143
Vélar og framleiðslutæki.....		2.406.526.873	2.809.029.419	2.365.184.682	2.764.637.887
		<u>7.956.374.803</u>	<u>8.535.759.877</u>	<u>7.071.413.048</u>	<u>7.623.551.855</u>
Áhættufjármunir og langtímakröfur					
Eignarhlutar í dótturfélögum	4	0	0	1.254.756.177	1.202.751.569
Eignarhlutar í hlutdeildarfélagum.....	5	1.625.602.938	1.803.555.108	1.467.404.644	1.586.040.715
Eignarhlutar í öðrum félögum.....	5	104.444.733	95.590.908	99.894.733	102.920.151
Skuldabréf		30.224.765	36.133.955	30.224.765	34.633.955
		<u>1.760.272.436</u>	<u>1.935.279.971</u>	<u>2.852.280.319</u>	<u>2.926.346.390</u>
Fastafjármunir		<u>12.626.537.414</u>	<u>13.537.557.150</u>	<u>11.927.067.138</u>	<u>12.688.694.211</u>
Veltufjármunir					
Vörubirgðir					
Birgðir.....	6	1.105.941.705	1.990.546.535	936.791.355	1.861.490.350
		<u>1.105.941.705</u>	<u>1.990.546.535</u>	<u>936.791.355</u>	<u>1.861.490.350</u>
Skammtímakröfur					
Viðskiptakröfur.....	7	1.174.861.313	1.561.251.302	1.038.629.769	1.047.953.725
Næstu árs afborganir langtímakrafna.....		19.439.775	10.773.312	19.439.775	10.773.312
Aðrar skammtímakröfur.....		71.802.186	78.996.276	51.165.939	76.620.914
Fyrirframgreiddur kostnaður.....		35.151.947	37.957.091	35.151.947	37.957.091
		<u>1.301.255.221</u>	<u>1.688.977.981</u>	<u>1.144.387.430</u>	<u>1.173.305.042</u>
Handbært fé					
Innstæður í innlánsstofnunum og sjóður.....		2.252.676.977	356.915.459	2.128.504.461	241.100.711
		<u>2.252.676.977</u>	<u>356.915.459</u>	<u>2.128.504.461</u>	<u>241.100.711</u>
Veltufjármunir		<u>4.659.873.903</u>	<u>4.036.439.975</u>	<u>4.209.683.246</u>	<u>3.275.896.103</u>
Eignir		<u>17.286.411.317</u>	<u>17.573.997.125</u>	<u>16.136.750.384</u>	<u>15.964.590.314</u>

31. desember 2004

Eigið fé og skuldir

	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Eigið fé	8,9				
Hlutfé		1.691.428.913	1.680.900.443	1.691.428.913	1.680.900.443
Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutafjár		1.258.643.551	1.227.357.275	1.258.643.551	1.227.357.275
Lögbundinn varasjóður		425.000.000	425.000.000	425.000.000	425.000.000
Óráðstafað eigið fé		<u>2.008.094.561</u>	<u>1.471.299.425</u>	<u>2.008.094.561</u>	<u>1.471.299.425</u>
Eigið fé		<u>5.383.167.025</u>	<u>4.804.557.143</u>	<u>5.383.167.025</u>	<u>4.804.557.143</u>
Hlutdeild minnihluta					
Hlutdeild minnihluta í eigin fé		<u>393.046.163</u>	<u>454.717.626</u>		
Skuldbindingar					
Tekjuskattsskuldbinding	10	<u>416.387.726</u>	<u>230.811.288</u>	<u>419.652.512</u>	<u>232.738.825</u>
		<u>416.387.726</u>	<u>230.811.288</u>	<u>419.652.512</u>	<u>232.738.825</u>
Skuldir					
Langtímaskuldir	11				
Skuldir við lánastofnanir.....		<u>7.728.433.011</u>	<u>8.257.414.282</u>	<u>7.356.051.241</u>	<u>7.774.630.109</u>
		<u>7.728.433.011</u>	<u>8.257.414.282</u>	<u>7.356.051.241</u>	<u>7.774.630.109</u>
Skammtímaskuldir					
Skuldir við lánastofnanir.....		1.548.215.282	1.647.690.574	1.453.592.498	1.541.901.902
Viðskiptaskuldir		678.069.462	797.477.898	422.874.430	349.467.750
Næsta árs afborganir langtímaskulda.....		780.555.889	1.082.601.582	713.106.945	1.007.503.743
Reiknaðir skattar ársins.....	13	33.702.643	15.564.872	17.492.662	0
Aðrar skammtímaskuldir.....		<u>324.834.116</u>	<u>283.161.860</u>	<u>370.813.071</u>	<u>253.790.842</u>
		<u>3.365.377.392</u>	<u>3.826.496.786</u>	<u>2.977.879.606</u>	<u>3.152.664.237</u>
Skuldir		<u>11.510.198.129</u>	<u>12.314.722.356</u>	<u>10.753.583.359</u>	<u>11.160.033.171</u>
Eigið fé og skuldir		<u>17.286.411.317</u>	<u>17.573.997.125</u>	<u>16.136.750.384</u>	<u>15.964.590.314</u>

