

Síldarvinnslan hf.

Samstæðureikningur árið 2003

Síldarvinnslan hf.
Hafnarbraut 6
740 Neskaupstaður

kt. 570269-7479

Síldarvinnslan hf.

Samstæðureikningur árið 2003

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda.....	2
Skýrsla stjórnar.....	3
Rekstrarreikningur.....	4
Efnahagsreikningur	5-6
Sjóðstreymi.....	7
Skýringar	8-16

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Síldarvinnslunni hf.

Við höfum endurskoðað ársreikning Síldarvinnslunnar hf. fyrir árið 2003. 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 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 reikningskilaaðferðum 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 2003, efnahag þess 31. desember 2003, og breytingu á handbæru fé á árinu 2003, í samræmi við lög og góða reikningskilavenju á Íslandi.

Neskaupstað, 27. febrúar, 2004

Deloitte hf.

Guðmundur Kjartansson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Að álit stjórnar og forstjóra Sildarvinnslunnar 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 Sildarvinnslunni hf. og dótturfélögum þess, Fóðurverksmiðjunni Laxá hf., Garðari Guðmundssyni hf., Eignarhaldsfélagi Austurlands hf., Seley ehf. og SR-mjöli hf.

Sildarvinnslan hf. og SR-mjöl hf. sameinuðust undir nafni Sildarvinnslunnar hf. miðað við reikningsskiladag 1. janúar 2003 í samræmi við ákvörðun aðalfunda beggja félaganna í byrjun mars 2003. Við samrunann eru einstakir liðir efnahagsreikningsins lagðir saman á bókfærðu verði og eru því samanburðarfjárhæðir í ársreikningi þessum samanlagðar fjárhæðir beggja félaganna.

Rekstrartekjur samstæðunnar á árinu 2003 námu alls 8.973 milljónum króna en voru 11.159 milljónir króna árið á undan og er lækkunin á milli ára um 19,6%. Að meðtöldum innlögðum eigin afla var heildarvelta félagsins 10.359 milljónir króna. Rekstrarkostnaður fyrir afskriftir er 6.993 milljónir króna en var 9.056 milljónir króna á síðasta rekstrarári og er lækkunin 22,8% milli ára. Rekstrarhagnaður félagsins var 770 milljónir króna árið 2003 en var 752 milljónir króna árið á undan. Hagnaður félagsins nam um 429 milljónum króna á árinu 2003 á móti 1.634 milljóna króna hagnaði árið á undan.

Heildareignir samstæðunnar voru 17.574 milljónir króna í árslok, skuldir 12.315 milljónir króna, hlutdeild minnihluta í eigin fé samstæðunnar var 455 milljónir króna og eigið fé í árslok var 4.805 milljónir króna. Eiginfjárlutfall var 27% í árslok sem er sama hlutfall og í upphafi árs.

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 1.012 en voru 523 í upphafi árs. Hluthöfum fjölgaði um 700 í tengslum við samruna félagsins við SR-mjöl hf. Þrír hluthafar áttu meira en 10% hlutafjárins í árslok 2003 en þeir eru Samherji hf. 20,60%, Snæfugl ehf. 12,94% og Samvinnufélag útgerðarmanna um 10,97%.

Stjórn og forstjóri Sildarvinnslunnar hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2003 með undirritun sinni.

