

Síldarvinnslan hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2005

Síldarvinnslan hf.
Hafnarbraut 6
740 Fjarðabyggð

kt. 570269-7479

Síldarvinnslan hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2005

Efnisyfirlit.

| | |
|------------------------------------|------|
| Áritun endurskoðenda..... | 3 |
| Skýrsla stjórnar og forstjóra..... | 4 |
| Rekstrarreikningur..... | 5 |
| Efnahagsreikningur..... | 6-7 |
| Yfirlit um sjóðstreymi..... | 8 |
| Skýringar..... | 9-14 |

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Síldarvinnslunni hf.

Við höfum kannað árslutareikning Síldarvinnslunnar hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2005. Árslutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess og greinist í rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Árslutareikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í þeirri yfirlýsingu sem við gefum um árslutareikninginn á grundvelli könnunarinnar.

Við könnuðum árslutareikninginn eftir þeim endurskoðunaraðferðum sem við eiga þegar um könnun er að ræða. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga könnuninni þannig að nokkuð góð víska fáiast um að árslutareikningurinn sé í meginatriðum án verulegra annmarka. Könnun felur einkum í sér fyrirspurnir til starfsmanna félagsins, greiningu á helstu liðum árslutareikningsins, auk samanburðar á kennitölum. Könnun veitir því minni vissu um árslutareikninginn en þegar um endurskoðun er að ræða. Við höfum ekki framkvæmt endurskoðun og látum því slíkt álit ekki í ljós á árslutareikningnum.

Könnun okkar leiddi ekki annað í ljós en að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2005, efnahag þess 30. júní 2005 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2005, í samræmi við góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 24. ágúst 2005

Deloitte hf.

Guðmundur Kjartansson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar og forstjóra

Að álitum stjórnar og forstjóra Síldarvinnslunnar hf. koma fram í ársþlutareikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í lok tímabilsins, rekstrarárangri tímabilsins og fjárhagslegri þróun á tímabilinu.

Ársþlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning félagsins sem samanstendur af móðurfélaginu Síldarvinnslunni hf. og dótturfélögum þess, Garðari Guðmundssyni hf., Fóðurverksmiðjunni Laxá hf., Eignarhaldsfélagi Austurlands hf., SR mjöli hf. og Seley ehf.

Samkvæmt rekstrarreikningi félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2005 nam hagnaður af rekstri 728 milljónir króna. Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi í lok tímabilsins nam 5.593 milljónir króna. Heildareignir námu 16.270 milljónum króna.

Stjórn og forstjóri Síldarvinnslunnar hf. staðfesta hér með ársþlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2005 með undirritun sinni.