Yfirlit um sjóðstreymi árið 2004

	Samstæða		Móðurfélag	
	2004	2003	2004	2003
Rekstrarhreyfingar				
Rekstrarhagnaður	494.120.386	770.324.643	530.811.019	793.306.983
Bakfærðir reiknaðir rekstrarliðir.....	1.283.562.934	1.108.845.652	1.146.324.300	970.411.918
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda.....	<u>1.143.657.434</u>	<u>(189.784.427)</u>	<u>1.067.504.156</u>	<u>(130.258.375)</u>
Handbært fé frá rekstri án vaxta	2.921.340.754	1.689.385.868	2.744.639.475	1.633.460.526
Innborgaðar vaxtatekjur.....	87.476.176	52.975.652	72.404.462	36.391.587
Greiddir vextir.....	(444.663.037)	(499.244.504)	(410.311.937)	(469.771.326)
Greiddir skattar.....	<u>(15.564.872)</u>	<u>(7.754.981)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Handbært fé frá rekstri	<u>2.548.589.021</u>	<u>1.235.362.035</u>	<u>2.406.732.000</u>	<u>1.200.080.787</u>
Fjárfestingarhreyfingar				
Fjárfest í varanlegum rekstrarfjármunum.....	(582.314.713)	(953.191.763)	(539.946.586)	(710.263.933)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir	82.731.482	277.132.466	81.183.289	273.870.432
Fjárfest í langtímaverðbréfum	(17.000.000)	(37.783.310)	(17.000.000)	(37.783.310)
Afborganir langtímaverðbréfa.....	13.913.198	31.573.234	13.913.198	31.573.234
Fjárfest í hlutabréfum	(112.992.341)	(290.883.734)	(106.992.341)	(333.525.340)
Arður frá hlutdeildarfélögum.....	1.637.199	1.296.358	1.637.199	12.741.117
Seld hlutabréf	<u>4.436.393</u>	<u>62.968.291</u>	<u>4.436.393</u>	<u>62.968.291</u>
Fjárfestingarhreyfingar	<u>(609.588.782)</u>	<u>(908.888.458)</u>	<u>(562.768.848)</u>	<u>(700.419.509)</u>
Fjármögnunarhreyfingar				
Rekstrarlán í bönkum, hækkun.....	110.803.966	560.277.728	121.969.854	483.006.528
Nýjar langtímaskuldir	6.974.413.276	467.860.528	6.974.413.276	331.240.800
Afborganir langtímaskulda	(6.830.444.220)	(1.217.482.420)	(6.756.500.117)	(1.148.983.464)
Greiddur arður.....	(340.699.256)	(279.866.125)	(338.257.161)	(271.791.712)
Kostnaður v útboðslýsingar.....	0	(7.500.000)	0	(7.500.000)
Innborgað hlutafé.....	0	33.500.000	0	0
Viðskipti með eigin bréf	<u>41.790.546</u>	<u>(81.419.884)</u>	<u>41.814.746</u>	<u>(80.807.850)</u>
Fjármögnunarhreyfingar	<u>(44.135.688)</u>	<u>(524.630.173)</u>	<u>43.440.598</u>	<u>(694.835.698)</u>
Hækkun handbærs fjár	1.894.864.551	(198.156.596)	1.887.403.750	(195.174.420)
Handbært fé í upphafi árs - Austlax ehf.	896.967			
Handbært fé í upphafi árs	<u>356.915.459</u>	<u>555.072.055</u>	<u>241.100.711</u>	<u>436.275.131</u>
Handbært fé í lok ársins.....	<u>2.252.676.977</u>	<u>356.915.459</u>	<u>2.128.504.461</u>	<u>241.100.711</u>
Aðrar upplýsingar				
Hagnaður tímabilsins	932.319.044	428.826.493	932.319.044	428.826.493
Rekstrarliðir sem ekki hreyfa hreint veltufé.....	<u>370.000.051</u>	<u>989.932.712</u>	<u>304.208.315</u>	<u>901.539.078</u>
Hreint veltufé frá rekstri	1.302.319.095	1.418.759.205	1.236.527.359	1.330.365.571
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda.....	1.246.269.926	(183.397.170)	1.170.204.641	(130.284.784)
Handbært fé frá rekstri	<u>2.548.589.021</u>	<u>1.235.362.035</u>	<u>2.406.732.000</u>	<u>1.200.080.787</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningur Síldarvinnslunnar hf. hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess sem eru: Gardar Guðmundsson hf., Fóðurverksmiðjan Laxá hf., Eignarhaldsfélag Austurlands hf., SR-mjöl hf., Seley ehf. og Austlax ehf.