Neskaupstað, 27. febrúar 2004

Í stjórn

Þorsteinn Már Baldvinsson
stjórnarformaður

Guðmundur Bjarnason

Kristinn V. Jóhannsson

Finnbogi Jónsson

Heimir Haraldsson

Forstjóri

Björgólfur Jóhannsson

Rekstrarreikningur árið 2003

	Skýr.	Samstæða Árið 2003	Samstæða Árið 2002	Móðurfélag Árið 2003	Móðurfélag Árið 2002
Rekstrartekjur					
Rekstrartekjur framleiðslu		7.854.585.683	10.013.291.314	7.325.028.428	9.366.937.723
Rekstrartekjur útgerðar		2.517.656.732	3.131.109.172	2.167.733.178	2.498.089.923
Afli til eigin vinnslu		(1.499.464.979)	(1.985.737.791)	(1.386.236.295)	(1.619.444.092)
Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna		100.272.342	0	100.272.342	0
		<u>8.973.049.778</u>	<u>11.158.662.695</u>	<u>8.206.797.653</u>	<u>10.245.583.554</u>
Rekstrargjöld					
Rekstrargjöld framleiðslu		6.350.606.951	8.400.200.777	5.935.855.154	7.935.815.320
Afli til eigin vinnslu		(1.499.464.979)	(1.985.737.791)	(1.386.236.295)	(1.619.444.092)
Rekstrargjöld útgerðar		1.894.038.801	2.285.487.431	1.580.164.972	1.717.721.900
Sameiginlegur kostnaður		247.796.296	356.212.127	213.022.579	307.275.746
		<u>6.992.977.069</u>	<u>9.056.162.544</u>	<u>6.342.806.410</u>	<u>8.341.368.874</u>
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði		1.980.072.709	2.102.500.151	1.863.991.243	1.904.214.680
Afskriftir fastafjármuna	2-3	<u>(1.209.748.066)</u>	<u>(1.350.981.238)</u>	<u>(1.070.684.260)</u>	<u>(1.107.736.714)</u>
Rekstrarhagnaður		770.324.643	751.518.913	793.306.983	796.477.966
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	23	(142.113.327)	1.490.421.916	(136.298.312)	1.375.981.645
Hlutdeild í afkomu dótturfélaga		(37.581.168)	11.026.694	(37.581.168)	11.026.694
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga		(117.776.493)	(206.915.561)	(105.104.958)	(206.915.561)
Hagnaður fyrir skatta		510.434.823	2.035.025.268	514.322.545	1.976.570.744
Tekju- og eignarskattur					
	10,13				
Reiknaður tekjuskattur		(83.764.039)	(367.608.510)	(85.496.052)	(342.404.594)
Eignarskattur		(4.995.197)	(824.986)	0	0
		<u>(88.759.236)</u>	<u>(368.433.496)</u>	<u>(85.496.052)</u>	<u>(342.404.594)</u>
Hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfélaga		7.150.906	(32.425.622)		
Hagnaður		<u>428.826.493</u>	<u>1.634.166.150</u>	<u>428.826.493</u>	<u>1.634.166.150</u>
Hagnaður á útistandandi hlut		0,26	0,96		

Efnahagsreikningur

Eignir		Samstæða	Samstæða
		Skýr.	31.12 2002
		31.12 2003	31.12 2002
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Varanlegar fiskveiðiheildir	2	3.066.517.302	3.006.063.385
		<u>3.066.517.302</u>	<u>3.006.063.385</u>
Varanlegir rekstrarfjármunir			
Fasteignir og lóðir	3	3.143.466.665	3.619.326.304
Skip og fylgihlutir		2.583.263.793	2.493.387.348
Vélar og framleiðslutæki		2.809.029.419	2.884.010.186
		<u>8.535.759.877</u>	<u>8.996.723.838</u>
Áhættufjármunir og langtímakröfur			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélagum	4,5	1.803.555.108	1.593.499.891
Eignarhlutar í öðrum félagum		95.590.908	310.826.044
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur		36.133.955	32.403.993
		<u>1.935.279.971</u>	<u>1.936.729.928</u>
		Fastafjármunir	13.537.557.150
		<u>13.537.557.150</u>	<u>13.939.517.151</u>
Veltufjármunir			
Vörubirgðir			
Birgðir	6	1.990.546.535	2.304.631.022
		<u>1.990.546.535</u>	<u>2.304.631.022</u>
Skammtímakröfur			
Viðskiptakröfur	7	1.561.251.302	824.715.581
Næsta árs afborganir langtímakrafna		10.773.312	
Aðrar skammtímakröfur		116.953.367	301.304.534
		<u>1.688.977.981</u>	<u>1.126.020.115</u>
Handbært fé			
Innistæður í innlánsstofnunum		356.915.459	554.572.055
		<u>356.915.459</u>	<u>554.572.055</u>
		Veltufjármunir	4.036.439.975
		<u>4.036.439.975</u>	<u>3.985.223.192</u>
		Eignir	17.573.997.125
		<u>17.573.997.125</u>	<u>17.924.740.343</u>

