

# Vinnslustöðin hf.

---

Ársreikningur

---

**2007**

Vinnslustöðin hf.  
Hafnargötu 2  
900 Vestmannaeyjar  
kt. 700269-3299

---

# Vinnslustöðin hf.

---

Ársreikningur

---

**2007**

## **Efnisyfirlit**

Áritun óháðra endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3
Rekstrarreikningur	4
Efnahagsreikningur	5-6
Yfirlit um eigið fé	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Skýringar	9-27

---

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Til stjórnar og hluthafa í Vinnslustöðinni hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Vinnslustöðvarinnar hf. fyrir árið 2007. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

### Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2007, efnahag þess 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 7. febrúar 2008.

### Deloitte hf.

Sigurður Páll Hauksson  
endurskoðandi

Þorvarður Gunnarsson  
endurskoðandi

# Skýrsla stjórnar

---

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla (IFRS) samþykkt af Evrópusambandinu auk viðbótar upplýsinga sem krafist er af félögum sem hafa verðbréf sín skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði.

Að álitum stjórnar og framkvæmdastjóra Vinnslustöðvarinnar 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, auk þess að greina frá áhættustýringu og þeim óvissuþáttum sem félagið kann að mæta.

Samkvæmt rekstrarreikningi félagsins námu rekstrartekjur 5.618 milljónum króna á árinu. Hagnaður af rekstri félagsins nam tæpum 636 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins tæpum 8.850 milljónum króna í árslok 2007. Eigið fé í lok ársins nam 2.620 milljónum króna og var eiginfjárlutfallið 29,6%.

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 30% arður, stjórnin vísar að öðru leyti í ársreikninginn um breytingar á eigin fé félagsins og ráðstöfun hagnaðar.

Í lok ársins voru hluthafar í félaginu 283 en voru 399 í upphafi árs. Tveir hluthafar eiga meira en 10% hlutfjárins en þeir eru Seil ehf. með 23,93% og Stilla ehf. með 18,31%.

Stjórn Vinnslustöðvarinnar hf. leggur ríka áherslu á að viðhalda góðum stjórnunarháttum innan félagsins og hefur tekið tillit til leiðbeinandi tilmæla um stjórnunarhætti fyrirtækja sem gefin voru út af hálfu Kauphallar Íslands, Samtaka atvinnulífsins og Verslunarráðs Íslands í mars 2004. Stjórnin hefur þó ekki séð ástæðu til að skipa endurskoðunarnefnd né starfskjaranefnd. Hefur stjórnin sett sér ítarlegar starfsreglur þar sem valdsvið stjórnar er skilgreint og verksvið hennar. Í þessum reglum eru meðal annars ákvæði um fundarsköp, hæfi stjórnarmanna til þátttöku í afgreiðslu mála, upplýsingargjöf framkvæmdastjóra, meðferð trúnaðarupplýsinga og fleira. Uppfylla reglur stjórnar fyrrgreind tilmæli og eru að sumu leyti ítarlegri en þar er kveðið á um.

Stjórn og framkvæmdastjóri Vinnslustöðvarinnar hf. hafa farið yfir og samþykkt ársreikning félagsins fyrir árið 2007 með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Vestmannaeyjum, 7. febrúar 2008

## Í stjórn

Gunnar Felixson

Guðmundur Kristjánsson

Haraldur Gíslason

Hjálmar Kristjánsson

Leifur Leifsson

Sigurjón Oskarsson

Kristín Gísladóttir

## Framkvæmdastjóri

Sigurgeir Brynjar Kristgeirsson

# Rekstrarreikningur 2007

	Skýr.	Árið 2007	Árið 2006
Rekstrartekjur .....	3	5.550.059.118	5.471.914.112
Aðrar tekjur .....		67.534.456	320.885.210
Kostnaðarverð seldra afurða .....		(2.926.237.105)	(2.741.892.851)
Laun og tengd gjöld .....		(1.410.116.685)	(1.239.341.419)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....		(71.501.381)	(67.079.840)
Afskriftir .....	4,5	(693.693.156)	(344.068.386)
<b>Rekstrarhagnaður</b>		<u>516.045.246</u>	<u>1.400.416.826</u>
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага .....		55.035.819	(112.035.960)
Fjármunatekjur .....	21	579.169.238	104.800.595
Fjármagnsgjöld .....	21	<u>(362.789.912)</u>	<u>(1.116.366.013)</u>
Hagnaður fyrir skatta .....		787.460.391	276.815.448
Tekjuskattur .....	11,14	<u>(151.649.318)</u>	<u>(69.754.341)</u>
<b>Hagnaður</b>		<u><u>635.811.073</u></u>	<u><u>207.061.107</u></u>
Hagnaður á hverja krónu hlutafjár .....		0,42	0,14

# Efnahagsreikningur

Eignir	Skýr.	31.12.2007	31.12.2006
<b>Fastafjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	5,6	2.669.357.009	3.035.111.925
Varanlegar fiskveiðiheimildir .....	4	3.352.979.353	3.359.844.660
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....	7	647.232.299	592.196.480
Eignarhlutar í öðrum félögum .....	7	5.544.645	6.827.629
Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur .....		667.988	9.037.595
		<u>6.675.781.294</u>	<u>7.003.018.289</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Birgðir .....	8	654.189.482	666.947.233
Viðskiptakröfur .....	9	160.389.418	339.591.350
Kröfur á hlutdeildarfélög .....		368.196.557	112.472.072
Aðrar skammtímakröfur .....		106.091.857	51.910.904
Fyrirframgreiddur kostnaður .....		18.032.871	30.154.773
Handbært fé .....		866.924.916	993.795.933
		<u>2.173.825.101</u>	<u>2.194.872.265</u>
<b>Eignir</b>		<u>8.849.606.396</u>	<u>9.197.890.555</u>

## 31. desember 2007

<b>Eigið fé og skuldir</b>	<b>Skýr.</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	10	1.504.204.857	1.504.204.857
Yfirverðsreikningur hlutafjár .....		(135.131.860)	(135.131.860)
Lögbundinn varasjóður .....		230.000.000	190.000.000
Óráðstafað eigið fé .....		1.021.123.991	876.574.264
Eigið fé		<u>2.620.196.988</u>	<u>2.435.647.261</u>
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar</b>			
Skuldabréfalán .....	12	4.459.352.783	5.565.092.883
Tekjuskattsskuldbinding .....	11	370.010.536	346.933.329
		<u>4.829.363.319</u>	<u>5.912.026.212</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Viðskiptaskuldir .....		332.245.924	252.049.508
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	13	745.636.000	450.236.000
Reiknaðir skattar ársins .....	14	128.572.111	0
Aðrar skammtímaskuldir .....		193.592.054	147.931.574
		<u>1.400.046.089</u>	<u>850.217.082</u>
Skuldir		<u>6.229.409.408</u>	<u>6.762.243.294</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>		<u>8.849.606.396</u>	<u>9.197.890.555</u>
<b>Ábyrgðar- og veðskuldbindingar</b>	15		