Ársreikningurinn er í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári með þeim frávikum sem að ofan greinir. Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að teknu tilliti til áhrifa verðlagsbreytinga til ársloka 2002.

Fjármálagerningar að frátöldum afleiðusamningum eru ekki metnir á gangvirði eins og lög heimila. Með fjármálagerningum er átt við framseljanleg kröfuréttindi svo sem skuldabréf, hlutabréf og afleiður. Með gangvirði er átt við virði sem til hefur orðið í viðskiptum milli aðila, reiknað virði miðað við væntar framtíðartekjur eða kostnaðarverð, ef framangreint liggur ekki fyrir. Sjá skýringu nr. 12 um framvirka samninga.

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok 2004.

Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði árshlutaekningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Óefnislegar eignir

2. Óefnislegar eignir samanstanda af keyptum varanlegum fiskveiðiheimildum. Eignir þessar eru afskrifaðar um 5% árlega og greinast þannig:

Stofnverð	3.868.538.496
Afskrifað áður	(802.021.194)
Bókfært verð í ársbyrjun	3.066.517.302
Austlax ehf.	(16.731.733)
Viðbót, Arnarnúpur ÞH-272	6.605.503
Viðbót, Guðmundur Ólafur ÓF-91	49.278.665
Afskrifað	(195.779.562)
Bókfært verð í árslok	2.909.890.175

Í upphafi fiskveiðiársins, sem hófst 1. september 2004, höfðu fiskiskip samstæðunnar til ráðstöfunar fiskveiðiheimildir sem námu um 6.329 þorskígildistonnnum af botnfiski og úthafsækju. Auk þess hefur samstæðan 13,92% af úthlutuðum veiðiheimildum í loðnu til umræða, tíu kvótum í Íslandssíld eða um 12.198 tonn, 25,22% af úthlutuðum veiðiheimildum í kolmunna og 15,32% í norsk-íslenska síldarstofninum. Auk þess hefur félagið 1.092 tonn í þorskígildum af veiðiheimildum utan lögsögunnar. Ónýttur hluti veiðiheimildanna í árslok 2004 nam um 5.077 þorskígildum af botnfiski og úthafsækju og um 102.730 tonnum af loðnu.