31. desember 2003

Eigið fé og skuldir		Samstæða	Samstæða
	Skýr.	31.12 2003	31.12 2002
Eigið fé	8-9		
Hlutfé		1.680.900.443	1.700.000.000
Yfirverðsreikningur hlutfjár		1.227.357.275	1.290.065.568
Lögbundinn varasjóður		425.000.000	425.000.000
Óráðstafað eigið fé		1.471.299.425	1.433.320.020
Eigið fé		<u>4.804.557.143</u>	<u>4.848.385.588</u>
 Hlutdeild minnihluta			
Hlutdeild minnihluta í eigið fé samstæðunnar		<u>454.717.626</u>	<u>533.494.338</u>
 Skuldbindingar	14,16		
Tekjuskattsskuldbinding	10	<u>230.811.288</u>	<u>68.713.288</u>
Skuldbindingar		<u>230.811.288</u>	<u>68.713.288</u>
 Skuldir			
 Langtímaskuldir	11		
Skuldabréfalán		0	444.900.859
Skuldir við lánastofnanir		8.257.414.282	8.245.867.473
		<u>8.257.414.282</u>	<u>8.690.768.332</u>
 Skammtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir		1.647.690.574	1.256.020.362
Viðskiptaskuldir		797.477.898	448.935.342
Næsta árs afborganir langtímaskulda	11	1.082.601.582	1.535.365.719
Reiknaðir skattar ársins	13	15.564.872	4.736.847
Aðrar skammtímaskuldir		283.161.860	538.320.527
		<u>3.826.496.786</u>	<u>3.783.378.797</u>
Skuldir og skuldbindingar		<u>12.314.722.356</u>	<u>12.542.860.417</u>
 Eigið fé og skuldir		<u>17.573.997.125</u>	<u>17.924.740.343</u>

Sjóðstreymi árið 2003

	Samstæða 2003	Samstæða 2002
Rekstrarhreyfingar		
Rekstrarhagnaður fyrir aðrar tekjur og gjöld	770.324.643	751.518.913
Bakfærðir reiknaðir rekstrarliðir	1.108.845.652	1.349.460.608
Breytingar rekstartengdra eigna og skulda	(189.784.427)	447.569.583
Handbært fé frá rekstri án vaxta	1.689.385.868	2.548.549.104
Innborgaðar vaxtatekjur	52.975.652	39.879.116
Greiddir vextir	(499.244.504)	(542.842.713)
Greiddir skattar	(7.754.981)	0
Handbært fé frá rekstri	1.235.362.035	2.045.585.507
 Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfest í varanlegum rekstrarfjármunum	(953.191.763)	(776.429.505)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir	277.132.466	303.061.358
Keypt skuldabréf	(37.783.310)	(3.000.000)
Afborganir skuldabréfa	31.573.234	12.484.572
Fjárfest í eignarhlutum í öðrum félögum	(290.883.734)	(3.330.985.844)
Arður frá hlutdeildarfélögum	1.296.358	
Seldir eignarhlutir í öðrum félögum	62.968.291	570.233.517
Fjárfestingarhreyfingar	(908.888.458)	(3.224.635.902)
 Fjármögnunarhreyfingar		
Rekstrarlán í bönkum breyting	560.277.728	(763.164.686)
Ný langtímalán	467.860.528	3.206.668.620
Afborganir langtímaskulda	(1.217.482.420)	(763.454.613)
Kostnaður vegna útboðslýsingu	(7.500.000)	0
Viðskipti með eigin bréf	(81.419.884)	0
Innborgað hlutafé	33.500.000	0
Samrunafærslur		(335.198)
Arður til hluthafa	(279.866.125)	(225.155.538)
Fjármögnunarhreyfingar	(524.630.173)	1.454.558.585
Hækkun handbærs fjár	(198.156.596)	275.508.190
Handbært fé við samruna	34.430.238	108.960.515
Handbært fé í upphafi árs	520.641.817	170.103.350
Handbært fé í lok ársins	356.915.459	554.572.055
 Hreint veltufé frá rekstri	 1.418.759.205	 1.823.455.070

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

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

Með lögum nr. 133/2001 voru gerðar breytingar á lögum nr. 75/1981 um tekjuskatt og eignarskatt og lögum nr. 144/1994 um ársreikninga. Með breytingunum voru verðleiðréttingar laga um tekjuskatt og eignarskatt lagðar af frá og með 1. janúar 2002. Einnig voru afnumin ákvæði laga um ársreikninga, sem tóku til verðleiðréttinga í reikningsskilum vegna áhrifa almennra verðlagsbreytinga. Áfram er heimilt að færa sérstakt endurmat á eignir að uppfylltum ákveðnum skilyrðum.