Reykjavík, 24. ágúst 2005

Í stjórn

Þorsteinn Már Baldvinsson
stjórnarformaður

Freysteinn Bjarnason

Ingi Jóhann Guðmundsson

Forstjóri

Björgólfur Jóhannsson

Rekstrarreikningur janúar til júní 2005

| | Skýr. | Samstæða | | Móðurfélag | |
|--|-------|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| | | 1. janúar - 30. júní | | 1. janúar - 30. júní | |
| | | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Rekstrartekjur | | | | | |
| Rekstrartekjur framleiðslu | | 4.528.111.708 | 4.374.945.740 | 4.281.896.204 | 4.224.599.429 |
| Rekstrartekjur útgerðar | | 1.294.407.104 | 1.456.221.561 | 1.104.629.117 | 1.230.355.114 |
| Afli til eigin vinnslu | | <u>(934.935.189)</u> | <u>(1.131.456.960)</u> | <u>(771.631.083)</u> | <u>(946.522.500)</u> |
| | | <u>4.887.583.623</u> | <u>4.699.710.341</u> | <u>4.614.894.238</u> | <u>4.508.432.043</u> |
| Rekstrargjöld | | | | | |
| Rekstrargjöld framleiðslu | | 3.453.412.397 | 3.417.052.433 | 3.232.993.875 | 3.310.641.502 |
| Afli til eigin vinnslu | | (934.935.189) | (1.131.456.960) | (771.631.083) | (946.522.500) |
| Rekstrargjöld útgerðar | | 1.028.321.247 | 992.444.720 | 877.392.297 | 831.125.472 |
| Sameiginlegur kostnaður | | 139.752.653 | 122.820.789 | 79.668.009 | 90.741.122 |
| Afskriftir fastafjármuna | 2,3 | 394.805.590 | 582.613.361 | 357.032.205 | 510.382.778 |
| | | <u>4.081.356.698</u> | <u>3.983.474.343</u> | <u>3.775.455.303</u> | <u>3.796.368.374</u> |
| Rekstrarhagnaður | | 806.226.925 | 716.235.998 | 839.438.935 | 712.063.669 |
| Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals | 20 | (179.685.466) | (229.791.780) | (181.993.520) | (222.541.710) |
| Söluhagnaður hlutabréfa..... | | 245.493.809 | 27.360 | 245.493.809 | 27.360 |
| Hlutdeild í afkomu dótturfélaga | 4 | 0 | 0 | (19.434.994) | (24.479.681) |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага | 5 | <u>(8.500.035)</u> | <u>(118.843.452)</u> | <u>(8.500.035)</u> | <u>(97.091.415)</u> |
| Hagnaður fyrir skatta | | 863.535.233 | 367.628.126 | 875.004.195 | 367.978.223 |
| Reiknaður tekjuskattur | 10 | (141.676.291) | (69.228.488) | (146.562.318) | (65.987.882) |
| Eignarskattur | 13 | <u>(1.660)</u> | <u>(2.486.221)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | <u>(141.677.951)</u> | <u>(71.714.709)</u> | <u>(146.562.318)</u> | <u>(65.987.882)</u> |
| Hagnaður eftir skatta | | 721.857.282 | 295.913.417 | 728.441.877 | 301.990.341 |
| Hlutdeild minnihluta í afkomu | | <u>6.584.595</u> | <u>6.076.924</u> | | |
| Hagnaður | | <u>728.441.877</u> | <u>301.990.341</u> | <u>728.441.877</u> | <u>301.990.341</u> |
| Hagnaður á útistandandi hlut | | 0,43 | 0,18 | | |

