

Vinnslustöðin hf.

Ársreikningur

2008

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

Vinnslustöðin hf.

Ársreikningur

2008

Efnisyfirlit

| | |
|-----------------------------|------|
| Áritun óháðra endurskoðenda | 2 |
| Skýrsla stjórnar | 3 |
| Rekstrarreikningur | 4 |
| Efnahagsreikningur | 5-6 |
| Yfirlit um eigið fé | 7 |
| Yfirlit um sjóðstreymi | 8 |
| Skýringar | 9-24 |

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Vinnslustöðinni hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Vinnslustöðvarinnar hf. fyrir árið 2008. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, 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 endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álit 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 2008, efnahag þess 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Ábending

Óvenjulegar aðstæður hafa nú skapast á fjármálamarkaði og almenn óvíska ríkir um áframhaldandi rekstur fyrirtækja landsins. Ekki er fyrir séð hver áhrif fjármálakreppunnar verða á áframhaldandi rekstur félagsins.

Við fall bankanna í október 2008 var félagið með framvirka gjaldmiðlasamninga við Kaupþing og Glitni. Félagið hefur ekki gengið frá endanlegu samkomulagi við skilanefndir bankanna vegna samninganna og viljum við í þessu sambandi benda á skýringar nr. 16 og 28.

Kópavogi, 30. apríl 2009.

Deloitte hf.

Sigurður Páll Hauksson
endurskoðandi

Þorvarður Gunnarsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

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

Ársreikningur félagsins er nú í fyrsta sinn settur fram í evrum, en stjórn félagsins hefur ákvarðað um að evra sé starfsrækslugjaldmiðill félagsins frá og með árinu 2008. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt með þeim hætti að allar fjárhæðir voru umreiknaðar með gengi evrunnar í árslok 2007.

Að áliti 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 63,1 milljónum evra á árinu. Tap af rekstri félagsins nam tæpum 1,2 milljónir evra. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins rúmum 92,1 milljónum evra í árslok 2008. Eigið fé í lok ársins nam 23,9 milljónum evra og var eiginfjárlutfallið 26%.

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

Í lok ársins voru hluthafar í félaginu 277 en voru 283 í upphafi árs. Tveir hluthafar eiga meira en 10% hlutafjárins 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 2008 með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Vestmannaeyjum, 30. apríl 2009

Í stjórn

Haraldur Gíslason

Kristín Gísladóttir

Leifur Leifsson

Sigurjón Óskarsson

Framkvæmdastjóri

Sigurgeir Brynjar Kristgeirsson

Rekstrarreikningur 2008

| | Skýr. | Árið 2008 | Árið 2007 |
|---|-------|--------------------|------------------|
| Rekstrartekjur | 3 | 62.438.785 | 60.855.911 |
| Aðrar tekjur | | 692.679 | 740.510 |
| Kostnaðarverð seldra afurða | | (33.834.776) | (32.085.933) |
| Laun og tengd gjöld | | (13.422.201) | (15.461.802) |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | | (691.423) | (784.009) |
| Afskriftir | 4,5 | (4.857.987) | (7.606.285) |
| Rekstrarhagnaður | | 10.325.077 | 5.658.391 |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага | | (5.265.214) | 603.463 |
| Fjármunatekjur | 21 | 331.020 | 6.350.540 |
| Fjármagnsgjöld | 21 | (11.119.852) | (3.977.960) |
| (Tap) hagnaður fyrir skatta | | (5.728.969) | 8.634.434 |
| Tekjuskattur | 11,14 | 4.551.417 | (1.662.822) |
| (Tap) Hagnaður | | (1.177.552) | 6.971.612 |
| (Tap) hagnaður á hverja krónu hlutafjár | | (0,07) | 0,42 |

Efnahagsreikningur

| Eignir | Skýr. | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Fastafjármunir | | | |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 5,6 | 27.636.171 | 29.269.264 |
| Varanlegar fiskveiðiheimildir | 4 | 38.747.889 | 36.765.123 |
| Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum | 7 | 6.589.258 | 7.096.845 |
| Eignarhlutar í öðrum félögum | 7 | 51.870 | 60.795 |
| Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur | | 30.119 | 7.324 |
| Tekjuskattsinneign | 11 | 1.405.698 | 0 |
| | | <u>74.461.005</u> | <u>73.199.351</u> |
| Veltufjármunir | | | |
| Birgðir | 8 | 6.718.670 | 7.173.131 |
| Viðskiptakröfur | 9 | 4.598.587 | 1.758.656 |
| Kröfur á hlutdeildarfélög | | 3.064.793 | 4.037.243 |
| Aðrar skammtímakröfur | | 620.725 | 1.163.289 |
| Fyrirframgreiddur kostnaður | | 142.253 | 197.728 |
| Handbært fé | | 2.520.892 | 9.505.757 |
| | | <u>17.665.920</u> | <u>23.835.804</u> |
| Eignir | | <u>92.126.925</u> | <u>97.035.155</u> |

31. desember 2008

| Eigið fé og skuldir | Skýr. | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Eigið fé | | | |
| Hlutfé | 10 | 16.493.474 | 16.493.474 |
| Yfirverðsreikningur hlutafjár | | 0 | (1.481.709) |
| Lögbundinn varasjóður | | 2.521.930 | 2.521.930 |
| Óráðstafað eigið fé | | 4.926.605 | 11.196.534 |
| Eigið fé | | <u>23.942.009</u> | <u>28.730.229</u> |
| Langtímaskuldir og skuldbindingar | | | |
| Skuldabréfalán | 12 | 56.727.245 | 48.896.413 |
| Tekjuskattsskuldbinding | | 0 | 4.057.134 |
| | | <u>56.727.245</u> | <u>52.953.547</u> |
| Skammtímaskuldir | | | |
| Viðskiptaskuldir | | 3.525.743 | 3.643.047 |
| Næsta árs afborganir langtímaskulda | 13 | 4.882.575 | 8.175.833 |
| Reiknaðir skattar ársins | 14 | 0 | 1.409.782 |
| Aðrar skammtímaskuldir | | 3.049.353 | 2.122.717 |
| | | <u>11.457.671</u> | <u>15.351.379</u> |
| Skuldir | | <u>68.184.916</u> | <u>68.304.926</u> |
| Eigið fé og skuldir | | <u>92.126.925</u> | <u>97.035.155</u> |
| Ábyrgðar- og veðskuldbindingar | 15 | | |