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

3. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir	Fiskiskip	Vélar og tæki	Samtals
Stofnverð	5.043.818.525	6.150.483.539	8.234.626.747	19.428.928.811
Afskrifað áður	(1.863.458.793)	(3.565.529.745)	(5.464.180.396)	(10.893.168.934)
Bókfært verð í ársbyrjun	3.180.359.732	2.584.953.794	2.770.446.351	8.535.759.877
Austlax ehf.	0	0	7.080.190	7.080.190
Viðbót á árinu	158.232.779	82.195.660	341.886.276	582.314.715
Selt á árinu	(41.515.347)	(16.416.293)	(27.862.553)	(85.794.193)
Afskrifað	(200.059.853)	(197.902.544)	(685.023.389)	(1.082.985.786)
Bókfært verð í árslok	3.097.017.311	2.452.830.617	2.406.526.875	7.956.374.803
Afskriftarhlutföll	0-10%	6%	10-20%	

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu. Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi greinast þannig:

Afskrift varanlegra rekstrarfjármuna.....	1.082.985.786
Afskriftir óefnislegra eigna sbr. skýringu 2	195.779.562
	1.278.765.348

Skýringar

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir, frh.

Fasteignamat og váttryggingamat eigna félagsins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Váttryggingamat	Bókfært verð
Fasteignir og lóðir	2.435.836.000	5.600.173.000	3.097.017.311
Vélar, áhöld og tæki		8.849.471.163	1.706.402.767
Skip		2.125.367.000	3.152.954.725
	<u>2.435.836.000</u>	<u>16.575.011.163</u>	<u>7.956.374.803</u>

Samstæðan

4. Samstæðureikningur Síldarvinnslunnar hf. samanstendur af eftirfarandi dótturfélögum:

	Staður	Eignarhlutur	Meginstarfsemi
Garðar Guðmundsson hf.	Ólafsfjörður	72,40%	Útgerð
Fóðurverksmiðjan Laxá hf.	Akureyri	67,05%	Fóðurverksmiðja
Eignarhaldsfélag Austurlands hf.	Egilsstaðir	53,92%	Eignarhaldsfélag
Seley ehf.	Neskaupstaður	70,00%	Eignarhald um brunnbát
SR-mjöl hf.	Reykjavík	80,00%	Sölufyrirtæki
Austlax ehf.	Seyðisfjörður	100,00%	Laxeldi

Eignarhlutar í félögum

5. Eignarhlutar samstæðunnar í hlutdeildarfélögum eru færðir í samræmi við hlutdeild félagsins í eigin fé þeirra að teknu tilliti til mismunar á upphaflegu kaupverði og hlutdeildar í eigin fé þeirra við kaup. Yfirverðið er gjaldfært á 8 - 12 árum. Hlutdeild félagsins í afkomu hlutdeildarfélaganna er tilgreind sem regluleg starfsemi félagsins og er sú framsetning að því leyti frábrugðin reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga. Starfsemi hlutdeildarfélaganna er með þeim hætti að ekki þykir rétt að aðgreina hana frá reglulegri starfsemi félagsins auk þess sem þessi framsetning er í samræmi við fjórðu tilskipun ESB um framsetningu ársreikninga. Ársreikningi Úthafssjávarfangi ehf. er haldið utan samstæðunnar en félagið er eignarhaldsfélag um eignarhlut í félaginu Atlantic Coast Fisheries (ACF), USA en rekstur þess félags hefur verið sameinaður félaginu MarLees Ltd., USA og er eignarhlutur ACF í því félagi 40%. Aðrar eignir ACF eru fasteignir í New Bedford, USA. Ársreikningi Fjárfestingafélags Austurlands hf. er haldið utan við samstæðuna en félagið hefur óveruleg áhrif á samstæðuna.

Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum:

	Hlutdeild
Sæsilfur hf., Neskaupstað.....	38,77%
Úthafssjávarfang ehf., Reykjavík.....	100,00%
Runólfur Hallfreðsson ehf., Akranesi.....	38,00%
Huginn ehf., Vestmannaeyjum.....	45,53%
Langanes hf., Húsavík.....	37,00%
Þingey ehf., Hornafirði.....	50,00%
East Greenland Codfish A.S., Grænlandi	25,00%
SR-Vélaverkstæði hf., Siglufirði	35,01%
G.Skúlason Vélaverkstæði ehf., Neskaupstað.....	24,95%
Hlýri ehf., Neskaupstað.....	43,69%
Kjötkaup hf., Reyðarfirði	30,00%
Fjárfestingafélag Austurlands hf., Egilsstöðum	71,76%
KK-matvæli ehf., Reyðarfirði	45,00%
Hekla á Áusturlandi ehf.....	24,34%
Samtals bókfært verð ofangreindra eignarhluta	1.625.602.938
Eignarhlutar í öðrum félögum færðir á kostnaðarverði	<u>104.444.733</u>
	<u>1.730.047.671</u>

Skýringar

Birgðir

6. Birgðir afurða eru metnar á áætluðu kostnaðarverði. Kostnaðarverðið er þannig reiknað að meðalálagning á gjaldfærðan framleiðslukostnað er dregin frá áætluðu skilaverði birgðanna. Birgðir rekstrarvara eru metnar á kostnaðarverði að teknu tilliti til úreltra og gallaðra vara. Undirslegin veiðarfæri eru metin á hálfu kostnaðarverði. Birgðabreyting afurða er færð meðal rekstrartekna en breyting annarra birgða er færð meðal rekstrargjalda:

Birgðir afurða	730.791.158
Birgðir veiðarfæra, rekstrarvara og hráefnis	375.150.547
	<u>1.105.941.705</u>

Skammtímakröfur

7. Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu 110,5 milljónir króna. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Breyting niðurfærslu skammtímakrafna á árinu greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	63.498.000
Tapaðar kröfur.....	(2.266.386)
Gjaldfært á árinu.....	49.313.786
	<u>110.545.400</u>

Eigið fé

8. Heildarhlutafé félagsins er kr. 1.700.000.000 eins og kveðið er á um í samþykktum þess. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Eigin bréf félagsins nema kr. 8.571.087 eða um 0,50% af heildarhlutafé félagsins.

9. Yfirlit yfir eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Yfirfært frá fyrra ári	1.680.900.443	1.227.357.275	425.000.000	1.471.299.425	4.804.557.143
Viðskipti með eigin bréf	10.528.470	31.286.276			41.814.746
Gengismunur eignarhluta.....				(57.266.747)	(57.266.747)
Greiddur arður.....				(338.257.161)	(338.257.161)
Hagnaður ársins				932.319.044	932.319.044
	<u>1.691.428.913</u>	<u>1.258.643.551</u>	<u>425.000.000</u>	<u>2.008.094.561</u>	<u>5.383.167.025</u>

Tekjuskattsskuldbinding

10. Tekjuskattsskuldbinding félagsins nemur 416 milljónir króna í lok ársins samkvæmt efnahagsreikningi, en hún stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattsstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

Breyting skattsskuldbindingarinnar á árinu greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun.....	230.811.288
Reiknaður tekjuskattur ársins 2004.....	214.209.051
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2005.....	(28.632.613)
Tekjuskattsskuldbinding í lok ársins.....	<u>416.387.726</u>

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Óefnislegar eignir.....	156.770.232
Varanlegir rekstrarfjármunir	366.816.889
Veltufjármunir.....	11.932.583
Eignarhlutar í félögum	(110.879.367)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	(8.252.611)
	<u>416.387.726</u>

Skýringar

Langtímaskuldir

	Eftirstöðvar
11. Yfirlit um langtímaskuldir:	
Skuldir í USD	2.816.390.823
Skuldir í EUR	1.395.838.345
Skuldir í JPY.....	1.158.281.368
Skuldir í CHF.....	1.625.762.110
Skuldir í GBP.....	948.430.064
Skuldir í NOK.....	481.430.439
	<u>8.426.133.149</u>
Skuldir í íslenskum krónum	82.855.751
	<u>8.508.988.900</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(780.555.889)
Langtímaskuldir samkvæmt ársreikningi.....	<u>7.728.433.011</u>
Afborganir af langtímaskuldum félagsins í lok ársins greinast þannig á næstu ár:	
Næsta árs afborganir langtímaskulda	780.555.873
Afborganir 2006.....	761.806.013
Afborganir 2007.....	756.830.869
Afborganir 2008.....	673.139.336
Afborganir 2009.....	673.552.432
Afborganir síðar	4.863.104.377
	<u>8.508.988.900</u>

