

Síldarvinnslan hf.

Árshlutareikningur 31. mars 2004

Síldarvinnslan hf.
Hafnarbraut 6
740 Fjarðabyggð

kt. 570269-7479

Síldarvinnlan hf.

Árshlutareikningur 31. mars 2004

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda.....	2
Skýrsla stjórnar.....	3
Rekstrarreikningur.....	4
Efnahagsreikningur.....	5-6
Yfirlit um sjóðstreymi.....	7
Skýringar.....	8-13

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Síldarvinnslunni hf.

Við höfum kannað árs hlutareikning Síldarvinnslunnar hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2004. Árs hlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning félagsins og dótturfélaga þess og greinist í rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Árs hlutareikningurinn 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 árs hlutareikninginn á grundvelli könnunarinnar.

Við könnuðum árs hlutareikninginn 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 árs hlutareikningurinn sé í meginatriðum án verulegra annmarka. Könnun felur einkum í sér fyrirspurnir til starfsmanna félagsins, greiningu á helstu liðum árs hlutareikningsins, auk samanburðar á kennitölum. Könnun veitir því minni vissu um árs hlutareikninginn en þegar um endurskoðun er að ræða. Við höfum ekki framkvæmt endurskoðun og látum því slíkt álit ekki í ljós á árs hlutareikningnum.

Könnun okkar leiddi ekki annað í ljós en að árs hlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2004, efnahag þess 31. mars 2004 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2004, í samræmi við góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 14. maí 2004

Deloitte hf.

Guðmundur Kjartansson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar og forstjóra

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

Árshlutareikningurinn 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 31. mars 2004 nam hagnaður af rekstri 360 milljónir króna. Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi í lok tímabilsins nam 5.165 milljónir króna. Heildareignir námu 17.855 milljónum króna.

Stjórn og forstjóri Síldarvinnslunnar hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2004 með undirritun sinni.

Reykjavík, 14. maí 2004

Í stjórn

Þorsteinn Már Baldvinsson
stjórnarformaður

Guðmundur Bjarnason

Kristinn V. Jóhannsson

Finnbogi Jónsson

Heimir Haraldsson

Forstjóri

Björgólfur Jóhannsson

Rekstrarreikningur janúar til mars 2004

Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003
Rekstrartekjur				
Rekstrartekjur fiskvinnslu	2.515.771.464	2.734.329.297	2.461.747.605	2.655.547.872
Rekstrartekjur útgerðar	681.735.772	693.772.577	643.192.168	569.056.559
Afli til eigin vinnslu	<u>(535.944.760)</u>	<u>(551.876.360)</u>	<u>(535.944.760)</u>	<u>(461.651.907)</u>
	<u>2.661.562.476</u>	<u>2.876.225.514</u>	<u>2.568.995.013</u>	<u>2.762.952.524</u>
Rekstrargjöld				
Rekstrargjöld fiskvinnslu	1.681.430.164	2.297.797.441	1.769.795.194	2.233.004.109
Afli til eigin vinnslu	(535.944.760)	(551.876.360)	(535.944.760)	(461.651.907)
Rekstrargjöld útgerðar	490.507.526	413.315.014	405.883.528	339.351.573
Sameiginlegur kostnaður	61.860.378	58.396.540	51.777.821	50.029.554
Afskriftir fastafjármuna	2,3 295.236.743	279.421.504	259.373.716	244.934.031
	<u>2.008.090.051</u>	<u>2.497.054.139</u>	<u>1.965.885.499</u>	<u>2.405.667.360</u>
Rekstrarhagnaður	653.472.425	379.171.375	603.109.514	357.285.164
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals	20 (174.672.930)	328.841.348	(173.967.975)	321.701.701
Hlutdeild í afkomu dótturfélaga	4 0	0	20.036.461	4.086.705
Hlutdeild í afkoma hlutdeildarfélagi	5 (13.754.515)	26.371.394	(10.036.453)	26.371.394
Hagnaður fyrir skatta	465.044.980	734.384.117	439.141.547	709.444.964
Reiknaður tekjuskattur	10 (89.835.564)	(133.649.933)	(79.045.478)	(124.924.937)
Eignarskattur	13 (1.345.355)	(1.211.884)	0	0
	<u>(91.180.919)</u>	<u>(134.861.817)</u>	<u>(79.045.478)</u>	<u>(124.924.937)</u>
Hagnaður eftir skatta	373.864.061	599.522.300	360.096.069	584.520.027
Hlutdeild minnihluta í afkomu	<u>(13.767.992)</u>	<u>(15.002.273)</u>		
Hagnaður tímabilsins	<u>360.096.069</u>	<u>584.520.027</u>	<u>360.096.069</u>	<u>584.520.027</u>
Hagnaður á útistandandi hlut	0,21	0,35		