Yfirlit yfir breytingar á eigin fé félagsins

| | Hlutfé | Yfirverðsr. hlutfjár | Lögbundinn varasjóður | Óráðstafað eigið fé | Samtals eigið fé |
|---|------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------|
| Yfirfært 1.1.2007..... | 16.493.474 | (1.481.709) | 2.083.333 | 9.611.560 | 26.706.659 |
| Greiddur arður..... | | | | (4.948.041) | (4.948.041) |
| Tillag í lögbundinn varasjóð | | | 438.596 | (438.596) | 0 |
| Hagnaður 2007..... | | | | 6.971.613 | 6.971.613 |
| Eigið fé 31.12.2007..... | 16.493.474 | (1.481.709) | 2.521.930 | 11.196.535 | 28.730.229 |
| Yfirverðsreikningur færður á ór.eigið fé..... | | 1.481.709 | | (1.481.709) | 0 |
| Tap ársins..... | | | | (1.177.552) | (1.177.552) |
| Greiddur arður..... | | | | (3.610.668) | (3.610.668) |
| Eigið fé 31.12.2008..... | 16.493.474 | 0 | 2.521.930 | 4.926.605 | 23.942.009 |

Sjóðstreymi 2008

| Skýr. | Árið 2008 | Árið 2007 |
|--|--------------------|--------------------|
| Rekstrarhreyfingar | | |
| (Tap) Hagnaður | (1.177.552) | 6.971.612 |
| Afskriftir | 4.871.616 | 5.599.649 |
| Tekjuskattsskuldbinding | (5.959.576) | 1.662.822 |
| Gengismunur og verðbætur | 2.184.154 | (4.313.540) |
| (Söluhagnaður) tap eigna | (13.629) | 1.984.079 |
| Áhrif hlutdeildarféлага | 5.265.214 | (603.463) |
| Veltufé frá rekstri | 5.170.227 | 11.301.160 |
| Vörubirgðir lækkun (hækkun) | 454.461 | 139.888 |
| Skammtímakröfur (hækkun) lækkun | (1.349.063) | 1.503.760 |
| Skammtímaskuldir (lækkun) | (1.621.091) | (1.423.987) |
| Handbært fé frá rekstri | 2.654.534 | 11.520.821 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | |
| Fjárfest í fiskiskipum og veiðiheimildum | (1.982.765) | (1.012.535) |
| Fjárfest í fasteignum, vélum, áhöldum og tækjum | (3.292.395) | (3.062.124) |
| Afborgun skuldabréfaeigna | 69.388 | 92.337 |
| Seldir (keyptir) fastafjárm., áhættufjárm. og langtímakr. | 69.366 | 590.747 |
| Nýtt skuldabréf | (51.863) | 0 |
| Hlutabréf, stofnsjóðir og aðrir bundnir reikningar | (4.757.628) | 0 |
| | (9.945.897) | (3.391.576) |
| Fjármögnunarhreyfingar | | |
| Ný lán | 11.000.311 | 0 |
| Afborganir langtímaskulda | (7.083.144) | (4.572.333) |
| Greiddur arður | (3.610.668) | (4.948.041) |
| | 306.499 | (9.520.374) |
| (Lækkun) handbærs fjár | (6.984.863) | (1.391.129) |
| Handbært fé í ársbyrjun | 9.505.757 | 10.896.887 |
| Handbært fé í lok ársins | 2.520.892 | 9.505.757 |

Skýringar

Starfsemi

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

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskila

2. Ársreikningur Vinnslustöðvarinnar hf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), sem staðfestir hafa verið af Evrópusambandinu. Ársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð að undanskyldu endurmati ákveðinna fjáreigna. Þær reikningsskilaaðferðir sem ársreikningurinn er gerður eftir eru í samræmi við þær aðferðir sem beitt var við gerð ársreiknings félagsins fyrir árið 2007.

Ársreikningur félagsins er nú í fyrsta sinn settur fram í EUR, en stjórn félagsins hefur ákvarðað að EUR sé starfsrækslugjaldmiðill félagsins frá og með árinu 2008. Samanburðarfrárhæðum hefur verið breytt með þeim hætti að allar frárhæðir voru umreiknaðar með gengi EUR í árslok 2007.

Ársreikningur Vinnslustöðvarinnar hf. er gerður í samræmi við nýja og endurbætta staðla (IFRS/IAS) og túlkanir (IFRIC) sem tóku gildi á reikningsárinu. Þessir staðlar og túlkanir eru:

IAS 39 - *Fjármálagæringar: Skráning og mat* (endurbættur 2008).

IFRIC 11 - *IFRS 2 - Færslur vegna samstöðu og eigin hlutabréfa*

IFRIC 12 - *Ívilnanir frá opinberum aðilum vegna þjónustusamninga*

IFRIC 14 - *IAS 19 - Takmörkun á réttindatengdum eignum, kvæðir um lágmarksfjármögnun og samþil þeirra*

Innleiðing á ofangreindu hefur ekki leitt til breytinga á reikningsskilum félagsins.

Við samþykkt þessa ársreiknings hafa eftirfarandi nýir eða endurbættir staðlar og túlkanir verið samþykktir, en ekki tekið gildi:

IFRS 2 (endurbættur) - *Eignarhlutatengd greiðsla* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 eða síðar)

IFRS 3 (endurbættur) - *Sameining félaga* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. júlí 2009 eða síðar)

IFRS 8 - *Starfsþáttayfirlit* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 eða síðar)

IAS 1 (endurbættur) - *Framsetning reikningsskila* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 eða síðar)

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

IAS 27 (endurbættur) - *Samstöðureikningsskil og aðgreind reikningsskil* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. júlí 2009 eða síðar)

IAS 39 (endurbættur) - *Fjármálagæringar: skráning og mat* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. júlí 2009 eða síðar)

Ýmsir staðlar - *Minniháttar breytingar voru gerðar á ýmsum stöðlum vegna árlegra endurbóta Alþjóðlegu reikningsskilaneftirfarinnar* (flestar breytinganna taka gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. júlí 2009 eða síðar).

IFRIC 13 - *Trygðarkerfi viðskiptavina* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. júlí 2008 eða síðar)

IFRIC 15 - *Samningar um byggingu fasteigna* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 eða síðar)

IFRIC 16 - *Ábattvörð vegna nettó fjárfestingar í erlendri starfsemi* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. október 2008 eða síðar)

IFRIC 17 - *Úthlutun eigna til hluthafa, í öðru en reidufé* (tekur gildi fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. júlí 2009 eða síðar)

Innleiðing IAS 1 (endurbættur) - *Framsetning reikningsskila* felur í sér að sýna þarf sérstaklega heildarafkomu (e. comprehensive income), en með heildarafkomu er átt við breytingar á eigin fé, aðrar en færslur sem tengjast hluthöfum. Heimilt er að setja fram yfirlit yfir heildarafkomu á tvo vegu. Annars vegar er heimilt að bæta viðeigandi eigin fjár hreyfingum við hefðbundinn rekstrarreikning og draga þannig fram heildarafkomu, hins vegar er heimilt að birta yfirlit yfir heildarafkomu í sérstöku tölu yfirliti til viðbótar við hefðbundinn rekstrarreikning.