## Yfirlit yfir breytingar á eigin fé félagsins

	Hlutafé	Yfirverðsr. hlutafjár	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Yfirfært 1.1.2006.....	1.495.915.481	(157.508.394)	170.000.000	767.927.896	2.276.334.983
Uppataka alþjóðl. staðla.....				366.848.516	366.848.516
Leiðrétt eigið fé 1.1.2006	1.495.915.481	(157.508.394)	170.000.000	1.134.776.412	2.643.183.499
Eigin bréf, breyting.....	8.289.376	22.376.534			30.665.910
Greiddur arður.....				(445.263.255)	(445.263.255)
Hagnaður 2006.....				207.061.107	207.061.107
Tillag í lögbundinn varasjóð .....			20.000.000	(20.000.000)	0
Eigið fé 31.12.2006	1.504.204.857	(135.131.860)	190.000.000	876.574.264	2.435.647.261
Greiddur arður.....				(451.261.346)	(451.261.346)
Tillag í lögbundinn varasjóð .....			40.000.000	(40.000.000)	0
Hagnaður 2007.....				635.811.073	635.811.073
Eigið fé 31.12.2007	1.504.204.857	(135.131.860)	230.000.000	1.021.123.991	2.620.196.988



# Sjóðstreymi 2007

Skýr.	Árið 2007	Árið 2006
<b>Rekstrarhreyfingar</b>		
Hagnaður .....	635.811.073	207.061.107
Afskriftir .....	510.688.015	344.068.386
Tekjuskattsskuldbinding .....	151.649.318	69.754.341
Gengismunur og verðbætur .....	(393.394.833)	1.024.398.438
Sölutap (hagnaður) eigna .....	180.948.030	(245.228.662)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	(55.035.819)	112.035.960
<b>Veltufé frá rekstri</b>	<b>1.030.665.784</b>	<b>1.512.089.570</b>
Vörubirgðir lækkun (hækkun) .....	12.757.751	(170.498.963)
Skammtímakröfur lækkun .....	137.142.881	35.371.009
Skammtímaskuldir (lækkun) .....	(129.867.589)	(39.538.238)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>	<b>1.050.698.827</b>	<b>1.337.423.378</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		
Fjárfest í fasteignum .....	0	(29.212.568)
Fjárfest í fiskiskípum og veiðiheimildum .....	(92.343.228)	(440.900.060)
Fjárfest í vélum, áhöldum og tækjum .....	(279.265.727)	(49.030.155)
Afborgun skuldabréfaeigna .....	8.421.131	0
Seldir fastafjárm, áhættufjárm og langtímakröfur .....	53.876.117	800.252.590
Fjárfest í eignarhlutum .....	0	(14.024.200)
	(309.311.707)	267.085.607
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Ný lán og afborganir langtímaskulda .....	(416.996.790)	(303.578.504)
Skammtímalán (lækkun) .....	0	(102.615.637)
Eigin bréf .....	0	30.665.910
Greiddur arður .....	(451.261.346)	(445.263.255)
	(868.258.136)	(820.791.486)
Hækkun (lækkun) handbærs fjár .....	(126.871.016)	783.717.499
Handbært fé í ársbyrjun .....	993.795.933	210.078.434
Handbært fé í árslok .....	866.924.916	993.795.933

# Skýringar

---

## Starfsemi

1. Vinnslustöðin hf. í Vestmannaeyjum var stofnuð árið 1946 og er útgerðar- og fiskvinnslufyrirtæki með fjölbreytilegan rekstur. Félagið gerir út 2 togskip, 3 netabáta og 3 uppsjávarskip. Fiskvinnsla félagsins samanstendur af saltfiskverkun, humarvinnslu og frýstingu bolfisks og uppsjávartfisks. Einnig rekur félagið fiskimjölsverksmiðju.

## Reikningsskilaaðferðir

2. Þetta er fyrsta árið sem Vinnslustöðin hf. birtir reikningsskil sín í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla. Farið var eftir fyrirmælum IFRS 1, við innleiðingu alþjóðlegra reikningsskilastaðlanna. Upplýsingar um áhrif breytinga við innleiðingu alþjóðlegra reikningsskilastaðlanna á fjárhagsstöðu og afkomu félagsins er að finna í skýringu nr. 27 og hefur samiburðarfjárhæðum þar sem við á verið breytt til samræmis.

Á þessu ári hefur Vinnslustöðin hf. innleitt staðalinn IFRS 7 Fjármálagerningar: Skýringar, sem er virkur fyrir ársuppgjör sem byrja á eða eftir 1 janúar 2007, ásamt breytingum á IAS 1 Framsetning reikningsskila.

Áhrif af innleiðingu IFRS 7 og breytingum á IAS 1 eru auknar kvaðir um veitingu upplýsinga um áhrif fjármálagerninga félagsins og þá áhættu sem þeim tengist, ásamt upplýsingum um fjármagnsuppbyggingu félagsins (sjá skýringu 28 Fjármálagerningar).

Fjórir túlkanir gefnar út af alþjóðlegu fastanefndinni um túlkanir (IFRIC) urðu virkar á núverandi reikningsskilatímabili. Það eru IFRIC 7 Beiting endurmatsaðferðar samkvæmt IAS 29, Reikningsskil í hagkerfum þar sem óðaverðbólga ríkir, IFRIC 8 Gildissvið IFRS 2, IFRIC 9, Endurmat innbyggðra afleiða og IFRIC 10, Árshlutauppgjör og virðisrýmun. Innleiðing þessara túlkana hefur ekki leitt til neinna breytinga í reikningsskilum félagsins.

Við samþykkt þessa ársreiknings hafa eftirfarandi staðlar verið samþykktir en ekki tekið gildi:

IAS 23 - (endurbættur) Lántökukostnaður (virkur fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 eða síðar)

IFRS 8 - Starfsþáttaryfirlit (virkur fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 eða síðar)

Við samþykkt þessa ársreiknings hefur IFRIC samþykkt eftirfarandi túlkanir, en þær hafa ekki tekið gildi.

IFRIC 11 - IFRS 2: Samstæða og eignarhlutatengdar greiðslur (tekur gildi 1. mars 2007)

IFRIC 12 - Ívilnanir frá opinberum aðilum vegna þjónustusamninga (tekur gildi 1. janúar 2008)

IFRIC 13 - Trygðarkerfi viðskiptavina (tekur gildi 1. júlí 2008)

IFRIC 14 - IAS 19, Takmörkunin á réttindatengdum eignum, kvaðir um lágmarksfjármögnun og samspil þeirra (tekur gildi 1. janúar 2008)

Stjórnendur gera ráð fyrir að innleiðing ofangreindra staðla og túlkana hafi ekki veruleg áhrif á reikningsskil félagsins á því tímabili sem innleiðing þeirra á sér stað.

## Skráning tekna

Tekjur af vörusölu eru færðar þegar til þeirra hefur verið unnið. Vörusala er skráð þegar vörur eru afhentar og eignarréttur hefur færst yfir til kaupanda og er hún sýnd í rekstrarreikningi að teknu tilliti til afsláttu.

Vaxtatekjur eru færðar fyrir viðkomandi tímabil í samræmi við videigandi höfuðstól og vaxtaþrósentu.

## Fjármagnskostnaður

Allur fjármagnskostnaður er færður í rekstrarreikningi á því tímabili sem hann fellur til.

# Skýringar

---

## Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árs hlutareikninginn. Útreikningur hans byggist á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegra mismuna á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt árs hlutareikningi. Tekjuskattur er reiknaður miðað við gildandi skatthlutfall.

