

Hraðfrystistöð Þórshafnar hf.

Ársreikningur 2004

Hraðfrystistöð Þórshafnar hf.
Eyrarvegi 16
680 Þórshöfn

Kt. 630169-2759

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda.....	Bls.	1
Áritun og skýrsla stjórnar.....	"	2
Rekstrarreikningur.....	"	3
Efnahagsreikningur.....	"	4-5
Sjóðstreymi.....	"	6
Skýringar nr. 1 – 25.....	"	7-17

Áritun endurskoðenda

Stjórn og hluthafar Hraðfrystistöðvar Þórshafnar hf.

Við höfum endurskoðað ársreikning Hraðfrystistöðvar Þórshafnar hf. fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning 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 álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka. Endurskoðunin felur meðal annars í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athugun 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.

Reykjavík, 11. mars 2005

Ernst & Young hf.

Ásbjörn Björnsson
endurskoðandi

Áritun og skýrsla stjórnar

Ársreikningur Hraðfrystistöðvar Þórshafnar hf. fyrir árið 2004 er gerður með sambærilegum hætti og ársreikningur félagsins árið á undan að öðru leyti en því að ekki er lengur tekið tillit til áhrifa verðlagsbreytinga á rekstur og efnahag.

Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess og ársreikning móðurfélagsins. Dótturfélög félagsins eru fjögur í árslok, Sandgil ehf. sem er eignarhaldsfélag um hluti í Íslenskum kúfiski ehf., Íslenskur kúfiskur ehf. sem rekur kúfiskvinnslu á Þórshöfn, Þistill ehf. sem rekur vélaverkstæði á Þórshöfn og Fiskmarkaður Þórshafnar ehf.

Hagnaður ársins nam rúmum 120 millj. kr. Rekstrartekjur samstæðunnar, án söluhagnaðar fyrra árs, jukust um tæp 37% á milli ára, en rekstrargjöld um tæp 41%. EBITDA nam 20% af tekjum en var 22% af tekjum árið áður. Samkvæmt efnahagsreikningi námu heildareignir samstæðunnar / móðurfélagsins 3.048 / 3.015 millj. kr. Eigið fé félagsins er 446 millj. kr. í árslok eða tæp 15% af heildareignum. Veltufjárhlutfall félagsins í árslok er rúmlega 2,5. Heildarfjárfestingar á árinu námu 197 millj. kr. Nettó skuldir samstæðunnar í árslok voru 1.867 millj. kr. og höfðu þær lækkað um 332 millj. kr. frá árinu áður. Stjórn félagsins leggur til að hagnaður ársins verði færður til hækkunar á öðru eigin fé félagsins, en vísar að öðru leyti til ársreikningsins varðandi ráðstöfun á eiginfjárreikningum.

Í lok ársins voru hluthafar félagsins 130 talsins og hafði þá fækkað um 7 frá upphafi ársins. Tveir hluthafar áttu yfir 10,0% eignarhlut í félaginu í árslok. Símatún ehf. með 66,7% eignarhlut og Sjóvá Almennar hf. með 11,4% eignarhlut.

Í lok ársins 2004 eignaðist Símatún ehf. ráðandi hlut í félaginu og hefur í framhaldi af því gert öðrum hluthöfum yfirtökutilboð. Stjórn félagsins stefnir að afskráningu þess í Kauphöll Íslands.

Stjórn Hraðfrystistöðvar Þórshafnar hf. hefur ekki sett sér formlegar starfsreglur en hafin er vinna á árinu 2005 við þær og er stuðst við leiðbeinandi tilmæli um stjórnunarhætti fyrirtækja sem gefin voru út af hálfu Kauphallar Íslands í þeim efnunum.

Stjórn Hraðfrystistöðvar Þórshafnar hf. og framkvæmdastjóri, staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2004 með undirritun sinni.

Reykjavík, 11. mars 2005

Björn Ingimarsson

Jón Eðvald Friðriksson

Kjartan Broddi Bragason

Framkvæmdastjóri:

Magnús H. Helgason

Rekstrarreikningur 2004

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

	Skýr	Samstæða		Móðurfélag	
		2004	2003	2004	2003
Rekstrartekjur					
Tekjur landvinnslu.....		1.153.343	1.219.242	942.311	961.783
Tekjur útgerðar.....	17	1.114.762	494.904	1.048.342	397.737
Innlagður eigin afli.....	(	317.519)	(287.565)	(251.099)	(190.397)
Hagnaður af sölu eigna.....		0	167.045	0	168.809
		<u>1.950.585</u>	<u>1.593.627</u>	<u>1.739.554</u>	<u>1.337.933</u>
Rekstrargjöld					
Framleiðslukostnaður.....		808.400	916.390	662.012	714.948
Innlagður eigin afli.....	(	317.519)	(287.565)	(251.099)	(190.397)
Útgerðarkostnaður.....		838.936	295.797	794.060	230.176
Útflutnings- og sölukostnaður.....		116.798	96.547	90.525	70.781
Annar rekstrarkostnaður.....		110.375	85.734	51.704	46.226
		<u>1.556.990</u>	<u>1.106.902</u>	<u>1.347.201</u>	<u>871.733</u>
Hagnaður fyrir afskriftir.....		393.595	486.725	392.353	466.200
Afskriftir.....	(	298.826)	(248.308)	(275.052)	(218.698)
Sérstök afskrift fastafjármuna.....	(	107.807)	(154.304)	(107.807)	(74.304)
	2-3	<u>(406.633)</u>	<u>(402.611)</u>	<u>(382.859)</u>	<u>(293.001)</u>
Hagnaður (tap) fyrir fjármagnsliði.....	(	13.038)	84.114	9.494	173.198
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld.....	21	155.943	(65.112)	144.120	(89.299)
Reiknaðar tekjur v/verðl.breytinga.....	1	0	40.322	0	36.576
Áhrif dóttur- og hlutdeildarféлага.....	7	4.014	20.401	(6.598)	(40.631)
		<u>159.957</u>	<u>(4.390)</u>	<u>137.521</u>	<u>(93.353)</u>
Hagnaður fyrir skatta.....		146.919	79.724	147.015	79.846
Tekju- og eignarskattur.....	11,14	(26.344)	(21.241)	(26.440)	(21.363)
Hagnaður ársins.....		<u>120.575</u>	<u>58.482</u>	<u>120.575</u>	<u>58.482</u>

Efnahagsreikningur

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Eignir

	Skýr	Samstæða		Móðurfélag	
		31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Fastafjármunir					
Óefnislegar eignir:	2				
Aflaheimildir.....		729.501	796.081	724.239	788.188
		<u>729.501</u>	<u>796.081</u>	<u>724.239</u>	<u>788.188</u>
Varanlegir rekstrarfjármunir:	3-6				
Fasteignir.....		313.304	363.852	309.105	359.208
Fiskiskip.....		881.212	865.408	800.764	773.641
Vélar, tæki o.fl.....		385.827	501.814	334.759	451.302
		<u>1.580.343</u>	<u>1.731.074</u>	<u>1.444.628</u>	<u>1.584.150</u>
Áhættufjármunir og langtímakröfur:					
Eignarhlutir í dótturfélögum.....	7	0	0	13.188	19.346
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum.....	8	1.615	1.615	1.615	1.615
Eignarhlutir í öðrum félögum.....	8	8.063	8.257	8.063	8.257
Lán til tengdra félaga.....		0	0	58.700	80.807
Tekjuskattsinneign.....	14	1.209	631	0	0
Aðrar langtímakröfur.....		450	0	0	0
		<u>11.338</u>	<u>10.504</u>	<u>81.566</u>	<u>110.026</u>
Fastafjármunir samtals		<u>2.321.182</u>	<u>2.537.659</u>	<u>2.250.433</u>	<u>2.482.364</u>
Veltufjármunir					
Birgðir:	9				
Afurðir.....		50.672	156.033	20.137	91.983
Aðrar birgðir.....		150.994	148.121	147.237	143.696
Eignir í sölumeðferð.....	3	7.700	0	7.700	0
Skammtímakröfur:					
Viðskiptakröfur.....		228.873	177.003	214.702	138.379
Inneign hjá dótturfélögum.....		0	0	97.734	138.146
Aðrar skammtímakröfur.....	16	48.005	41.769	36.849	31.931
Handbært fé.....		240.522	89.018	239.761	86.095
Veltufjármunir samtals		<u>726.767</u>	<u>611.945</u>	<u>764.121</u>	<u>630.230</u>
Eignir samtals		<u>3.047.949</u>	<u>3.149.605</u>	<u>3.014.554</u>	<u>3.112.594</u>