Innleiðing IAS 23 (endurbættur) - *Lántökukostnaður* felur í sér að ekki er lengur heimilt að gjaldfæra lántökukostnað sem tengist kaupum, byggingu eða framleiðslu á eignafærsluhæfri eign (e. qualifying asset) og því skylda að eignfæra hann sem hluta af kostnaðarverði viðkomandi eignar. Allan annan lántökukostnað skal gjaldfæra.

Innleiðing IFRS 3 (endurbættur) - *Sameining félaga* felur í sér að í stað þess að eignfæra kostnað sem beint tengist kaupum/sameiningu félaga þá ber að gjaldfæra slíkan kostnað þegar hann fellur til. Innleiðing á staðlinum getur einnig haft í för með sér breytingu á færslu viðskiptavildar tengdri hluteild minnihluta, meðferð á kaupum í skrefum (e. step acquisition) og meðferð á sölu hluta í dótturfélögum.

Innleiðing á staðlinum mun væntanlega hafa áhrif á reikningsskil félagsins.

Stjórnendur gera ráð fyrir að almennt muni innleiðing ofangreindra staðla og túlkana ekki hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins á því tímabili sem innleiðing þeirra á sér stað. Af ofangreindum endurbættum eða nýjum stöðlum og nýjum túlkunum er það eingöngu IFRS 8 sem hefur fengið samþykki Evrópusambandsins.

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir (framhald)

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 afsláttá.

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

Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

| | Meðalgengi ársins | | Árslokagengi | |
|--------------------------------|-------------------|-------|--------------|-------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Íslenskar krónur (ISK) | 0,008 | 0,011 | 0,006 | 0,011 |
| Bandaríkjadalur (USD) | 0,69 | 0,73 | 0,71 | 0,68 |
| Sterlingspund (GBP) | 1,25 | 1,46 | 1,03 | 1,36 |
| Kanadadalur (CAD) | 0,64 | 0,68 | 0,58 | 0,69 |
| Dönsk króna (DKK) | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 |
| Norsk króna (NOK) | 0,12 | 0,12 | 0,10 | 0,13 |
| Sænsk króna (SEK) | 0,10 | 0,11 | 0,09 | 0,11 |
| Svissneskur franki (CHF) | 0,63 | 0,61 | 0,67 | 0,60 |
| Japanskt jen (JPY) | 0,007 | 0,006 | 0,01 | 0,01 |

Fjármagnskostnaður

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

Skattamál

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

Frestaður skattur stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess. Tekjuskattsskuldbinding 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.

Tekjuskattsinneign er metin á reikningsskiladegi og er einungis færð að því marki sem líklegt er að hún nýtist á móti skattskyldum söluhagnaði í framtíðinni.

Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir samanstanda 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.

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

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir (framhald)

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 gangvirði.

Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur

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

Virðisrýrnun

Á hverjum reikningsskiladegi er bókfært verð eigna metið með tilliti til virðisrýrnunar. Komi fram vísending um virðisrýrnun er endurheimtanlegt virði eignarinnar metið í því skyni að hægt sé að ákvarða hversu víðtæk virðisrýrnunin er (sé um slíkt að ræða).

Endurheimtanlegt virði er annað hvort 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. Þegar ekki er hægt að meta endurheimtanlegt virði einstakra eigna þá metur félagið endurheimtanlegt virði þeirrar sjóðskapandi einingar sem eignin fellur undir. Sé endurheimtanlegt virði eignar eða fjárskapandi einingar metið lægra en bókfært verð er bókfært verð eignarinnar lækkað í endurheimtanlegt virði. Virðisrýrnun fjárskapandi eininga er fyrst færð til lækkunar á tengdri viðskiptavild, en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna einingarinnar. Tap vegna virðisrýrnunar er fært í rekstrarreikning.

Ef áður færð virðisrýrnun á ekki lengur við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur, en þó ekki umfram upphaflegt kostnaðarverð. Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki heimilt að bakfæra.

Birgðir

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

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir (framhald)

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 virðisrýmun sem viðskiptakröfur hafa orðið fyrir.

Afleiðusamningar

Félagið gerir afleiðusamninga til að takmarka gengisáhættu vegna rekstrarstarfsemi. Afleiðusamningar eru upphaflega færðir á gangvirði. Eftir upphafs færslu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning meðal fjármagnsliða. Afleiðusamningar með jákvæða stöðu eru færðir meðal eigna og afleiðusamningar með neikvæða stöðu eru færðir meðal skulda. Félagið hefur ekki skilgreint afleiðusamninga sem áhættuvörn í samræmi við IAS 39.

Handbært fé

Handbært fé samanstendur af lausu fé og óbundnum bankainnstæðum að frádregnum yfirdráttarlánum.

Skuldabréfalán

Skuldabréfalán eru færð á nafnverði að frádregnum 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.

Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur tekjufærð fjárhæð í rekstrarreikningi EUR 4,5 milljónum. Ekki kemur til greiðslu tekjuskatts á árinu 2009 þar sem tekjuskattstofn félagsins er neikvæður.

Í maí 2008 var samþykkt breyting á lögum um tekjuskatt sem fól í sér lækun á tekjuskattshlutfalli úr 18% í 15% og öðlaðist þessi lagabreyting gildi frá og með 1. janúar 2008. Áhrif lækkaðs skattshlutfalls á tekjuskattsskuld í upphafi árs nemur EUR 727,9 þúsundum og er lækkinin tekjufærð í rekstrarreikningi á árinu.

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

| | 2008 | | 2007 | |
|---|-------------------|-------|------------------|--------|
| | Fjárhæð | % | Fjárhæð | % |
| (Tap), hagnaður fyrir skatta..... | -5.728.969 | | 8.634.434 | |
| Skatthlutfall | -859.345 | 15,0% | 1.554.198 | 18,00% |
| Breyting á tekjuskattshlutfalli | -727.981 | 12,7% | | 0,00% |
| Fenginn arður | -1.396 | 0,0% | -19.894 | -0,23% |
| Áhrif gengismunar | -2.625.158 | 45,8% | | |
| Aðrir liðir | -337.536 | 5,9% | 128.519 | 1,49% |
| Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi | <u>-4.551.417</u> | 79,4% | <u>1.662.823</u> | 19,3% |

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 starfsþáttaryfirlit félagsins byggt.

