

**Mjólkursamsalan ehf.**

---

Ársreikningur

---

**2012**

---

Mjólkursamsalan ehf  
Bítruhálsi 1  
110 Reykjavík  
kt. 540405-0340

# Áritun óháðra endurskoðenda

---

## Til stjórnar og hluthafa í Mjólkursamsölunni ehf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Mjólkursamsölnnar ehf. fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

### Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

### Ábyrgð endurskoðenda

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 2012, efnahag þess 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við lög um ársreikninga.

Kópavogur, 27. febrúar 2013

## Deloitte ehf.

Benóní Torfi Eggertsson  
endurskoðandi

Jón Rafn Ragnarsson  
endurskoðandi

# Skýrsla stjórnar

---

Ársreikningur Mjólkursamsölnunnar ehf. fyrir árið 2012 er í samræmi við lög um ársreikninga.

Mjólkursamsalan ehf. er framleiðslufyrirtæki, sem tekur við mjólk frá bændum til framleiðslu á ostum, skyri og fleiri mjólkurvörum.

Hagnaður Mjólkursamsölnunnar ehf. á árinu 2012 nam kr. 289.997.837. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins kr. 7.760.584.337, bókfært eigið fé í árslok er kr. 3.617.918.168 og er eiginfjárhlutfall félagsins 47%.

Í félaginu eru 2 hluthafar, Auðhumla svf. sem á 90,1% hlut í upphafi árs og lok árs og Kaupfélag Skagfirðinga svf. sem á 9,9% hlut í upphafi árs og lok árs.

Stjórn félagsins leggur til að hagnaður ársins kr. 289.997.837 verði færður til lækkunar á ójöfnuðu tapi en vísar að öðru leyti í ársreikninginn um breytingar á eigin fé félagsins.

Að álitum stjórnar og forstjóra Mjólkursamsölnunnar ehf. 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.

Stjórn og forstjóri Mjólkursamsölnunnar ehf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2012 með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. febrúar 2013

## Í stjórn

Egill Sigurðsson  
stjórnarformaður

Arnar Bjarni Eiríksson

Guðrún Sigurjónsdóttir

Jóhannes Jónsson

Þórólfur Gíslason

## Forstjóri

Einar Sigurðsson

# Rekstrarreikningur ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
Rekstrartekjur .....		20.643.281.798	19.441.222.429
Aðrar tekjur .....		615.801.308	605.160.349
Kostnaðarverð seldra vara .....		(15.063.076.908)	(14.382.414.137)
Laun og launatengd gjöld .....	3	(2.720.530.198)	(2.600.563.587)
Annar rekstrarkostnaður .....		(2.578.461.195)	(2.320.369.417)
Afskriftir fastafjármuna .....	7	(411.711.549)	(362.475.427)
<b>Rekstrarhagnaður</b>		<b>485.303.256</b>	<b>380.560.210</b>
Fjármunatekjur .....	4	50.383.493	21.488.702
Fjármagnsgjöld .....	5	(173.184.753)	(153.641.074)
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>		<b>362.501.996</b>	<b>248.407.838</b>
Tekjuskattur .....	6/14	(72.504.159)	(49.224.733)
<b>Hagnaður ársins</b>		<b>289.997.837</b>	<b>199.183.105</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Eignir	Skýr.	31.12.2012	31.12.2011
<b>Fastafjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	7	4.044.003.464	2.708.855.182
Reiknuð skattinneign .....	14	115.132.768	160.594.445
		<u>4.159.136.232</u>	<u>2.869.449.627</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Vörubirgðir .....	8	1.852.801.224	2.069.078.990
Viðskiptakröfur .....	9	1.507.009.523	1.425.451.435
Kröfur á tengd félög .....	17	10.155.311	116.538.820
Aðrar skammtímaskröfur .....	9	217.391.969	191.586.311
Handbært fé .....	9	14.090.078	37.881.425
		<u>3.601.448.105</u>	<u>3.840.536.981</u>
<b>Eignir</b>		<u>7.760.584.337</u>	<u>6.709.986.608</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>			
Hlutafé .....	16	4.195.000.000	4.195.000.000
Ójafnað tap .....		(577.081.832)	(867.079.669)
<b>Eigið fé</b>		<u>3.617.918.168</u>	<u>3.327.920.331</u>
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar</b>			
Langtímaskuldir .....	11	595.226.863	448.042.971
Fjármögnunarleigusamningar .....	12	202.007.997	169.894.379
Lífeyrisskuldbinding .....	13	1.049.479	13.288.844
		<u>798.284.339</u>	<u>631.226.194</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Viðskiptaskuldir .....	15	353.839.106	368.919.767
Skuldir við lánastofnanir .....	15	689.048.107	860.277.283
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	15	273.825.451	208.711.988
Skuld við tengd félög .....	17	832.517.983	979.224.618
Skuldir við erlenda birgja vegna fjárfestinga .....	15	851.095.873	0
Aðrar skammtímaskuldir .....	15	344.055.311	333.706.427
		<u>3.344.381.831</u>	<u>2.750.840.083</u>
<b>Skuldir</b>		<u>4.142.666.170</u>	<u>3.382.066.277</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>		<u>7.760.584.337</u>	<u>6.709.986.608</u>

# Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Rekstrarhagnaður .....		485.303.256	380.560.210
Afskriftir .....	7	411.711.549	362.475.427
Söluhagnaður fastafjármuna .....		(5.501.296)	(3.584.434)
Lækkun skuldbindinga .....		(12.239.365)	(11.733.317)
<b>Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta</b>		<b>879.274.144</b>	<b>727.717.886</b>
Vörubirgðir, lækkun .....	8	216.277.766	16.871.900
Rekstrartengdar eignir, (hækkun) .....		(16.636.054)	(180.995.419)
Rekstrartengdar skuldir (lækkun), hækkun .....		(190.068.375)	142.380.518
<b>Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta</b>		<b>888.847.481</b>	<b>705.974.885</b>
Innborgaðir vextir .....		65.296.123	21.488.702
Greiddir vextir .....		(119.141.329)	(110.509.368)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<b>835.002.275</b>	<b>616.954.219</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Keyptir/seldir varanlegir rekstrarfjármunir .....	7/16	(846.605.462)	(509.179.455)
		(846.605.462)	(509.179.455)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Afborganir langtímaskulda .....		(137.875.979)	(108.236.179)
Afborganir fjármögnunarleigusamninga .....		(103.690.269)	(62.905.152)
Innborgað hlutfé .....	10	0	119.000.000
Nýjar langtímaskuldir .....		393.989.390	141.234.761
Lækkun á skammtímaskuldum við lánastofnanir .....		(171.229.176)	(164.726.566)
		(18.806.034)	(75.633.136)
(Lækkun), hækkun handbærs fjár .....		(30.409.221)	32.141.628
Handbært fé í upphafi árs .....		37.881.425	9.633.643
Áhrif gengisumreiknings innstæðna í erlendri mynt .....		6.617.874	(3.893.846)
<b>Handbært fé í lok árs</b>		<b>14.090.078</b>	<b>37.881.425</b>
<b>Aðrar upplýsingar</b>			
Veltufé frá rekstri .....	20	825.428.938	638.697.218