



Síldarvinnslan hf. 3. ársfjórðungur 2024

Spurningar sendist á fjarfestir@svn.is

Helsta úr starfseminni á þriðja ársfjórðungi 2024

- Heilt yfir er fjórðungurinn góður.
- Makrílvertíðin gekk vel, meira unnið til manneldis á kostnað mjölvinnslu.
- Síldarvertíð í fullum gangi og gengur vel.
- Markaðir fyrir uppsjávarafurðir hafa verið sterkir og verð góð.
- Bolfiskvinnslur félagsins í Grindavík hafa verið í fullum afköstum frá 1. september.
- Bolfiskflotinn fiskaði vel í upphafi nýs kvótaárs og hefur verið góð þorskveiði út af Austfjörðum og fiskurinn vel haldinn.
- Frystitogarinn Blængur var með góða túra á fjórðungnum.
- Heilt yfir gott ástand á flestum mörkuðum.



Lykiltölur



Lykiltölur 3F 2024



Rekstrartekjur (m\$) 95,1

3F 2023: 106,8



EBITDA (m\$) 32,3

3F 2023: 35,7



EBITDA (%) 33,9%

3F 2023: 33,4%



Hagnaður (m\$) 19,1

3F 2023: 20,1



Veiði (þús tonn) 36,1

3F 2023: 50,3



Afurðir (þús tonn) 34,7

3F 2023: 38,2



Heildareignir (m\$) 1.097,1

31.12.2023: 1.098,9



Eiginfjárhlutfall 59,6%

31.12.2023: 58,6%



Handbært fé (m\$) 87,1

31.12.2023: 81,7



NIBD/EBITDA 2,39

2023: 1,99



Meðalgengi \$ 137,6

3F 2023: 133,3

Lykiltölur 9M 2024



Rekstrartekjur (m\$) 236,8

9M 2023: 317,9



EBITDA (m\$) 58,0

9M 2023: 96,4



EBITDA (%) 24,5%

9M 2023: 30,3%



Hagnaður (m\$) 28,4

9M 2023: 62,8



Veiði (þús tonn) 128,4

9M 2023: 186,4



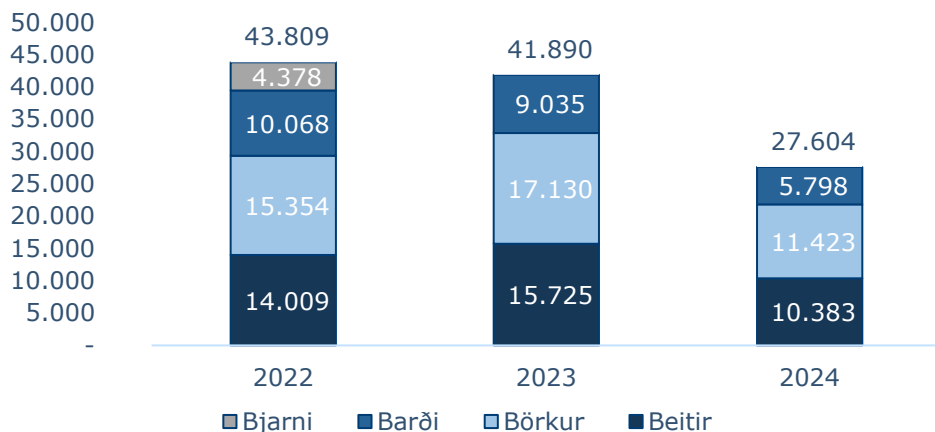
Afurðir (þús tonn) 68,9

9M 2023: 107,2

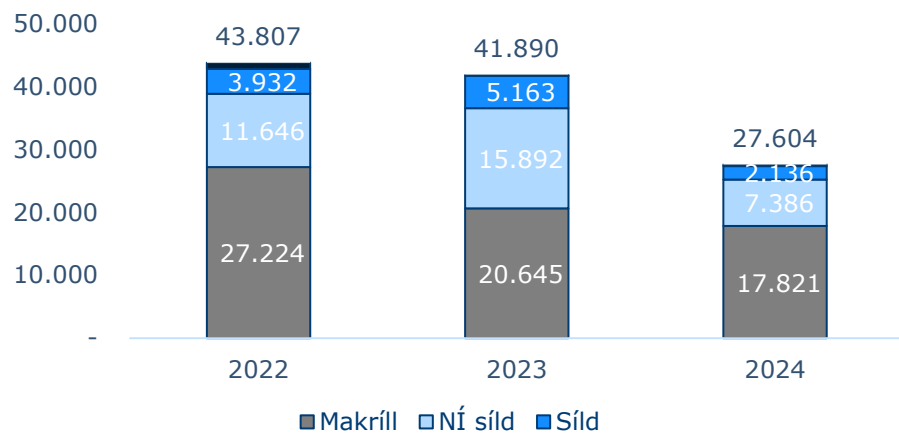


Uppsjávarafli 3F (tonn)