31. desember 2004

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skuldir og eigið fé

	Skýr	Samstæða		Móðurfélag	
		31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Eigið fé	10				
Hlutafé.....		489.244	489.704	489.244	489.704
Ójafnað tap.....		(43.332)	(163.205)	(43.332)	(163.205)
Eigið fé samtals		<u>445.912</u>	<u>326.498</u>	<u>445.912</u>	<u>326.498</u>
Hlutdeild minnihluta í eigin fé dótturf..	7	7.096	11.570	0	0
Skuldbindingar					
Tekjuskattsskuldbinding.....	11	47.803	21.363	47.803	21.363
		<u>47.803</u>	<u>21.363</u>	<u>47.803</u>	<u>21.363</u>
Langtímaskuldir	12-13				
Skuldabréfalán.....		0	103.640	0	100.305
Skuldir við lánastofnanir.....		2.427.031	2.546.904	2.422.776	2.542.624
		<u>2.427.031</u>	<u>2.650.544</u>	<u>2.422.776</u>	<u>2.642.929</u>
Næsta árs afborganir.....		(170.116)	(157.087)	(169.310)	(155.825)
		<u>2.256.915</u>	<u>2.493.457</u>	<u>2.253.466</u>	<u>2.487.105</u>
Skammtímaskuldir					
Skuldir við lánastofnanir.....		1.238	47.743	0	46.435
Viðskiptaskuldir.....		67.237	57.198	50.530	43.279
Næsta árs afborgun langtímalána.....	13	170.116	157.087	169.310	155.825
Aðrar skammtímaskuldir.....		51.632	34.688	47.533	32.089
		<u>290.223</u>	<u>296.716</u>	<u>267.373</u>	<u>277.628</u>
Skuldir og skuldbindingar samtals		<u>2.594.941</u>	<u>2.811.536</u>	<u>2.568.642</u>	<u>2.786.096</u>
Veðsetningar og ábyrgðarskuldb.....	15				
Skuldir og eigið fé samtals		<u>3.047.949</u>	<u>3.149.605</u>	<u>3.014.554</u>	<u>3.112.594</u>

Sjóðstreymi 2004

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

	Skýr	Samstæða		Móðurfélag			
		2004	2003	2004	2003		
Handbært fé frá rekstri							
Hagnaður ársins.....		120.575	58.482	120.575	58.482		
Rekstrarl. sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:							
(Hagnaður) tap af sölu eigna.....	(1.733	167.045.)	(1.733	168.809.)	
Afskriftir.....	2-3	406.633	402.611	382.859	293.001		
Verðb. og gengism. langt.sk. og eigna..	(229.159	23.251.)	(217.933	10.232.)	
Reikn. tekjur v/verðlagsbreytinga.....	1	0	40.322.)	0	36.576.)		
Áhrif dóttur- og hlutdeildarféлага.....	7	(4.014	20.401.)	6.598	40.631	
Reiknaður tekjuskattur.....		26.311	21.204	26.440	21.363		
Breyting eignarhluta í öðrum félögum..		0	14.681	0	14.681		
Veltufé frá rekstri		318.614	245.962	316.807	212.541		
Breyting á rekstrart. eignum og skuldum:							
Birgðir, (hækkun), lækkun.....		102.488	87.396.)	68.305	52.066.)		
Skammtímakröfur, (hækkun), lækkun..	(60.120	86.384.)	(81.519	75.195.)	
Skammtímaskuldir, (lækkun), hækkun		33.774	13.316.)	29.717	14.610.)		
Breyting á rekstrart. eignum og skuldum		76.142	187.096.)	16.502	141.871.)		
Handbært fé frá rekstri		394.756	58.865	333.309	70.671		
Fjárfestingarhreyfingar							
Fjárfesting í varnal. rekstrarfjárumunum	3	(197.022	780.227.)	(187.088	777.073.)
Fjárfesting í aflaheimildum.....	2	0	640.000.)	0	640.000.)		
Söluverð seldra eigna.....		1.927	294.105	1.927	288.680		
Fjárfesting í eignarhlutum.....	(440	0	(440	335.)	
Skuldabréfaeign, lánveitingar breyting.		550	1.000.)	50.697	19.255.)		
Fjárfestingarhreyfingar		(194.985	1.127.122.)	(134.904	1.147.983.)
Fjármögnunarhreyfingar							
Tekin ný langtímalán.....		262.555	1.449.201	262.000	1.445.866		
Afborganir langtímalána.....	(256.938	190.035.)	(252.827	184.123.)	
Skammtímalán, breyting.....	(52.282	105.676.)	(52.750	99.627.)	
Keypt og seld eigin hlutabréf.....	(1.602	0	(1.162	880.)	
Fjármögnunarhreyfingar		(48.267	1.153.490.)	(44.739	1.161.236.)
Hækkun á handbæru fé.....		151.504	85.233	153.667	83.923		
Handbært fé í ársbyrjun.....		89.018	3.785	86.095	2.171		
Handbært fé í árslok.....		240.522	89.018	239.761	86.095		

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning félagsins og ársreikning móðurfélagsins, en í samstæðureikningnum eru öll helstu viðskipti milli félaga í samstæðunni ekki meðtalin.