Efnahagsreikningur

		Eignir			
		Samstæða		Móðurfélag	
	Skýr.	31.03.2004	31.12.2003	31.03.2004	31.12.2003
Fastafjármunir					
Óefnislegar eignir					
Varanlegar fiskveiðiheimildir	2	3.012.537.753	3.066.517.302	2.102.793.159	2.138.795.966
		<u>3.012.537.753</u>	<u>3.066.517.302</u>	<u>2.102.793.159</u>	<u>2.138.795.966</u>
Varanlegir rekstrarfjármunir					
Fasteignir, lóðir og fasteignaréttindi	3	3.184.062.632	3.143.466.665	3.150.371.530	3.110.978.825
Skip og fylgihlutir		2.528.162.838	2.583.263.793	1.698.127.027	1.747.935.143
Vélar og framleiðslutæki		2.644.582.261	2.809.029.419	2.602.906.191	2.764.637.887
		<u>8.356.807.731</u>	<u>8.535.759.877</u>	<u>7.451.404.748</u>	<u>7.623.551.855</u>
Áhættufjármunir og langtímakröfur					
Eignarhlutar í dótturfélögum	4	0	0	1.222.788.030	1.167.141.545
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	5	1.789.800.592	1.803.555.108	1.576.004.262	1.621.650.739
Eignarhlutar í öðrum félögum	5	90.318.134	95.590.908	97.647.377	102.920.151
Skuldabréf		32.303.919	36.133.955	30.803.919	34.633.955
		<u>1.912.422.645</u>	<u>1.935.279.971</u>	<u>2.927.243.588</u>	<u>2.926.346.390</u>
Fastafjármunir		<u>13.281.768.129</u>	<u>13.537.557.150</u>	<u>12.481.441.495</u>	<u>12.688.694.211</u>
Veltufjármunir					
Vörubirgðir					
Birgðir	6	2.593.970.085	1.990.546.535	2.414.650.158	1.861.490.350
		<u>2.593.970.085</u>	<u>1.990.546.535</u>	<u>2.414.650.158</u>	<u>1.861.490.350</u>
Skammtímakröfur					
Viðskiptakröfur	7	2.117.003.202	1.561.251.302	1.314.510.277	1.047.953.725
Næstu árs afborganir langtímakrafna		9.975.748	10.773.312	9.975.748	10.773.312
Aðrar skammtímakröfur		126.809.700	116.953.367	116.134.809	110.547.451
Fyrirframgreiddur kostnaður		97.905.406	0	97.873.406	0
		<u>2.351.694.056</u>	<u>1.688.977.981</u>	<u>1.538.494.240</u>	<u>1.169.274.488</u>
Handbært fé					
Markaðsverðbréf.....		75.297.879	0	0	0
Innstæður í innlánsstofnunum og sjóður		1.564.222.344	356.915.459	1.420.472.743	241.100.711
		<u>1.639.520.223</u>	<u>356.915.459</u>	<u>1.420.472.743</u>	<u>241.100.711</u>
Veltufjármunir		<u>6.585.184.364</u>	<u>4.036.439.975</u>	<u>5.373.617.141</u>	<u>3.271.865.549</u>
Eignir		<u>19.866.952.493</u>	<u>17.573.997.125</u>	<u>17.855.058.636</u>	<u>15.960.559.760</u>

