



Síldarvinnslan hf

Uppgjör 3. ársfjórðungs 2021

Spurningar sendist á fjarfestir@svn.is



Helsta úr starfseminni á þriðja ársfjórðungi

- Vinnsla í fiskiðjuverinu hefur verið nánast óslitinn síðan 25 júní og gengið vel.
- Afurðir 37 þúsund tonn á fjórðungnum, stefnir í metár
- Makríll veiðar voru þyngri en árið áður. Lengra að sækja.
 - Verðmynni afurðaflokkar
 - Veiðisamstarf skipa skipti sköpum
- Veiðar og vinnsla á norsk íslenskri síld gengu vel. Stutt var að sækja á miðin og markaðir sterkir.
- Samruni Runólfs Hallfreðssonar ehf.
- Tókum í notkun landtenginu skipa í Neskaupstað.
- Sala á Berg VE til Vísis hf.



Lykiltölur



Lykiltölur 3f 2021



Rekstrartekjur (m\$) 72.021

3f 2020: 70.126



EBITDA (m\$) 26.991

3f 2020: 28.833



Hagnaður (m\$) 17.323

3f 2020: 22.914



Meðalgengi \$ 126,3

3f 2020: 137,7



Veiði (tonn) 41.588

3f 2020: 48.413



Afurðir (tonn) 37.032

3f 2020: 35.813



Lykiltölur 9m 2021



Rekstrartekjur (m\$) 171.400

9m 2020: 133.047



Heildareignir (m\$) 613.827

31.12.2020: 570.127



EBITDA (m\$) 59.710

9m 2020: 45.055



Eiginfjárhluftall 66%

31.12.2020: 68%



Hagnaður (m\$) 69.949

9m 2020: 25.416



Handbært fé (m\$) 64.847

31.12.2020: 90.119



Meðalgengi \$ 126,0

9m 2020: 135,5



Veltufé frá rekstri 50.156



Veiði (tonn) 108.883

9m 2020: 108.475



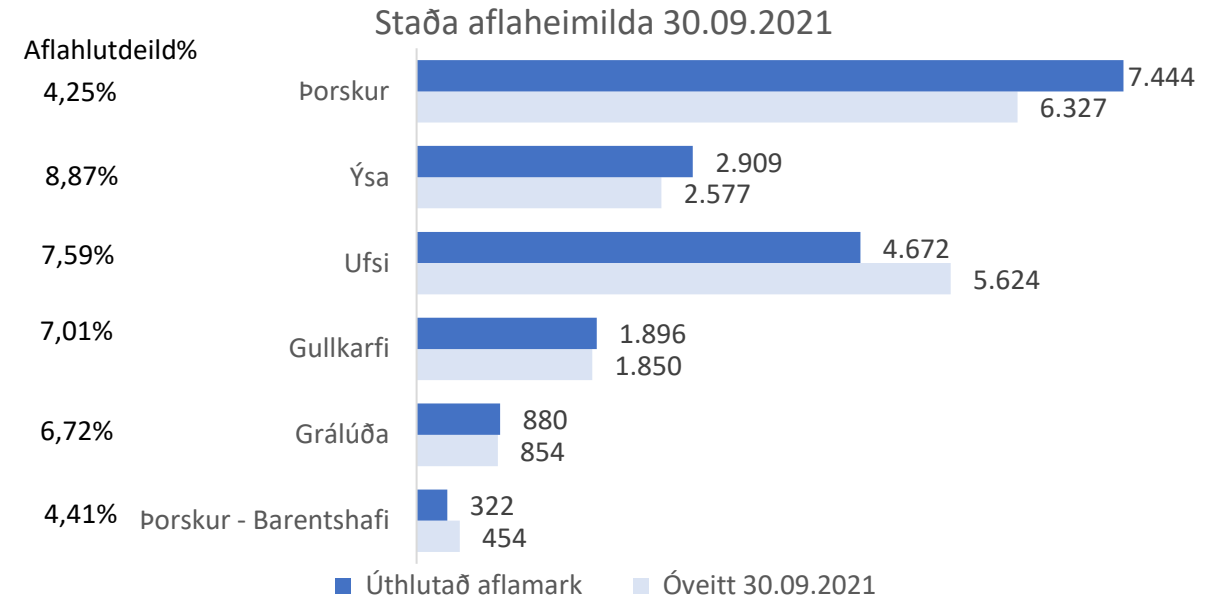
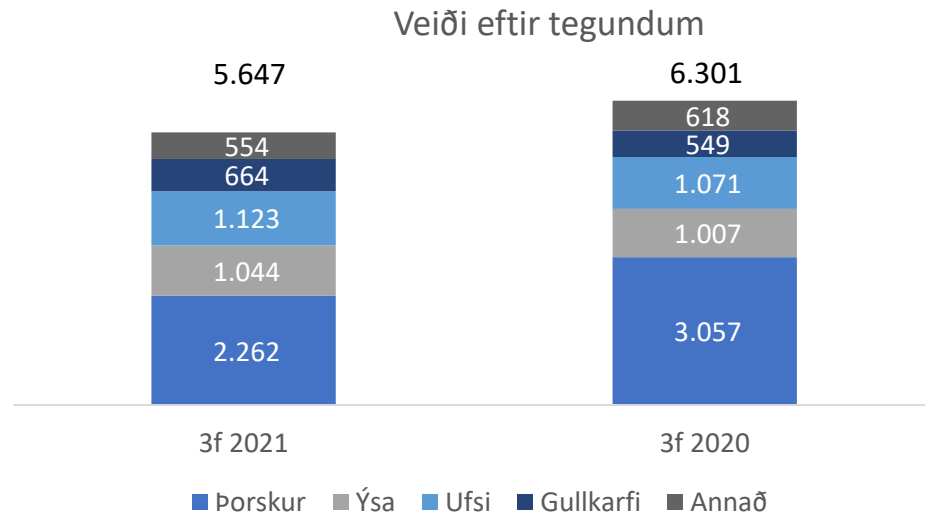
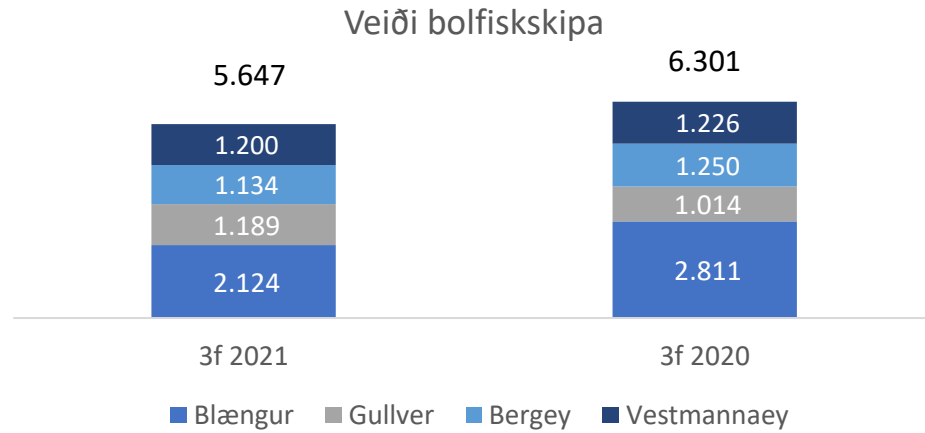
NIBD/EBITDA 0,81



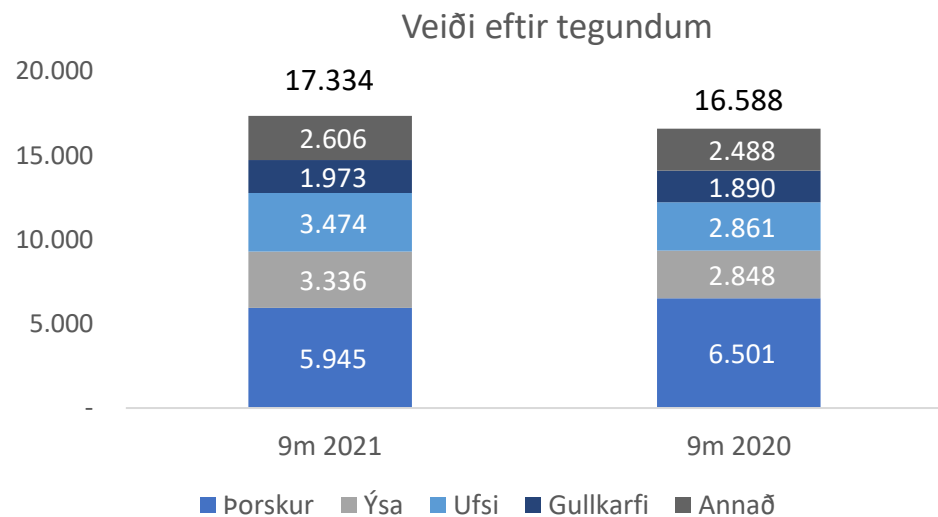
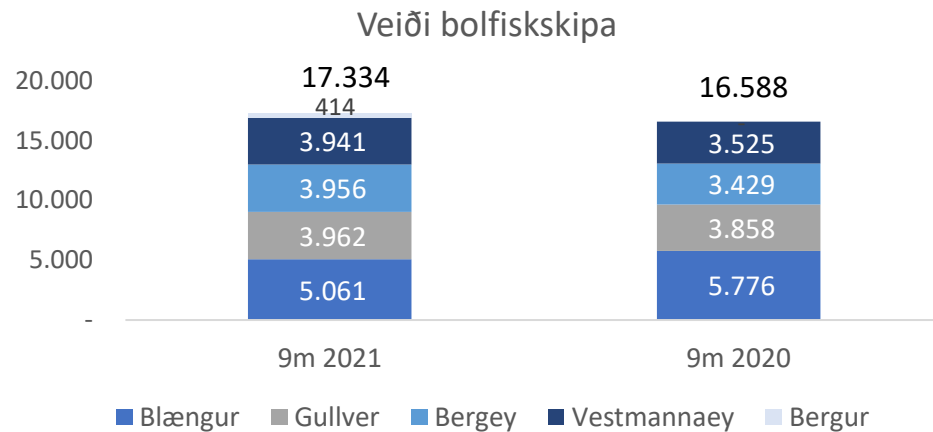
Afurðir (tonn) 69.644