Frestaður skattur stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og árs hlutareikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess. Tekjuskattskuldbinding er færð vegna allra tímamismuna en reiknuð skattinneign er færð vegna tímamismuna ef líkur eru á að þeir nýtist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

Frestaður skattur er reiknaður miðað við það skatthlutfall sem talið er að muni verða gildandi þegar eignin nýtist eða skuldin verður greidd. Frestaður skattur er færður í rekstrarreikningi nema þegar hann tengist fjárhæðum sem færðar eru beint í gegnum eigið fé, en þá er skatturinn einnig færður meðal eigin fjár.

### Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir samstanda af keyptum varanlegum veiðiheimum. Samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastaðli IAS 38 eru eignir þessar ekki afskrifaðar.

### Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt þykir að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar á áreiðanlegan hátt.

Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði.

Kostnaður varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni á viðeigandi stað og í nothæft ástand.

Eignir þar sem eignarréttur er bundinn fjármögnunarleigusamningum eru afskrifaðar á áætluðum endingartíma á sama grunni og eignir með fullum eignarrétti.

Hagnaður eða tap vegna sölu eignar er mismunur milli söluverðs og bókfærðs verðs eignarinnar á söluþegi.

### Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum

Þegar um er að ræða fjárfestingu í félögum þar sem félagið hefur veruleg áhrif og fjárfestingin flokkast ekki undir það að vera dótturfélag, þá er fjárfestingin meðhöndluð sem hlutdeildarfélag. Beitt er hlutdeildaraðferð við mat á fjárfestingum í hlutdeildarfélögum.

### Eignarhlutar í öðrum félögum

Fjárfestingar í öðrum félögum eru fjárfestingar í hlutafélögum sem ekki falla undir að vera hlutdeildarfélög eða dótturfélög. Slíkum fjárfestingum fylgja hvorki veruleg áhrif né yfirráð. Eignarhlutar í öðrum félögum eru metnir á gangvirdi.

### Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur

Skuldabréf og aðrar langtímakröfur eru metnar á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu.

# Skýringar

---

## Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Virðisrýrnun

Félagið hefur tekið upp virðisrýrnunarpróf í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 36. Á reikningsskiladegi fer félagið yfir bókfært verð efnislegra og óefnislegra eigna sinna til þess að komast að raun um hvort vísbendingar séu um að eignir þessar hafi orðið fyrir virðisrýrnun. Komi fram einhver slík vísbending, er tekjuvirði eignarinnar metið í því skyni að hægt sé að ákvarða hversu víðtæk virðisrýrnunin er (sé um slíkt að ræða). Þegar ekki er hægt að meta tekjuvirði einstakra eigna, metur félagið tekjuvirði þeirrar sjóðsskapandi einingar sem eignin fellur undir.

Tekjuvirði er annað hvort hreint söluvirði eða nýtingarvirði eignar, hvort sem hærra er. Við mat á nýtingarvirði er notað vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirðis með vaxtaþrósentu sem viðeigandi er við fjármögnun slíkrar eignar að teknu tilliti til skatta.

Sé tekjuvirði eignar metið lægra en bókfært verð, er bókfært verð eignarinnar lækkað í tekjuvirði. Tap vegna virðisrýrnunar er fært í rekstrarreikning.

Ef tap vegna virðisrýrnunar snýst síðar við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur, en þó ekki í hærra verð en það sem hefði verið ef virðisrýrnun hefði aldrei verið færð.

### Birgðir

Vörubirgðir eru metnar við kostnaðarverði/framleiðslukostnaðarverði eða dagverði hvort sem lægra reynist, að teknu tilliti til úreltra og gallaðra vara. Framleiðslukostnaður inniheldur hráfni, launakostnað og óbeinan kostnað vegna framleiðslunnar. Dagverð samsvarar áætluðu söluverði að fráðregnum kostnaði við sölu og dreifingu. Birgðabreyting afurða er færð meðal rekstrartekna. Rekstrarvörur eru metnar á kostnaðarverði að teknu tilliti til eðlilegrar rýrnunar. Undirslegin veiðarfæri eru metin á hálfvirði, en loðnu- og síldarnætur eru metnar að hámarki á helmingi endurkaupsverðs.

### Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar og niðurfærslu. Niðurfærslan endurspeglar mat stjórnenda á þeirri virðisrýrnun sem viðskiptakröfur hafa orðið fyrir.

### Afleiðusamningar

Afleiðusamningar eru metnir á gangvirði. Félagið hefur ekki skilgreint afleiðusamninga sem áhættuvörn í samræmi við IAS 39.

### Handbært fé

Handbært fé samanstendur af lausu fé og óbundnum bankainnistæðum að fráðregnum yfirdráttarlánnum.

### Skuldabréfalán

Skuldabréfalán er færð á nafnverði að fráðregnum greiddum afborgunum miðað við aðferð virkra vaxta. Eftirstöðvar nafnverðs eru reiknaðar upp miðað við gildandi gengi eða vísitölu í lok tímabils eftir því sem við á. Vaxtagjöld vegna skuldabréfalána eru færð yfir rekstrarreikning á því tímabili sem þau tilheyra. Lántökukostnaði vegna nýrra lána er dreift á líftíma láns miðað við aðferð virkra vaxta.

### Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

# Skýringar

## Starfsþáttayfirlit

3. Í stjórnunarlegum tilgangi þá er rekstri félagsins að mestu skipt upp í þrjá hluta - fiskvinnslu, útgerð og vörusölu. Annar rekstur félagsins er það lítil að umfangi að honum er ekki skipt upp. Á þessari skiptingu, þ.e. rekstrarstarfsþáttarskiptingu, er því starfsþáttayfirlit félagsins byggt.

Afkoma starfsþátta ársins 2007 var eftirfarandi:

	Fiskvinnsla	Útgerð	Vörusala	Innbyrðis sala	Samtals
Heildarsala .....	3.574.562.968	2.405.456.121	959.529.796	(1.389.489.766)	5.550.059.118
	3.574.562.968	2.405.456.121	959.529.796	(1.389.489.766)	5.550.059.118
Vergur hagnaður .....	322.394.622	271.032.002	13.620.218		607.046.842
Aðrar tekjur .....					67.534.456
Skrifstofu- og stjórnunarkostn. ....					(158.536.052)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>					516.045.246
Áhrif hlutdeildarféлага .....					55.035.819
Fjárm.t. umfram fjármagnsgj. ....					216.379.326
<b>Hagnaður fyrir skatta .....</b>					787.460.391
Tekjuskattur .....					(151.649.318)
<b>Hagnaður ársins .....</b>					<b>635.811.073</b>

Eignir skiptar niður á starfsþætti:

Varanlegir rekstrarfjármunir .....	1.314.128.513	1.355.228.496			2.669.357.009
Varanlegar fiskveiðiheimildir .....					3.352.979.353
Aðrar eignir .....					2.827.270.034
<b>Eignir alls .....</b>					<b>8.849.606.396</b>

Skuldum er ekki skipt niður á starfsþætti:

Langtímaskuldir .....					4.829.363.319
Skammtímaskuldir .....					1.400.046.089
<b>Skuldir alls .....</b>					<b>6.229.409.408</b>

Afkoma starfsþátta ársins 2006 var eftirfarandi:

	Fiskvinnsla	Útgerð	Vörusala	Innbyrðis sala	Samtals
Heildarsala .....	3.501.832.446	2.305.894.581	892.969.781	(1.219.182.696)	5.481.514.112
	3.501.832.446	2.305.894.581	892.969.781	(1.219.182.696)	5.481.514.112
Vergur hagnaður .....	712.071.097	501.125.511	2.767.277		1.215.963.885
Aðrar tekjur .....					320.885.210
Skrifstofu- og stjórnunarkostn. ....					(136.432.269)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>					1.400.416.826
Áhrif hlutdeildarféлага .....					(112.035.960)
Fjármagnsg. umfram fjárm.t. ....					(1.011.565.418)
<b>Hagnaður fyrir skatta .....</b>					276.815.448
Tekjuskattur .....					(69.754.341)
<b>Hagnaður ársins .....</b>					<b>207.061.107</b>

Eignir skiptar niður á starfsþætti:

Varanlegir rekstrarfjármunir .....	1.376.964.147	1.658.147.778			3.035.111.925
Varanlegar fiskveiðiheimildir .....					3.359.844.660
Aðrar eignir .....					2.802.933.970
<b>Eignir alls .....</b>					<b>9.197.890.555</b>

Skuldum er ekki skipt niður á starfsþætti:

Langtímaskuldir .....					5.912.026.212
Skammtímaskuldir .....					850.217.082
<b>Skuldir alls .....</b>					<b>6.762.243.294</b>

# Skýringar

## Óefnislegar eignir

4. Óefnislegar eignir samanstanda af keyptum fiskveiðiheimildum og greinast þannig:

Stofnverð 1.1.2007.....	3.359.844.660
Selt á árinu .....	(15.565.307)
Viðbót á árinu .....	90.000.000
Virðisrýrnun .....	<u>(81.300.000)</u>
Stofnverð 31.12.2007.....	<u>3.352.979.353</u>

Framkvæmt var virðisrýrnunarpróf á fiskveiðiheimildir félagsins og var niðurstaðan sú að verðmæti fiskveiðiheimilda hafði rýrnað um 81,3 milljónir króna. Ástæða rýrnunarinnar var fyrst og fremst verðmætaminnkun í Skötusel, Skrápflúru og Sandkola.

Fiskiskip félagsins höfðu í upphafi fiskveiðiársins, sem hófst 1. september 2007, til ráðstöfunar um 15.008 þorskígildistonn.

## Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

5. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir og lóðir	Skip og fylgihlutir	Vélar og framleiðslutæki	Samtals
Stofnverð 1.1.2007.....	1.806.846.111	3.828.565.519	2.371.355.513	8.006.767.143
Selt eða niðurfært á árinu .....	(526.339.395)	0	(1.002.108.862)	(1.528.448.257)
Viðbót á árinu .....	158.026.085	2.343.228	121.239.642	281.608.955
Stofnverð 31.12.2007.....	<u>1.438.532.801</u>	<u>3.830.908.747</u>	<u>1.490.486.293</u>	<u>6.759.927.841</u>
Afskrifað áður .....	851.225.184	2.170.417.741	1.950.012.294	4.971.655.219
Selt eða niðurfært á árinu .....	(409.895.675)	0	(900.576.726)	(1.310.472.401)
Afskrifað á árinu.....	56.034.524	303.262.510	70.090.981	429.388.015
Afskrifað samtals 31.12.2007.....	<u>497.364.033</u>	<u>2.473.680.251</u>	<u>1.119.526.549</u>	<u>4.090.570.833</u>
Bókfært verð 31.12.2007.....	<u>941.168.768</u>	<u>1.357.228.500</u>	<u>370.959.742</u>	<u>2.669.357.009</u>

Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi greinast þannig:

Afskrift varanlegra rekstrarfjármuna.....	429.388.015
Sölutap varanlegra rekstrarfjármuna.....	183.005.141
Virðisrýrnun óefnislegra eigna sbr. skýringu 4 .....	81.300.000
	<u>693.693.156</u>

Fyrningar eru reiknaðar útfrá kostnaðarverði að frádrögnum hrakvirði miðað við áætlaðan nýtingartíma viðkomandi eigna í hendi félagsins. Á hverjum reikningsskiladegi meta stjórnendur hrakvirði og áætlaðan nýtingartíma.

Áætlaður nýtingartími skiptist þannig:

Fasteignir.....	25 ár
Skip.....	8 - 17 ár
Vélar og framleiðslutæki.....	5 - 9 ár

# Skýringar

## Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir (frh.)

6. Fasteignamat og váttryggingamat eigna félagsins í lok ársins greinist þannig:

	Fasteignamat	Váttrygginga- mat	Bókfært verð
Fasteignir og lóðir:			
Fiskimjölsverksmiðja.....	286.220.000	821.670.000	479.411.070
Fiskiðjuver.....	217.597.000	1.136.189.000	237.559.822
Aðrar eignir.....	109.587.000	220.763.000	224.197.876
	613.404.000	2.178.622.000	941.168.768
Skip og fylgihlutir:			
Kap II VE-7.....		170.430.000	113.559.583
Sighvatur Bjarnason VE-81.....		282.668.000	407.742.135
Gandí VE-171.....		89.752.000	27.490.135
Jón Vídalín VE-82.....		182.630.000	119.253.537
Drangavík VE-80.....		165.710.000	109.819.246
Brynjólfur VE-3.....		170.000.000	131.214.623
Kap VE-4.....		375.628.000	306.841.598
Ísleifur VE-63.....		150.000.000	141.307.643
		1.586.818.000	1.357.228.500
Vélar og framleiðslutæki.....		2.147.834.000	370.959.742
	613.404.000	5.913.274.000	2.669.357.009

## Eignarhlutar í félögum

7.	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum:			
Huginn ehf.....	48,0%	2.187.194	628.947.584
About Fish ehf.....	49,0%	2.940.000	17.184.715
Rannsóknarþjónusta Vestmannaeyja ehf.....	34,0%	1.100.000	1.100.000
			647.232.299
Eignarhlutar í öðrum félögum:			
Eignarhaldsfélag hlutafélaga ehf.....	2,8%	329.000	387.293
Fiskmarkaður Vestmannaeyja hf.....	8,0%	2.410.000	4.779.358
Ísfélag Þorlákshafnar hf.....	0,6%	828.527	1.894.542
Kraftplast ehf.....	4,8%	1.000.000	1.000.000
H. Sigmundsson ehf.....	6,7%	750.000	800.082
Virðisýrnum.....			(3.316.630)
			5.544.645
			652.776.944

# Skýringar

## Birgðir

8. Birgðir félagsins í árslok greinast þannig:

Afurða- og hráefnisbirgðir.....	478.764.123
Veidarfærabirgðir.....	144.096.000
Rekstrarvörubirgðir.....	31.329.359
	<u>654.189.482</u>

Vátryggingamat afurðabirgða á reikningsskiladegi var 1.080 milljónir króna og veiðarfæri og afli skipa var tryggtur fyrir 358,7 milljónir króna.