Efnahagsreikningur

| | | Eignir | | | |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Samstæða | | Móðurfélag | |
| | Skýr. | 30.06.2005 | 31.12.2004 | 30.06.2005 | 31.12.2004 |
| Fastafjármunir | | | | | |
| Óefnislegar eignir | | | | | |
| Varanlegar fiskveiðiheimildir..... | 2 | 2.936.301.324 | 2.909.890.175 | 2.003.373.771 | 2.003.373.771 |
| | | <u>2.936.301.324</u> | <u>2.909.890.175</u> | <u>2.003.373.771</u> | <u>2.003.373.771</u> |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | | | | | |
| Fasteignir, lóðir og fasteignaréttindi..... | 3 | 3.196.651.212 | 3.097.017.311 | 3.142.457.144 | 3.041.167.788 |
| Skip og fylgihlutir..... | | 2.364.163.303 | 2.452.830.619 | 1.608.396.072 | 1.665.060.578 |
| Vélar og framleiðslutæki..... | | 2.567.863.122 | 2.406.526.873 | 2.530.536.051 | 2.365.184.682 |
| | | <u>8.128.677.637</u> | <u>7.956.374.803</u> | <u>7.281.389.267</u> | <u>7.071.413.048</u> |
| Áhættufjármunir og langtímakröfur | | | | | |
| Eignarhlutar í dótturfélögum | 4 | 0 | 0 | 1.312.023.533 | 1.254.756.177 |
| Eignarhlutar í hlutdeildarfélagum..... | 5 | 1.217.834.931 | 1.625.602.938 | 1.059.636.637 | 1.467.404.644 |
| Eignarhlutar í öðrum félögum..... | 5 | 136.200.911 | 104.444.733 | 131.650.911 | 99.894.733 |
| Skuldabréf | | 24.139.841 | 30.224.765 | 24.139.841 | 30.224.765 |
| | | <u>1.378.175.683</u> | <u>1.760.272.436</u> | <u>2.527.450.922</u> | <u>2.852.280.319</u> |
| Fastafjármunir | | <u>12.443.154.644</u> | <u>12.626.537.414</u> | <u>11.812.213.960</u> | <u>11.927.067.138</u> |
| Veltufjármunir | | | | | |
| Vörubirgðir | | | | | |
| Birgðir..... | 6 | 1.319.191.410 | 1.105.941.705 | 1.183.130.993 | 936.791.355 |
| | | <u>1.319.191.410</u> | <u>1.105.941.705</u> | <u>1.183.130.993</u> | <u>936.791.355</u> |
| Skammtímakröfur | | | | | |
| Viðskiptakröfur..... | 7 | 1.553.557.995 | 1.174.861.313 | 1.462.554.092 | 1.038.629.769 |
| Næstu árs afborganir langtímakrafna..... | | 21.031.794 | 19.439.775 | 21.031.794 | 19.439.775 |
| Aðrar skammtímakröfur..... | | 122.670.253 | 71.802.186 | 111.750.760 | 51.165.939 |
| Fyrirframgreiddur kostnaður..... | | 83.326.435 | 35.151.947 | 79.629.199 | 35.151.947 |
| | | <u>1.780.586.477</u> | <u>1.301.255.221</u> | <u>1.674.965.845</u> | <u>1.144.387.430</u> |
| Handbært fé | | | | | |
| Innstæður í innlánsstofnunum og sjóður..... | | 726.882.542 | 2.252.676.977 | 605.213.825 | 2.128.504.461 |
| | | <u>726.882.542</u> | <u>2.252.676.977</u> | <u>605.213.825</u> | <u>2.128.504.461</u> |
| Veltufjármunir | | <u>3.826.660.429</u> | <u>4.659.873.903</u> | <u>3.463.310.663</u> | <u>4.209.683.246</u> |
| Eignir | | <u>16.269.815.073</u> | <u>17.286.411.317</u> | <u>15.275.524.623</u> | <u>16.136.750.384</u> |

30. júní 2005

Eigið fé og skuldir

| | Skýr. | Samstæða | | Móðurfélag | |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 30.06.2005 | 31.12.2004 | 30.06.2005 | 31.12.2004 |
| Eigið fé | 8,9 | | | | |
| Hlutfé | | 1.688.744.917 | 1.691.428.913 | 1.688.744.917 | 1.691.428.913 |
| Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutfjár | | 1.249.920.561 | 1.258.643.551 | 1.249.920.561 | 1.258.643.551 |
| Lögbundinn varasjóður | | 425.000.000 | 425.000.000 | 425.000.000 | 425.000.000 |
| Óráðstafað eigið fé | | <u>2.228.858.576</u> | <u>2.008.094.561</u> | <u>2.228.858.576</u> | <u>2.008.094.561</u> |
| Eigið fé | | <u>5.592.524.054</u> | <u>5.383.167.025</u> | <u>5.592.524.054</u> | <u>5.383.167.025</u> |
| Hlutdeild minnihluta | | | | | |
| Hlutdeild minnihluta í eigin fé | | <u>336.170.367</u> | <u>393.046.163</u> | | |
| Skuldbindingar | | | | | |
| Tekjuskattsskuldbinding | 10 | <u>439.895.756</u> | <u>416.387.726</u> | <u>450.962.377</u> | <u>419.652.512</u> |
| | | <u>439.895.756</u> | <u>416.387.726</u> | <u>450.962.377</u> | <u>419.652.512</u> |
| Skuldir | | | | | |
| Langtímaskuldir | 11 | | | | |
| Skuldir við lánastofnanir..... | | <u>7.318.268.199</u> | <u>7.728.433.011</u> | <u>6.973.018.200</u> | <u>7.356.051.241</u> |
| | | <u>7.318.268.199</u> | <u>7.728.433.011</u> | <u>6.973.018.200</u> | <u>7.356.051.241</u> |
| Skammtímaskuldir | | | | | |
| Skuldir við lánastofnanir..... | | 382.117.985 | 1.548.215.282 | 319.608.387 | 1.453.592.498 |
| Viðskiptaskuldir | | 869.631.333 | 678.069.462 | 632.471.569 | 422.874.430 |
| Næsta árs afborganir langtímaskulda..... | | 770.794.133 | 780.555.889 | 706.561.269 | 713.106.945 |
| Reiknaðir skattar ársins..... | 13 | 118.118.444 | 33.702.643 | 115.252.453 | 17.492.662 |
| Aðrar skammtímaskuldir..... | | <u>442.294.802</u> | <u>324.834.116</u> | <u>485.126.314</u> | <u>370.813.071</u> |
| | | <u>2.582.956.697</u> | <u>3.365.377.392</u> | <u>2.259.019.992</u> | <u>2.977.879.606</u> |
| Skuldir | | <u>10.341.120.652</u> | <u>11.510.198.129</u> | <u>9.683.000.569</u> | <u>10.753.583.359</u> |
| Eigið fé og skuldir | | <u>16.269.815.073</u> | <u>17.286.411.317</u> | <u>15.275.524.623</u> | <u>16.136.750.384</u> |