9m 2020: 60.225

Bolfiskafli 3f 2021

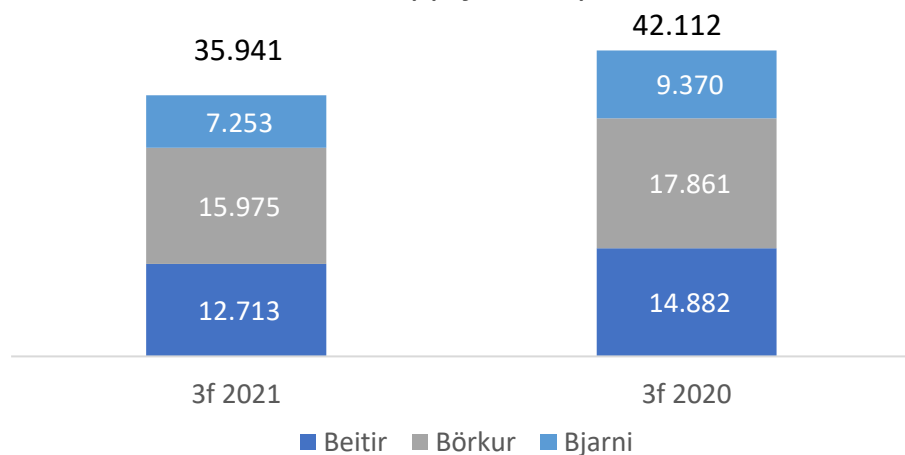


Bolfiskafli 9m 2021

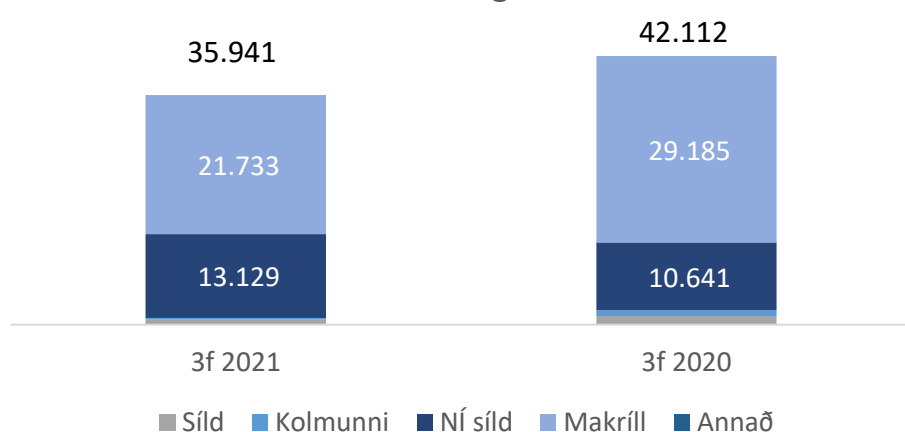


Uppsjávarafli 3f 2021

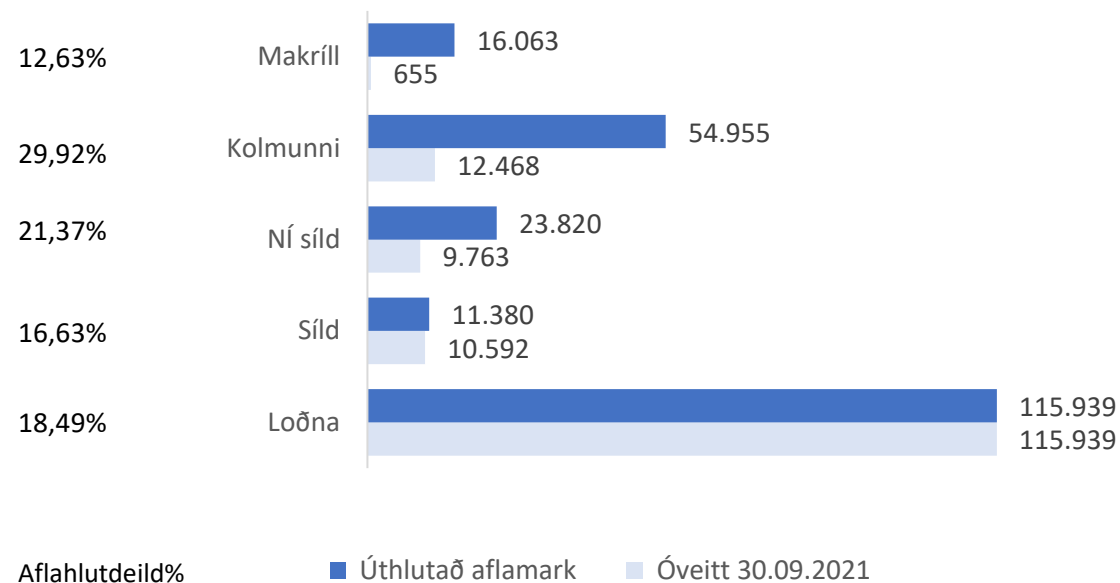
Veiði uppsjávarskipa



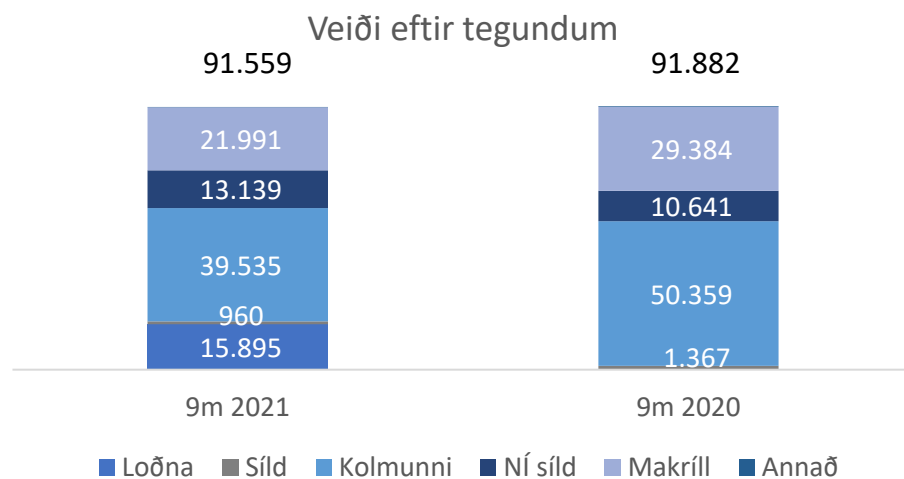
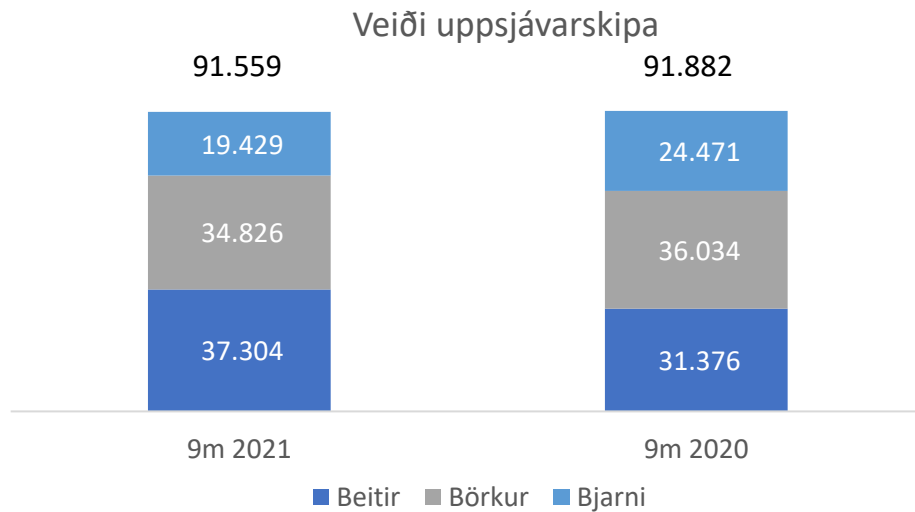
Veiði eftir tegundum