## Viðskiptakröfur

9. Viðskiptakröfur og niðurfærsla þeirra í árslok greinast þannig:

	31.12.2007	31.12.2006
Viðskiptakröfur.....	180.389.418	359.591.350
Niðurfærsla viðskiptakrafna.....	(20.000.000)	(20.000.000)
	<u>160.389.418</u>	<u>339.591.350</u>

## Eigið fé

10. Heildarhlutfé félagsins er kr. 1.565.000.000 eins og kveðið er á um í samþykktum þess. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Hlutfé samkvæmt ársreikningi nemur kr. 1.504.204.857 og greinist það þannig:

Heildarhlutfé samkvæmt samþykktum félagsins .....	1.565.000.000
Eigin hlutabréf .....	<u>(60.795.143)</u>
	<u>1.504.204.857</u>

## Tekjuskattskuldbinding

11. Tekjuskattsskuldbinding félagsins nemur kr. 370.010.536 í lok ársins samkvæmt efnahagsreikningi.

Breyting skattskuldbindingarinnar á árinu greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun 2007.....	346.933.329
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2008.....	(128.572.111)
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2007.....	151.649.318
	<u>370.010.536</u>

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Varanlegir rekstrarfjármunir .....	91.535.405
Óefnislegar eignir .....	281.831.173
Aðrir liðir.....	<u>(3.356.042)</u>
	<u>370.010.536</u>



# Skýringar

## Langtímaskuldir

### 12. Yfirlit langtímaskulda:

	31.12.2007	31.12.2006
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:		
Skuldir í USD.....	932.234.940	1.164.980.627
Skuldir í JPY.....	600.667.510	694.815.441
Skuldir í GBP.....	426.602.374	506.328.279
Skuldir í CHF.....	745.554.211	854.472.505
Skuldir í EUR.....	1.928.031.817	2.150.412.965
Skuldir í öðrum myntum.....	61.358.501	71.410.265
	<u>4.694.449.353</u>	<u>5.442.420.082</u>
Skuldir í íslenskum krónum .....	510.539.430	572.908.801
	<u>5.204.988.783</u>	<u>6.015.328.883</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	(745.636.000)	(450.236.000)
Langtímaskuldir samkvæmt ársreikningi.....	<u>4.459.352.783</u>	<u>5.565.092.883</u>

### 13. Afborganir af langtímaskuldum félagsins í lok ársins greinast þannig næstu ár:

Næsta árs afborganir.....	745.636.000	450.236.000
Afborganir 2009.....	932.853.000	753.570.000
Afborganir 2010.....	766.056.000	995.815.000
Afborganir 2011.....	480.039.000	820.754.000
Afborganir 2012.....	290.168.000	531.881.000
Afborganir síðar .....	1.990.236.783	243.072.883
	<u>5.204.988.783</u>	<u>3.795.328.883</u>

## Skattamál

14. Skattar á afkomu ársins hafa verið reiknaðir og færðir í ársreikninginn. Reiknaður tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á árinu 2008 er kr. 128.572.111.

## Ábyrgðir og veðskuldbindingar

15. Á eignum félagsins hvíla þinglýst veð og skuldbindingar til tryggingar skuldum þess, sem voru að efirstöðvum um 89,2 milljónir króna. Auk þess eru áhvílandi á eignunum tryggingarbréf samtals um 5.482,4 milljónir króna.

Veðsetningar greinast þannig á eignaflokka:	Efirstöðvar skuldbindinga	Tryggingar- bréf	Bókfært verð eigna
Fiskiskip og veiðiheimildir.....	73.267.039	5.198.926.398	4.710.207.853
Fasteignir og lóðir.....	15.935.848	283.443.944	941.168.768
	<u>89.202.887</u>	<u>5.482.370.342</u>	<u>5.651.376.621</u>

16. Félagið hefur gert valréttarsamning við lánastofnanir í þeim tilgangi að takmarka vaxta- og gengisáhættu.

# Skýringar

## Önnur mál

17. Félagið hefur keypt rekstrarstöðvunartryggingu vegna bruna- og vatnstjóns og nemur bótafjárhæðin allt að 1.260 milljónum króna.

18. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2007	2006
Laun .....	1.194.197.847	1.059.015.569
Launatengd gjöld .....	236.521.729	201.496.952
	<u>1.430.719.576</u>	<u>1.260.512.521</u>
Meðalfjöldi starfa .....	204	203

19. Heildarlaun og þóknanir til stjórnenda félagsins á árinu og hlutabréfaeign þeirra í lok þess sundurliðast þannig:

	Laun	Hlutabréfaeign
Gunnar Felixson, stjórnarformaður.....	1.100.000	0
Haraldur Gíslason, varaformaður.....	550.000	26.913.038
Guðmundur Kristjánsson, varastjórnarmaður.....	330.000	182.289.661
Hjálmar Kristjánsson, stjórnarmaður.....	550.000	318.469.249
Kristín Gísladóttir, varastjórnarmaður.....	440.000	53.827.441
Leifur Leifsson, stjórnarmaður.....	550.000	17.607.303
Sigurjón Óskarsson, stjórnarmaður.....	550.000	52.904.217
Sigurgeir Brynjar Kristgeirsson, framkvæmdastjóri.....	14.859.783	126.424.394
Framkvæmdaráð (4).....	44.236.390	14.261.392
	<u>63.166.173</u>	<u>792.696.695</u>

Auk ofangreindrar hlutabréfaeignar þá eiga stjórnarmaðurinn Haraldur Gíslason, varastjórnarmaðurinn Kristín Gísladóttir og framkvæmdastjórinn Sigurgeir Brynjar Kristgeirsson sameiginlega félagið Seil ehf. að fullu, sem á 374.459.320 hluti í Vinnslustöðinni hf. Ekkert þeirra er með ráðandi hlut í félaginu.

20. Þóknun fyrir endurskoðun og aðrar greiðslur til endurskoðenda sundurliðast þannig:

	2007	2006
Endurskoðun.....	5.386.804	5.319.539
Önnur verkefni.....	2.286.530	1.679.557
	<u>7.673.334</u>	<u>6.999.096</u>

Í þóknun fyrir endurskoðun felst vinna við endurskoðun á ársreikningi og árshlutareikningum auk vinnu sem stjórn félagsins hefur falið endurskoðendum og telst falla undir eðlilegan hluta af starfi þeirra. Undir önnur verkefni fellur einkum skattaráðgjöf, ráðgjöf vegna reikningsskila og önnur fjárhagsleg ráðgjöf.

21. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

	2007	2006
Vaxtatekjur .....	27.372.179	119.402.076
Verðbreytingar á verðbréfum á verðbréfamarkaði .....	116.013.917	(89.458.152)
Söluhagnaður áhættufjármuna.....	2.387.160	64.864.618
Gengismunur.....	423.316.371	0
Aðrar fjármunatekjur, þ.m.t. arður .....	10.079.611	9.992.053
	<u>579.169.238</u>	<u>104.800.595</u>
Vaxtagjöld .....	(273.757.126)	(280.236.193)
Gengismunur og verðbætur.....	(89.032.786)	(836.129.820)
	<u>(362.789.912)</u>	<u>(1.116.366.013)</u>
	<u>216.379.326</u>	<u>(1.011.565.418)</u>

# Skýringar

## Önnur mál (framhald)

22. Úthlutaðar veiðiheimildir til fiskiskipa félagsins á fiskveiðiarinu frá 1.9.2007 til 31.8.2008 eru eftirfarandi, auk stöðu aflamarks hvernar tegundar í árslok:

	Aflahlutdeild í prósentum	Úthlutað aflamark í tonnum	Aflamark í þorskígildis tonnum	Staða aflamarks í árslok í tonnum
<u>Veiðiheimildir í bolfiski</u>				
Þorskur.....	2,2584%	2.325	2.325	2.765
Ýsa.....	2,6310%	2.104	1.725	2.140
Ufsi.....	5,3884%	3.290	1.415	1.851
Karfi.....	6,1769%	3.521	2.113	3.781
Langa.....	4,9816%	279	179	272
Keila.....	1,1713%	58	22	58
Steinbítur.....	0,7496%	76	52	73
Skötuselur.....	6,8597%	154	271	108
Úthafskarfi.....	0,7686%	162	112	0
Grálúða.....	2,5538%	352	588	411
Skarkoli.....	4,0469%	242	247	83
Þykkvalúra.....	3,4392%	70	102	54
Langlúra.....	3,5492%	78	41	80
Sandkoli.....	4,1609%	57	21	72
Skráþflúra.....	3,8951%	36	10	47
		12.804	9.222	11.793
<u>Aðrar veiðiheimildir</u>				
Humar.....	17,4092%	102	515	103
Rækja.....	0,6280%	44	25	32
Síld.....	9,9818%	14.973	1.497	0
Loðna.....	10,2531%	12.483	1.123	12
Norsk-íslensk síld.....	6,8158%	15.012	2.102	0
Kolmunni.....	3,6869%	7.478	523	1
		50.092	5.786	149
Aflaheimildir alls.....		62.896	15.008	11.942

Aflaheimildir í loðnu eru reiknaðar út miðað við 122 þúsund tonna heildarúthlutun og aflaheimildir í úthafskarfa eru miðaðar við heildarúthlutun síðasta almanaksárs.

# Skýringar

## Sjóðstreymi

23. Fimm ára yfirlit um sjóðstreymi á verðlagi hvers árs:

	2007	2006	2005	2004	2003
Afkoma ársins.....	635.811.073	207.061.107	441.916.280	814.191.416	249.307.594
Afskriftir.....	510.688.015	344.068.386	360.240.376	392.391.218	542.105.420
Reiknaður tekjuskattur og verðbreytingarfærsla.....	151.649.318	69.754.341	97.043.921	99.607.345	0
Verðbreytingar langtímaskulda.....	(393.394.833)	1.024.398.438	(100.260.322)	(456.587.302)	(115.358.328)
Aðrar breytingar.....	125.912.211	(133.192.702)	19.338.572	(23.602)	38.446.159
<b>Hreint veltufé frá rekstri</b>	<b>1.030.665.784</b>	<b>1.512.089.570</b>	<b>818.278.827</b>	<b>849.579.075</b>	<b>714.500.845</b>
Breyting á: Rekstrartengdum eignum.....	149.900.632	(135.127.954)	(313.961.604)	127.415.177	111.300.543
Rekstrartengdum skuldum.....	(129.867.589)	(39.538.238)	77.645.935	20.857.163	91.677.156
<b>Handbært fé frá rekstri</b>	<b>1.050.698.827</b>	<b>1.337.423.378</b>	<b>581.963.158</b>	<b>997.851.415</b>	<b>917.478.544</b>

## Kennitölur

24. Úr rekstrarreikningi:

	2007	2006	2005
Hagnaður fyrir afskriftir / tekjur.....	21,53%	30,11%	19,65%
Hagnaður ársins / tekjur.....	11,32%	3,57%	10,03%
a) Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA).....	1.209.738.402	1.744.485.212	865.934.500
Arðsemi eigin fjár.....	25,15%	8,79%	18,47%

25. Úr efnahagsreikningi:

	31.12 2007	31.12 2006	31.12 2005
Veltufjórhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir .....	1,55	2,58	0,96
Eiginfjórhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn .....	29,61%	26,48%	27,40%
Innra virði hlutafjár - eigið fé/hlutafé .....	1,74	1,62	1,52
Hagnaður á hlut (EPS).....	0,42	0,14	0,30

26. Úr sjóðstreymi ársins:

b) Skuldaþekja handbærs fjár.....	0,10	0,13	0,02
c) Gæði sölunnar .....	0,99	1,01	0,97
d) Gæði afkomunnar .....	1,65	6,46	1,32

a) EBITDA inniheldur söluhagnaður aflaheimilda að fjárhæð kr. 297.504.150 á árinu 2006

b) Handbært fé frá rekstri að frádregnum arðgreiðslum / heildarskuldir

c) Innborgaðar tekjur / bókfærðar tekjur

d) Handbært frá rekstri / afkoma

# Skýringar

## Skýring vegna innleiðingar IFRS

27. Þetta er fyrsta árið sem fyrirtækið færir reikningsskil sín í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS). Í samræmi við fyrirmæli IFRS 1 þá er hér að neðan skýring vegna innleiðingar IFRS. Síðustu reikningsskil félagsins sem voru gerð í samræmi við íslensk ársreikningalög voru fyrir árið 2006. Upptökudagur (transition date) miðast við 1. janúar 2006.

Áhrif innleiðingar IFRS á eigið fé félagsins á upptökudegi, 1.1.2006 (í þús. króna):

	Fyrri reikningsskil	Áhrif upptöku IFRS	IFRS
<b>Fastafjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.188.110	0	3.188.110
Varanlegar fiskveiðiheimildir .....	2.758.301	342.205	3.100.506
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....	1.052.808	122.996	1.175.804
Eignarhlutar í öðrum félögum .....	8.340	(2.369)	5.970
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur .....	17.307	0	17.307
Samtals fastafjármunir .....	7.024.865	462.832	7.487.697
<b>Veltufjármunir</b>			
Vörubirgðir .....	496.448	(22.923)	473.525
Viðskiptakröfur .....	368.680	0	368.680
Kröfur á hlutdeildarfélög .....	134.087	0	134.087
Aðrar skammtímakröfur .....	54.188	0	54.188
Fyrirframgreiddur kostnaður .....	19.946	7.468	27.414
Handbært fé .....	210.078	0	210.078
Samtals veltufjármunir .....	1.283.428	(15.456)	1.267.972
Samtals eignir .....	8.308.293	447.376	8.755.669
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	1.495.915	0	1.495.915
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....	(157.508)	0	(157.508)
Lögbundinn varasjóður .....	170.000	0	170.000
Óráðstafað eigið fé .....	767.928	366.849	1.134.776
Samtals eigið fé .....	2.276.335	366.849	2.643.183
<b>Skuldir</b>			
Skuldabréfalán .....	4.493.480	0	4.493.480
Tekjuskattsskuldbinding .....	196.651	80.528	277.179
Skuldir við lánastofnanir .....	299.293	0	299.293
Viðskiptaskuldir .....	280.065	0	280.065
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	603.014	0	603.014
Aðrar skammtímaskuldir .....	159.454	0	159.454
Samtals skuldir .....	6.031.958	80.528	6.112.486
Samtals eigið fé og skuldir .....	8.308.293	447.376	8.755.669

# Skýringar

## Skýring vegna innleiðingar IFRS (frh.)

Áhrif innleiðingar IFRS á eigið fé félagsins 31.12.2006 (í þús. króna):