Dótturfélög eru þau félög sem félagið fer með yfirráð í. Yfirráð eru til staðar þegar félagið á meirihluta atkvæða í öðru félagi eða fer með meirihluta atkvæða af einhverjum ástæðum, sbr. skilgreining í 1. gr. laga um ársreikninga. Ársreikningar dótturfélaga eru innifaldir í samstæðureikningi félagsins frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur. Stöður milli samstæðufélaga, viðskipti og óinnleystur hagnaður sem myndast hefur af viðskiptum milli þeirra er felldur út í samstæðureikningnum.

Félög innan samstæðunnar eru auk Hraðfrystistöðvar Þórshafnar hf., Sandgil ehf. sem er eignarhaldsfélag um hluti í Íslenskum kúfiski ehf., Íslenskur kúfiskur ehf. sem rekur kúfiskvinnslu á Þórshöfn, Þistill ehf. sem rekur vélaverkstæði á Þórshöfn og Fiskmarkaður Þórshafnar ehf.

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og ársreikningur félagsins árið áður að öðru leyti en því að hann er án verðleiðréttinga. Með lögum nr. 133/2001 voru gerðar breytingar á lögum nr. 144/1994 þess efnis að afnumin voru ákvæði laganna um heimild til verðleiðréttra reikningsskila vegna áhrifa almennra verðlagsbreytinga. Reikningar félagsins hafa verið gerðir skv. verðleiðréttum reikningsskilum fram til 31/12 2003 og byggðu á heimild í lögum til bráðabirgða um verðleiðrét reikningsskil. Taka þarf tillit til þessa við samanburð milli ára þar sem ekki er um sama afkomuhugtak að ræða. Helsta breytingin er sú að ekki reiknast tekjufærsla vegna verðlagsbreytinga, en hún nam um 40,3 millj. kr. hjá samstæðunni og um 36,6 millj. kr. hjá móðurfélaginu fyrir sama tímabil árið áður.

Verðtryggðar eignir og skuldir eru færðar upp miðað við vísitölur í janúar 2005. Gengistryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar í íslenskar krónur á síðasta skráðu gengi gjaldmiðla í árslok 2004.

Félagið hefur gert framvirka gjaldeyrissamninga byggða á valrétti og vaxtaskiptasamninga við lánastofnun í þeim tilgangi að takmarka gengis- og vaxtaáhrættu. Framvirkir gjaldeyrissamningar eru færðir í ársreikninginn miðað við áætlað markaðsvirði þeirra í lok ársins, sem byggt er á upplýsingum frá viðskiptabanka félagsins.

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Óefnislegar eignir

2. Óefnislegar eignir samanstanda af keyptum varanlegum fiskveiðiheimildum og yfirverði á hlutabréfum í dótturfélögum sem tengist fjárfestingum í aflaheimildum og veiðiréttindum. Bókfært verð þessara eigna samstæðunnar / móðurfélagsins nam í lok ársins 730 / 724 millj. kr. Aflaheimildir eru færðar til gjalda á rúnum 16 árum. Veiðiréttindi eru gjaldfærð á 5 árum. Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Samstæða	Móðurfélag
Bókfært verð 1/1 2004.....	796.081	788.188
Niðurfært á árinu.....	(66.580)	(63.949)
Bókfært verð 31/12 2004.....	729.501	724.239

Í upphafi fiskveiðiársins, sem hófst 1. september 2004, hafði félagið til ráðstöfunar fiskveiðiheimildir sem námu um 1.094 tonnum í þorskígildum af botnfiski og úthafsækju. Auk þess hefur félagið um 5,1686% af úthlutuðum veiðiheimildum af loðnu til umráða, 2% af kolmuna, um 3,33% af Íslandssíld, um 5,13% af norsk-íslenskri síld og um 3,136% af þorski í Barentshafi. Ónýttur hluti veiðiheimilda félagsins í íslensku fiskveiðilögsögunni nam 694 þorskígildistönnum af botnfiski og úthafsækju í lok ársins.