Afkoma starfsþátta á árinu 2008 var eftirfarandi:

| | Fiskvinnsla | Útgerð | Vörusala | Innbyrðis sala | Samtals |
|---|-------------|------------|------------|----------------|--------------------|
| Heildarsala | 37.941.357 | 26.240.123 | 13.127.238 | (14.869.933) | 62.438.785 |
| | 37.941.357 | 26.240.123 | 13.127.238 | (14.869.933) | 62.438.785 |
| Vergur hagnaður | 7.120.799 | 3.896.910 | 217.580 | | 11.235.289 |
| Aðrar tekjur | | | | | 692.679 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | | | | | (1.602.891) |
| Rekstrarhagnaður | | | | | 10.325.077 |
| Áhrif hlutdeildarféлага | | | | | (5.265.214) |
| Fjármagnsgjöld umfram fjármagnstekjur | | | | | (10.788.832) |
| Hagnaður (tap) fyrir skatta | | | | | (5.728.969) |
| Tekjuskattur | | | | | 4.551.417 |
| Hagnaður (tap) tímabilsins | | | | | (1.177.552) |

Eignir, skipt niður á starfsþætti:

| | | | | | |
|-------------------------------------|------------|------------|--|--|-------------------|
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 14.837.053 | 12.799.118 | | | 27.636.171 |
| Varanlegar fiskveiðiheimildir | | | | | 38.747.889 |
| Aðrar eignir | | | | | 25.742.865 |
| Eignir alls | | | | | 92.126.925 |

Skuldum er ekki skipt niður á starfsþætti:

| | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|-------------------|
| Langtímaskuldir | | | | | 56.727.245 |
| Skammtímaskuldir | | | | | 11.457.671 |
| Skuldir alls | | | | | 68.184.916 |

Afkoma starfsþátta á árinu 2007 var eftirfarandi:

| | Fiskvinnsla | Útgerð | Vörusala | Innbyrðis sala | Samtals |
|---|-------------|------------|------------|----------------|------------------|
| Heildarsala | 39.194.769 | 26.375.615 | 10.521.160 | (15.235.633) | 60.855.911 |
| | 39.194.769 | 26.375.615 | 10.521.160 | (15.235.633) | 60.855.911 |
| Vergur hagnaður | 3.535.029 | 2.971.842 | 149.344 | | 6.656.215 |
| Aðrar tekjur | | | | | 740.509 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | | | | | (1.738.334) |
| Rekstrarhagnaður | | | | | 5.658.391 |
| Áhrif hlutdeildarféлага | | | | | 603.463 |
| Fjármagnsgjöld umfram fjármagnstekjur | | | | | 2.372.580 |
| Hagnaður fyrir skatta | | | | | 8.634.434 |
| Tekjuskattur | | | | | (1.662.822) |
| Hagnaður tímabilsins | | | | | 6.971.612 |

Eignir, skipt niður á starfsþætti:

| | | | | | |
|-------------------------------------|------------|------------|--|--|-------------------|
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 14.409.304 | 14.859.961 | | | 29.269.264 |
| Varanlegar fiskveiðiheimildir | | | | | 36.765.123 |
| Aðrar eignir | | | | | 31.000.767 |
| Eignir alls | | | | | 97.035.155 |

Skuldum er ekki skipt niður á starfsþætti:

| | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|-------------------|
| Langtímaskuldir | | | | | 52.953.547 |
| Skammtímaskuldir | | | | | 15.351.379 |
| Skuldir alls | | | | | 68.304.926 |

Skýringar

Óefnislegar eignir

| | | | |
|----|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 4. | | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| | Stofnverð 1.1.2008..... | 36.765.125 | 36.840.402 |
| | Selt á árinu..... | 0 | (170.672) |
| | Viðbót á árinu..... | 1.982.764 | 986.842 |
| | Virðisrýrnun | 0 | (891.448) |
| | Stofnverð 31.12.2008..... | <u>38.747.889</u> | <u>36.765.123</u> |

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

5. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

| | Fasteignir og lóðir | Skip og fylgihlutir | Vélar og framleiðslutæki | Samtals |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Kostnaðarverð | | | | |
| Staða í ársbyrjun 2007..... | 19.811.909 | 41.979.885 | 26.001.705 | 87.793.499 |
| Eignfært á árinu | 1.732.742 | 25.693 | 1.329.382 | 3.087.817 |
| Selt og aflagt á árinu..... | (5.771.265) | | (10.988.036) | (16.759.301) |
| Staða í árslok 2007..... | 15.773.386 | 42.005.578 | 16.343.051 | 74.122.016 |
| Selt eða niðurfært á árinu | (62.334) | 0 | (13.332) | (75.666) |
| Viðbót á árinu..... | 787.329 | 1.236.909 | 1.268.157 | 3.292.395 |
| Stofnverð 31.12.2008..... | <u>16.498.380</u> | <u>43.242.487</u> | <u>17.597.877</u> | <u>77.338.745</u> |
| Afskriftir | | | | |
| Staða í ársbyrjun 2007..... | 9.333.609 | 23.798.440 | 21.381.714 | 54.513.763 |
| Selt og aflagt á árinu | (4.494.470) | 0 | (9.874.745) | (14.369.215) |
| Afskriftir ársins..... | 614.414 | 3.325.247 | 768.541 | 4.708.202 |
| Staða í árslok 2007..... | 5.453.553 | 27.123.687 | 12.275.510 | 44.852.750 |
| Selt eða niðurfært á árinu | (21.792) | 0 | | (21.792) |
| Afskrifað á árinu..... | 629.192 | 3.319.683 | 922.741 | 4.871.616 |
| Afskrifað samtals 31.12.2008..... | <u>6.060.953</u> | <u>30.443.370</u> | <u>13.198.251</u> | <u>49.702.575</u> |
| Bókfært verð í ársbyrjun 2007..... | 10.478.300 | 18.181.445 | 4.619.991 | 33.279.736 |
| Bókfært verð í árslok 2007..... | 10.319.833 | 14.881.892 | 4.067.541 | 29.269.264 |
| Bókfært verð 31.12.2008..... | <u>10.437.427</u> | <u>12.799.118</u> | <u>4.399.626</u> | <u>27.636.171</u> |
| Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna..... | | | | 4.871.616 |
| Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna..... | | | | <u>(13.629)</u> |
| | | | | <u>4.857.987</u> |
| Fasteignir..... | | | | 25 ár |
| Skip..... | | | | 8 - 17 ár |
| Vélar og framleiðslutæki..... | | | | 5 - 9 ár |

Skýringar

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir (framhald)

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

| | Fasteignamat | Váttrygginga- mat | Bókfært verð |
|--------------------------------|--------------|----------------------|-----------------|
| Fasteignir og lóðir: | | | |
| Fiskimjölsverksmiðja..... | 1.797.200 | 6.073.425 | 4.934.963 |
| Fiskiðjuver..... | 1.408.078 | 8.400.600 | 2.429.566 |
| Aðrar eignir..... | 1.646.738 | 4.709.125 | 3.072.898 |
| | 4.852.015 | 19.183.150 | 10.437.427 |
| Skip og fylgihlutir: | | | |
| Kap II VE-7..... | | 1.132.141 | 1.091.907 |
| Sighvatur Bjarnason VE-81..... | | 3.530.035 | 2.727.851 |
| Gandí VE-171..... | | 601.665 | 292.251 |
| Jón Vídalín VE-82..... | | 1.296.888 | 1.152.617 |
| Drangavík VE-80..... | | 2.353.356 | 2.044.255 |
| Brynjólfur VE-3..... | | 1.859.581 | 1.341.507 |
| Kap VE-4..... | | 4.706.713 | 3.128.544 |
| Ísleifur VE-63..... | | 1.029.593 | 1.020.182 |
| | | 16.509.972 | 12.799.118 |
| Vélar og framleiðslutæki..... | | 14.916.832 | 4.399.626 |
| | 4.852.015 | 50.609.955 | 27.636.171 |

