

Síldarvinnslan hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2004

Síldarvinnslan hf.
Hafnarbraut 6
740 Fjarðabyggð

kt. 570269-7479

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Síldarvinnslunni hf.

Við höfum kannað árs hlutareikning Síldarvinnslunnar hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 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 30. júní 2004, efnahag þess 30. júní 2004 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2004, í samræmi við góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 20. ágúst 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 30. júní 2004 nam hagnaður af rekstri 302 milljónir króna. Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi í lok tímabilsins nam 4.815 milljónir króna. Heildareignir námu 18.750 milljónum króna.

Stjórn og forstjóri Síldarvinnslunnar hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2004 með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. ágúst 2004

Í stjórn

Þorsteinn Már Baldvinsson
stjórnarformaður

Rúnar Þór Sigursteinsson

Kristinn V. Jóhannsson

Finnbogi Jónsson

Ingi Jóhann Guðmundsson

Forstjóri

Björgólfur Jóhannsson

Rekstrarreikningur janúar til júní 2004

	Skýr.	Annar ársfjórðungur 1. apríl - 30. júní		Fyrri árshelmingur 1. janúar - 30. júní	
		2004	2003	2004	2003
Rekstrartekjur					
Rekstrartekjur fiskvinnslu		1.859.174.276	1.612.103.607	4.374.945.740	4.346.432.904
Rekstrartekjur útgerðar		774.485.789	691.836.121	1.456.221.561	1.385.608.698
Afli til eigin vinnslu		<u>(595.512.200)</u>	<u>(352.458.397)</u>	<u>(1.131.456.960)</u>	<u>(904.334.757)</u>
		<u>2.038.147.865</u>	<u>1.951.481.331</u>	<u>4.699.710.341</u>	<u>4.827.706.845</u>
Rekstrargjöld					
Rekstrargjöld fiskvinnslu		1.735.622.269	1.291.799.019	3.417.052.433	3.589.596.460
Afli til eigin vinnslu		<u>(595.512.200)</u>	<u>(352.458.397)</u>	<u>(1.131.456.960)</u>	<u>(904.334.757)</u>
Rekstrargjöld útgerðar		486.937.194	508.309.422	992.444.720	921.624.436
Sameiginlegur kostnaður		60.960.411	104.429.583	122.820.789	162.826.123
Afskriftir fastafjármuna	2,3	<u>287.376.618</u>	<u>288.551.329</u>	<u>582.613.361</u>	<u>567.972.833</u>
		<u>1.975.384.292</u>	<u>1.840.630.956</u>	<u>3.983.474.343</u>	<u>4.337.685.095</u>
Rekstrarhagnaður					
		62.763.573	110.850.375	716.235.998	490.021.750
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals	20	<u>(55.091.490)</u>	<u>(281.920.295)</u>	<u>(229.764.420)</u>	<u>46.921.053</u>
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	5	<u>(105.088.937)</u>	<u>(88.044.162)</u>	<u>(118.843.452)</u>	<u>(61.672.768)</u>
Hagnaður fyrir skatta					
		(97.416.854)	(259.114.082)	367.628.126	475.270.035
Reiknaður tekjuskattur	10	20.607.076	46.511.763	(69.228.488)	(87.138.170)
Eignarskattur	13	<u>(1.140.866)</u>	<u>1.099.939</u>	<u>(2.486.221)</u>	<u>(111.945)</u>
		<u>19.466.210</u>	<u>47.611.702</u>	<u>(71.714.709)</u>	<u>(87.250.115)</u>
Hagnaður eftir skatta					
		(77.950.644)	(211.502.380)	295.913.417	388.019.920
Hlutdeild minnihluta í afkomu		<u>19.844.916</u>	<u>21.562.103</u>	<u>6.076.924</u>	<u>6.559.830</u>
Hagnaður tímabilsins					
		<u>(58.105.728)</u>	<u>(189.940.277)</u>	<u>301.990.341</u>	<u>394.579.750</u>
Hagnaður á útistandandi hlut				0,18	0,23