Staða aflaheimilda 30.09.2021

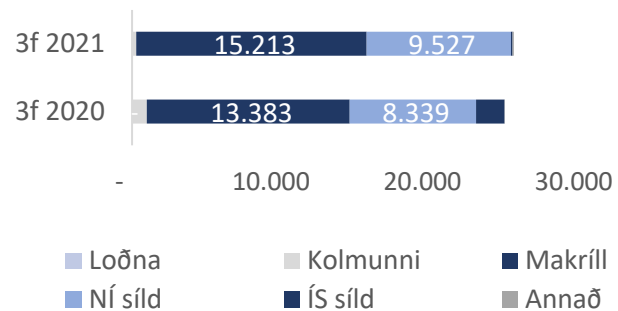


Uppsjávarafli 9m 2021

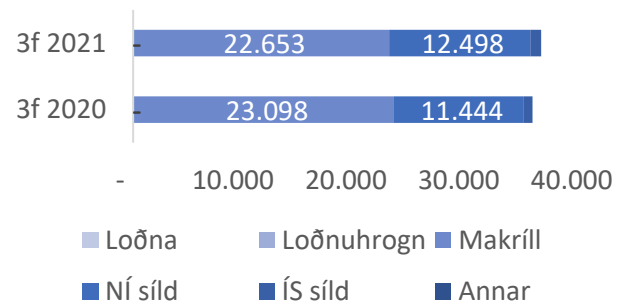


Landvinnsla 3f

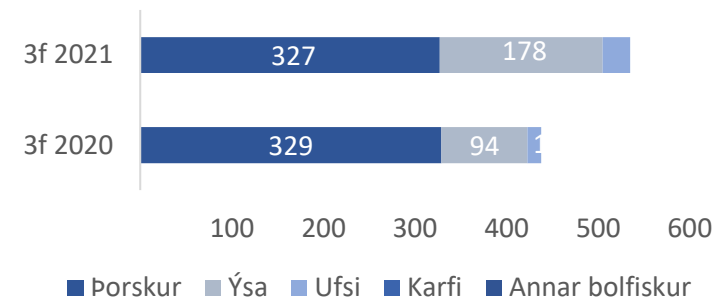
Móttaka fiskmjölsverksmiðja



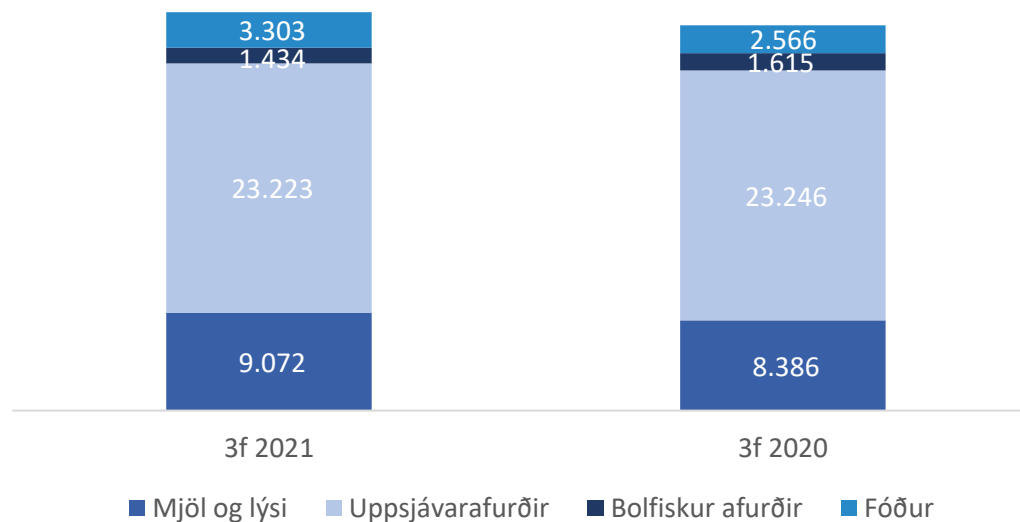
Móttaka uppsjávarfrystingar



Móttaka bolfisks

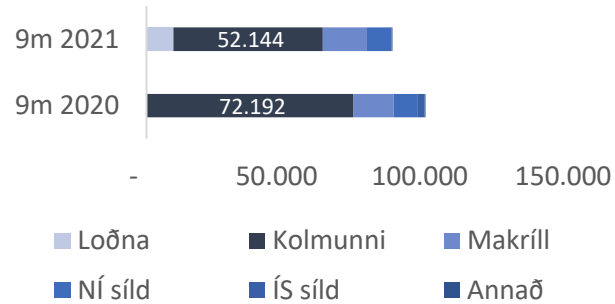


Framleiðsla afurða

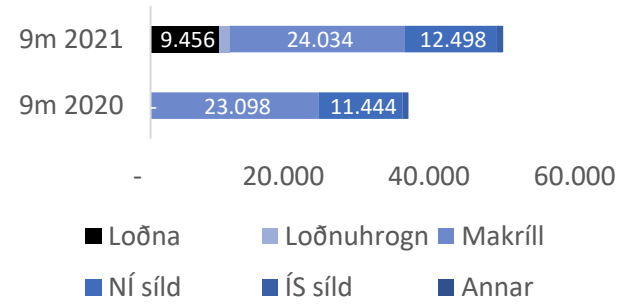


Landvinnslu 9m

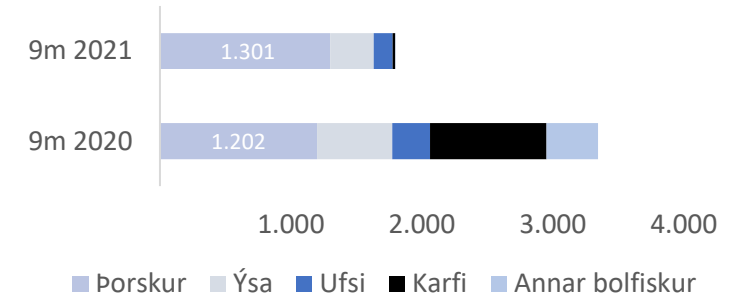
Móttaka fiskmjölsverksmiðja



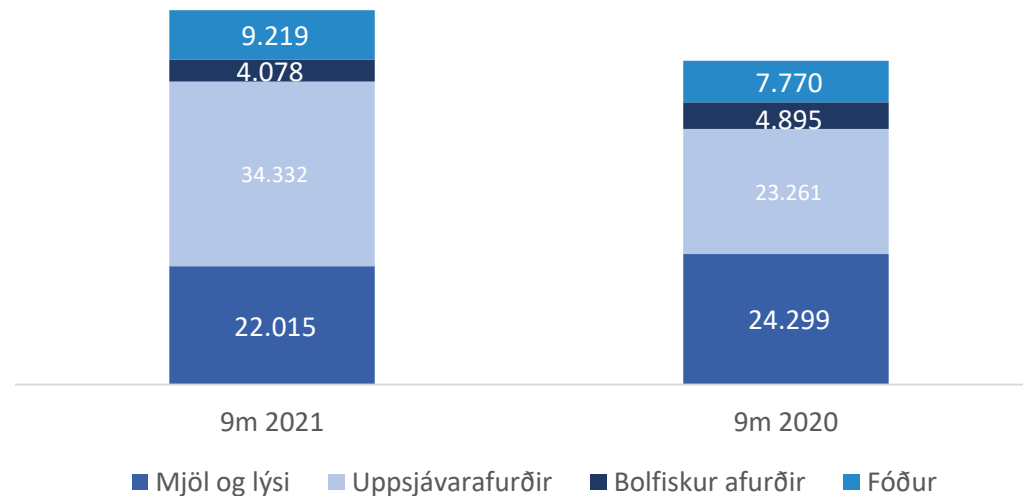
Móttaka uppsjávarfrystingar



Móttaka bolfisks



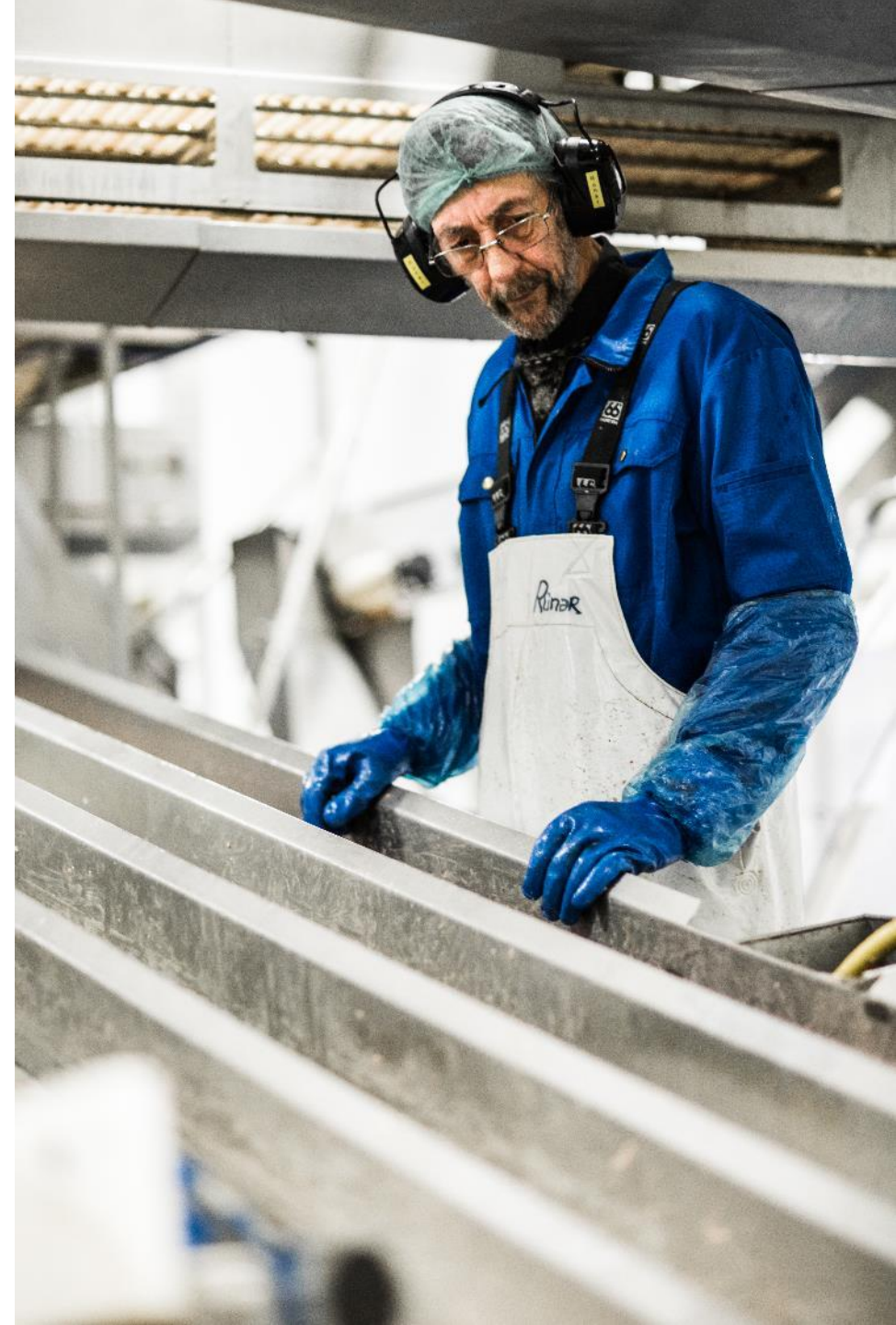
Framleiðsla afurða



Veiðisamtarf í makríll 20 og 21

- Skip Síldarvinnslunnar og Samherja hafa stundað veiðisamstarf á makríll á árunum 2020 og 2021.
 - Góður mælikvarði á gang veiðanna
 - 2020 veiða fjögur skip 43 þúsund tonn að verðmæti 2.958 milljónir kr. SVN með 73%
 - 2021 veiða fimm skip 41 þúsund tonn að verðmæti 2.333 milljónir kr. SVN með 65%

Rekstur



Leiðrétting vegna villu samanburðartölum í uppgjöri Q2, V 2020

- Mistök í færslu á birgðabreytingu á 2 ársfjórðungi 2020, um er að ræða 3,8 milljónir usd
- Samanburðartölur 2. ársfjórðungs breytast að sama skapi þar hækkar Ebidta um þessar 3,8 millj. usd.
- Þetta hefur verið leiðrétt bæði í fjárfestakynningu og uppgjöri sem nálgast má að heimasíðu félagsins.

Rekstur 3f 2021

Rekstrarreikningur (þús. USD)	3f 2021	3f 2020	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	71.481	70.071	1.410
Hagnaður af sölu eigna	540	55	485
	72.021	70.126	1.895