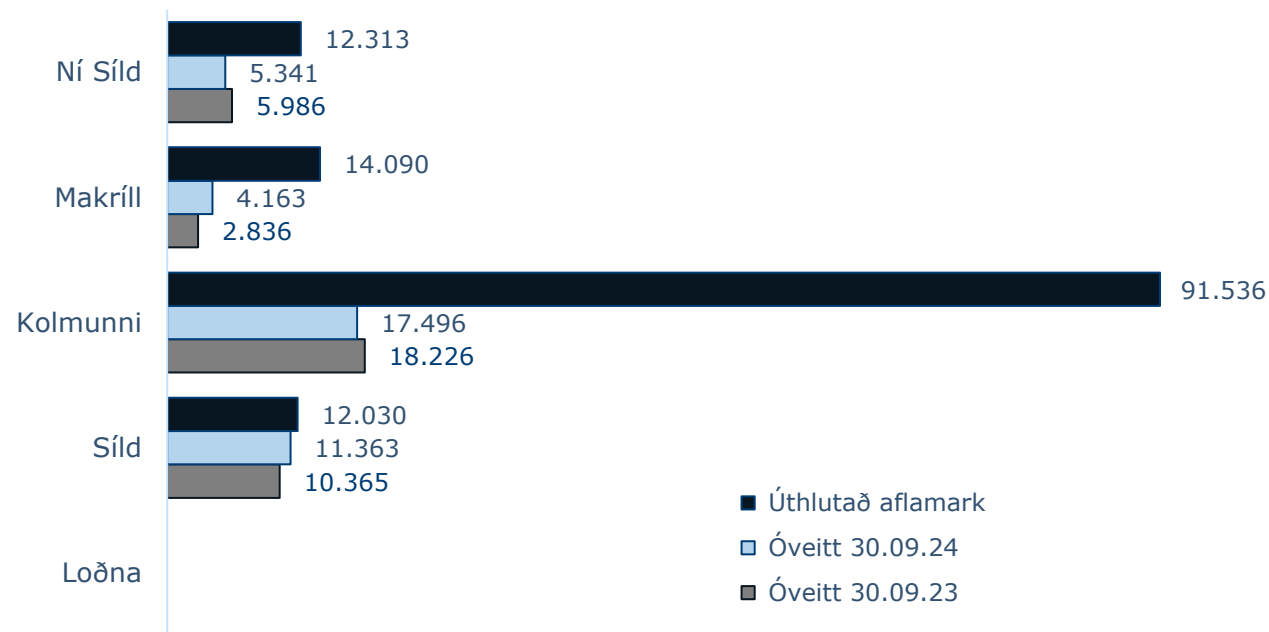
Veiði uppsjávarskipa



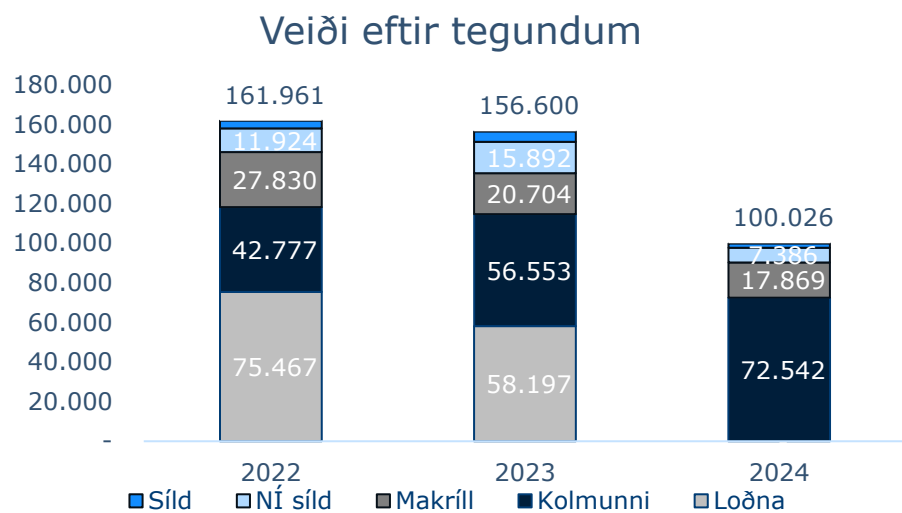
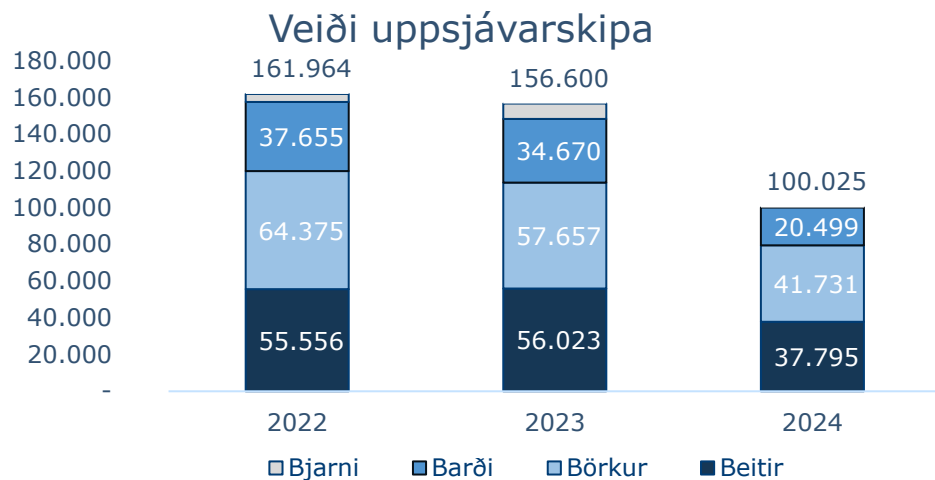
Veiði eftir tegundum