Eignarhlutar í félögum

| | Hlutdeild | Nafnverð | Bókfært verð |
|---|-----------|----------|--------------|
| Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum: | | | |
| Skipaafgreiðslan ehf. | 100,00% | 20.620 | 20.620 |
| Huginn ehf..... | 48,0% | 23.982 | 3.308.383 |
| About Fish ehf..... | 49,0% | 32.237 | 159.151 |
| Ufsaberg útgerð hf. | 35,0% | 152.801 | 3.089.042 |
| Rannsóknarþjónusta Vestmannaeyja ehf..... | 34,0% | 12.061 | 12.061 |
| | | | 6.589.258 |

Skipaafgreiðslan ehf. var stofnuð í september 2008, en engin starfsemi var í félaginu á árinu 2008

Sundurliðun á hlutdeild í afkomu greinist þannig:

| | Afkoma | |
|---|------------|---------|
| | 2008 | 2007 |
| Skipaafgreiðslan ehf. | 0 | 0 |
| Huginn ehf..... | -3.587.972 | 553.479 |
| About Fish ehf..... | -29.278 | 49.984 |
| Ufsaberg útgerð hf. | -1.647.964 | |
| Rannsóknarþjónusta Vestmannaeyja ehf..... | 0 | 0 |
| Samtals hlutdeildarfélög..... | -5.265.214 | 603.463 |

Eignarhlutar í öðrum félögum:

| | | | |
|---------------------------------------|------|--------|-----------|
| Eignarhaldsfélag hlutafélaga ehf..... | 2,8% | 3.615 | 4.247 |
| Fiskmarkaður Vestmannaeyja hf..... | 8,0% | 26.425 | 52.405 |
| Ísfélag Þorlákshafnar hf..... | 0,6% | 9.085 | 20.773 |
| Kraftplast ehf..... | 4,8% | 10.965 | 10.965 |
| H. Sigmundsson ehf..... | 6,7% | 8.224 | 8.773 |
| Virðisrymun..... | | | (45.293) |
| | | | 51.870 |
| | | | 6.641.127 |

Skýringar

Birgðir

8. Birgðir félagsins í lok ársins greinast þannig:

| | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Afurða- og hráefnisbirgðir..... | 5.697.169 | 5.249.607 |
| Veiðarfærabirgðir..... | 768.236 | 1.580.000 |
| Rekstrarvörubirgðir..... | 253.265 | 343.525 |
| | <u>6.718.670</u> | <u>7.173.131</u> |

Viðskiptakröfur

| | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 9. | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
| Viðskiptakröfur..... | 4.716.254 | 1.977.954 |
| Niðurfærsla viðskiptakrafna..... | (117.667) | (219.298) |
| | <u>4.598.587</u> | <u>1.758.656</u> |

Eigið fé

10. Heildarhlutafé félagsins er ISK 1.565.000.000 eins og kveðið er á um í samþykktum þess. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar ISK hlut í félaginu. Þar sem starfsrækslugjaldmiðill félagsins er EUR er hlutafé félagsins fært miðað við árslokagengi 31.12.2007.

Hlutafé samkvæmt ársreikningi nemur EUR 16.493.474 og greinist það þannig:

| | |
|---|-------------------|
| Heildarhlutafé samþykktum félagsins | 17.160.087 |
| Eigin hlutabréf | <u>(666.613)</u> |
| | <u>16.493.474</u> |

Tekjuskattsinneign/Tekjuskattsskuldbinding

11.

Breyting skattskuldbindingarinnar á árinu greinist þannig:

| | |
|--|--------------------|
| Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun 2008..... | 4.057.134 |
| Gengismunur..... | (1.639.396) |
| Breyting vegna lækkunar skatthlutfalls | 727.981 |
| Tekjuskattur ársins færður í rekstrarreikning..... | <u>(4.551.417)</u> |
| | <u>(1.405.698)</u> |

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 483.411 |
| Óefnislegar eignir | 1.210.788 |
| Aðrir liðir..... | 275.948 |
| Yfirfæranlegt skattalegt tap | <u>(3.375.844)</u> |
| | <u>(1.405.698)</u> |

Félagið mun skila skattframtali í ISK en semur ársreikning sinn í EUR í samræmi við heimildarákvæði í síðustu málsgrein 91. gr laga nr. 90/2003 um tekjuskatt.

Skýringar

Langtímaskuldir

12. Yfirlit langtímaskulda:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Skuldir í erlendum gjaldmiðlum: | | |
| Skuldir í USD..... | 9.850.784 | 10.221.874 |
| Skuldir í JPY..... | 13.030.544 | 6.586.267 |
| Skuldir í GBP..... | 3.293.242 | 4.677.658 |
| Skuldir í CHF..... | 10.811.700 | 8.174.937 |
| Skuldir í EUR..... | 20.144.845 | 21.140.700 |
| Skuldir í öðrum myntum..... | 3.658.120 | 672.791 |
| | <u>60.789.236</u> | <u>51.474.225</u> |
| Skuldir í ISK | 820.585 | 5.598.020 |
| | <u>61.609.820</u> | <u>57.072.245</u> |
| Næsta árs afborganir langtímaskulda | (4.882.575) | (8.175.833) |
| Langtímaskuldir samkvæmt ársreikningi..... | <u>56.727.245</u> | <u>48.896.413</u> |

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

| | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Næsta árs afborganir..... | 4.882.575 | 8.175.833 |
| Afborganir 2010..... | 18.289.911 | 10.228.651 |
| Afborganir 2011..... | 6.051.917 | 8.399.737 |
| Afborganir 2012..... | 4.054.029 | 5.263.586 |
| Afborganir 2013..... | 5.554.735 | 3.181.667 |
| Afborganir síðar | 22.776.653 | 21.822.772 |
| | <u>61.609.820</u> | <u>57.072.245</u> |

Skattamál

14. Skattar á afkomu ársins 2008 hafa verið reiknaðir og færðir í ársreikninginn. Ekki kemur til greiðslu tekjuskatts vegna ársins.