Yfirlit um sjóðstreymi janúar til júní 2005

| | Samstæða | | Móðurfélag | |
|---|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| | 1. janúar - 30. júní 2005 | 2004 | 1. janúar - 30. júní 2005 | 2004 |
| Rekstrarhreyfingar | | | | |
| Rekstrarhagnaður | 806.226.925 | 716.235.998 | 839.438.935 | 712.063.669 |
| Bakfærðir reiknaðir rekstrarliðir..... | 390.149.132 | 584.673.176 | 351.799.713 | 511.633.126 |
| Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda..... | <u>(463.830.308)</u> | <u>(395.137.296)</u> | <u>(524.443.377)</u> | <u>(462.498.692)</u> |
| Handbært fé frá rekstri án vaxta | 732.545.749 | 905.771.878 | 666.795.271 | 761.198.103 |
| Innborgaðar vaxtatekjur..... | 49.711.093 | 25.965.422 | 39.448.679 | 16.071.589 |
| Greiddir vextir..... | (195.992.066) | (248.867.932) | (181.635.399) | (233.529.948) |
| Greiddir skattar..... | <u>(8.046.361)</u> | <u>(4.153.555)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Handbært fé frá rekstri | <u>578.218.415</u> | <u>678.715.813</u> | <u>524.608.551</u> | <u>543.739.744</u> |
| Fjárfestingarhreyfingar | | | | |
| Fjárfest í varanlegum rekstrarfjármunum..... | (607.300.532) | (191.512.657) | (607.200.532) | (167.771.934) |
| Seldir varanlegir rekstrarfjármunir | 45.424.600 | 11.905.579 | 45.424.600 | 10.405.579 |
| Afborganir langtímaverðbréfa..... | 4.951.888 | 8.792.515 | 4.951.888 | 8.792.515 |
| Fjárfest í hlutabréfum | (109.202.350) | (106.342.341) | (109.202.350) | (106.342.341) |
| Arður frá hlutdeildarfélagum..... | 1.900.000 | 0 | 1.900.000 | |
| Seld hlutabréf | <u>642.975.288</u> | <u>90.711</u> | <u>642.975.288</u> | <u>90.711</u> |
| Fjárfestingarhreyfingar | <u>(21.251.106)</u> | <u>(277.066.193)</u> | <u>(21.151.106)</u> | <u>(254.825.470)</u> |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | | |
| Rekstrarlán í bönkum, hækkun..... | (1.176.891.859) | (926.878.772) | (1.144.778.673) | (855.832.068) |
| Nýjar langtímaskuldir | 0 | 7.997.865.764 | 0 | 7.997.865.764 |
| Afborganir langtímaskulda | (387.415.352) | (6.266.537.030) | (363.514.875) | (6.238.879.525) |
| Greiddur arður..... | (507.047.547) | (338.525.089) | (507.047.547) | (338.525.089) |
| Viðskipti með eigin bréf | <u>(11.406.986)</u> | <u>46.875.800</u> | <u>(11.406.986)</u> | <u>46.900.000</u> |
| Fjármögnunarhreyfingar | <u>(2.082.761.744)</u> | <u>512.800.673</u> | <u>(2.026.748.081)</u> | <u>611.529.082</u> |
| Hækkun handbærs fjár | <u>(1.525.794.435)</u> | <u>914.450.293</u> | <u>(1.523.290.636)</u> | <u>900.443.356</u> |
| Handbært fé í upphafi árs | <u>2.252.676.977</u> | <u>356.915.459</u> | <u>2.128.504.461</u> | <u>241.100.711</u> |
| Handbært fé í lok tímabilsins..... | <u>726.882.542</u> | <u>1.271.365.752</u> | <u>605.213.825</u> | <u>1.141.544.067</u> |
| Aðrar upplýsingar | | | | |
| Hagnaður tímabilsins | 728.441.877 | 301.990.341 | 728.441.877 | 301.990.341 |
| Rekstrarliðir sem ekki hreyfa hreint veltufé..... | <u>147.327.122</u> | <u>761.376.982</u> | <u>149.822.535</u> | <u>704.248.095</u> |
| Hreint veltufé frá rekstri | 875.768.999 | 1.063.367.323 | 878.264.412 | 1.006.238.436 |
| Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda..... | <u>(297.550.584)</u> | <u>(384.651.510)</u> | <u>(353.655.861)</u> | <u>(462.498.692)</u> |
| Handbært fé frá rekstri | <u>578.218.415</u> | <u>678.715.813</u> | <u>524.608.551</u> | <u>543.739.744</u> |