Staða aflaheimilda 30.09.2024

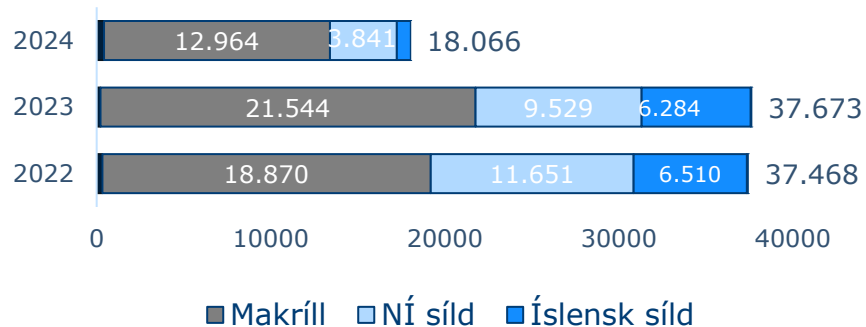


Uppsjávarafli 9M

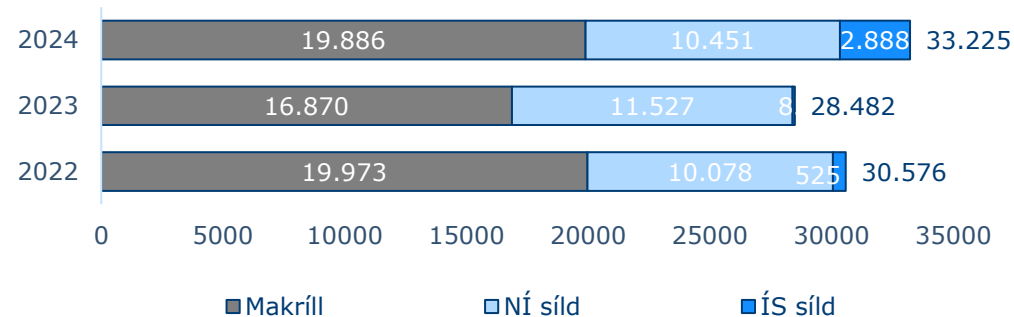


Uppsjávarvinnsla 3F (tonn)