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	28.208	25.002	3.206
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	15.563	15.388	175
Annar rekstrarkostnaður	1.258	903	355
	45.029	41.293	3.736
EBITDA	26.991	28.833	(1.842)
Afskriftir fastafjármuna	3.067	2.418	649
Rekstrarhagnaður	23.924	26.415	(2.491)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(3.094)	192	(3.286)
Áhrif af rekstri hlutdeildarfélagi	22	1.589	(1.567)
Hagnaður af afhendingu dótturfélags	0	0	0
Hagnaður fyrir skatta	20.852	28.196	(7.344)
Tekjuskattur	(3.529)	(5.282)	1.753
Hagnaður tímabils	17.323	22.914	(5.591)

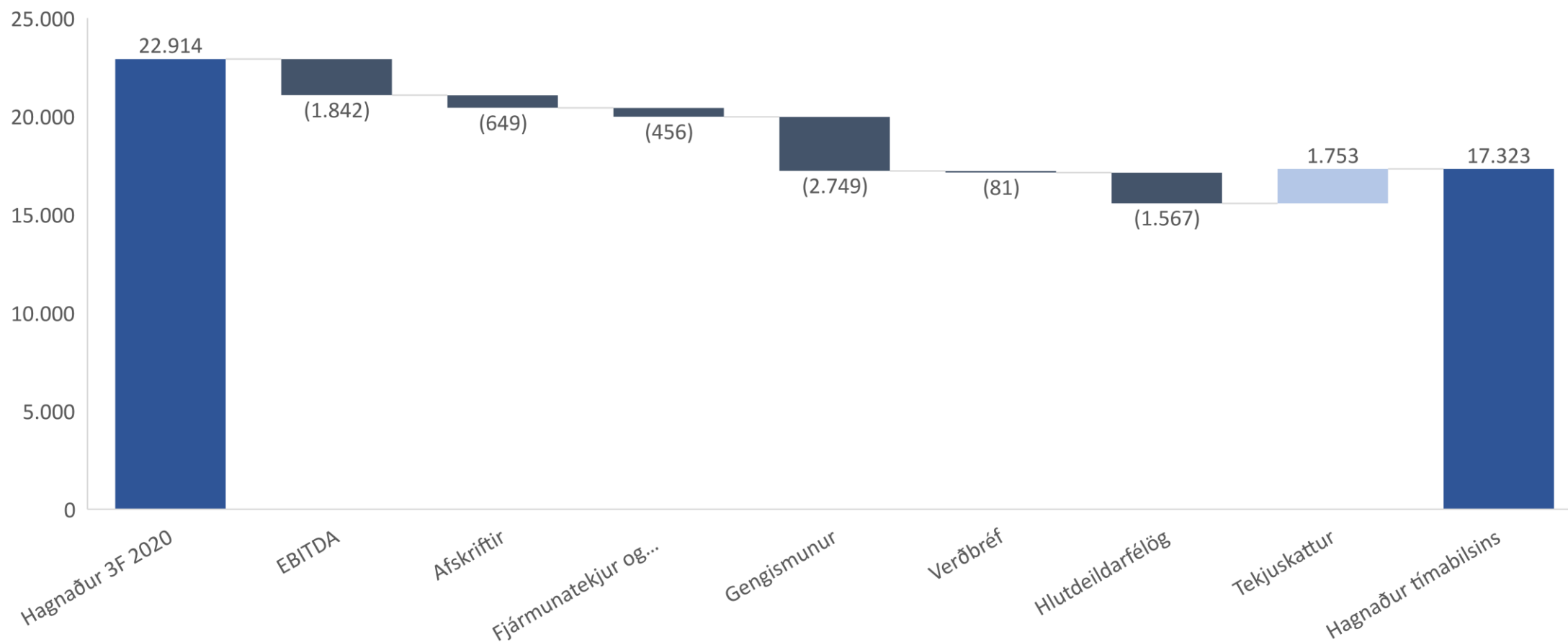


Rekstur 9m 2021

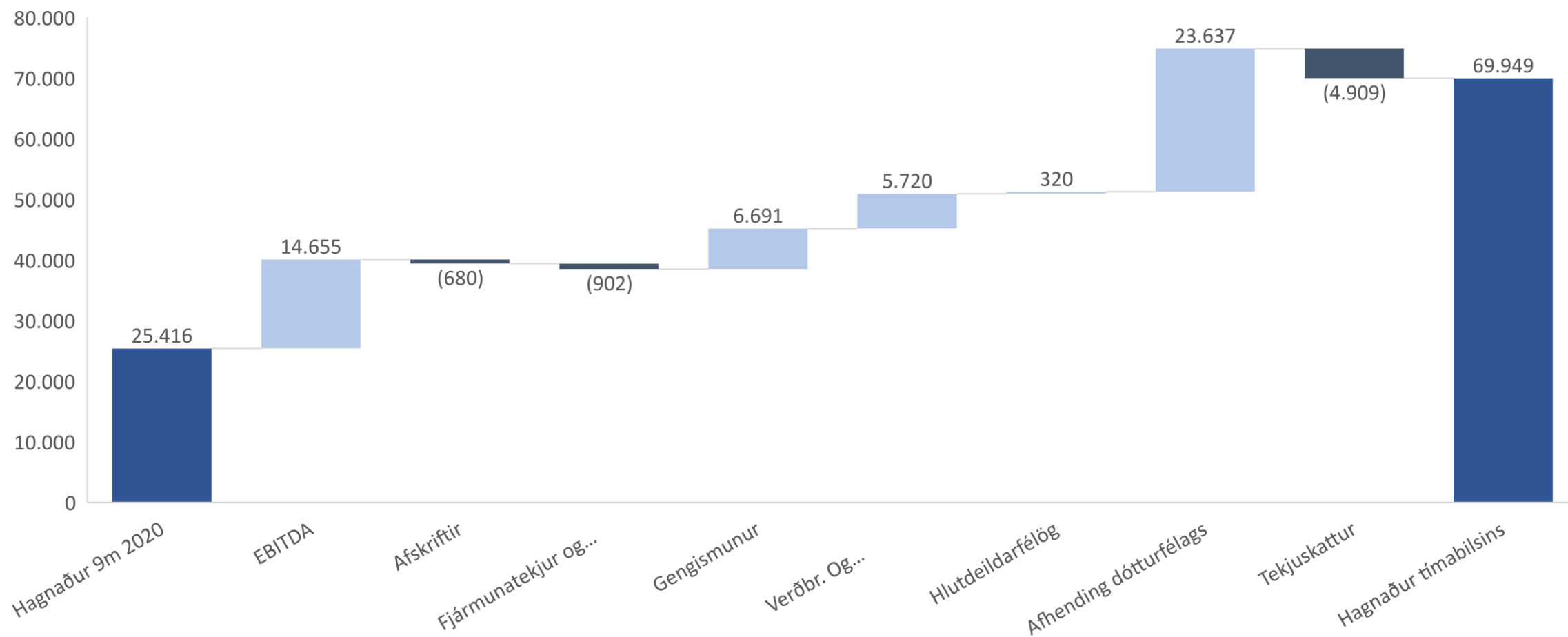
Rekstrarreikningur (þús. USD)	9m 2021	9m 2020	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	170.685	132.703	36.983
Hagnaður af sölu eigna	715	344	371
	<u>171.400</u>	<u>133.047</u>	<u>38.353</u>
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	65.824	52.170	13.654
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	41.627	32.672	8.955
Annar rekstrarkostnaður	4.239	3.150	1.089
	<u>111.690</u>	<u>87.902</u>	<u>23.788</u>
EBITDA	<u>59.710</u>	<u>45.055</u>	<u>14.655</u>
Afskriftir fastafjármuna	8.057	7.377	680
Rekstrarhagnaður	<u>51.653</u>	<u>37.678</u>	<u>13.975</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	1.350	(10.159)	11.509
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	3.722	3.402	320
Hagnaður af afhendingu dótturfélags	23.638	0	23.638
Hagnaður fyrir skatta	80.362	30.920	49.442
Tekjuskattur	(10.413)	(5.504)	(4.909)
Hagnaður tímabils	<u>69.949</u>	<u>25.416</u>	<u>44.533</u>