Efnahagsreikningur

Eignir

	Skýr.	30.06.2004	31.12.2003
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Varanlegar fiskveiðiheimildir.....	2	3.000.904.942	3.066.517.302
		<u>3.000.904.942</u>	<u>3.066.517.302</u>
Varanlegir rekstrarfjármunir	3		
Fasteignir, lóðir og fasteignaréttindi.....		3.175.242.919	3.143.466.665
Skip og fylgihlutir.....		2.491.073.140	2.583.263.793
Vélar og framleiðslutæki.....		2.581.430.646	2.809.029.419
		<u>8.247.746.705</u>	<u>8.535.759.877</u>
Áhættufjármunir og langtímakröfur			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum.....	5	1.684.430.707	1.803.555.108
Eignarhlutar í öðrum félögum.....	5	102.197.377	95.590.908
Skuldabréf		31.052.122	36.133.955
		<u>1.817.680.206</u>	<u>1.935.279.971</u>
		<u>13.066.331.853</u>	<u>13.537.557.150</u>
Fastafjármunir			
Veltufjármunir			
Vörubirgðir			
Birgðir.....	6	2.560.375.237	1.990.546.535
		<u>2.560.375.237</u>	<u>1.990.546.535</u>
Skammtímakröfur			
Viðskiptakröfur.....	7	1.552.327.959	1.561.251.302
Næstu árs afborganir langtímakrafna.....		8.041.611	10.773.312
Aðrar skammtímakröfur.....		211.899.942	116.953.367
Fyrirframgreiddur kostnaður.....		79.731.569	0
		<u>1.852.001.081</u>	<u>1.688.977.981</u>
Handbært fé			
Markaðsverðbréf.....		14.039.416	0
Innstæður í innlánsstofnunum og sjóður.....		1.257.326.336	356.915.459
		<u>1.271.365.752</u>	<u>356.915.459</u>
		<u>5.683.742.070</u>	<u>4.036.439.975</u>
Veltufjármunir			
Eignir		<u>18.750.073.923</u>	<u>17.573.997.125</u>

30. júní 2004

Eigið fé og skuldir

	Skýr.	30.06.2004	31.12.2003
Eigið fé	8,9		
Hlutafé		1.692.625.443	1.680.900.443
Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutafjár		1.262.532.275	1.227.357.275
Lögbundinn varasjóður		425.000.000	425.000.000
Óráðstafað eigið fé		<u>1.434.406.993</u>	<u>1.471.299.425</u>
Eigið fé		<u>4.814.564.711</u>	<u>4.804.557.143</u>
 Hlutdeild minnihluta			
Hlutdeild minnihluta í eigin fé		<u>403.508.805</u>	<u>454.717.626</u>
 Skuldbindingar			
Tekjuskattsskuldbinding	10	<u>290.335.472</u>	<u>230.811.288</u>
		290.335.472	230.811.288
 Skuldir			
Langtímaskuldir	11		
Skuldir við lánastofnanir.....		<u>8.885.856.331</u>	<u>8.257.414.282</u>
		8.885.856.331	8.257.414.282
 Skammtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir.....		1.744.264.276	1.647.690.574
Viðskiptaskuldir		980.031.036	797.477.898
Næsta árs afborganir langtímaskulda.....		1.179.407.706	1.082.601.582
Reiknaðir skattar ársins.....	13	12.190.525	15.564.872
Aðrar skammtímaskuldir.....		<u>439.915.061</u>	<u>283.161.860</u>
		4.355.808.604	3.826.496.786
Skuldir		<u>13.532.000.407</u>	<u>12.314.722.356</u>
Eigið fé og skuldir		<u>18.750.073.923</u>	<u>17.573.997.125</u>

Yfirlit um sjóðstreymi janúar til júní 2004

	Jan-júní 2004	Jan-júní 2003
Rekstrarhreyfingar		
Rekstrarhagnaður	716.235.998	490.021.750
Bakfærðir reiknaðir rekstrarliðir.....	584.673.176	567.972.833
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda.....	(395.137.296)	(687.802.737)
Handbært fé (til) frá rekstri án vaxta	905.771.878	370.191.846
Innborgaðar vaxtatekjur.....	25.965.422	19.294.625
Greiddir vextir.....	(248.867.932)	(238.370.352)
Greiddir skattar.....	(4.153.555)	0
Handbært fé (til) frá rekstri	678.715.813	151.116.119
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfest í varanlegum rekstrarfjármunum.....	(191.512.657)	(539.977.928)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir	11.905.579	24.404.036
Fjárfest í langtímaverðbréfum	0	(36.283.310)
Afborganir langtímaverðbréfa.....	8.792.515	3.351.940
Seld hlutabréf	90.711	62.935.439
Fjárfest í hlutabréfum	(106.342.341)	(214.895.092)
Fjárfestingarhreyfingar	(277.066.193)	(700.464.915)
Fjármögnunarhreyfingar		
Rekstrarlán í bönkum, (lækkun), hækkun.....	(926.878.772)	915.502.456
Nýjar langtímaskuldir	7.997.865.764	421.819.422
Afborganir langtímaskulda	(6.266.537.030)	(504.215.406)
Greiddur arður.....	(338.525.089)	(272.833.074)
Kostnaður v útboðslýsingar.....	0	(6.500.000)
Innborgað hlutafé.....	0	110.000.000
Viðskipti með eigin bréf	46.875.800	0
Fjármögnunarhreyfingar	512.800.673	663.773.398
Hækkun handbærs fjár	914.450.293	114.424.602
Handbært fé við samruna		34.430.238
Handbært fé í upphafi árs	356.915.459	519.998.747
Handbært fé í lok tímabilsins.....	1.271.365.752	668.853.587
Aðrar upplýsingar		
Hagnaður tímabilsins	301.990.341	394.579.750
Rekstrarliðir sem ekki hreyfa hreint veltufé.....	761.376.982	427.522.279
Hreint veltufé frá rekstri	1.063.367.323	822.102.029
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda.....	(384.651.510)	(670.985.910)
Handbært fé frá rekstri	678.715.813	151.116.119