Aflaheimildir til ráðstöfunar fiskveiðiárið 2004 - 2005 í botnfiski og úthafsækju greinast þannig eftir tegundum:

	Tonn
Þorskur.....	786,3
Ýsa.....	17,2
Ufsi.....	41,3
Karfi.....	26,3
Grálúða.....	101,2
Úthafsækja.....	139,9
Aðrar botnfisktegundir.....	7,7
Samtals.....	1.120

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Varanlegir rekstrarfjármunir

3. Varanlegir rekstrarfjármunir, endurmat þeirra og afskriftir greinast þannig:

Samstæða	Fasteignir	Skip og skipsbúnaður	Vélar, tæki og fleira	Samtals
Stofnverð 1/1 2004.....	879.986	1.150.912	1.879.716	3.910.614
Viðbót á árinu.....	1.800	184.605	10.617	197.022
Selt/niðurlagt.....	0	(338.580)	(61.633)	(400.213)
Stofnverð 31/12 2004.....	881.786	996.936	1.828.701	3.707.423
Afskrifað 1/1.....	516.134	285.503	1.377.902	2.179.540
Afskrifað á árinu.....	52.348	161.101	126.604	340.054
Afskriftir færðar út.....	0	(330.880)	(61.633)	(392.513)
Afskrifað samtals.....	568.482	115.724	1.442.874	2.127.081
Bókfært verð 31/12 2004.....	313.304	881.212	385.827	1.580.343

Afskriftarhlutföll..... 2-6% 7-20% 10-20%

Móðurfélag	Fasteignir	Skip og skipsbúnaður	Vélar, tæki og fleira	Samtals
Stofnverð 1/1 2004.....	872.573	1.010.626	1.801.105	3.684.304
Viðbót á árinu.....	1.800	184.605	683	187.088
Selt/niðurlagt.....	0	(338.580)	(61.483)	(400.063)
Stofnverð 31/12 2004.....	874.373	856.650	1.740.305	3.471.329
Afskrifað 1/1.....	513.365	236.985	1.349.803	2.100.153
Afskrifað á árinu.....	51.903	149.782	117.226	318.911
Afskriftir færðar út.....	0	(330.880)	(61.483)	(392.363)
Afskrifað samtals.....	565.269	55.886	1.405.546	2.026.701
Bókfært verð 31/12 2004.....	309.105	800.764	334.759	1.444.628
Afskriftarhlutföll.....	2-4%	7-8%	10-20%	

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af framreiknuðu kostnaðarverði eigna sem voru til í árslok 2003 og af kostnaðarverði eigna sem keyptar eru á tímabilinu miðað við eignarhaldstíma. Júpíter ÞH-61 var tekinn úr rekstri félagsins á tímabilinu og seldur í byrjun árs 2005. Skipið er fært niður í söluverð með sérstakri afskrift. Einnig er skrifstofuhúsnæði félagsins afskrifað sérstakri afskrift á árinu. Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi greinast þannig:

	Samstæða	Móðurfélag
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna.....	232.246	211.103
Niðurfærsla óefnislegra eigna.....	66.580	63.949
Fært í rekstrarreikning sem afskriftir.....	298.826	275.052
Sérstök afskrift fastafjármuna.....	107.807	107.807
	406.633	382.859

4. Í árslok 2004 átti samstæðan eitt nótaveiðiskip, eitt fjölveiðiskip og eitt kúfiskveiðiskip. Bókfært verð skipa og váttryggingarverðmæti þeirra greinist þannig:

Móðurfélag	Váttrygginga- verðmæti	Bókfært verð
Þorsteinn ÞH-360.....	658.316	621.082
Júpíter ÞH-363.....	185.000	179.682
	843.316	800.764
Dótturfélög		
Fossá ÞH-362.....	283.345	80.448
Samstæða samtals.....	1.126.661	881.212

5. Fasteignir félagsins greinast þannig:

Móðurfélag	Fasteigna- mat	Brunabóta- mat	Bókfært verð
Fasteignir.....	368.029	1.013.185	309.105
Leigulóðir.....	40.871	0	0
	408.899	1.013.185	309.105
Dótturfélög			
Fasteignir.....	11.809	35.885	4.199
Leigulóðir.....	2.621	0	0
	14.430	35.885	4.199
Samstæða samtals.....	423.329	1.049.070	313.304

6. Váttryggingarverð véla, áhalda og tækja samstæðunnar / móðurfélagsins nam 1.574 / 1.453 millj. kr. í lok ársins.

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Áhættufjármunir og langtímakröfur

7. Eignarhlutir í dótturfélögum:

Dótturfélögin, sem eru færð í samstæðureikningsskilin eru þessi:

	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Sandgil ehf.....	75,00%	44.316	10.352
Íslenskur kúfiskur ehf.....	12,86%	18.000	2.535
Þistill ehf.....	70,00%	3.500	930
Fiskmarkaður Þórshafnar ehf.....	100,00%	500 (	629)
		<u>66.316</u>	<u>13.188</u>

Sandgil ehf. er stærsti einstaki hluthafinn í Íslenskum kúfiski ehf., með 70% eignarhlut. Beinn og óbeinn eignarhlutur móðurfélagsins í Íslenskum kúfiski ehf. er því 65,36%. Eina starfsemi Sandgils ehf. er eignarhald á hlutum í Íslenskum kúfiski ehf.

Hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfélaga er 4.014 þús. kr. og hlutdeild í eigin fé þeirra í lok ársins er 7.096 þús. kr.

8. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum og öðrum félögum:

Ekki liggja fyrir upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu hlutdeildarfélaga í lok ársins. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum og öðrum félögum eru almennt bókfærðir á framreiknuðu kostnaðarverði til ársloka 2003, en kostnaðarverði eftir þann tíma.

	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Fossorka ehf.....	20,00%	700	757
Geve ehf.....	22,00%	660	837
Icelandic Seafood Importers, LLC, USA.....	25,00%	17	21
		<u>1.377</u>	<u>1.615</u>
Eignarhlutir í þremur öðrum félögum.....			<u>8.063</u>

Birgðir

9. Birgðir mjöl- og lýsisafurða eru metnar á meðalframleiðslukostnaðarverði, sem samanstendur af beinum og óbeinum framleiðslukostnaði, en aðrar afurðabirgðir eru metnar við dagvirði. Rekstrarvörubirgðir eru metnar á síðasta innkaupsverði. Birgðir veiðarfæra eru metnar á innkaupsverði að teknu tilliti til aldurs og ástands. Birgðirnar greinast þannig:

	Samstæða	Móðurfélag
Mjölbirgðir.....	9.280	9.280
Lýsisbirgðir.....	5.314	5.314
Aðrar afurðabirgðir.....	36.078	5.543
Afurðabirgðir alls.....	<u>50.672</u>	<u>20.137</u>
Rekstrarvöru- og veiðarfærabirgðir.....	150.994	147.237
Birgðir samtals.....	<u>201.666</u>	<u>167.374</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Eigið fé

10. Heildarhlutafé félagsins er kr. 489.975.000 samkvæmt samþykktum þess. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs. Félagið á eigin bréf að nv. 731 þús kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé.

Eigið fé samstæðu greinist þannig:

	Hlutafé	Endurmats- reikningur	Ójafnað tap	Samtals
Eigið fé 1/1 2004.....	489.704	(143.827)	(19.379)	326.498
Upplausn endurmatsreiknings.....		143.827	(143.827)	0
Leiðrétt eigið fé 1/1.....	489.704	0	(163.205)	326.498
Keypt eigin hlutabréf.....	(460)		(702)	(1.162)
Hagnaður ársins.....			120.575	120.575
Eigið fé 31/12 2004.....	489.244	0	(43.332)	445.912

Eigið fé móðurfélagsins greinist eins.

Skuldbindingar

11. Tekjuskattsskuldbinding móðurfélagsins nam tæpum 48 millj. kr. í lok ársins en útreikningur hennar byggir á mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunur efnahagsliða, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins. Breyting skuldbindingarinnar greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding 1/1.....	21.363
Reiknaður tekjuskattur ársins.....	26.440
Tekjuskattsskuldbinding 31/12.....	47.803

Tekjuskattsskuldbinding móðurfélagsins skiptist þannig á einstaka liði:

Óefnislegar eignir.....	46.218
Varanlegir rekstrarfjármunir.....	29.064
Eignarhlutir í félögum.....	(11.891)
Aðrir liðir.....	4.296
	67.686
Áhrif af skattalegu tapi.....	(19.884)
Tekjuskattsskuldbinding í árslok 2004.....	47.803

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Langtímaskuldir

12. Langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum og verðtryggingu:

	Samstæða	Móðurfélag
Lán í USD.....	618.575	618.575
Lán í GBP.....	92.275	92.275
Lán í JPY.....	411.175	411.175
Lán í CHF.....	428.279	428.279
Lán í EUR.....	872.472	872.472
Verðtryggð lán.....	4.255	0
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun.....	2.427.031	2.422.776

13. Afborganir af langtímaskuldum félagsins í lok ársins greinast þannig á næstu ár:

Afborganir 2005.....	170.116	169.310
Afborganir 2006.....	204.441	203.656
Afborganir 2007.....	238.562	238.001
Afborganir 2008.....	238.562	238.001
Afborganir 2009.....	238.562	238.001
Síðar.....	1.336.788	1.335.806
	2.427.031	2.422.776

Skattamál

14. Ójafnað skattalegt tap dótturfélaga í lok ársins, sem heimilt er að flytja áfram samkvæmt skattalögum nemur um 66 millj. kr. Skattalegt tap dótturfélaga er ekki nýtanlegt hjá móðurfélagi, þar sem félögin eru ekki samsköttuð.