Framvirkir samningar

12. Félagið hefur gert framvirka gjaldmiðlaskiptasamninga í þeim tilgangi að takmarka gengis- og vaxtaáhættu sína. Raunstaða afleiðusamninga í lok ársins er inneign um 30 milljónir króna og hafa þeir verið færðir til tekna í rekstrarreikningi og eigna meðal veltufjármuna.

Skattamál

13. Skattar á hagnað samstæðunnar árið 2004 og skattar á eignir samstæðunnar í lok ársins sem koma til greiðslu á árinu 2005 nema alls um 33,7 milljónum króna. Yfirfæranlegt skattalegt tap samstæðunnar í lok ársins er um 239,0 milljónir króna en heimilt er að nýta tapið til frádráttar skattskyldum hagnaði næstu tíu ára eftir að það myndaðist.

Yfirfæranlegt tap félagsins má í síðasta lagi draga frá hagnaði sem hér segir:

Frá hagnaði ársins 2009.....	468.819
Frá hagnaði ársins 2010.....	4.510.994
Frá hagnaði ársins 2011.....	8.099.294
Frá hagnaði ársins 2012.....	7.950.036
Frá hagnaði ársins 2013.....	112.107.547
Frá hagnaði ársins 2014.....	105.911.152
	<u>239.047.842</u>

Áætlaðir skattar samstæðunnar til greiðslu á árinu 2005 skiptast þannig:

Eignarskattur	5.115.454
Tekjuskattur	28.587.189
	<u>33.702.643</u>

Skýringar

Ábyrgðir og veðsetningar

14. Félagið hefur skuldbundið sig til þess að leysa til sín eignarhluta annarra hluthafa í Garðari Guðmundssyni hf., en eignarhlutur Síldarvinnslunnar hf. í því félagi nemur 72,4% í lok tímabils. Heimild til innlausnar tekur gildi í áföngum til ársins 2010.

Ábyrgðir skulda utan efnahagsreiknings vegna þriðja aðila nema alls um 252,4 milljónum króna þar sem Síldarvinnslan hf. hefur gengist í sjálfskuldarábyrgð að fjárhæð 3,3 milljónir USD gagnvart lánum sem Íslandsbanki hefur lánað Atlantic Coast Fisheries Corporation en það félag er í eigu dótturfélags Síldarvinnslunnar hf., Úthafssjávarfangs ehf. Þessi lán eru með veði í fasteignum, vélum og tækjum, birgðum og útistandandi kröfum Atlantic Coast Fisheries Corporation. Auk þessarar ábyrgðar hefur Síldarvinnslan hf. gengist í sjálfskuldaábyrgð fyrir lánum Skeggeyjar ehf. að fjárhæð 50 milljónir króna en félagið er dótturfélag að fullu í eigu hlutdeildarfélagssins Þingeyjar ehf.

15. Á eignum samstæðunnar hvíla þinglýst veð og skuldbindingar til tryggingar skuldum samstæðufélaganna, sem voru að eftirstöðvum um 7.114 milljónir króna. Síldarvinnslan hf. veitti að auki hlutdeildarfélaginu Sæsilmfri hf. veðheimild í fasteign fyrir láni að fjárhæð 41 milljón króna.

Veðsetningar greinast þannig á eignaflokka í milljónum króna:

	Eftirstöðvar skuldbindinga	Tryggingar- bréf	Bókfært verð eigna
Skip.....	2	5.094	2.453
Fasteignir.....	41	1.950	3.097
Annað.....	27		2.407
	70	7.044	7.956

Önnur mál

16. Félagið hefur verið krafð um greiðslu verðbóta á lífeyri starfsmanna Síldarvinnslunnar hf. sem greiddu í Lífeyrissjóð starfsmanna Neskaupstaðar. Um er að ræða 7 starfsmenn sem hafa hafið töku lífeyris úr sjóðnum en alls munu 33 starfsmenn hafa greitt inní sjóðinn. Skv. útreikningi tryggingastærðfræðings nemur skuldbinding þessi 177 milljónir króna í árslok 2003. Ábyrgð Síldarvinnslunnar hf. er óljós á þessari kröfu og hefur félagið leitað álits lögmanns á henni. Engin fjárhæð hefur verið færð til skulda í efnahagsreikningi vegna þessarar kröfu.