31. mars 2004

Eigið fé og skuldir

	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		31.03.2004	31.12.2003	31.03.2004	31.12.2003
Eigið fé	8,9				
Hlutfé		1.680.900.443	1.680.900.443	1.680.900.443	1.680.900.443
Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutfjár		1.227.357.275	1.227.357.275	1.227.357.275	1.227.357.275
Lögbundinn varasjóður		425.000.000	425.000.000	425.000.000	425.000.000
Óráðstafað eigið fé		1.831.395.494	1.471.299.425	1.831.395.494	1.471.299.425
Eigið fé		<u>5.164.653.212</u>	<u>4.804.557.143</u>	<u>5.164.653.212</u>	<u>4.804.557.143</u>
Hlutdeild minnihluta					
Hlutdeild minnihluta í eigin fé		<u>468.485.619</u>	<u>454.717.626</u>		
Skuldbindingar					
Tekjuskattsskuldbinding	10	<u>310.840.667</u>	<u>230.811.288</u>	<u>311.784.303</u>	<u>232.738.825</u>
		<u>310.840.667</u>	<u>230.811.288</u>	<u>311.784.303</u>	<u>232.738.825</u>
Skuldir					
Langtímaskuldir	11				
Skuldir við lánastofnanir		<u>9.060.484.545</u>	<u>8.257.414.282</u>	<u>8.585.895.186</u>	<u>7.774.630.109</u>
		<u>9.060.484.545</u>	<u>8.257.414.282</u>	<u>8.585.895.186</u>	<u>7.774.630.109</u>
Skammtímaskuldir					
Skuldir við lánastofnanir.....		1.891.404.094	1.647.690.574	1.889.898.313	1.541.901.902
Viðskiptaskuldir		1.619.464.712	797.477.898	701.556.972	361.970.793
Næsta árs afborganir langtímaskulda.....		1.019.947.234	1.082.601.582	944.729.480	1.007.503.743
Reiknaðir skattar ársins.....	13	11.151.540	15.564.872	0	0
Aðrar skammtímaskuldir.....		<u>320.520.870</u>	<u>283.161.860</u>	<u>256.541.170</u>	<u>237.257.245</u>
		<u>4.862.488.450</u>	<u>3.826.496.786</u>	<u>3.792.725.935</u>	<u>3.148.633.683</u>
Skuldir		<u>14.233.813.662</u>	<u>12.314.722.356</u>	<u>12.690.405.424</u>	<u>11.156.002.617</u>
Eigið fé og skuldir		<u>19.866.952.493</u>	<u>17.573.997.125</u>	<u>17.855.058.636</u>	<u>15.960.559.760</u>
Ábyrgðir og veðsetningar.....					

Yfirlit um sjóðstreymi janúar til mars 2004

Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003
Rekstrarhreyfingar				
Rekstrarhagnaður	653.472.425	379.171.375	603.109.514	357.285.164
Bakfærðir reiknaðir rekstrarliðir	296.931.886	267.930.535	261.068.859	242.242.450
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda	(413.177.908)	(296.501.274)	(564.307.020)	(357.390.419)
Handbært fé (til) frá rekstri án vaxta	537.226.403	350.600.636	299.871.353	242.137.195
Innborgaðar vaxtatekjur	4.822.172	8.362.918	2.053.925	6.490.955
Greiddir vextir	(121.603.678)	(127.606.786)	(115.360.947)	(122.201.674)
Greiddir skattar	(4.892.394)	0	0	0
Handbært fé (til) frá rekstri	415.552.503	231.356.768	186.564.331	126.426.476
Fjárfestingarhreyfingar				
Fjárfest í varanlegum rekstrarfjármunum	(72.497.519)	(97.680.956)	(61.416.273)	(96.960.542)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir	10.405.579	13.284.039	10.405.579	13.284.039
Fjárfest í langtímaverðbréfum	0	(16.000.000)	0	(16.000.000)
Afborganir langtímaverðbréfa	4.734.877	2.609.395	4.734.877	2.609.395
Seld hlutabréf	90.711	1.684.354	90.711	1.684.354
Fjárfest í hlutabréfum	0	(62.816.692)	0	(62.816.692)
Fjárfestingarhreyfingar	(57.266.352)	(158.919.860)	(46.185.106)	(158.199.446)
Fjármögnunarhreyfingar				
Rekstrarlán í bönkum, hækkun, (lækkun)	(133.828.941)	394.200.000	(28.040.269)	394.200.000
Nýjar langtímaskuldir	3.000.000.000	0	3.000.000.000	0
Afborganir langtímaskulda	(1.941.852.446)	(191.446.937)	(1.932.966.924)	(182.594.069)
Viðskipti með eigin bréf	0	1.000.000	0	1.000.000
Fjármögnunarhreyfingar	924.318.613	203.753.063	1.038.992.807	212.605.931
Hækkun handbærs fjár	1.282.604.764	276.189.971	1.179.372.032	180.832.961
Handbært fé við samruna	356.915.459	519.998.747	241.100.711	401.844.893
Handbært fé í upphafi árs	1.639.520.223	830.618.956	1.420.472.743	582.677.854
Aðrar upplýsingar				
Hagnaður tímabilsins	360.096.069	584.520.027	360.096.069	584.520.027
Rekstrarliðir sem ekki hreyfa hreint veltufé	465.010.495	(53.721.537)	390.775.282	(98.141.910)
Hreint veltufé frá rekstri	825.106.564	530.798.490	750.871.351	486.378.117
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda	(409.554.061)	(299.441.722)	(564.307.020)	(359.951.641)
Handbært fé frá rekstri	415.552.503	231.356.768	186.564.331	126.426.476