Hagnaðar brú 3f 2020-2021



Hagnaðar brú 9m 2020-2021



Starfspáttayfirlit



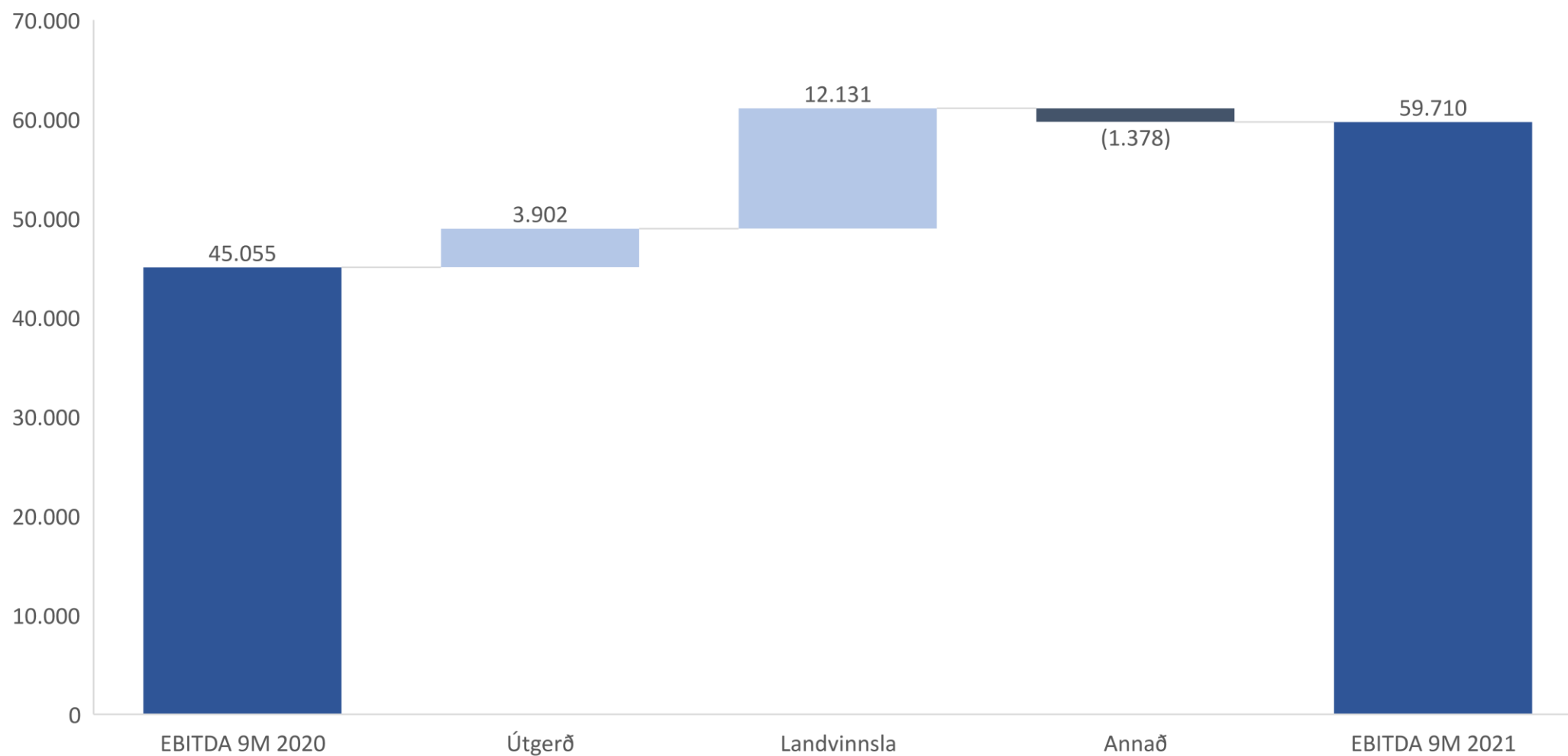
Starfspáttayfirlit

01.01.2021 – 30.9.2021

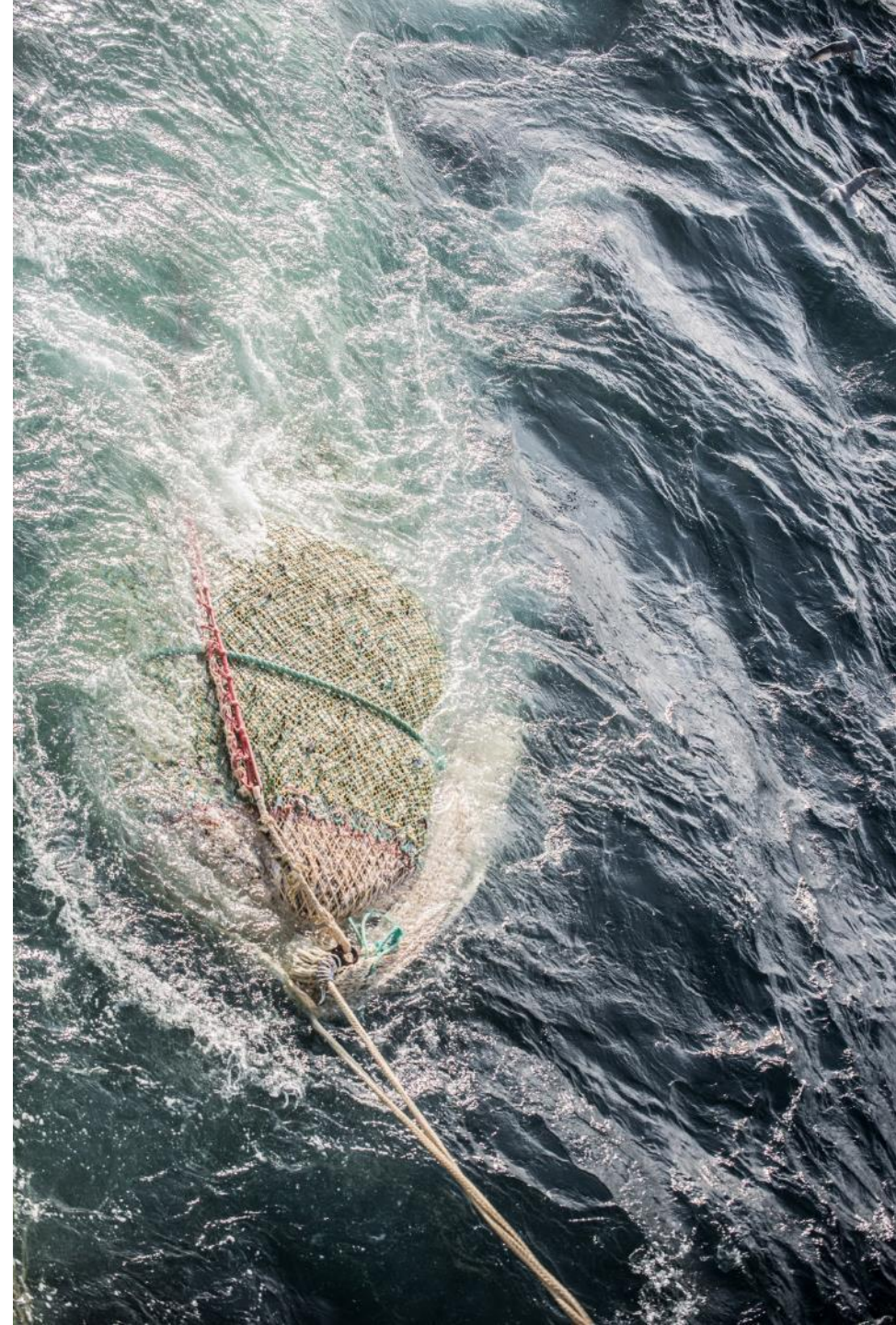
(þús. USD)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	82.108	121.823	14.916	(39.834)	(8.816)	170.196
Aðrar tekjur	458		31			488
Hagnaður (tap) af sölu eigna	538	177				715
Kostnaðarverð seldra vara	29.863	71.212	13.399	(39.834)	(8.816)	65.824
Laun	27.332	11.502	2.793			41.627
Annar rekstrarkostnaður	996	572	2.671			4.239
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir	24.913	38.714	(3.917)			59.710
Afskriftir fastafjármuna	(4.995)	(2.925)	(137)			(8.057)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						1.350
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага						3.722
Hagnaður af afhendingu dótturféлага						23.638
Tekjuskattur						(10.174)
Hagnaður tímabils						69.949