17. Félagið og dótturfélag hefur keypt rekstrarstöðvunartryggingu vegna bruna- og vatnstjóns og nemur bótafjárhæðin allt að 2.122 milljónum króna.

18. Hluti gamla frystihúss félagsins að Strandgötu 77, Neskaupstað brann hinn 8. desember 2001 ásamt umbúðalager og tækjum. Félagið var tryggt fyrir tjóninu og hefur verið lögð fram krafa um tjónabætur að fjárhæð tæplega 75 millj. kr. Ekki hafa verið færðar neinar fjárhæð til eignar í efnahagsreikningi vegna þessarar kröfu. Félagið hefur hætt fiskvinnslustarfsemi í aðstöðunni og var gjaldfært vegna þessa um 56 milljónir króna meðal afskrifta í rekstrarreikningi á árinu 2002. Húsnæðið er leigt að hluta til Hlýra ehf. sem stundar rannsóknir á hlýraeldi en jafnframt er húsnæðið nýtt við þorskeldistilraunir félagsins.

19. Laun og tengd gjöld greinast þannig í þúsundum króna:

	2004	2003
Laun	787.801	874.329
Launatengd gjöld	55.865	144.421
	843.666	1.018.750

Meðalfjöldi starfa

	320	375
--	-----	-----

Heildarlaun og þóknarir til stjórnenda samstæðu félagsins námu um 31,0 milljónum króna.

Skýringar

20. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

	2004	2003
Vaxtatekjur	88.088.455	53.713.525
Verðbætur og gengismunur peningalegra eigna	(87.386.397)	995.998
Söluhagnaður hlutabréfa	1.160.975	0
Arður	1.134.566	1.252.855
	<u>2.997.599</u>	<u>55.962.378</u>
Vaxtagjöld.....	(498.706.014)	(502.092.912)
Verðbætur og gengismunur lána	1.200.286.174	307.246.486
Innlestur hagnaður (tap) af skiptasamningum	51.162.555	0
Sölutap hlutabréfa	0	(3.229.279)
	<u>752.742.715</u>	<u>(198.075.705)</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals	<u>755.740.314</u>	<u>(142.113.327)</u>

Sjóðstreymi

21. Tveggja ára yfirlit um sjóðstreymi eftir óbeinni aðferð:

	2004	2003
Hagnaður ársins.....	932.319.044	428.826.493
Afskriftir.....	1.278.765.348	1.173.414.626
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	(1.191.333.022)	(302.395.432)
Aðrar breytingar.....	282.567.725	118.913.518
Hreint veltufé frá rekstri.....	<u>1.302.319.095</u>	<u>1.418.759.205</u>
Breyting á:		
Rekstrartengdum eignum.....	1.262.589.650	(708.364.327)
Rekstrartengdum skuldum.....	(16.319.724)	524.967.157
Handbært fé frá rekstri.....	<u>2.548.589.021</u>	<u>1.235.362.035</u>

Kennitölur

22. Úr rekstrarreikningi

	2004	2003
Hagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) / rekstrartekjur.....	22,22%	22,07%
Hagnaður fyrir skatta / rekstrartekjur.....	14,28%	5,69%
Hagnaður ársins / rekstrartekjur.....	11,69%	4,78%
Hagnaður á útstandandi hlut	0,55	0,26
EBITDA í þúsundum króna	1.772.886	1.980.073
Arðsemi eigin fjár á árinu.....	19,82%	9,41%

23. Úr efnahagsreikningi

	31.12.2004	31.12.2003
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,38	1,05
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn	0,31	0,27
Innra virði hlutfjár - eigið fé/hlutafé	3,18	2,86