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Árshlutareikningur Síldarvinnslunnar 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.

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

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

Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði árshlutareikningsins 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.....	3.868.538.496
Afskrifað áður	(802.021.194)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	3.066.517.302
Viðbót, Arnarnúpur ÞH-272.....	6.605.503
Afskrifað.....	(60.585.051)
Bókfært verð í lok tímabils.....	3.012.537.754

Í upphafi fiskveiðiársins, sem hófst 1. september 2003, höfðu fiskiskip samstæðunnar til ráðstöfunar fiskveiðiheimildir sem námu um 6.944 þorskígildistonnur af botnfiski og úthafsækju. Auk þess hefur samstæðan 13,92% af úthlutuðum veiðiheimildum í loðnu til umráða eða um 102.626 tonn, tíu kvótum í Íslandssíld eða um 12.198 tonn, 25,22% af úthlutuðum veiðiheimildum í kolmunna eða um 124.340 tonn auk 19.085 tonnum í Norsk-íslenska síldarstofninum. Í heimildum utan lögsögunnar hefur félagið yfir að ráða 1.585 tonnum af úthafsarkarfa og um 4,37% af botnfiskheimildum íslenskra fiskiskipa í norski og rússneski lögsögu. Ónýttur hluti veiðiheimildanna í lok mars 2004 nam um 2.877 af botnfiski og úthafsækju.

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

3. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir	Fiskiskip	Vélar og tæki	Samtals
Stofnverð.....	5.043.818.525	6.150.483.539	8.234.626.747	19.428.928.811
Afskrifað áður	(1.863.458.793)	(3.565.529.745)	(5.464.180.396)	(10.893.168.934)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	3.180.359.732	2.584.953.794	2.770.446.351	8.535.759.877
Viðbót.....	43.910.915	10.033.888	18.552.717	72.497.520
Selt.....	0	(16.416.293)	(381.681)	(16.797.974)
Afskrifað.....	(40.208.015)	(50.408.551)	(144.035.126)	(234.651.692)
Bókfært verð í lok tímabils.....	3.184.062.632	2.528.162.838	2.644.582.261	8.356.807.731

Afskriftarhlutföll 3-4% 6% 12-20%

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

Afskrift varanlegra rekstrarfjármuna.....	234.651.692
Afskriftir óefnislegra eigna sbr. skýringu 2	60.585.051
	295.236.743

Skýringar

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir, frh.

Fasteignamat og váttryggingamat eigna félagsins í lok tímabilsins greinist þannig:

	Fasteignamat	Váttryggingamat	Bókfært verð
Fasteignir og lóðir	2.208.793.380	5.236.563.000	3.184.062.632
Vélar, áhöld og tæki		8.708.283.000	2.644.582.261
Skip		2.307.923.000	2.528.162.838
	<u>2.208.793.380</u>	<u>16.252.769.000</u>	<u>8.356.807.731</u>

Samstæðan

4. Samstæðureikningur 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%	Sölufrýrtæki

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 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 óverulega áhrif á samstæðuna.

Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum:

	Hlutdeild
Sæsifur hf., Neskaupstað.....	38,27%
Úthafssjávarfang 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	1.789.800.592
Eignarhlutar í tuttugu öðrum félögum færðir á kostnaðarverði	<u>90.318.134</u>
	<u>1.880.118.726</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. Undirlegin veiðarfæri eru metin á hálfu kostnaðarverði. Birgðabreyting afurða er færð meðal rekstrartekna en breyting annarra birgða er færð meðal rekstrargjalda:

Birgðir afurða	1.991.228.150
Birgðir veiðarfæra, rekstrarvara og hráefnis	602.741.935
	2.593.970.085

Skammtímakröfur

7. Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu 71,4 milljónir króna. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Breyting niðurfærslu skammtímakrafna á árinu greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	63.498.000
Tapaðar kröfur.....	44.253
Gjaldfærð niðurfærsla á tímabilinu.....	7.880.747
	71.423.000

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.

9. Yfirlit yfir eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Yfirfært frá fyrra ári	1.680.900.443	1.227.357.275	425.000.000	1.471.299.425	4.804.557.143
Hagnaður tímabilsins				360.096.069	360.096.069
	1.680.900.443	1.227.357.275	425.000.000	1.831.395.494	5.164.653.212

Tekjuskattsskuldbinding

10. Tekjuskattsskuldbinding félagsins nemur kr. 310.840.667 í lok mars 2004 samkvæmt efnahagsreikningi, en hún stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og árshlutareikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

Breyting skattsskuldbindingarinnar á tímabilinu greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun.....	230.811.288
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins.....	89.835.564
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2005.....	(9.806.185)
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabils.....	310.840.667

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Óefnislegar eignir.....	181.519.491
Varanlegir rekstrarfjármunir	329.719.679
Veltufjármunir.....	9.699.002
Eignarhlutar í félögum	(89.184.882)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	(124.480.609)
Aðrar skattalegar frestunarheimildir.....	3.567.986
	310.840.667

Skýringar

Langtímaskuldir

11. Yfirlit um langtímaskuldir:	Eftirstöðvar
Skuldir í USD	3.348.578.069
Skuldir í EUR	1.765.631.079
Skuldir í JPY	1.391.067.838
Skuldir í CHF	1.829.763.442
Skuldir í GBP	1.051.357.005
Skuldir í SEK	23.603.331
Skuldir í NOK	509.207.700
Skuldir í DKK	57.177.600
Skuldir í XDR	1.110.535
	<hr/>
Skuldir í íslenskum krónum	9.977.496.599
	<hr/>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	102.935.180
	<hr/>
Langtímaskuldir samkvæmt árshlutareikningi	10.080.431.779
	<hr/>
	<hr/>
Langtímaskuldir samkvæmt árshlutareikningi	(1.019.947.234)
	<hr/>
	<hr/>
Langtímaskuldir samkvæmt árshlutareikningi	9.060.484.545
	<hr/>
	<hr/>
Afborganir af langtímaskuldum félagsins í lok tímabils greinast þannig á næstu ár:	
Afborganir 1.4.2004 - 31.3.2005	1.019.947.234
Afborganir 1.4.2005 - 31.3.2006	863.933.789
Afborganir 1.4.2006 - 31.3.2007	856.093.255
Afborganir 1.4.2007 - 31.3.2008	846.410.709
Afborganir 1.4.2008 - 31.3.2009	757.447.762
Afborganir síðar	5.736.599.030
	<hr/>
	<hr/>
	10.080.431.779

Framvirkir samningar

12. Félagið hefur gert framvirka gjaldmiðlaskiptasamninga í þeim tilgangi að takmarka gengis- og vaxtaáhrættu sína. Innri staða afleiðusamninga í lok tímabils er inneign um 9 milljónir króna og hafa þeir verið færðir til tekna í rekstrarreikningi og eigna meðal veltufjármuna.