Eignarskattur vegna eins dótturfélags sem álagður verður á árinu 2005 vegna eignastöðu í árslok 2004 er færður í ársreikninginn. Reiknuð tekjuskattsinneign tveggja dótturfélaga er færð meðal eigna í árslok. Reiknuð skattinneign annarra dótturfélaga er ekki eignfærð af varfærnisástæðum.

Engir skattar verða lagðir á móðurfélagið á árinu 2005 vegna rekstrar ársins 2004 eða eignastöðu í árslok 2004. Ójafnað skattalegt tap móðurfélagsins í árslok nemur rúmum 110 millj. kr. og er allt frá árinu 2003.

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Veðsetningar og ábyrgðarskuldbindingar

15. Á eignum samstæðunnar / móðurfélagsins, hvíla þinglýst veð til tryggingar skuldum að eftirstöðvum 46/40 millj. kr. Auk þess hvíla tryggingabréf að fjárhæð 3.334 / 3.334 millj. kr. á eignunum vegna skulda að eftirstöðvum 2.403 / 2.403 millj. kr. Bókfært verð veðsettra eigna og veðsetningar þeirra greinast þannig:

Samstæða	Eftirstöðvar lána	Trygginga-bréf	Bókfært verð
Fiskiskip og veiðiheimildir.....	0	3.073.143	1.525.003
Fasteignir og vélar.....	45.859	261.320	313.304
	45.859	3.334.463	1.838.307
Móðurfélag			
Fiskiskip og veiðiheimildir.....	0	3.073.143	1.525.003
Fasteignir.....	40.070	261.320	309.105
	40.070	3.334.463	1.834.108

Afleiðusamningar

16. Gjaldeyris- og vaxtaskiptasamningar:

Raunstaða gjaldeyrissamninga sem samstæðan og móðurfélagið hafa gert er jákvæð um 20 / 16 millj. kr. í árslok 2004 og er fjárhæðin bókfærð til eignar meðal annarra skammtímakrafna. Á árinu hefur samstæðan / móðurfélagið tekjufært 46 / 36 millj. kr. vegna samninganna, en þar af eru 39 / 27 millj. kr. innleystar tekjur. Með vaxtaskiptasamningum hefur móðurfélagið fest vexti á um 10% skulda sinna í USD og um 15% skulda í JPY til 5 ára. Raunstaða vaxtaskiptasamninganna í árslok er ekki færð í bækur félagsins, en um óverulegar fjárhæðir er að ræða.

Önnur mál

17. Rekstrartekjur útgerðar greinast þannig:

	Samstæða		Móðurfélag	
	2004	2003	2004	2003
Aflatekjur.....	988.913	384.679	922.494	287.512
Selt aflamark.....	125.108	95.226	125.108	95.226
Aðrar tekjur.....	741	15.000	741	15.000
Samtals.....	1.114.762	494.904	1.048.342	397.737

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

18. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	Samstæða		Móðurfélag	
	2004	2003	2004	2003
Laun.....	464.962	296.661	422.434	255.316
Launatengd gjöld.....	69.527	45.710	63.571	39.614
Samtals.....	534.489	342.370	486.005	294.931

Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknað í heilsársstörf hjá samstæðunni / móðurfélaginu var 119 / 106.

19. Launagreiðslur til stjórnenda frá félögum í samstæðunni á árinu 2004 og eignarhlutir þeirra í lok ársins, greinast þannig:

	Laun	Eignarhlutur
Framkvæmdastjóri.....	9.125	
Stjórnarformaður.....	138	
Fjórir aðrir stjórnarmenn og tveir varamenn.....	270	21.079.006*
Samtals.....	9.533	21.079.006

* Eign stjórnarmanna og fjárhagslega tengdra aðila.