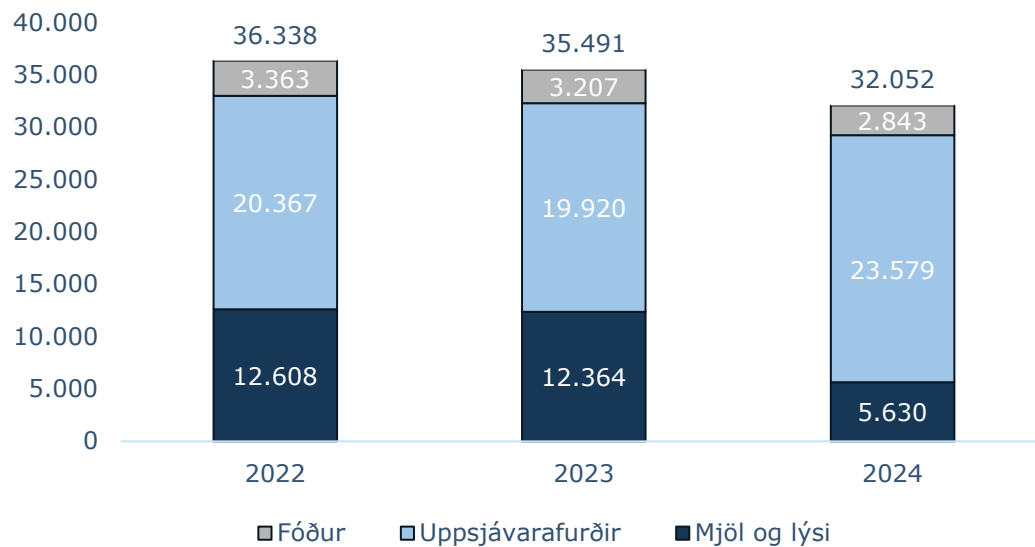
Móttaka fiskimjölsværksmiðja



Móttaka uppsjávarfrystingar

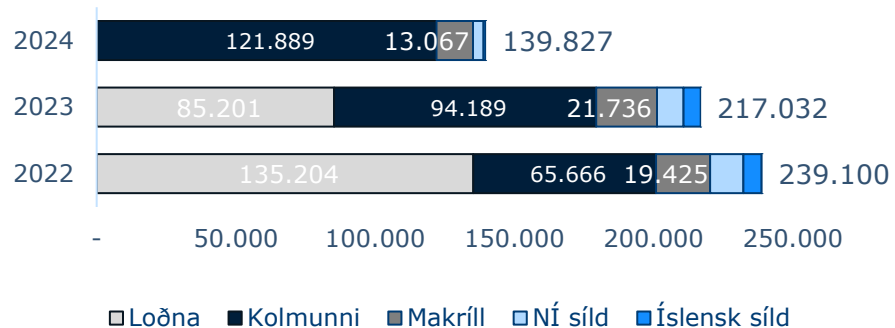


Framleiðsla afurða

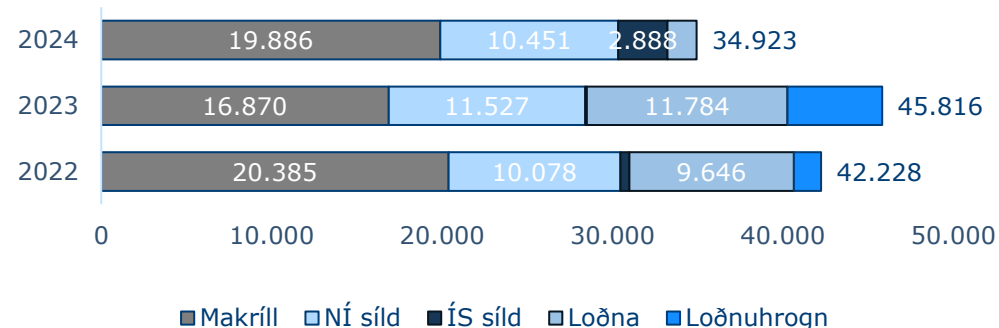


Uppsjávarvinnsla 9M (tonn)