EBIDTA brú 9m 2020-2021



Efnahagur



Eignir 30. sept 2021

Eignir

(þús. USD)

	30.9.2021	31.12.2020	Breyting
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Fiskveiðiheimildir	271.382	227.078	44.304
	271.382	227.078	44.304
Rekstrarfjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	174.918	127.496	47.422
Skip í smíðum		20.289	(20.289)
Leiguréttindi	1.135	1.162	(27)
	176.053	148.948	27.105
Fjáreignir			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	15.007	38.773	(23.766)
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.629	1.652	977
Skuldabréfaeign			
	17.636	40.425	(22.789)
Fastafjármunir samtals	465.071	416.451	48.620

Eignir

(þús. USD)

	30.9.2021	31.12.2021	Breyting
Veltufjármunir			
Skuldabréfaeign		394	(394)
Birgðir	33.696	26.224	7.472
Viðskiptakröfur	13.480	7.416	6.064
Aðrar skammtímakröfur	3.813	1.827	1.986
Kröfur á tengd félög	31.352	26.128	5.224
Handbært fé	64.847	90.119	(25.272)
	147.188	152.109	(4.921)
Fastafjármunir sem haldið er til sölu	1.568	1.568	
Veltufjármunir samtals	148.756	153.676	(4.920)
Eignir samtals	613.827	570.127	43.700

Eigið fé og skuldir 30. sept 2021

Eigið fé og skuldir

(þús. USD)

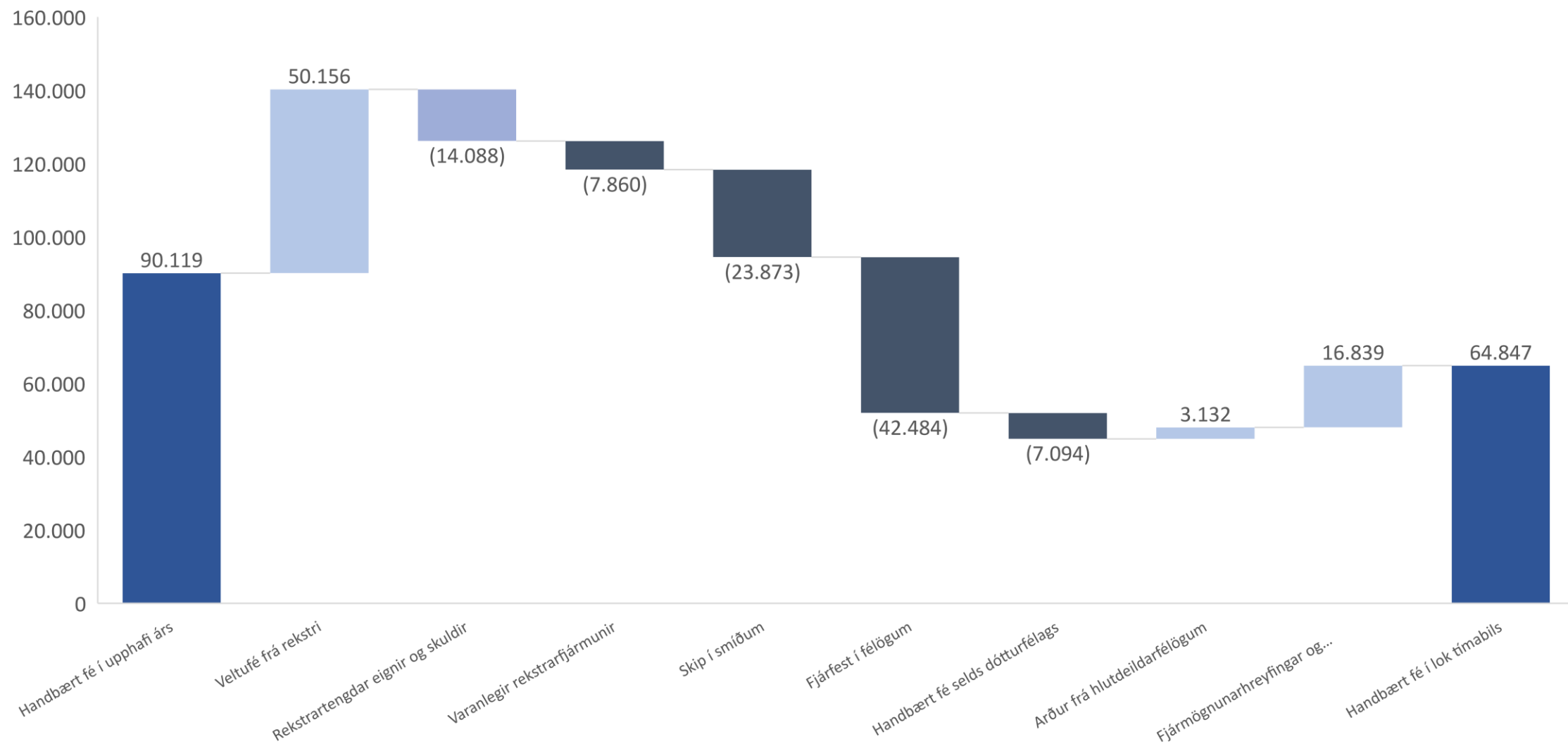
	30.9.2021	31.12.2020	Breyting
Eigið fé	405.241	386.272	18.969
Skuldir			
Langtímaskuldir og skuldbindingar:			
Skuldir við lánastofnanir	115.065	33.375	81.690
Tekjuskattsskuldbinding	48.779	39.967	8.812
	163.844	73.343	90.501
Skammtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir	1.153	27.913	(26.760)
Næsta árs afborganir af langtímal.	8.482	54.648	(46.166)
Reiknaðir skattar ársins	10.154	9.028	887
Viðskiptaskuldir	9.406	7.335	2.071
Aðrar skammtímaskuldir	13.439	10.937	2.502
Skuldir við tengd félög	2.107	651	1.456
	44.741	110.512	(65.771)
Skuldir samtals	208.586	183.855	24.731
Eigið fé og skuldir samtals	613.827	570.127	43.700



Sjóðstreymi



Sjóðstreymi 9m 2021



Staða og horfur



Helstu verkefni



Helstu verkefni

- Töluvert af síld verið unnin á 4f reiknum með að vinna yfir 20 þúsund tonn af síld.
- Kolmunnaveiði í íslensku lögsögunni gekk vel og erum við komnir með kvótann í höfn 11 þús. t á 4f.
- Lögð áhersla á að framkvæmdir við stækkun hrognavinnslu verði klárar fyrir vertíð.
- Unnið að stækkum verksmiðju .

Velkomin í loðnurússíbanareiðina

- Mikill kvóti mikil áskorun
- Kallaði á fjárfestingar og snöggar aðgerðir
 - Hættum við sölu á Bjarna Ólafssyni
 - Hutdeildarfélag okkar Polar Pelagic festi kaup á skipi
Keypt veiðarfæri fyrir hátt í 300 millj. á einni viku
- Bættum strax Barða (gamla Berki) inn í veiðina
- Stefnum á að veiða 25 þúsund tonnum af loðnu fyrir jól

