

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 árs hlutareikning Síldarvinnslunnar hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2005. 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 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 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 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 árshlutareikning 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 2005	2004	1. janúar - 30. júní 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	(1.525.794.435)	914.450.293	(1.523.290.636)	900.443.356
Handbært fé í upphafi árs	2.252.676.977	356.915.459	2.128.504.461	241.100.711
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 frestunarmeildir.....	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 Skeggeyjrar ehf. að fjárhæð 50 milljónir króna en félagið er dótturfélag að fullu í eigu hlutdeildarfélagsins 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