Í bráðabirgðaákvæði ársreikningalaga er félögum heimilað að taka tillit til áhrifa almennra verðlagsbreytinga við gerð ársreikninga vegna reikningsára sem hefjast á árunum 2002 og 2003 í samræmi við þau ákvæði sem giltu fyrir lagabreytingarnar.

Sildarvinnslan hf. hefur ákveðið að verðleiðréttá ekki reikningsskil sín frá og með 1. janúar 2003. Í ársreikningi þessum er því hvorki reiknuð verðbreytingafærsla né fastafjármunir endurmetnir. Samanburðatölum frá fyrra ári hefur ekki verið breytt. Ef reikningsskilin árið á undan sem eru til samanburðar hefðu ekki verið verðleiðrétt hefði bókfærður hagnaður árið 2002 orðið kr. 167.920.869 lægri og eigið fé í árslok 2002 kr. 188.149.009 lægra.

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.

Sildarvinnslan hf. og SR-mjöl hf. sameinuðust undir nafni Sildarvinnslunnar hf. miðað við reikningsskiladag 1. janúar 2003 í samræmi við ákvörðun aðalfunda beggja félaganna í byrjun mars 2003. Við samrunann eru einstakir liðir efnahagsreikningsins lagðir saman á bókfærðu verði og eru því samanburðarfjárhæðir samanlagðar fjárhæðir beggja félaganna.

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

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

Óefnislegar eignir

2. Óefnislegar eignir samanstanda af keyptum varanlegum fiskveiðiheimildum. Eignir þessar eru afskrifaðar um 6% árlega og greinast þannig:

Stofnverð 1.1.....	2.765.241.279
Afskrifað áður	(559.929.977)
Bókfært verð 1.1	2.205.311.302
Samrunafærslur við SR-mjöl hf.	754.480.588
Lokun aðstöðu í Sandgerði	299.216.343
Önnur viðbót á árinu	49.600.286
Afskrifað á árinu.....	(242.091.217)
Bókfært verð í árslok	3.066.517.302

Í upphafi fiskveiðiársins, sem hófst 1. september 2003, höfðu fiskiskip samstæðunnar til ráðstöfunar fiskveiðiheimildir sem námu um 8.077 þorskígildistonnnum af botnfiski og úthafsækju. Auk þess hefur samstæðan 13,92% af úthlutuðum veiðiheimildum í loðnu til umráða eða um 69.222 tonnnum af byrjunarkvóta, tíu kvótum í Íslandssíld eða um 12.198 tonn, 25,22% af úthlutuðum veiðiheimildum í kolmunna eða um 137.959 tonn auk 16.391 tonnnum í Norsk-íslenska sildarstofninum. Í heimildum utan lögsögunnar hefur félagið yfir að ráða 1.585 tonnnum af úthafskarfa og um 4,37% af botnfiskheimildum íslenskra fiskiskipa í norski og rússneski lögsögu. Ónýttur hluti veiðiheimildanna í árslok 2003 nam um 4.977 af botnfiski og úthafsækju og um 61.788 tonnnum af loðnu.