20. Greiðslur á árinu 2004 til endurskoðenda félaga innan samstæðunnar, greinast þannig:

Endurskoðun.....	1.981
Aðstoð við gerð ársreikninga	1.425
Aðstoð við gerð árshlutareikninga og könnunarvinna.....	1.698
Önnur þjónusta.....	1.406
Samtals.....	6.511

21. Fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

	Samstæða		Móðurfélag	
	2004	2003	2004	2003
Vaxtat. og gengism. frá félögum í samstæðu...	0	0	(7.399)	(19.901)
Aðrar vaxtatekjur.....	4.359	2.924	4.265	2.867
Vaxtagjöld og verðbætur..... (83.828) (98.069) (83.042) (96.051)				
Annar fjármagnskostnaður..... (1.071) (13.183) (783) (13.037)				
Gengishagnaður.....	234.623	57.737	229.218	51.345
Áhrif vegna eignarhluta í öðrum félögum.....	1.860	(14.522)	1.860	(14.522)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld).....	155.943	(65.112)	144.120	(89.299)

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Ársfjórðungayfirlit

22. Yfirlit ársfjórðunga rekstrar 2004

	1/1 - 31/3	1/4 - 30/6	1/7 - 30/9	1/10 - 31/12	Samtals árið
Rekstrartekjur					
Tekjur landvinnslu.....	469.885	309.885	288.674	84.899	1.153.343
Tekjur útgerðar.....	295.648	197.318	312.696	309.099	1.114.762
Innlagður eigin afli.....	(166.459)	(65.085)	(62.542)	(23.434)	(317.519)
	599.075	442.119	538.828	370.564	1.950.585
Rekstrargjöld					
Framleiðslukostnaður.....	322.341	171.832	211.519	102.708	808.400
Innlagður eigin afli.....	(166.459)	(65.085)	(62.542)	(23.434)	(317.519)
Útgerðarkostnaður.....	192.847	170.967	240.417	234.705	838.936
Útflutnings- og sölukostn.....	23.894	57.356	24.097	11.450	116.798
Annar kostnaður.....	24.598	23.024	35.549	27.204	110.375
	397.222	358.095	449.040	352.633	1.556.990
Hagnaður fyrir afskriftir.....	201.853	84.023	89.787	17.931	393.595
Afskriftir.....	(74.197)	(73.663)	(74.757)	(76.209)	(298.826)
Sérstök afskrift fastafjárm....	0	0	(65.000)	(42.807)	(107.807)
	(74.197)	(73.663)	(139.757)	(119.017)	(406.633)
Afkoma fyrir fjármagnsliði..	127.656	10.360	(49.970)	(101.085)	(13.038)
Fjármagnsliðir					
Fjármagnsliðir (nettó).....	(71.122)	5.857	50.665	170.514	155.914
Áhrif dóttur- og hlutd.félaga	3.501	2.153	(3.419)	1.809	4.043
	(67.622)	8.010	47.246	172.323	159.957
Hagnaður fyrir skatta.....	60.035	18.370	(2.724)	71.237	146.919
Tekju- og eignarskattur.....	(10.967)	(3.279)	772	(12.870)	(26.344)
Hagnaður tímabilsins.....	49.068	15.091	(1.952)	58.368	120.575

Skýringar

Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna

Sjóðstreymi

23. Fimm ára yfirlit um sjóðstreymi samstæðunnar á verðlagi hvers árs:

	2004	2003	2002	2001	2000
Hagnaður (tap) ársins.....	120.575	58.482	311.946	(22.853)	(364.358)
Söluhagnaður/-tap eigna.....	(1.733)	(167.045)	3.104	(80.899)	(242.886)
Afskriftir og niðurfærsla.....	406.633	402.611	252.546	304.364	457.173
Verðbæt. og gengismunur eigna og skulda.....	(229.159)	(23.251)	(181.145)	229.473	122.078
Verðbreytingartekjur.....	0	(40.322)	(29.042)	(132.722)	(73.766)
Áhrif dóttur- og hlutd.fél.....	(4.014)	(20.401)	2.502	12.078	5.712
Reiknaður tekjuskattur.....	26.311	21.204	0	0	0
Aðrar breytingar.....	0	14.681	(1.613)	(3.350)	(16.793)
Veltufé frá (til) rekstrar.....	318.614	245.962	358.298	306.091	(112.841)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum.....	76.142	(187.096)	(16.195)	(263.391)	20.400
Handbært fé frá (til) rekstrar	394.756	58.865	342.104	42.700	(92.441)

Kennitölur

24. Úr rekstrarreikningi

	2004	2003	2002
Hagnaður fyrir afskriftir / rekstrartekjur.....	20,2%	30,5%	26,1%
Hagnaður (tap) ársins / rekstrartekjur.....	6,2%	3,7%	17,7%

25. Úr efnahagsreikningi

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Veltufjárlutfall - veltufjármunir / skammtímaskuldir.....	2,5	2,1	0,7
Eiginfjárlutfall - eigið fé / heildarfjármagn.....	14,6%	10,4%	13,3%