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

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

Árslutareikningurinn er í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju. Við gerð árslutareikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Árslutareikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð.

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 lok júní 2005.

Í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal er hætt að afskrifa aflaheimildir á línulegan hátt. Eftirleiðis verður stuðst við virðisrýrnunarpróf og þær færðar niður ef þær rýrna að verðmæti. Samanburðartölur hafa ekki verið leiðréttar til samræmis við hina nýju aðferð. Afskrift aflaheimilda fyrra árs er sýnd sérstaklega í skýringu 3.

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

Óefnislegar eignir

2. Óefnislegar eignir samanstanda af keyptum fiskveiðiheimildum og yfirverði sameinaðra félaga. Eignir þessar voru afskrifaðar línulega um 5% árlega til ársloka 2004 en nú er hætt að afskrifa þær. Óefnislegar eignir greinast þannig:

| | |
|--------------------------------------|----------------------|
| Stofnverð | 4.169.159.562 |
| Afskrifað áður | (1.259.269.386) |
| Bókfært verð í ársbyrjun | 2.909.890.176 |
| Viðbót, Guðmundur Ólafur ÓF-91 | 26.411.148 |
| Bókfært verð í lok tímabils..... | <u>2.936.301.324</u> |

Fiskiskip samstæðunnar hafa til ráðstöfunar á fiskveiðiárinu, fiskveiðiheimildir sem eru um 5.629 þorskígildistonn af botnfiski og úthafsækju. Auk þess hefur samstæðan 15,53% af úthlutuðum veiðiheimildum í loðnu til umráða, fjórtán kvótum í Íslandssíld eða um 17.078 tonn, 25,22% af úthlutuðum veiðiheimildum í kolmunna og 16,67% í norsk-íslenska síldarstofninum. Auk þess hefur félagið 1.135 tonn í þorskígildum af veiðiheimildum utan lögsögunnar. Ónýttur hluti veiðiheimildanna í lok júní nam 2.505 þorskígildum af botnfiski.