	Fyrri reikningsskil	Áhrif upptöku IFRS	IFRS
<b>Fastafjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.035.112	0	3.035.112
Varanlegar fiskveiðiheimildir .....	3.017.639	342.205	3.359.845
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....	601.796	(9.600)	592.196
Eignarhlutar í öðrum félögum .....	9.197	(2.369)	6.828
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur .....	9.038	0	9.038
Samtals fastafjármunir .....	<u>6.672.782</u>	<u>330.236</u>	<u>7.003.018</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Vörubirgðir .....	711.458	(44.511)	666.947
Viðskiptakröfur .....	339.591	0	339.591
Kröfur á hlutdeildarfélög .....	112.472	0	112.472
Aðrar skammtímakröfur .....	51.911	0	51.911
Fyrirframgreiddur kostnaður .....	21.994	8.161	30.155
Handbært fé .....	993.796	0	993.796
Samtals veltufjármunir .....	<u>2.231.222</u>	<u>(36.350)</u>	<u>2.194.872</u>
Samtals eignir .....	<u>8.904.005</u>	<u>293.886</u>	<u>9.197.891</u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	1.504.205	0	1.504.205
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....	(135.132)	0	(135.132)
Lögbundinn varasjóður .....	190.000	0	190.000
Óráðstafað eigið fé .....	637.316	239.258	876.574
Samtals eigið fé .....	<u>2.196.389</u>	<u>239.258</u>	<u>2.435.647</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuldabréfalán .....	5.565.093	0	5.565.093
Tekjuskattsskuldbinding .....	292.306	54.627	346.933
Viðskiptaskuldir .....	252.050	0	252.050
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	450.236	0	450.236
Aðrar skammtímaskuldir .....	147.932	0	147.932
Samtals skuldir .....	<u>6.707.616</u>	<u>54.627</u>	<u>6.762.243</u>
Samtals eigið fé og skuldir .....	<u>8.904.005</u>	<u>293.886</u>	<u>9.197.891</u>

# Skýringar

## Skýring vegna innleiðingar IFRS (frh.)

Áhrif innleiðingar IFRS á afkomu félagsins 31.12. 2006 (í þús. króna):

	Fyrri reikningsskil	Áhrif upptöku IFRS	IFRS
Rekstrartekjur .....	5.481.514	(9.600)	5.471.914
Aðrar tekjur .....	320.885	0	320.885
Kostnaðarverð seldra afurða .....	(2.720.305)	(21.588)	(2.741.893)
Laun og tengd gjöld .....	(1.239.341)	0	(1.239.341)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	(67.080)	0	(67.080)
Afskriftir .....	(344.068)	0	(344.068)
Rekstrarhagnaður .....	1.431.604	(31.188)	1.400.417
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna .....	(112.036)	0	(112.036)
Fjármunatekjur .....	227.796	(122.996)	104.801
Fjármagnsgjöld .....	(1.117.059)	693	(1.116.366)
Hagnaður fyrir skatta .....	430.306	(153.490)	276.815
Tekjuskattur .....	(95.655)	25.900	(69.754)
Hagnaður ársins .....	334.651	(127.590)	207.061

Hér að framan hafa verið dregnar fram töluleg áhrif af innleiðingu IFRS. Til útskýringar þá er hér að aftan umfjöllun um helstu breytingar sem gerðar voru.

### Varanlegar fiskveiðiheimildir

Varanlegar fiskveiðiheimildir rýrna ekki við notkun og því eru þær meðhöndlaðar sem óefnislegar eignir með óskilgreinanlegan líftíma. IFRS kveður á um að slíkar eignir skuli ekki afskrifa heldur skuli þær yfirfarnar m.t.t. virðisrýrnunar árlega eða oftár séu uppi vísbendingar um virðisrýrnun. Við innleiðingu IFRS voru varanlegar fiskveiðiheimildir leiðréttar fyrir afskriftum og endurmati frá stofnun þeirra í bókum félagsins.

### Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum

Reikningshaldsleg meðhöndlun á eignarhlutum í hlutdeildarfélögum hefur verið leiðrétt til samræmis við IFRS. Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum eru færðir á verði sem svarar til hlutdeildar félagsins í bókfærðu eigin fé þeirra, að teknu tilliti til mismunar á upphaflegu kaupverði og hlutdeildar í eigin fé þeirra við kaup. Yfirverð er meðhöndlað með sama hætti og sú eign sem það tengist. Yfirverð sem ekki er hægt að heimfæra á tiltekna eignir/skuldir með áreiðanlegum hætti er meðhöndlað sem viðskiptavild og því háð árlegu virðisrýrnunarprófi.

### Vörubirgðir

Félagið hefur breytt nálgun sinni á birgðaverðmæti til samræmis við IFRS. Í stað þess að beita áætlaðri flatrí niðurfærslu á heildarbirgðir sínar þá er birgðum nú skipt niður ítarlegar og hver birgðaflokkur metinn með tilliti til raunverulegs kostnaðar við framleiðslu.

### Tekjuskattsáhrif

Tekið er tillit til áhrifa af breytingu efnahagsliða á frestaðan tekjuskatt eftir því sem við á hverju sinni.

# Skýringar

---

## Skýring vegna innleiðingar IFRS (frh.)

### Aðrar breytingar

Sam dæmi um aðrar breytingar á efnahagsreikningi félagsins í kjölfar innleiðingar IFRS, má nefna að fjárfestingar félagsins í hlutabréfum eru metnar á gangvirði og að lántökukostnaður af lántökum er nú eignfærður sem hluti af lántöku og dreift á líftíma láns miðað við aðferð virkra vaxta.

### Breytingar á rekstrarreikningi

Þær breytingar sem urðu á rekstrarreikningi ársins 2006 í kjölfar innleiðingar IFRS eru í öllum tilvikum afleiðing af þeim breytingum á efnahagsreikningi sem nefndar eru hér að ofan.



# Skýringar

## 28. Greining á áhættu tengdri fjármálagerningum

### Vaxtaáhætta

Fjármögnun félagsins byggist að mestu leyti upp á langtímaskuldum í erlendri mynt sem bera breytilega vexti. Félagið býr því við þá áhættu að hækkandi vextir muni leiða til hækkunar á vaxtakostnaði vegna fjármögnunar.

### Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 50 og 100 punkta hækkun vaxta á nettó vaxtaberandi eignir og skuldir hefði á afkomu og eigið fé á reikningsskiladegi. Næmnigreiningin tekur til þeirra vaxtaberandi eigna og skulda sem bera breytilega vexti og miðast hún við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif sem koma í rekstrarreikning og á eigið fé.

Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerninga er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækkun á hagnaði og eigin fé. Lækkun vaxta hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	2007		2006	
	50 pkt	100 pkt	50 pkt	100 pkt
Áhrif á afkomu og eigið fé .....	(18.967.340)	(37.934.680)	(19.997.344)	(39.994.689)

### Gengisáhætta

Stærstur hluti af fjármögnun félagsins er í erlendri mynt en á móti erlendri fjármögnun á félagið einnig bankainnstæður í erlendri mynt. Gengisáhætta myndast þegar mismunur er á stöðu eigna og skulda í erlendum gjaldmiðli. Félagið hefur gert afleiðusamninga til að verja sig gegn þessari hættu. Hér að neðan eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar félagsins sem mest áhrif hafa á rekstur félagsins. Upplýsingar um gengi taka til kaupgengis en ársflókt er reiknað út frá meðalgengi.