Ábyrgðir og veðskuldbindingar

15. Á eignum félagsins hvíla þinglýst veð og skuldbindingar til tryggingar skuldum þess, sem voru að eftirstöðvum um EUR 837 þúsund. Auk þess eru áhvílandi á eignunum tryggingarbréf, samtals um EUR 57,9 milljónir.

| Veðsetningar greinast þannig á eignaflokka: | Eftirstöðvar skuldbindinga | Tryggingar- bréf | Bókfært verð eigna |
|---|-------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Fiskiskip og veiðheimildir..... | 760.488 | 57.517.258 | 51.547.007 |
| Fasteignir og lóðir..... | 76.704 | 462.927 | 10.437.427 |
| | <u>837.192</u> | <u>57.980.185</u> | <u>61.984.434</u> |

Skýringar

Gjaldmiðlaskiptasamningar

16. Félagið hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga og valréttarsamninga við lánastofnanir í þeim tilgangi að takmarka vaxta- og gengisáhættu. Nettóskuldbinding vegna samninganna er EUR 1.517.383.

Fjármálaeftirlitið tók yfir bankana Glitni hf. og Kaupþing hf. í október 2008 en á þeim tíma var félagið með opna afleiðusamninga við þá. Stjórnendur félagsins líta svo á að forsendur samninganna hafi brostið við yfirtöku bankanna og hafa krafist þess að notað verði opinbert gengi Seðlabanka Íslands á þeim tíma við uppgjör samninga. Gjald dagar allra samninganna voru á því tímabili sem opinbert gengi Seðlabanka Íslands miðaðist við gengisvísitölu ISK 175 gagnvart öðrum gjaldmiðlum, en á þeim tíma höfðu starfsmenn bankanna ekki heimild til neinna viðskipta og ógjörningur var að loka samningunum og eina úrræðið var að framlengja samningana um fáeina daga. Fáeinum dögum eftir fall bankanna, og fyrir uppgjörsdag samninganna, rífti Vinnslustöðin hf. framlengingunni, enda var getuleysi bankanna til að standa við sínar skuldbindingar algert. Frá gjalddaga og fram að framlengingardegi veiktist gengi ISK gagnvart öðrum gjaldmiðlum um EUR 3.739.854 á stöðu gerðra samninga. Félagið hefur ítrekað sent bréf til skilanefnda bankanna vegna uppgjör samninganna en hefur ekki fengið nein haldbær svör um úrlausn málsins af þeirra hálfu.

Einn valréttarsamningur er opinur við Glitni hf. Hann er í ISK á móti EUR og er uppreiknaður samkvæmt gengi ISK þann 31.12.2008. Hins vegar álíta forsvarsmenn félagsins að forsendur samningsins hafi brostið við yfirtöku bankanna á sama hátt og forsendur gjaldmiðlaskiptasamninganna og hafa farið fram á að samningurinn verði gerður upp miðað við gengisvísitölu ISK 175 gagnvart öðrum gjaldmiðlum.

Gjaldmiðlasamningarnir hafa ekki verið gerðir upp á reikningsskiladegi vegna deilna um viðmiðunargengi. Samningarnir hafa verið færðir í reikningsskilin miðað við gengi Seðlabanka Íslands þann 10. október 2008 vegna varfærnisjónarmiða en með því eru stjórnendur félagsins alls ekki að viðurkenna skuldbindingu vegna þeirra.

Gjaldfallnir óuppperðir gjaldmiðlaskiptasamningar greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

| | Staða m.v. gengi 31.12.2008 | Staða m.v gengi gjald.d samnings | Bókfærð staða gengi 10.10.2008 |
|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Eign í ISK/ skuld GBP..... | -133.611 | -327.928 | -67.388 |
| Eign í ISK/ skuld USD..... | -1.457.349 | -1.244.253 | -82.674 |
| Eign í ISK /Skuldir í GVT..... | -3.914.355 | -2.999.759 | -682.023 |
| | <u>-5.505.315</u> | <u>-4.571.940</u> | <u>-832.086</u> |

Önnur mál

17. Félagið hefur keypt rekstrarstöðvunartryggingu vegna bruna- og vatnstjóns og nemur bótafjárhæðin allt að EUR 8,2 milljónum.

18. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

| | 2008 | 2007 |
|--------------------------|-------------------|------------------|
| Laun | 11.304.818 | 7.025.933 |
| Launatengd gjöld | 2.255.989 | 1.391.550 |
| | <u>13.560.807</u> | <u>8.417.483</u> |
| Meðalfjöldi starfa | 213 | 203 |

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

| | Laun | Hlutabréfaeign |
|--|----------------|------------------|
| Gunnar Felixson, stjórnarformaður..... | 10.270 | 0 |
| Haraldur Gíslason, varaformaður..... | 5.135 | 295.099 |
| Guðmundur Kristjánsson, varastjórnarmaður..... | 4.621 | 1.998.790 |
| Hjálmar Kristjánsson, stjórnarmaður..... | 5.135 | 3.491.987 |
| Kristín Gísladóttir, varastjórnarmaður..... | 5.135 | 590.213 |
| Leifur Leifsson, stjórnarmaður..... | 5.135 | 193.063 |
| Sigurjón Óskarsson, stjórnarmaður..... | 5.135 | 580.090 |
| Sigurgeir Brynjar Kristgeirsson, framkvæmdastjóri..... | 197.475 | 1.386.232 |
| Framkvæmdaráð (5)..... | 387.861 | 156.375 |
| | <u>625.902</u> | <u>8.691.850</u> |

Skýringar

Önnur mál (framhald)

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

| | 2008 | 2007 |
|---------------------|----------------|---------------|
| Endurskoðun..... | 70.831 | 59.066 |
| Önnur verkefni..... | 29.371 | 25.072 |
| | <u>100.202</u> | <u>84.137</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 reikningskila og önnur fjárhagsleg ráðgjöf.

21. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

| | 2008 | 2007 |
|--|---------------------|--------------------|
| Vaxtatekjur | 335.665 | 300.134 |
| Verðbreytingar á verðbréfum á verðbréfamarkaði | (18.365) | 1.272.082 |
| Söluhagnaður áhættufjármuna..... | 0 | 26.175 |
| Gengismunur..... | 0 | 4.641.627 |
| Aðrar fjármunatekjur, þ.m.t. arður | 13.720 | 110.522 |
| | <u>331.020</u> | <u>6.350.540</u> |
| | | |
| Vaxtagjöld | (3.063.026) | (3.001.723) |
| Gengismunur og verðbætur..... | (8.049.384) | (976.237) |
| Sölutap / virðisrýrnun áhættufjármuna..... | (7.442) | 0 |
| | <u>(11.119.852)</u> | <u>(3.977.960)</u> |
| | <u>(10.788.832)</u> | <u>2.372.580</u> |