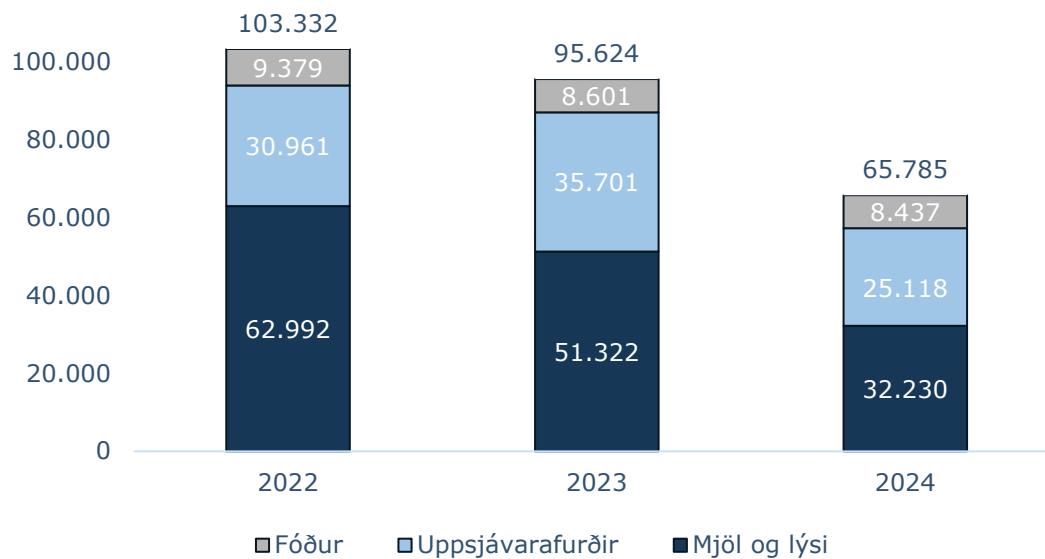
Móttaka fiskimjolsverksmiðja



Móttaka uppsjávarfrystingar

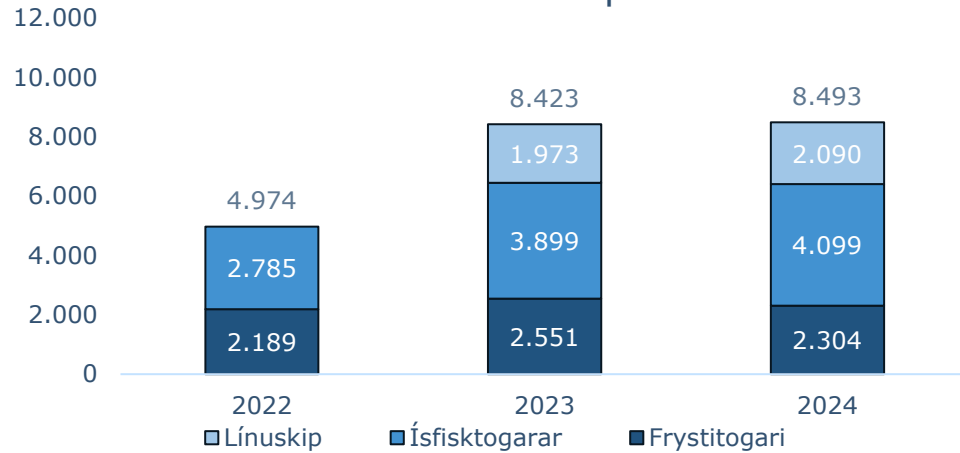


Framleiðsla afurða

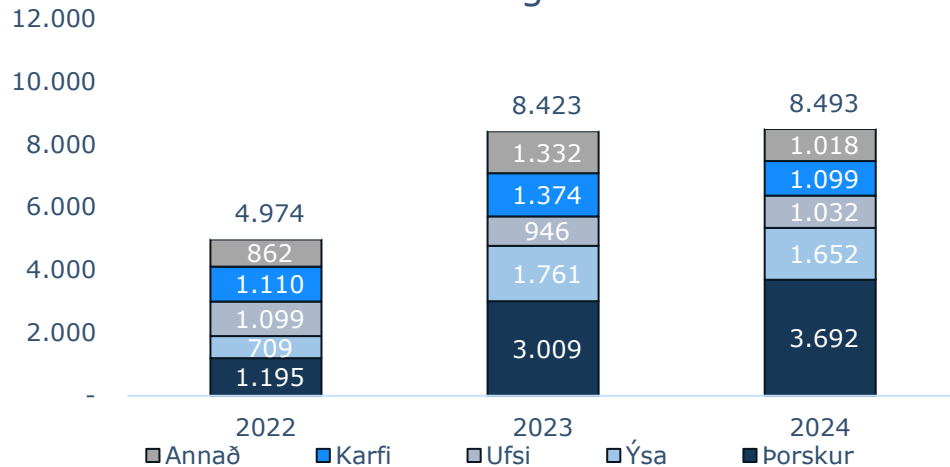


Bolfiskafli 3F (tonn)