Mynt	Árslokagengi		Meðalgengi		Ársflókt
	2007	2006	2007	2006	2007
EUR .....	90,95	94,35	87,60	87,75	12,54%
GBP .....	124,0	140,6	128,1	128,8	12,36%
JPY .....	0,552	0,603	0,544	0,601	19,77%
CHF .....	54,96	58,71	53,33	55,77	14,83%
DKK .....	12,19	12,65	11,76	11,76	12,55%
NOK .....	11,41	11,42	10,94	10,90	13,00%
SEK .....	9,657	10,42	9,470	9,490	12,74%
USD .....	61,85	71,66	64,00	69,81	14,13%
CAD .....	62,99	61,71	59,77	61,60	13,24%

### Gengisáhætta 31.12.2007

	Eignir	Skuldir	Nettó staða
EUR .....	13.657.488	1.917.490.349	(1.903.832.861)
GBP .....	16.831.778	424.547.933	(407.716.156)
JPY .....	394.964	597.202.953	(596.807.989)
CHF .....	11.737	8.052.829	(8.041.091)
DKK .....	51.855	0	51.855
NOK .....	1.186.344	0	1.186.344
SEK .....	3.453.653	61.004.740	(57.551.087)
USD .....	11.479.142	927.735.028	(916.255.886)
CAD .....	150.441	0	150.441

# Skýringar

## Greining á áhættu tengdri fjármálagerningum (framhald)

Gengisáhætta 31.12.2006

	Eignir	Skuldir	Nettó staða
EUR	11.561.865	2.061.558.530	(2.049.996.665)
GBP .....	10.061.697	444.237.488	(434.175.792)
JPY .....	502.996	632.338.222	(631.835.225)
CHF .....	531.860	795.558.357	(795.026.497)
DKK .....	80.671	0	80.671
NOK .....	197.277	0	197.277
SEK .....	7.858	65.821.221	(65.813.363)
USD .....	3.831.168	1.000.750.734	(996.919.566)
CAD .....	234.575	0	234.575

### Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 5% og 10% hækkun íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi myntum hefði á afkomu og eigið fé miðað við stöðu eigna og skulda í viðkomandi mynt á reikningsskiladegi. Þær erlendu eignir og skuldir sem næmnigreiningin tekur til eru að verulegum hluta erlendar lántökur og erlendar bankainnstæður. Næmnigreiningin miðast við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur til þeirra gjaldmiðla sem innifela mesta gengisáhættu. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif sem koma í rekstrarreikning og á eigið fé. Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting þeirra undirliggjandi fjármálagerninga í erlendri mynt er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækkun á hagnaði og eigin fé. Lækkun íslensku krónunnar um 5% og 10% gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

Áhrif á afkomu og eigið fé	2007		2.006	0
	5%	10%	5%	
EUR .....	(78.057.147)	(156.114.295)	(84.049.863)	(168.099.727)
GBP .....	(16.716.362)	(33.432.725)	(17.801.207)	(35.602.415)
JPY .....	(24.469.128)	(48.938.255)	(25.905.244)	(51.810.488)
CHF .....	(329.685)	(659.370)	(32.596.086)	(65.192.173)
DKK .....	2.126	4.252	3.307	6.615
NOK .....	48.640	97.280	8.088	16.177
SEK .....	(2.359.595)	(4.719.189)	(2.698.348)	(5.396.696)
USD .....	(37.566.491)	(75.132.983)	(40.873.702)	(81.747.404)
CAD .....	6.168	12.336	9.618	19.235

### Útlánaáhætta

Stefna félagsins varðandi útlánaáhættu er sú að að hafa þætti sem hana varða í eðlilegu samhengi við heildarefnahag félagsins. Gagna er aflað um skuldara eins og mögulegt er áður en til útlána er stofnað en útlán eru tryggð þegar talin er ástæða til þess. Afleiðusamningar eru að sama skapi gerðir við traust fjármálafyrirtæki, fylgst er náið með breytingum á gengi mynta og líklegum hreyfingum á gjaldeyrisörkuðum til að bregðast við áhættu er varðar opna afleiðusamninga. Þak er sett á heimild stjórnenda til notkunar á afleiðusamningum til áhættuvarna. Félagið hefur ekki skilgreint afleiðusamninga sem áhættuvörn samkvæmt IAS 39.

Hámarksútlánaáhætta félagsins er sú staða sem er sundurliðuð hér að neðan.

# Skýringar

## Greining á áhættu tengdri fjármálagerningum (framhald)

### Sundurliðun á þeim eignum sem tengjast útlánaáættu

	Bókfærð staða	
	31.12 2007	31.12 2006
Viðskiptakröfur .....	160.389.418	339.591.350
Aðrar kröfur .....	474.470.002	173.420.571
Handbært fé .....	867.411.316	993.795.933
Útlán og skuldabréfaeign .....	1.702.211	1.209.144
Samtals .....	5.415.268	5.596.077

### Lausafjáraættu

Lausafjárstaða félagsins er sterk. Í töflunni hér að neðan má sjá að lausar eignir standa vel undir afborgunum og greiðslum skulda á árinu 2008.

	Vegnir meðalvextir	Innan eins árs	1-5 ár	Eftir 5 ár	Samtals
<b>Skuldir 31.12.2007</b>					
Með fljótandi vöxtum .....	5,48%	354.966.000	2.650.880.000	1.688.592.783	4.694.438.783
Með föstum vöxtum .....	7,00%	390.670.000	119.880.000	-	510.550.000
Óvaxtaberandi .....	-	525.837.978	-	-	525.837.978
		1.271.473.978	2.770.760.000	1.688.592.783	5.730.826.761
<b>Eignir 31.12.2007</b>					
Handbært fé .....		867.411.316	-	-	867.411.316
Viðskiptakröfur .....		160.389.418	-	-	160.389.418
Kröfur á hlutdeildarfélag .....		368.196.557			368.196.557
Aðrar kröfur .....		105.605.457	667.988		106.273.445
		1.501.602.748	667.988	0	1.502.270.736
<b>Nettó staða 31.12.2007</b>		230.128.770	(2.770.092.012)	(1.688.592.783)	(4.228.556.025)

	Vegnir meðalvextir	Innan eins árs	1-5 ár	Eftir 5 ár	Samtals
<b>Skuldir 31.12.2006</b>					
Með fljótandi vöxtum .....	4,98%	359.578.000	3.461.807.000	1.606.353.883	5.427.738.883
Með föstum vöxtum .....	7,00%	77.130.000	510.460.000	-	587.590.000
Aðrar skuldir, óvaxtaberandi .....	-	399.981.082	-	-	399.981.082
		836.689.082	3.972.267.000	1.606.353.883	6.415.309.965
<b>Eignir 31.12.2006</b>					
Handbært fé .....		993.795.933	-	-	993.795.933
Viðskiptakröfur .....		339.591.350			339.591.350
Kröfur á hlutdeildarfélag .....		112.472.072			112.472.072
Aðrar kröfur .....		51.926.942	9.021.557	-	60.948.499
		1.497.786.297	9.021.557	0	1.506.807.854
<b>Nettó staða 31.12.2006</b>		661.097.215	(3.963.245.443)	(1.606.353.883)	(4.908.502.111)

# Skýringar

---

## Samþykki ársreiknings

29. Ársreikningurinn var samþykktur af framkvæmdastjóra og stjórn félagsins og leyfður til birtingar þann 7. febrúar 2008.