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

3. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

| | Fasteignir | Fiskiskip | Vélar og tæki | Samtals |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Stofnverð | 5.074.513.051 | 6.050.241.650 | 7.933.948.207 | 19.058.702.908 |
| Afskrifað áður | (1.977.495.740) | (3.597.411.031) | (5.527.421.334) | (11.102.328.105) |
| Bókfært verð í ársbyrjun | 3.097.017.311 | 2.452.830.619 | 2.406.526.873 | 7.956.374.803 |
| Viðbót á árinu | 211.029.235 | 9.839.701 | 386.431.596 | 607.300.532 |
| Selt á árinu | (34.012.047) | 0 | (6.180.061) | (40.192.108) |
| Afskrifað | (77.383.287) | (98.507.017) | (218.915.286) | (394.805.590) |
| Bókfært verð í lok tímabils..... | <u>3.196.651.212</u> | <u>2.364.163.303</u> | <u>2.567.863.122</u> | <u>8.128.677.637</u> |

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:

| | Jan - júní 2005 | Jan - júní 2004 |
|--|--------------------|--------------------|
| Afskrift varanlegra rekstrarfjármuna..... | 394.805.590 | 461.116.833 |
| Afskriftir óefnislegra eigna sbr. skýringu 2 | 0 | 121.496.528 |
| | <u>394.805.590</u> | <u>582.613.361</u> |

Skýringar

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir, frh.

Fasteignamat og váttryggingamat eigna félagsins í árslok 2004 greinist þannig:

| | Fasteignamat | Váttryggingamat | Bókfært verð |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Fasteignir og lóðir | 2.426.603.000 | 5.461.524.995 | 3.196.651.212 |
| Vélar, áhöld og tæki | | 8.831.069.974 | 2.567.863.122 |
| Skip | | 2.125.367.000 | 2.364.163.303 |
| | <u>2.426.603.000</u> | <u>16.417.961.969</u> | <u>8.128.677.637</u> |

Samstæðan

4. Samstæðureikningur Síldarvinnslunnar hf. samanstendur af eftirfarandi dótturfélögum:

| | Staður | Eignarhlutur | Meginstarfsemi |
|----------------------------------|---------------|--------------|------------------------|
| Garðar Guðmundsson hf. | Ólafsfjörður | 79,30% | 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 |
|--|-----------------------------|
| Sæsifur hf., Neskaupstað..... | 38,77% |
| Úthafssjávarfang ehf., Reykjavík..... | 100,00% |
| Runólfur Hallfreðsson ehf., Akranesi..... | 38,00% |
| 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% |
| Fjarðarnet hf..... | 22,81% |
| Hekla á Áusturlandi ehf..... | 24,34% |
| Samtals bókfært verð ofangreindra eignarhluta | 1.217.834.931 |
| Eignarhlutar í öðrum félögum færðir á kostnaðarverði | <u>136.200.911</u> |
| | <u><u>1.354.035.842</u></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 | 986.104.220 |
| Birgðir veiðarfæra, rekstrarvara og hráefnis | 333.087.190 |
| | <u>1.319.191.410</u> |

Skammtímakröfur

7. Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu 149,5 milljónir króna. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótveikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Breyting niðurfærslu skammtímakrafna á tímabilinu greinist þannig:

| | |
|-------------------------------|--------------------|
| Niðurfærsla í ársbyrjun | 110.545.400 |
| Tapaðar kröfur..... | (10.622.243) |
| Gjaldfært á tímabilinu..... | 49.593.843 |
| | <u>149.517.000</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. 11.255.083 eða um 0,66% af heildarhlutafé félagsins.

9. Yfirlit yfir eiginfjárreikninga:

| | Hlutafé | Yfirverðs- reikningur | Lögbundinn varasjóður | Óráðstafað eigið fé | Samtals eigið fé |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
| Yfirfært frá fyrra ári | 1.691.428.913 | 1.258.643.551 | 425.000.000 | 2.008.094.561 | 5.383.167.025 |
| Viðskipti með eigin bréf | (2.683.996) | (8.722.990) | | | (11.406.986) |
| Leiðrétt vegna dótturfélaga | | | | (630.315) | (630.315) |
| Greiddur arður..... | | | | (507.047.547) | (507.047.547) |
| Hagnaður tímabilsins..... | | | | 728.441.877 | 728.441.877 |
| | <u>1.688.744.917</u> | <u>1.249.920.561</u> | <u>425.000.000</u> | <u>2.228.858.576</u> | <u>5.592.524.054</u> |