Skýringar

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

3. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir	Fiskiskip	Vélar og tæki	Samtals
Stofnverð 1.1.....	3.416.279.858	5.662.541.075	4.279.916.477	13.358.737.410
Afskrifað áður	(1.259.562.186)	(3.213.363.855)	(2.838.132.297)	(7.311.058.338)
Bókfært verð 1.1.....	2.156.717.672	2.449.177.220	1.441.784.180	6.047.679.072
Samruni við SR-mjöl hf.	1.462.609.233	44.209.976	1.442.225.923	2.949.045.132
Viðbót á árinu	105.129.373	303.849.205	586.129.988	995.108.566
Selt á árinu	(124.740.335)	(25.969.650)	(38.489.716)	(189.199.701)
Lokun aðstöðu	(299.216.343)		(45.282.772)	(344.499.115)
Afskrifað á árinu	(157.032.935)	(188.002.958)	(577.338.184)	(922.374.077)
Bókfært verð í árslok	3.143.466.665	2.583.263.793	2.809.029.419	8.535.759.877
Afskriftarhlutföll	3-4%	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.....	922.374.077
Lokun aðstöðu í Sandgerði og á Reyðarfirði	45.282.772
Afskriftir óefnislegra eigna sbr. skýringu 2	242.091.217
	<u>1.209.748.066</u>

Fasteignamat og vátryggingamat eigna félagsins í lok ársins greinist þannig:

	Fasteignamat	Vátryggingamat	Bókfært verð
Fasteignir og lóðir	2.208.793.380	5.236.563.000	3.143.466.665
Vélar, áhöld og tæki		8.708.283.000	2.809.029.419
Skip		2.307.923.000	2.583.263.793
	<u>2.208.793.380</u>	<u>16.252.769.000</u>	<u>8.535.759.877</u>

Samstæðan

4. Samstæðuársreikningur Síldarvinnslunnar hf. samanstendur af eftirfarandi dótturfélögum:

Nafn dótturfélags:	Staður:	Eignarhlutur:	Meginstarfsemi:
Garðar Guðmundsson hf.	Ólafsfjörður	66,20%	Útgerð
Fóðurverksmiðjan Laxá hf.	Akureyri	66,67%	Fóðurverksmiðja
Eignarhaldsfélag Austurlands hf.	Egilsstaðir	53,92%	Eignarhaldsfélag
Seley ehf.	Neskaupstaður	70,00%	Eignarhald um brunnbát
SR-mjöl hf.	Reykjavík	80,00%	Sölufyrirtæki

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 hlutdeildarfélaga er tilgreind sem regluleg starfsemi félagsins og er sú framsetning að því leyti frábrugðin reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga. Starfsemi hlutdeildarfélaga 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 Úthafssjávafangi 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 óverulega áhrif á samstæðuna.

Skýringar

Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum:

	Hlutdeild
Sæsilfur hf., Neskaupstað.....	38,27%
Úthafssjárvarfang ehf., Reykjavík.....	66,67%
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	33,94%
G.Skúlason Vélaverkstæði ehf., Neskaupstað.....	24,95%
Hlýri ehf., Neskaupstað.....	43,69%
Kjötkaup hf., Reyðarfirði	30,00%
Verkstæði Helga ehf., Reyðarfirði.....	38,49%
Netagerð Friðriks Vilhjálmssonar hf., Neskaupstað	23,16%
Fjárfestingafélag Austurlands hf., Egilsstöðum	71,76%
KK-matvæli ehf., Reyðarfirði	45,00%
Samtals bókfært verð ofangreindra eignarhluta	1.803.555.108
Eignarhlutar í tuttugu öðrum félögum færðir á kostnaðarverði	95.590.908
	<u>1.899.146.016</u>

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	1.432.177.406
Birgðir veiðarfæra, rekstrarvara og hráefnis	558.369.129
	<u>1.990.546.535</u>

Skammtímakröfur

7. Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu 63,5 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	19.600.000
Samrunafærslur við SR-mjöl hf.....	16.000.132
Tapaðar kröfur.....	(16.582.586)
Gjaldfærð niðurfærsla á tímabilinu.....	44.480.454
	<u>63.498.000</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. 19.099.557 eða um 1,12% af heildarhlutafé félagsins.