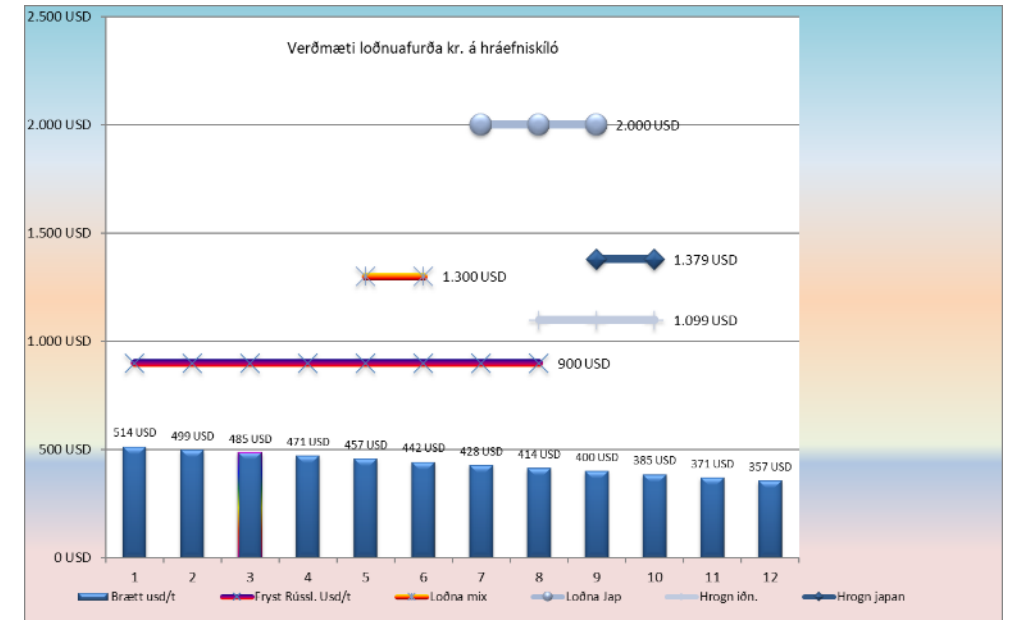


ÁR	Stofnst. kynþroska		Veiði vetur	Mismunur
	loðna			
2000	1.485.000		830.000	655.000
2001	1.197.000		806.000	391.000
2002	1.445.000		955.000	490.000
2003	1.214.000		648.000	566.000
2004	1.204.000		543.000	661.000
2005	1.450.000		692.000	758.000
2006	639.000		238.000	401.000
2007	997.000		377.000	620.000
2008	619.000		203.000	416.000
2009	343.000		15.000	328.000
2010	548.000		151.000	397.000
2011	765.000		386.000	379.000
2012	1.112.000		675.000	437.000
2013	983.000		541.000	442.000
2014	545.000		142.000	403.000
2015	1.013.000		472.000	541.000

Verðmæti loðnuafurða, voru menn of fljótir að reikna ?

- Ekki hægt að margfalda síðustu vertíð
- Markaðir takmarkaðir
- Verð háð framboði
- Umfram magn mun fara í fiskimjöl og lýsi
- Þessar tölur byggja á áætlunum en geta sveiflast í allar áttir.
- Tel að lágmarki eigi að nást um 60 milljarða verðmæti.
- **Verðmæti nást ekki nema veiðar og vinnsla gangi upp.**
- Ýmsir óvissuþættir.

Magn	700.000		700.000
	USD/tonn		
Til bræðslu	478.429	451	215.949.311
Hrat	128.571	370	47.571.429
Fryst austur Evr.	50.000	900	45.000.000
Fryst Japan	25.000	1.900	47.500.000
Hrogn	18.000	7.000	126.000.000
	700.000		482.020.740
Ísl.			59.842.874.834