Tekjuskattsskuldbinding

10. Tekjuskattsskuldbinding félagsins nemur 385 milljónir króna í lok tímabilsins 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..... | 416.387.726 |
| Greiddur tekjuskattur vegna 2003..... | (49.817) |
| Reiknaður tekjuskattur tímabilsins..... | 141.676.291 |
| Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2006..... | (118.118.444) |
| Tekjuskattsskuldbinding í lok ársins..... | <u>439.895.756</u> |

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

| | |
|--|--------------------|
| Óefnislegar eignir..... | 154.127.831 |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 374.467.543 |
| Veltufjármunir..... | (2.660.531) |
| Eignarhlutar í félögum | (132.960.244) |
| Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi | (4.255.955) |
| Aðrar skattalegar frestunarheimildir..... | 51.177.112 |
| | <u>439.895.756</u> |

Skýringar

Langtímaskuldir

| | Eftirstöðvar |
|--|----------------------|
| 11. Yfirlit um langtímaskuldir: | |
| Skuldir í USD | 2.874.053.109 |
| Skuldir í EUR | 1.247.142.155 |
| Skuldir í JPY..... | 1.096.624.688 |
| Skuldir í CHF..... | 1.468.458.520 |
| Skuldir í GBP..... | 896.014.225 |
| Skuldir í NOK..... | 446.932.315 |
| | <u>8.029.225.012</u> |
| Skuldir í íslenskum krónum | 59.837.320 |
| | <u>8.089.062.332</u> |
| Næsta árs afborganir langtímaskulda | (770.794.133) |
| Langtímaskuldir samkvæmt árshlutareikningi..... | <u>7.318.268.199</u> |
| Afborganir af langtímaskuldum félagsins í lok tímabils greinast þannig á næstu ár: | |
| Afborganir 1.7.2005 - 30.6.2006..... | 770.794.133 |
| Afborganir 1.7.2006 - 30.6.2007..... | 762.622.654 |
| Afborganir 1.7.2007 - 30.6.2008..... | 709.098.125 |
| Afborganir 1.7.2008 - 30.6.2009..... | 668.807.364 |
| Afborganir 1.7.2009 - 30.6.2010..... | 623.383.246 |
| Afborganir síðar | 4.554.356.810 |
| | <u>8.089.062.332</u> |

Framvirkir samningar

12. Félagið hefur gert framvirka gjaldmiðlaskiptasamninga í þeim tilgangi að takmarka gengis- og vaxtaáhættu sína. Raunstaða afleiðusamninga í lok tímabils er skuld um 55,5 milljónir króna og hafa þeir verið færðir til gjalda í rekstrarreikningi og skuldar meðal annarra skammttímaskulda.

Skattamál

13. Skattar á hagnað samstæðunnar á tímabilinu janúar til júní 2005 sem koma til greiðslu á árinu 2006 nema alls um 118,1 milljónum króna. Yfirfæranlegt skattalegt tap samstæðunnar í lok ársins er um 242,6 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..... | 97.092.898 |
| Frá hagnaði ársins 2014..... | 99.584.276 |
| Frá hagnaði ársins 2015..... | 10.227.184 |
| | <u>227.933.501</u> |

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 79,3% í lok tímabils. Heimild til innlausnar tekur gildi í áföngum til ársins 2010.

Ábyrgðir skulda utan efnahagsreiknings vegna þriðja aðila nema alls um 146,3 milljónum króna þar sem Síldarvinnslan hf. hefur gengist í sjálfskuldarábyrgð gagnvart lánnum sem Íslandsbanki hefur lánað Atlantic Coast Fisheries Corporation, félags í eigu dótturfélags Síldarvinnslunnar hf., Úthafssjávarfangs ehf., nú að eftirstöðvum 1,5 milljónum USD. 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 lánnum Skeggeyjar ehf. að fjárhæð 50 milljónir króna en félagið er dótturfélag að fullu í eigu hlutdeildarfélagssins Þingeyjar ehf.