22. Úthlutaðar veiðiheimildir til fiskiskipa félagsins á fiskveiðiarinu frá 1.9.2008 til 31.8.2009 eru eftirfarandi, auk stöðu aflamarks tegundar í árslok:

| | Aflahlutdeild í prósentum | Úthlutað aflamark í tonnum | Úthlutað aflamark í þorskígildis tonnum | Staða aflamarks í árslok í tonnum |
|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|---|---|
| Veiðiheimildir í bolfiski | | | | |
| Þorskur..... | 2,2584% | 2.323 | 2.323 | 2.929 |
| Ýsa..... | 2,7655% | 1.956 | 1.350 | 2.706 |
| Ufsi..... | 5,3884% | 2.850 | 1.083 | 2.437 |
| Karfi..... | 6,1769% | 3.088 | 1.297 | 1.913 |
| Langa..... | 4,9816% | 279 | 137 | 191 |
| Keila..... | 1,1713% | 58 | 19 | 42 |
| Steinbítur..... | 0,7496% | 80 | 48 | 114 |
| Skötuselur..... | 7,7107% | 185 | 248 | 202 |
| Úthafskarfi..... | 0,7686% | 162 | 66 | 7 |
| Grálúða..... | 2,5538% | 352 | 433 | 296 |
| Skarkoli..... | 4,0469% | 242 | 196 | 189 |
| Þykkvalúra..... | 3,4392% | 70 | 85 | 86 |
| Langlúra..... | 3,5492% | 72 | 36 | 83 |
| Sandkoli..... | 4,1609% | 38 | 11 | 50 |
| Skráþflúra..... | 3,8951% | 36 | 9 | 43 |
| | | <u>11.791</u> | <u>7.341</u> | <u>11.288</u> |

Skýringar

Önnur mál (framhald)

Aðrar veiðiheimildir

| | | | | |
|-------------------------|----------|--------|--------|--------|
| Humar..... | 18,6632% | 118 | 552 | 128 |
| Rækja..... | 0,6280% | 44 | 22 | 44 |
| Síld..... | 9,9818% | 14.973 | 1.048 | 4.326 |
| Loðna..... | 10,2531% | 0 | 0 | 0 |
| Norsk-íslensk síld..... | 6,8158% | 16.525 | 1.487 | 16.525 |
| Kolmunnir..... | 3,6869% | 7.478 | 449 | 4.278 |
| | | 39.138 | 3.558 | 25.301 |
| Aflaheimildir alls..... | | 50.929 | 10.899 | 36.589 |

Sjóðstreymi

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

| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Afkoma ársins..... | (1.177.552) | 6.971.612 | 4.845.573 | 8.927.537 | 2.733.636 |
| Afskriftir..... | 4.871.616 | 5.599.649 | 3.950.004 | 4.302.535 | 5.944.138 |
| Reiknaður tekjuskattur og verðbreytingarfærsla..... | (5.959.576) | 1.662.822 | 1.064.078 | 1.092.186 | 0 |
| Verðbreytingar langtímaskulda..... | 2.184.154 | (4.313.540) | (1.099.346) | (5.006.440) | (1.264.894) |
| Aðrar breytingar..... | 5.251.585 | 1.380.616 | 212.046 | (259) | 421.559 |
| Hreint veltufé frá rekstri | 5.170.227 | 11.301.160 | 8.972.356 | 9.315.560 | 7.834.439 |
| Breyting á: Rekstrartengdum eignum..... | (894.602) | 1.643.647 | (3.442.561) | 1.397.096 | 1.220.401 |
| Rekstrartengdum skuldum..... | (1.621.091) | (1.423.987) | 851.381 | 228.697 | 1.005.232 |
| Handbært fé frá rekstri | 2.654.534 | 11.520.821 | 6.381.175 | 10.941.353 | 10.060.072 |

Kennitölur

24. Úr rekstrarreikningi:

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|------------|------------|---------------|
| Hagnaður fyrir afskriftir / tekjur..... | 24,05% | 21,53% | 30,11% |
| Hagnaður ársins / tekjur..... | (1,87%) | 11,32% | 3,57% |
| a) Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA)..... | 15.183.064 | 13.264.676 | 1.744.485.212 |
| Arðsemi eigin fjár..... | (4,47%) | 25,15% | 8,79% |

25. Úr efnahagsreikningi:

| | 31.12 2008 | 31.12 2007 | 31.12 2006 |
|---|------------|------------|------------|
| Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir | 1,54 | 1,55 | 2,58 |
| Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn | 25,99% | 29,61% | 26,48% |
| Innra virði hlutafjár - eigið fé/hlutafé | 1,45 | 1,74 | 1,62 |
| Hagnaður á hlut (EPS)..... | (0,07) | 0,42 | 0,14 |

26. Úr sjóðstreymi ársins:

| | | | |
|-----------------------------------|--------|------|------|
| b) Skuldaþekja handbærs fjár..... | (0,01) | 0,10 | 0,13 |
| c) Gæði sölunnar..... | 1,04 | 0,99 | 1,01 |
| d) Gæði afkomunnar..... | (2,25) | 1,65 | 6,46 |

a) EBITDA inniheldur söluhagnað aflaheimilda að fjárhæð ISK 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

Greining á áhættu tengdri fjármálagerningum

27. Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta er áhættan af því að gangvirði eða framtíðar sjóðsflæði fjármálagerninga muni sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum.

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.

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|----------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 50 pkt | 100 pkt | 50 pkt | 100 pkt |
| Áhrif á afkomu og eigið fé | (247.640) | (495.281) | (172.070) | (344.140) |

Gengisáhætta

Gengisáhætta er áhættan af því að gangvirði eða framtíðar sjóðsflæði fjármálagerninga muni sveiflast vegna breytinga á gengi gjaldmiðla. Gengisáhætta myndast þegar mismunur er á stöðu eigna og skulda í erlendum gjaldmiðli.

Þann 28. nóvember 2008 samþykkti Alþingi lög um breytingu á lögum nr. 87/1992, um gjaldeyrismál með síðari breytingum. Með þeirri lagasetningu var lagt í hendur Seðlabanka Íslands að gefa út reglur um gjaldeyrismál að fengnu samþykki viðskiptaráðherra. Þann 15. desember 2008 gaf Seðlabankinn út reglur nr. 1130 um gjaldeyrismál, þar sem kveðið er á um tímabundna takmörkun/stöðvun á gjaldeyrisviðskiptum og hreyfingum fjármagns til og frá landinu. Þessar reglur hafa áhrif á áhættustýringu félagsins, enda getur félagið ekki gert framvirka gjaldeyrissamninga til þess að mæta þeirri gengisáhættu sem félagið býr við.

Stærstur hluti af fjármögnun félagsins er í erlendri mynt en á mótú erlendri fjármögnun á félagið einnig bankainnstæður í erlendri mynt. Hér að neðan eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar félagsins sem mest áhrif hafa á rekstur félagsins.