Skýringar

9. Yfirlit yfir eiginfjárreikninga:

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Endurmats- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé
Yfirfært frá fyrra ári	1.171.600.000	717.424.574	348.100.341	220.000.000	754.702.673
Samrunafærslur SR-mjöl hf.....	527.792.385	571.640.994	552.739.538	205.000.000	(221.223.473)
Endurmat flutt á óráðst. eigið fé.....			(900.839.879)		900.839.879
Breyt. tekjuskattsskuldbindingar.....					(88.298.391)
Nýtt hlutfé	607.615				
Viðskipti með eigin bréf	(19.099.557)	(61.708.293)			
Gengismunur eignarhluta					(24.256.044)
Kostnaður við útboð.....					(7.500.000)
Greiddur arður.....					(271.791.712)
Hagnaður ársins.....					428.826.493
	<u>1.680.900.443</u>	<u>1.227.357.275</u>	<u>0</u>	<u>425.000.000</u>	<u>1.471.299.425</u>

Tekjuskattsskuldbinding

10. Tekjuskattsskuldbinding félagsins nemur kr. 230.811.288 í lok ársins samkvæmt efnahagsreikningi, en hún stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og árslutareikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattsstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

Breyting skattsskuldbindingarinnar á árinu 2003 greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun 2003.....	26.173.938
Tekjuskattsskuldbinding við samruna við SR-mjöl hf.....	42.538.559
Tekjuskattsskuldbinding SR-mjöls hf vegna óefnislegra eigna	127.818.959
Uppleyst skuldbinding vegna frestaðs söluhagnaðar SH hlutabréfa	(39.520.567)
Önnur breyting	(2.603.785)
Reiknaður tekjuskattur ársins 2003.....	86.995.517
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2004.....	<u>(10.591.333)</u>
Tekjuskattsskuldbinding í lok ársins	<u>230.811.288</u>

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Óefnislegar eignir.....	190.289.479
Varanlegir rekstrarfjármunir	307.482.505
Veltufjármunir.....	(4.173.404)
Eignarhlutar í félögum	(91.103.307)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	(192.900.288)
Aðrar skattalegar frestunarheimildir.....	<u>21.216.303</u>
	<u>230.811.288</u>

Langtímaskuldir

11. Yfirlit um langtímaskuldir:

	Eftirstöðvar
Skuldir í USD	2.485.343.006
Skuldir í EUR	1.991.994.565
Skuldir í JPY.....	1.434.490.234
Skuldir í CHF.....	1.379.006.820
Skuldir í GBP.....	603.282.175
Skuldir í SEK.....	360.770.215
Skuldir í NOK.....	338.673.121
Skuldir í DKK.....	185.687.960
Skuldir í XDR.....	1.096.576
Skuldir í RFÍ.....	61.516.797
	<u>8.841.861.469</u>
Skuldir í íslenskum krónum	<u>498.154.395</u>
	<u>9.340.015.864</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	<u>(1.082.601.582)</u>
Langtímaskuldir samkvæmt ársreikningi.....	<u>8.257.414.282</u>

Skýringar

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

Afborganir 2004.....	1.082.601.582
Afborganir 2005.....	802.321.956
Afborganir 2006.....	795.264.659
Afborganir 2007.....	790.826.372
Afborganir 2008.....	701.393.373
Afborganir síðar	5.167.607.921
	<u>9.340.015.863</u>

Framvirkir samningar

12. Félagið hefur gert framvirka gjaldmiðlaskiptasamninga í þeim tilgangi að takmarka gengis- og vaxtaáhættu sína. Raunstaða afleiðusamninga í árslok 2003 er inneign um 84,8 milljónir króna og hafa þeir verið færðir til tekna í rekstrarreikningi og eigna meðal veltufjármuna.

Skattamál

13. Skattar á hagnað samstæðunnar árið 2003, og skattar á eignir samstæðunnar í lok ársins 2003 sem koma til greiðslu á árinu 2004 nema alls um 15,6 milljón króna. Yfirfæranlegt skattalegt tap samstæðunnar í lok ársins 2003 er um 1.125,8 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.....	495.840.231
Frá hagnaði ársins 2011.....	298.812.744
Frá hagnaði ársins 2012.....	5.254.418
Frá hagnaði ársins 2013.....	325.471.925
	<u>1.125.848.137</u>

Áætlaðir skattar samstæðunnar til greiðslu á árinu 2004 skiptast þannig:

Eignarskattur	4.973.539
Tekjuskattur	10.591.333
	<u>15.564.872</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 66,2% í lok ársins. Heimild til innlausnar tekur gildi í áföngum til ársins 2010.