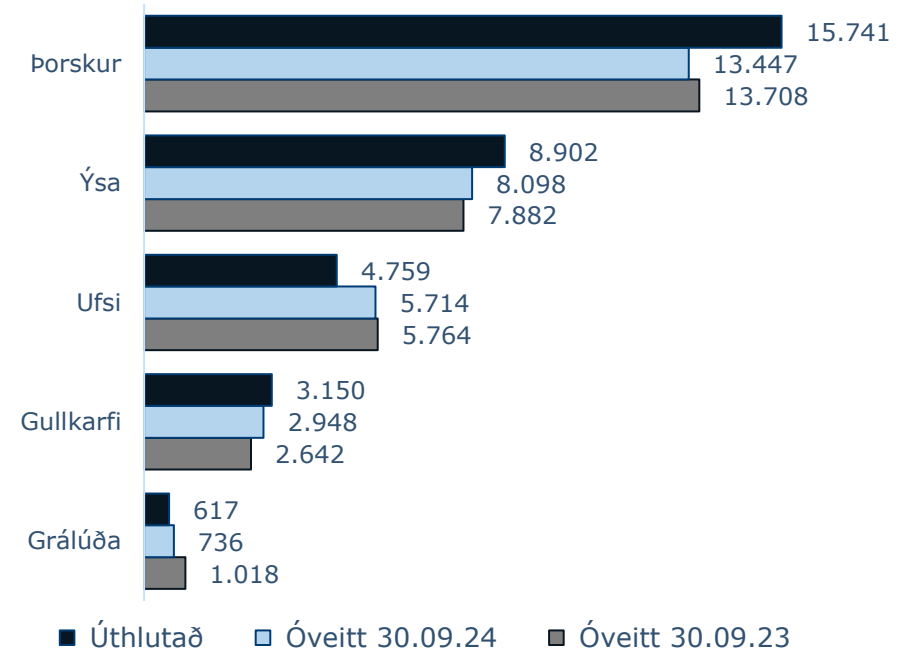
Veiði bolfiskskipa



Veiði eftir tegundum

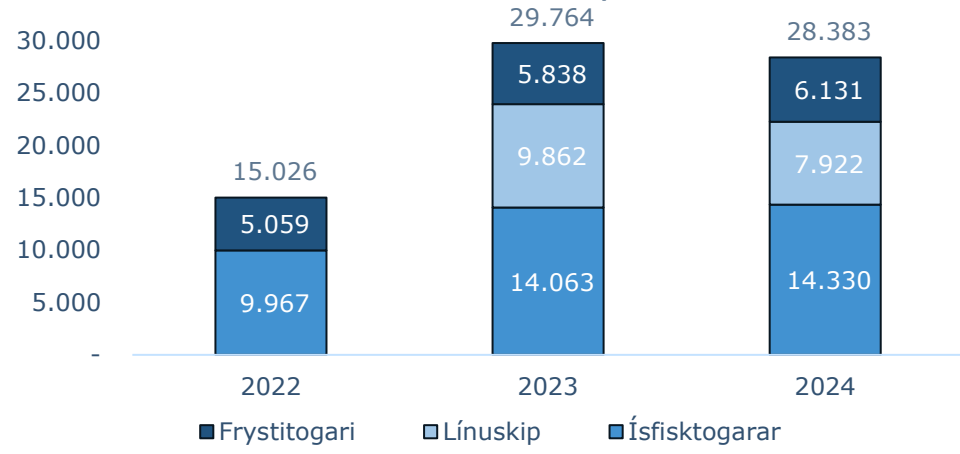


Staða aflaheimilda 30.09.2024

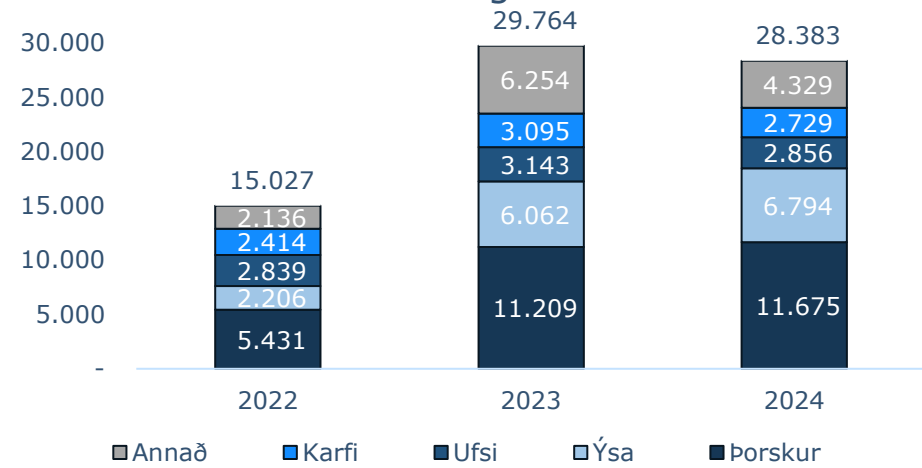