Gengisáhætta 31.12.2008

| | Eignir | Skuldir | Nettó staða |
|-----------|-----------|------------|--------------|
| ISK | 9.321.888 | 3.553.116 | 5.768.772 |
| GBP | 158.800 | 3.421.938 | (3.263.138) |
| JPY | 527.693 | 13.060.986 | (12.533.292) |
| CHF | 2.798 | 10.885.438 | (10.882.640) |
| DKK | 68.778 | 0 | 68.778 |
| NOK | 2.307.140 | 485.142 | 1.821.998 |
| SEK | 34.643 | 3.664.038 | (3.629.395) |
| USD | 1.683.501 | 10.632.473 | (8.948.972) |
| CAD | 1.098 | 197.433 | (196.335) |

Gengisáhætta 31.12.2007

| | Eignir | Skuldir | Nettó staða |
|-----------|------------|------------|--------------|
| ISK | 15.954.532 | 19.679.747 | (3.725.215) |
| GBP | 184.559 | 4.655.131 | (4.470.572) |
| JPY | 4.331 | 6.548.278 | (6.543.947) |
| CHF | 129 | 88.299 | (88.170) |
| DKK | 569 | 0 | 569 |
| NOK | 13.008 | 0 | 13.008 |
| SEK | 37.869 | 668.912 | (631.043) |
| USD | 125.868 | 10.172.533 | (10.046.665) |
| CAD | 1.650 | 0 | 1.650 |

Skýringar

Greining á áhættu tengdri fjármálagerningum (framhald)

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 5% og 10% hækkun EUR gagnvart viðkomandi myntum hefði á afkomu og eigið fé miðað við stöðu eigna og skulda í viðkomandi mynt á reikningssskiladegi. Í töflu hér að framan má sjá þær erlendu eignir og skuldir sem næmnigreiningin tekur til, en þær 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 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 EUR um 5% og 10% gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

| Áhrif á afkomu og eigið fé | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|----------------------------|------------|------------|------------|----------|
| | 5% | 10% | 5% | 10% |
| ISK | 245.173 | 490.346 | -152.734 | -305.468 |
| GBP | -138.683 | -277.367 | -183.293 | -366.587 |
| JPY | -532.665 | -1.065.330 | -268.302 | -536.604 |
| CHF | -462.512 | -925.024 | -3.615 | -7.230 |
| DKK | 2.923 | 5.846 | 23 | 47 |
| NOK | 77.435 | 154.870 | 533 | 1.067 |
| SED | -154.249 | -308.499 | -25.873 | -51.745 |
| USD | -380.331 | -760.663 | -411.913 | -823.827 |
| CAD | -8.344 | -16.688 | 68 | 135 |

Útlánaáhætta

Í útlánaáhættu felst áhættan á því að mótaðilar félagsins geti ekki staðið við skuldbindingar sínar, sem leiðir til þess að félagið tapar á fjármálagerningum sínum. Félagið fylgist reglulega með þróun þeirra eigna sem tengjast útlánaáhættu.

Hámarksútlánaáhætta greinist þannig

| | Bókfærð staða | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Viðskiptakröfur | 4.598.587 | 1.758.656 |
| Aðrar kröfur | 3.685.518 | 5.200.532 |
| Handbært fé | 2.520.892 | 9.505.757 |
| Skuldabréfacign og aðrar langtímakröfur | 30.119 | 7.324 |
| | <u>10.835.116</u> | <u>16.472.269</u> |

Hámarksútlánaáhætta félagsins er sú bókfærða staða sem sundurliðuð er hér að ofan.

Skýringar

Greining á áhættu tengdri fjármálagerningum (framhald)

Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er áhættan á því að félagið lendi í erfiðleikum við að mæta fjárhagslegum skuldbindingum sínum í náinni framtíð. Reglulega er fylgst með stöðu lausafjár, þróun sem orðið hefur og hvaða áhrif staða markaða og framtíðarhorfur hafa.

| | Innan eins árs | 1-5 ár | Eftir 5 ár | Samtals |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Skuldir 31.12.2008 | | | | |
| Óvaxtaberandi | 6.575.095 | 0 | 0 | 6.575.095 |
| Með fljótandi vöxtum | 4.335.745 | 35.846.432 | 20.607.059 | 60.789.236 |
| Með föstum vöxtum | 546.831 | 273.754 | 0 | 820.585 |
| | <u>11.457.671</u> | <u>36.120.186</u> | <u>20.607.059</u> | <u>68.184.916</u> |
| Eignir 31.12.2008 | | | | |
| Óvaxtaberandi | 8.271.165 | 0 | 0 | 8.271.165 |
| Með fljótandi vöxtum | 2.520.892 | 0 | 0 | 2.520.892 |
| Með föstum vöxtum | 12.940 | 30.119 | 0 | 43.059 |
| | <u>10.804.997</u> | <u>30.119</u> | <u>0</u> | <u>10.835.116</u> |
| Nettó staða 31.12.2008 | <u>(652.674)</u> | <u>(36.090.067)</u> | <u>(20.607.059)</u> | <u>(57.349.800)</u> |
| | | | | |
| | Innan eins árs | 1-5 ár | Eftir 5 ár | Samtals |
| Skuldir 31.12.2007 | | | | |
| Óvaxtaberandi | 5.765.765 | 0 | 0 | 5.765.765 |
| Með fljótandi vöxtum | 3.892.171 | 29.066.667 | 18.515.272 | 51.474.109 |
| Með föstum vöxtum | 4.283.662 | 1.314.474 | 0 | 5.598.136 |
| | <u>13.941.598</u> | <u>30.381.140</u> | <u>18.515.272</u> | <u>62.838.010</u> |
| Eignir 31.12.2007 | | | | |
| Óvaxtaberandi | 6.866.545 | 0 | 0 | 6.866.545 |
| Með fljótandi vöxtum | 9.505.757 | 0 | 0 | 9.505.757 |
| Með föstum vöxtum | 92.643 | 7.324 | 0 | 99.967 |
| | <u>16.464.945</u> | <u>7.324</u> | <u>0</u> | <u>16.472.269</u> |
| Nettó staða 31.12.2007 | <u>2.523.346</u> | <u>(30.373.816)</u> | <u>(18.515.272)</u> | <u>(46.365.741)</u> |

Skýringar

Rekstrarhæfi

28. Við fall bankanna síðastliðið haust sköpuðust óvenjulegar og sérstakar aðstæður á íslenskum fjármálamarkaði, eins og þeim er lýst í lögum nr. 125/2008, settum 6. október 2008. Félagið er í skilum með öll sín lán og við lánadrottna félagsins. Ef lausnir stjórnvalda á Íslandi í peningamálum, sem verið er að vinna að, leiða til venjulegrar stöðu í rekstri fyrirtækja á Íslandi er að mati stjórnenda félagsins flest sem bendir til þess að hægt verði að reka félagið til framtíðar.

Samþykki ársreiknings

29. Ársreikningurinn var samþykktur af framkvæmdastjóra og stjórn þann 30. apríl 2009.