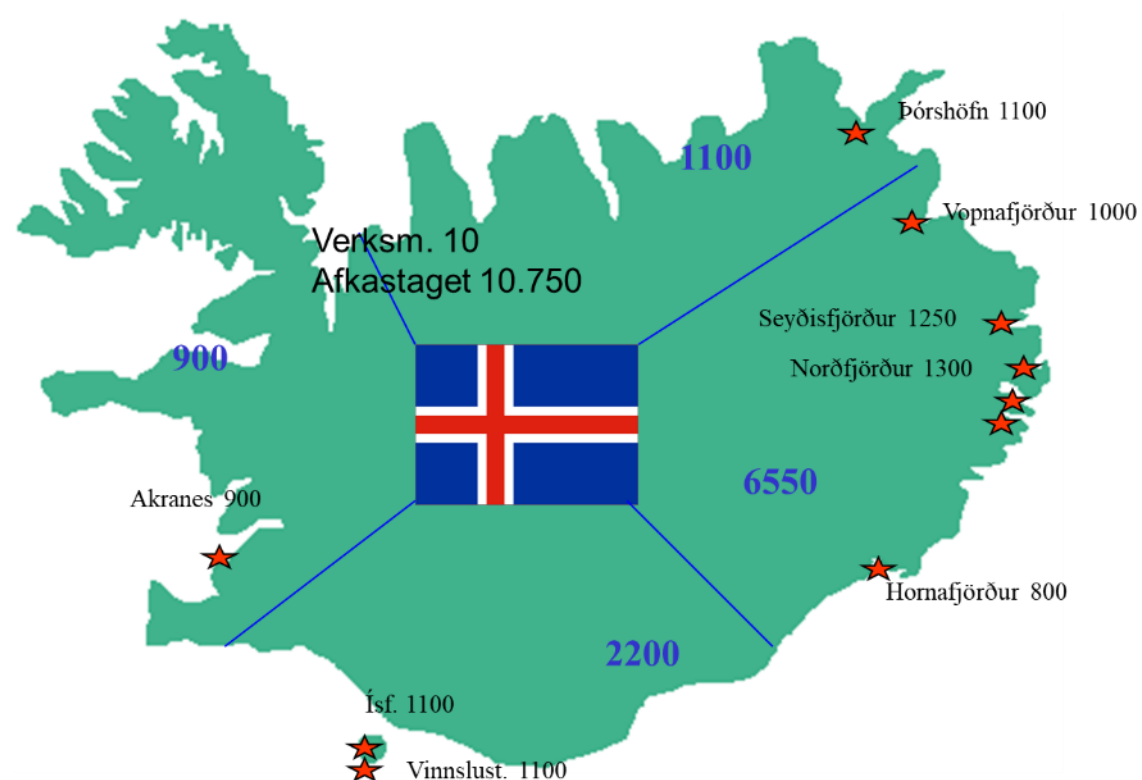
Afkastageta fiskimjölsverksmiðja

Árið 2003



MV. 5.jan til 18. mars, 80% afköst, brædd 961.000 tonn

Árið 2021



MV. 5.jan til 18. mars, 80% afköst, brædd 620.000 tonn



2003 15 skipa burðageta 18.000 tonn



2022 8 skip, burðargeta 19.500 t

Sildarinnslan hf

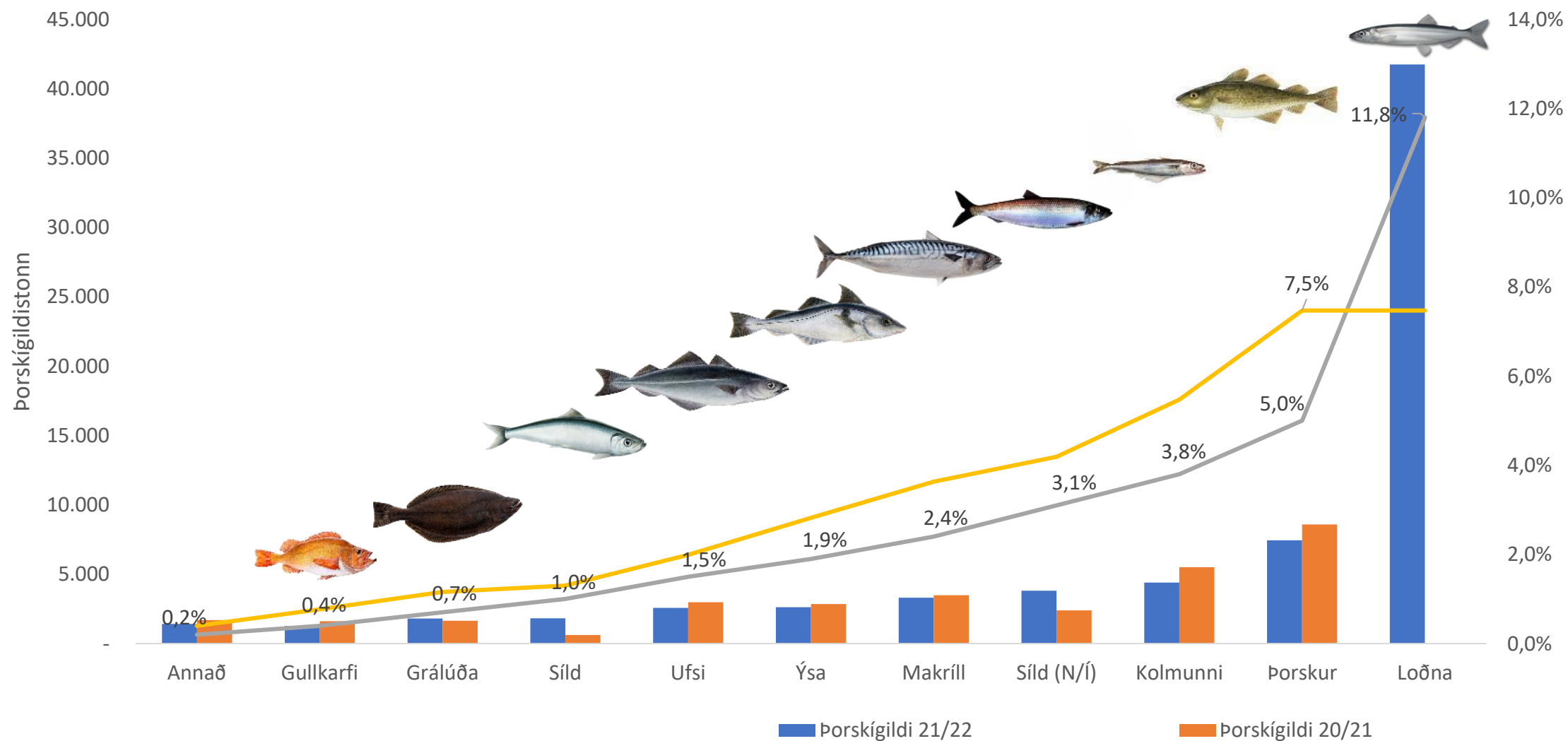


Vestmannaey

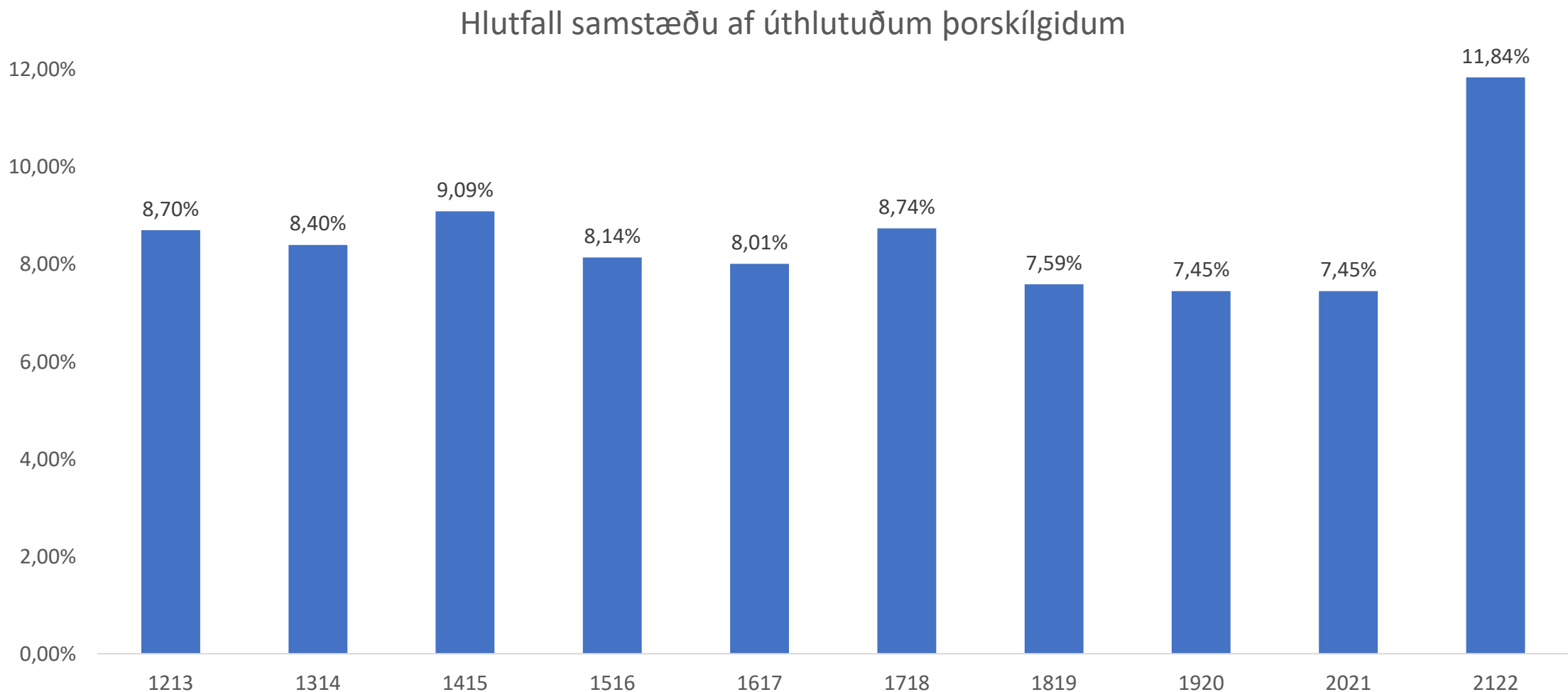
- Þann 27 október síðastliðinn kom upp eldur í vélarými á Vestmannaey VE
- Skjót og rétt viðbrögð skipsverja skiptu sköpum í að ekki fór verr
- Sjómannaskólinn að sanna sig enn eina ferðina
- Búist er við að skipið verði klárt til veiða í lok janúar
- Áhrif á veiði yfir fiskveiðiárið eru óveruleg, en færist á milli tímabila.



Þorskígildi SVN samstæðu fiskveiðiárin 21/22 og 20/21



Þróun á þorskígildum mv núverandi aflahlutdeild samstæðu



Markaðir



Makríll

- Sölur gengu vel á vertíðinni, verð svipuð og á síðasta ári
- Erfiðari gæði, hefur farið í verðminni afurðir
- Verið að selja til margra landa.
- Búið að selja nánast alla framleiðslu.

N-íslenska Síld

- Gengið vel að selja, Nísl. Síldin var góð verðin sterkari en fyrir ári, allt að 15% verðhækkunar.
- Pólland að verða okkar mikilvægasti markaður, ásamt austur evrópu. Egyptaland kom sterkt inn í ár.
- Mikil eftirspurn.

Íslenska síldin

- Síldin smærri, lengra að sækja veiðin ekki verið nógu góð.
- Meira fer til manneldis en undanfarin ár.
- Það er mikil eftirspurn eftir síld og góðar horfur með sölur.
- Vinnsla er í gangi.

Markaðir



- **Loðna**
- Austur Evrópa er stórt spurningamerki, enn eru birgðir frá síðustu vertíð, verð voru of há ekki kaupgeta til staðar, kaupendahópur minnkar.
- Byrjað að vinna með kaupendum í að undirbúa markaði þar.
- Nú mun viðskiptabann á Rússland bíta fast, var einn stærsti markaður fyrir frosna loðnu og mikilvægur hrognamarkaður.
- Öll framleidd hrogn á síðustu vertíð eru seld og eftirspurn til staðar, verð munu ráðast af framboði.
- Einkenni asíumarkaða hefur verið að kaupendur vilja gjarnan eiga 6-12 mánaða aukabirgðir til að lenda ekki í skorti ef verður aflabrestur
- Markaðir eru fáir og verð háð framboði
- Fyrirséð að verðin sem sáust á síðustu vertíð verða ekki í boði, ef mikið verður framleitt.

Markaðir

- **Mjöl og lýsi**

- Kolmunninn er kominn með NAPA vottun og er því mjöl og lýsi úr honum orðið samþykkt til fóðurgerðar fyrir lax. Mjög jákvætt þar sem verð á mjölinu var orðið 15-20% lægra en fyrir óvottað mjöl.
- Mikill áhugi hefur verið á mjöli úr loðnu á komandi vertíð.
- Búið er að ráðstafa um 40% af komandi loðnuvertíð.
- Verð hafa lækkað á mjöli
- Höfum tryggt okkur umtalsvert geymslupláss erlendis.
- Flutningar eru erfiðari en áður og krefst mikillar skipulagningar á komandi loðnuvertíð.
- Þetta á við um alla hrávöruflutninga eins og kunnugt er orðið.
- Horfur út árið eru almennt góðar á sölu á mjöli og lýsi. Reiknum með aðeins lægri verðum út árið og fram yfir 1 f á næsta ári.

- **Bolfiskafurðir**

- Covid-19 spilar enn stórt hlutverk á flestum okkar mörkuðum.
- Sala á sjófrystum þorsk- og ýsuflökum gengur vel
- Eftirspurn er góð og verð eru sterk
- Sala á sjófrystum ufsaflökum lítur vel út.
- Sala á sjófrystum karfa er ágæt en verð hafa því miður ekki hreyfst uppávið.
- Almennt er gott útlit á flestum mörkuðum.



Spurningar og Svör

Fyrirvari

Fjárfestakynning þessi er útbúin af Síldarvinnslunni hf. Upplýsingarnar og gögn í kynningunni byggja á heimildum sem Síldarvinnslan telur áreiðanlegar á hverjum tíma. Síldarvinnslan ábyrgist ekki að upplýsingar og gögn sem birtast í kynningu þessari séu að öllu leyti réttar eða tæmandi. Staðhæfingar í kynningunni kunna að byggja á mati og áætlunum stjórnenda félagsins sem hafa ekki verið sannreyndar.

Rekstrarumhverfi sjávarútvegsfyrirtækja er síbreytilegt. Af hálfu Síldarvinnslunnar er engin trygging eða ábyrgð veitt fyrir því að þær spár eða fyrirætlanir sem lýst er í fjárfestakynningunni gangi eftir. Hvers konar yfirlýsingar í fjárfestakynningu þessari sem vísa til áætlaðra eða væntrar framtíðarafkomu eða starfsemi í framtíðinni eru lýsingar á framtíðarhorfum og háðar ýmsum óvissu- og áhættuþáttum sem gætu leitt til þess að raunveruleg útkoma getur verið mjög ólík þeirri þróun sem búist var við í veigamiklum atriðum.

Kynningunni er eingöngu ætlað að hafa upplýsingagildi og felur á engan hátt í sér og skal ekki teljast vera tilboð eða ráðlegging um kaup eða sölu fjármálagerninga félagsins. Móttakandi kynningar er einn ábyrgur fyrir hvers konar fjárfestingarákvörðunum sem hann kann að taka á grundvelli þessarar kynningar.

Upplýsingarnar í fjárfestakynningu þessari kunna að breytast, vera endurskoðaðar, uppfærðar eða endurútgefnar og kunna því að breytast töluvert. Félagið er ekki skuldbundið til að uppfæra eða viðhalda upplýsingunum í fjárfestakynningu þessari nema það sé skylt lögum samkvæmt.

Með móttöku kynningar þessarar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.