Skýringar

Ábyrgðir og veðsetningar, frh.

15. Á eignum samstæðunnar hvíla þinglýst veð og skuldbindingar til tryggingar skuldum samstæðufélaganna, sem voru að eftirstöðvum um 7.223 milljónir króna. Síldarvinnslan hf. veitti að auki hlutdeildarfélaginu Sæsilsfri 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..... | 0 | 4.826 | 2.597 |
| Fasteignir..... | 41 | 2.294 | 3.191 |
| Annað..... | 24 | 38 | 2.530 |
| | <u>65</u> | <u>7.158</u> | <u>8.318</u> |

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 189 milljónir króna í árslok 2004. 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. Nýlega féll dómur í héraðsdómi þar sem leigutakar fasteignarinnar voru dæmdir til að greiða Síldarvinnslunni hf. 122 milljónir króna með dráttarvöxtum. Ekkert hefur verið tekjufært í rekstrarreikningi vegna þessa dóms. Félagið hefur hætt fiskvinnslustarfsemi í aðstöðunni. 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:

| | Jan - júní 2005 | Jan - júní 2004 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Laun | 788.521 | 792.654 |
| Launatengd gjöld | 143.745 | 137.761 |
| | <u>932.266</u> | <u>930.415</u> |
| Meðalfjöldi starfa | 348 | 366 |

20. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

| | Jan - júní 2005 | Jan - júní 2004 |
|--|----------------------|----------------------|
| Vaxtatekjur | 48.305.500 | 21.824.367 |
| Verðbætur og gengismunur peningalegra eigna | 31.563.823 | 3.648.925 |
| Arður | 4.068.816 | 1.134.566 |
| | <u>83.938.139</u> | <u>26.607.858</u> |
| Vaxtagjöld..... | (220.008.005) | (243.023.590) |
| Verðbætur og gengismunur lána | 34.594.400 | (9.495.345) |
| Innleystur hagnaður (tap) af skiptasamningum | (78.210.000) | (3.880.703) |
| | <u>(263.623.605)</u> | <u>(256.399.638)</u> |
| Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals | <u>(179.685.466)</u> | <u>(229.791.780)</u> |

Skýringar

Sjóðstreymi

21. Tveggja ára yfirlit um sjóðstreymi eftir óbeinni aðferð:

| | Jan - júní 2005 | Jan - júní 2004 |
|--|--------------------|----------------------|
| Hagnaður tímabilsins..... | 728.441.877 | 301.990.341 |
| Afskriftir..... | 394.805.590 | 582.613.361 |
| Reiknaðir fjármagnsliðir..... | (22.503.900) | 16.503.953 |
| Aðrar breytingar..... | (224.974.568) | 162.259.668 |
| Hreint veltufé frá rekstri..... | 875.768.999 | 1.063.367.323 |
| Breyting á: | | |
| Rekstrartengdum eignum..... | (1.019.285.900) | (883.472.810) |
| Rekstrartengdum skuldum..... | 721.735.316 | 498.821.300 |
| Handbært fé frá rekstri..... | 578.218.415 | 678.715.813 |

Kennitölur

22. Úr rekstrarreikningi

| | Jan - júní 2005 | Jan - júní 2004 |
|--|--------------------|--------------------|
| Hagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) / rekstrartekjur..... | 24,57% | 27,64% |
| Hagnaður fyrir skatta / rekstrartekjur..... | 17,67% | 7,82% |
| Hagnaður tímabilsins / rekstrartekjur..... | 14,90% | 6,43% |
| Hagnaður á útstandandi hlut | 0,43 | 0,18 |
| EBITDA í þúsundum króna | 1.201.033 | 1.298.849 |
| Arðsemi eigin fjár á tímabiliinu..... | 14,46% | 6,39% |

23. Úr efnahagsreikningi

| | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|
| Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir | 1,48 | 1,38 |
| Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn | 0,34 | 0,31 |
| Innra virði hlutafjár - eigið fé/hlutfé | 3,31 | 3,18 |