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 júní 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
Viðbót, Guðmundur Ólafur ÓF-91.....	49.278.665
Afskrifað.....	(121.496.528)
Bókfært verð í lok tímabils.....	3.000.904.942

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 tonn í Norsk-íslenska síldarstofninum. Í heimildum utan lögsögunnar hefur félagið yfir að ráða 1.585 tonn af úthafsarkarfa og um 4,37% af botnfiskheimildum íslenskra fiskiskipa í norski og rússneski lögsögu. Ónýttur hluti veiðiheimildanna í lok júní 2004 nam um 2.077 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.....	74.660.774	21.849.365	95.002.518	191.512.657
Selt.....	0	(16.416.293)	(1.992.703)	(18.408.996)
Afskrifað.....	(79.777.587)	(99.313.726)	(282.025.520)	(461.116.833)
Bókfært verð í lok tímabils.....	3.175.242.919	2.491.073.140	2.581.430.646	8.247.746.705

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.....	461.116.833
Afskriftir óefnislegra eigna sbr. skýringu 2	121.496.528
	582.613.361

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	5.241.187.000	3.175.242.919
Vélar, áhöld og tæki		8.718.752.000	2.581.430.646
Skip		2.314.968.000	2.491.073.140
	<u>2.208.793.380</u>	<u>16.274.907.000</u>	<u>8.247.746.705</u>

Samstæðan

4. Samstæðureikningur Síldarvinnslunnar hf. samanstendur af eftirfarandi dótturfélögum:

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

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. Ársreikningum Fjárfestingafélags Austurlands hf. og Austlax ehf. er haldið utan við samstæðuna en félögin hafa óverulega áhrif á samstæðuna.

Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum:

	Hlutdeild
Sæsifur hf., Neskaupstað.....	38,77%
Austlax ehf.....	100,00%
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	35,01%
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	1.684.430.707
Eignarhlutar í tuttugu öðrum félögum færðir á kostnaðarverði	<u>102.197.377</u>
	<u>1.786.628.084</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	1.981.006.318
Birgðir veiðarfæra, rekstrarvara og hráefnis	579.368.919
	2.560.375.237

Skammtímakröfur

7. Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu 51,5 milljónir króna. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Breyting niðurfærslu skammtímakrafna á árinu greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	63.498.000
Tapaðar kröfur	(332.050)
Tekjufært á tímabilinu	(11.628.950)
	51.537.000

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. 7.374.557 eða um 0,43% af heildarhlutafé félagsins.

9. Yfirlit yfir eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Yfirfært frá fyrra ári	1.680.900.443	1.227.357.275	425.000.000	1.471.299.425	4.804.557.143
Viðskipti með eigin bréf	11.725.000	35.175.000			46.900.000
Gengismunur eignarhluta				(357.684)	(357.684)
Greiddur arður				(338.525.089)	(338.525.089)
Hagnaður tímabilsins				301.990.341	301.990.341
	1.692.625.443	1.262.532.275	425.000.000	1.434.406.993	4.814.564.711

Tekjuskattsskuldbinding

10. Tekjuskattsskuldbinding félagsins nemur 290 milljónir króna í lok límbilsins 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	69.228.488
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2005	(9.704.304)
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabils	290.335.472

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Óefnislegar eignir	168.627.837
Varanlegir rekstrarfjármunir	339.781.070
Veltufjármunir	14.008.101
Eignarhlutar í félögum	(112.882.414)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	(119.199.122)
	290.335.472