Ábyrgðir skulda utan efnahagsreiknings vegna þriðja aðila nema alls um 287 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 hlutdeildarfélags 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 hlutdeildarfélagsins Þingeyjar ehf.

Skýringar

15. Á eignum samstæðunnar hvíla þinglýst veð og skuldbindingar til tryggingar skuldum samstæðufélaganna, sem voru að eftirstöðvum um 7.358 milljónir króna. Síldarvinnslan hf. veitti að auki hlutdeildarfélaginu Sæsilfri 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.....	876	3.545	2.583
Fasteignir.....	422	2.484	3.143
Annað.....	31		2.809
	<u>1.329</u>	<u>6.029</u>	<u>8.536</u>

Önnur mál

16. Félagið hefur verið krafíð 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 inni sjóðinn. Skv. útreikningi tryggingastærðfræðings nemur skuldbinding þessi 126 milljónir króna í árslok 2002. 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 3.030 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.

Félagið hefur ákveðið að leggja niður starfsemi sína í Sandgerði og á Reyðarfirði. Lokið er við sölu allra eigna sem tengjast þessari starfsemi. Bókfært verð fasteigna og tækjabúnaðar samtals 344,5 milljónir króna hefur verið fært meðal afskrifta kr. 45,3 milljónir króna og á langtímakostnað 299,2 milljónir króna.

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

	Árið 2003	Árið 2002
Laun	1.683.309	1.917.466
Launatengd gjöld	269.269	265.249
	<u>1.952.578</u>	<u>2.182.715</u>
Meðalfjöldi starfa	374	455

Skýringar

20. Laun og tengd gjöld til stjórnenda móðurfélagsins eru með eftirfarandi hætti í þúsundum króna:

	Laun / Stjórnarlaun	Hlunnindi	Samtals
Stjórnarformaður.....	480		480
Aðrir stjórnarmenn.....	2.592		2.592
Forstjóri.....	12.284	813	13.631
	15.356	813	16.703

Heildarlaun og þóknanir til stjórnenda samstæðu félagsins námu um 31,8 milljónum króna.

21. Þóknun fyrir endurskoðun og aðrar greiðslur til endurskoðenda samstæðunnar sundurliðast þannig í þúsundum króna:

	2003	2002
Deloitte:		
Endurskoðun og gerð ársreikninga	4.004	2.276
Önnur verkefni.....	8.980	7.214
Aðrir endurskoðendur:		
Endurskoðun og gerð ársreikninga	3.946	5.031
Önnur verkefni.....	2.393	8.026
	19.323	22.547

Í þóknun fyrir endurskoðun felst vinna við endurskoðun á ársreikningi og gerð hans. Undir önnur verkefni fellur einkum skattaráðgjöf, ráðgjöf og gerð reikningsskila sem og vinna við samruna og önnur ráðgjöf. Vegna sameiningar Síldarvinnslunnar hf. og SR-mjòls hf. var vinna endurskoðenda um 2,3 milljónir króna á árinu 2003 og um 4,5 milljónir króna á árinu 2002 og er sá kostnaður talinn með öðrum verkefnum.

22. Hlutabréfaeign stjórnenda móðurfélagsins í Síldarvinnslunni hf. er eftirfarandi í þúsundum króna:

	Hlutfall	Nafnverð
Stjórnarmenn.....	0,07	1.320
Forstjóri.....	0,11	1.903
		3.223

23. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

	2003	2002
Vaxtatekjur	53.713.525	84.883.195
Verðbætur og gengismunur peningalegra eigna	995.998	(59.983.270)
Söluhagnaður hlutabréfa	0	256.103.625
Arður	1.252.855	13.927.349
	55.962.378	294.930.899
Vaxtagjöld.....	(502.092.912)	(665.763.341)
Verðbætur og gengismunur lána	307.246.486	1.386.639.139
Innleystur hagnaður af skiptasamningum	0	306.043.095
Sölutap hlutabréfa	(3.229.279)	0
	(198.075.705)	1.026.918.893
Reiknaðar tekjur vegna áhrifa verðlagsbreytinga	0	168.572.124
	(142.113.327)	1.490.421.916