Skattamál

13. Skattar á hagnað samstæðunnar tímabilinu og skattar á eignir samstæðunnar í lok tímabils sem koma til greiðslu á árinu 2005 nema alls um 11,2 milljónum króna. Yfirfæranlegt skattalegt tap samstæðunnar í lok tímabils er um 678,4 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	88.645.594
Frá hagnaði ársins 2011	298.812.744
Frá hagnaði ársins 2012	5.254.418
Frá hagnaði ársins 2013	285.229.282
	<hr/>
	<hr/>
	678.410.857

Áætlaðir skattar samstæðunnar til greiðslu á árinu 2005 skiptast þannig:

Eignarskattur	1.345.355
Tekjuskattur	9.806.185
	<hr/>
	<hr/>
	11.151.540

Skýringar

Ábyrgðir og veðsetningar

14. Félagið hefur skuldbundið sig til þess að leysa til sín eignarhluta annarra hluthafa í Garðari Guðmundssyni hf., en eignarhlutur Síldarvinnslunnar hf. í því félagi nemur 66,2% í lok tímabils. Heimild til innlausnar tekur gildi í áföngum til ársins 2010.

Ábyrgðir skulda utan efnahagsreiknings vegna þriðja aðila nema alls um 240,5 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.

15. Á eignum samstæðunnar hvíla þinglýst veð og skuldbindingar til tryggingar skuldum samstæðufélaganna, sem voru að eftirstöðvum um 7.199 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.....	5	5.364	2.528
Fasteignir.....	43	1.756	3.184
Annað.....	31		2.645
	<u>79</u>	<u>7.120</u>	<u>8.357</u>

Önnur mál

16. Félagið hefur verið krafðið 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 inn 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 rekstrarstöðvunaryggingu 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.

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

	Jan - mars 2004	Jan - mars 2003
Laun	471.421	469.257
Launatengd gjöld	78.719	78.139
	<u>550.140</u>	<u>547.396</u>
Meðalfjöldi starfa	333	370

Skýringar

Önnur mál, frh.

20. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:	Jan - mars 2004	Jan - mars 2003
Vaxtatekjur	4.674.839	3.468.544
Verðbætur og gengismunur peningalegra eigna	19.784.105	(24.979.929)
Arður	0	11.146.911
	<u>24.458.944</u>	<u>(10.364.474)</u>
Vaxtagjöld.....	(111.207.695)	(106.937.065)
Verðbætur og gengismunur lána	(77.215.897)	436.973.648
Innleystur hagnaður af skiptasamningum	(9.620.563)	10.634.170
Sölutap hlutabréfa	(1.087.719)	(1.464.931)
	<u>(199.131.874)</u>	<u>339.205.822</u>
	<u>(174.672.930)</u>	<u>328.841.348</u>

Sjóðstreymi

21. Yfirlit um sjóðstreymi eftir óbeinni aðferð:	Jan - mars 2004	Jan - mars 2003
Hagnaður tímabilsins.....	360.096.069	584.520.027
Afskriftir.....	295.236.743	278.705.936
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	56.661.859	(437.882.731)
Aðrar breytingar.....	113.111.893	105.455.258
Hreint veltufé frá rekstri	<u>825.106.564</u>	<u>530.798.490</u>
Breyting á:		
Rekstrartengdum eignum.....	(514.997.359)	(706.949.509)
Rekstrartengdum skuldum.....	105.443.298	407.507.787
Handbært fé frá rekstri	<u>415.552.503</u>	<u>231.356.768</u>

Kennitölur

22. Úr rekstrarreikningi	Jan - mars 2004	Jan - mars 2003
Hagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) / rekstrartekjur.....	35,64%	22,90%
Hagnaður fyrir skatta / rekstrartekjur.....	17,47%	25,53%
Hagnaður tímabilsins / rekstrartekjur.....	13,53%	20,32%
Hagnaður á útstandandi hlut	0,21	0,35
EBITDA í þúsundum króna	948.709	658.593
Arðsemi eigin fjár.....	7,49%	12,65%
23. Úr efnahagsreikningi	31.3.2004	31.3.2003
Veltufjárlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,35	1,05
Eiginfjárlutfall - eigið fé/heildarfjármagn	0,26	0,27
Innra virði hlutafjár - eigið fé/hlutafé	3,07	2,86