Skýringar

Langtímaskuldir

11. Yfirlit um langtímaskuldir:	Eftirstöðvar
Skuldir í USD	3.461.626.216
Skuldir í EUR	1.758.306.519
Skuldir í JPY.....	1.350.777.075
Skuldir í CHF.....	1.742.761.224
Skuldir í GBP.....	1.109.671.891
Skuldir í SEK.....	23.303.574
Skuldir í NOK.....	527.307.519
Skuldir í DKK.....	0
Skuldir í XDR.....	0
	<hr/>
	9.973.754.018
Skuldir í íslenskum krónum	91.510.019
	<hr/>
	10.065.264.037
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(1.179.407.706)
Langtímaskuldir samkvæmt árshlutareikningi.....	<hr/>
	8.885.856.331
	<hr/>
Afborganir af langtímaskuldum félagsins í lok tímabils greinast þannig á næstu ár:	
Afborganir 1.7.2004 - 30.6.2005.....	1.179.407.706
Afborganir 1.7.2005 - 30.6.2006.....	861.683.887
Afborganir 1.7.2006 - 30.6.2007.....	854.674.813
Afborganir 1.7.2007 - 30.6.2008.....	808.243.300
Afborganir 1.7.2008 - 30.6.2009.....	763.047.306
Afborganir síðar	5.598.207.025
	<hr/>
	10.065.264.037
	<hr/>

Framvirkir samningar

12. Félagið hefur gert framvirka gjaldmiðlaskiptasamninga í heim tilgangi að takmarka gengis- og vaxtaáhættu sína. Inni staða afleiðusamninga í lok tímabils er inneign um 11 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 12,2 milljónum króna. Yfirfæranlegt skattalegt tap samstæðunnar í lok tímabils er um 696 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.....	52.984.433
Frá hagnaði ársins 2011.....	298.812.744
Frá hagnaði ársins 2012.....	5.254.418
Frá hagnaði ársins 2013.....	311.988.830
Frá hagnaði ársins 2014.....	26.300.816
	<hr/>
	695.810.060
	<hr/>

Áætlaðir skattar samstæðunnar til greiðslu á árinu 2005 skiptast þannig:

Eignarskattur	2.486.221
Tekjuskattur	9.704.304
	<hr/>
	12.190.525
	<hr/>

Skýringar

Ábyrgðir og veðsetningar

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

Ábyrgðir skulda utan efnahagsreiknings vegna þriðja aðila nema alls um 242,8 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 7.529 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.....	3	5.825	2.491
Fasteignir.....	43	1.669	3.175
Annað.....	29		2.581
	<u>76</u>	<u>7.494</u>	<u>8.248</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 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 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.

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

	Jan - júní 2004	Jan - júní 2003
Laun	787.801	874.329
Launatengd gjöld	55.865	144.421
	<u>843.666</u>	<u>1.018.750</u>
Meðalfjöldi starfa	365	424

Skýringar

Önnur mál, frh.

20. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:	Jan - júní 2004	Jan - júní 2003
Vaxtatekjur	21.824.367	16.933.031
Verðbætur og gengismunur peningalegra eigna	3.648.925	(14.205.156)
Söluhagnaður hlutabréfa	27.360	0
Arður	1.134.566	908.159
	<u>26.635.218</u>	<u>3.636.034</u>
Vaxtagjöld.....	(243.023.590)	(261.094.434)
Verðbætur og gengismunur lána	(9.495.345)	299.786.414
Innleystur hagnaður (tap) af skiptasamningum	(3.880.703)	7.804.170
Sölutap hlutabréfa	0	(3.211.131)
	<u>(256.399.638)</u>	<u>43.285.019</u>
	<u>(229.764.420)</u>	<u>46.921.053</u>

Sjóðstreymi

21. Yfirlit um sjóðstreymi eftir óbeinni aðferð:	Jan - júní 2004	Jan - júní 2003
Hagnaður tímabilsins.....	301.990.341	394.579.750
Afskriftir.....	582.613.361	567.972.833
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	16.503.953	(280.885.238)
Aðrar breytingar.....	162.259.668	140.434.684
Hreint veltufé frá rekstri	<u>1.063.367.323</u>	<u>822.102.029</u>
Breyting á:		
Rekstrartengdum eignum.....	(883.472.810)	(1.026.673.796)
Rekstrartengdum skuldum.....	498.821.300	355.687.886
Handbært fé frá rekstri	<u>678.715.813</u>	<u>151.116.119</u>

Kennitölur

22. Úr rekstrarreikningi	Jan - júní 2004	Jan - júní 2003
Hagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) / rekstrartekjur.....	27,64%	21,92%
Hagnaður fyrir skatta / rekstrartekjur.....	7,82%	9,84%
Hagnaður tímabilsins / rekstrartekjur.....	6,43%	8,17%
Hagnaður á útstandandi hlut	0,18	0,23
EBITDA í þúsundum króna	1.298.849	1.057.995
Arðsemi eigin fjár á tímabilinu.....	6,39%	8,57%
 23. Úr efnahagsreikningi	 <u>30.6.2004</u>	 <u>31.12.2003</u>
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,30	1,05
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn	0,26	0,27
Innra virði hlutafjár - eigið fé/hlutafé	2,84	2,86