Skýringar

Rekstraryfirlit eftir ársfjórðungum

	1. 1/1 - 31/3	2. 1/4 - 30/6	3. 1/7 - 30/9	4. 1/10 - 31/12	Alls 2003
24. Rekstrartekjur:					
Rekstrartekjur framleiðslu	2.734.329.297	1.612.103.607	2.224.905.215	1.283.247.564	7.854.585.683
Rekstrartekjur útgerðar	693.772.577	691.836.121	684.103.803	447.944.231	2.517.656.732
Afli til eigin vinnslu	(551.876.360)	(352.458.397)	(384.841.771)	(210.288.451)	(1.499.464.979)
Söluhagnaður	0		45.150.894	55.121.448	100.272.342
	<u>2.876.225.514</u>	<u>1.951.481.331</u>	<u>2.569.318.141</u>	<u>1.576.024.792</u>	<u>8.973.049.778</u>
Rekstrargjöld:					
Rekstrargjöld framleiðslu	2.303.710.751	1.312.906.207	1.813.054.964	920.935.029	6.350.606.951
Afli til eigin vinnslu	(551.876.360)	(352.458.397)	(384.841.771)	(210.288.451)	(1.499.464.979)
Rekstrargjöld útgerðar	415.768.690	520.052.486	543.233.678	414.983.947	1.894.038.801
Sameiginlegur rekstrarkostnaður	50.029.554	71.579.331	24.931.505	101.255.906	247.796.296
Afskriftir	279.421.504	288.551.329	293.011.424	348.763.809	1.209.748.066
	<u>2.497.054.139</u>	<u>1.840.630.956</u>	<u>2.289.389.800</u>	<u>1.575.650.240</u>	<u>8.202.725.135</u>
Rekstrarhagnaður	379.171.375	110.850.375	279.928.341	374.552	770.324.643
Fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld).....	328.841.348	(281.920.295)	(356.349.103)	167.314.723	(142.113.327)
Áhrif hlutdeildarféлага	26.371.394	(88.044.162)	(34.381.414)	(21.722.311)	(117.776.493)
Hagnaður fyrir skatta	734.384.117	(259.114.082)	(110.802.176)	145.966.964	510.434.823
Reiknaður tekjuskattur	(133.649.933)	46.511.763	18.629.150	(15.255.019)	(83.764.039)
Eignarskattur	(1.211.884)	1.099.939	(3.737.989)	(1.145.263)	(4.995.197)
Hlutdeild minnihluta	(15.002.273)	21.562.103	(2.821.978)	3.413.054	7.150.906
Hagnaður	584.520.027	(189.940.277)	(98.732.993)	132.979.736	428.826.493
EBITDA	658.592.879	399.401.704	572.939.765	349.138.361	1.980.072.709

Sjóðstreymi

25. Tveggja ára yfirlit um sjóðstreymi eftir óbeinni aðferð:	2003	2002
Hagnaður ársins.....	428.826.493	1.634.166.150
Afskriftir.....	1.173.414.626	1.350.981.238
Söluhagnaður eigna	(98.127.755)	(278.849.537)
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	(302.395.432)	(1.472.283.995)
Aðrar breytingar.....	217.041.273	589.441.214
Hreint veltufé frá rekstri	1.418.759.205	1.823.455.070
Breyting á:		
Rekstrartengdum eignum.....	(708.364.327)	345.834.797
Rekstrartengdum skuldum.....	524.967.158	(123.704.360)
Handbært fé frá rekstri	1.235.362.036	2.045.585.507

Skýringar

Kennitölur

26. Úr rekstrarreikningi	2003	2002
Hagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) / rekstrartekjur.....	22,07%	18,84%
Hagnaður fyrir skatta / rekstrartekjur.....	5,69%	18,24%
Hagnaður ársins / rekstrartekjur.....	4,78%	14,64%
Hagnaður á útstandandi hlut	0,26	0,96
EBITDA í þúsundum króna	1.980.073	2.102.500
Arðsemi eigin fjár.....	9,41%	33,71%

27. Úr efnahagsreikningi	31/12 2003	31/12 2002
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,05	1,05
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn	0,27	0,27
Innra virði hlutafjár - eigið fé/hlutafé	2,86	2,85