Bolfiskafli 9M (tonn)

Veiði bolfiskskipa

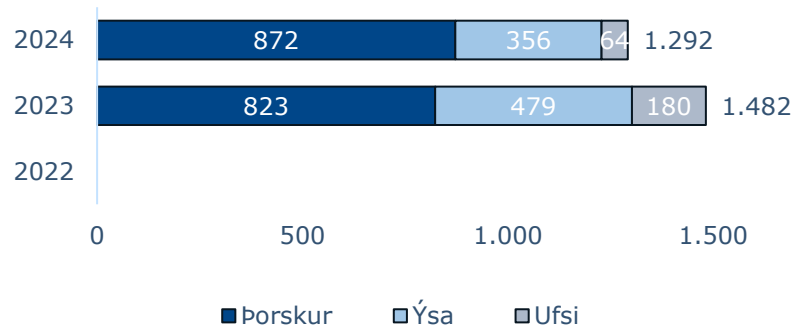


Veiði eftir tegundum

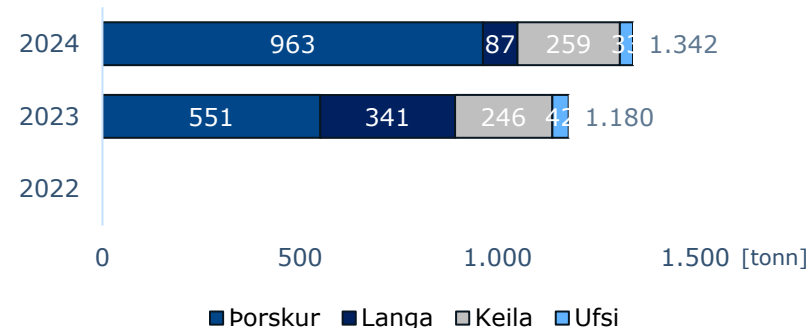


Bolfiskvinnslur 3F (tonn)

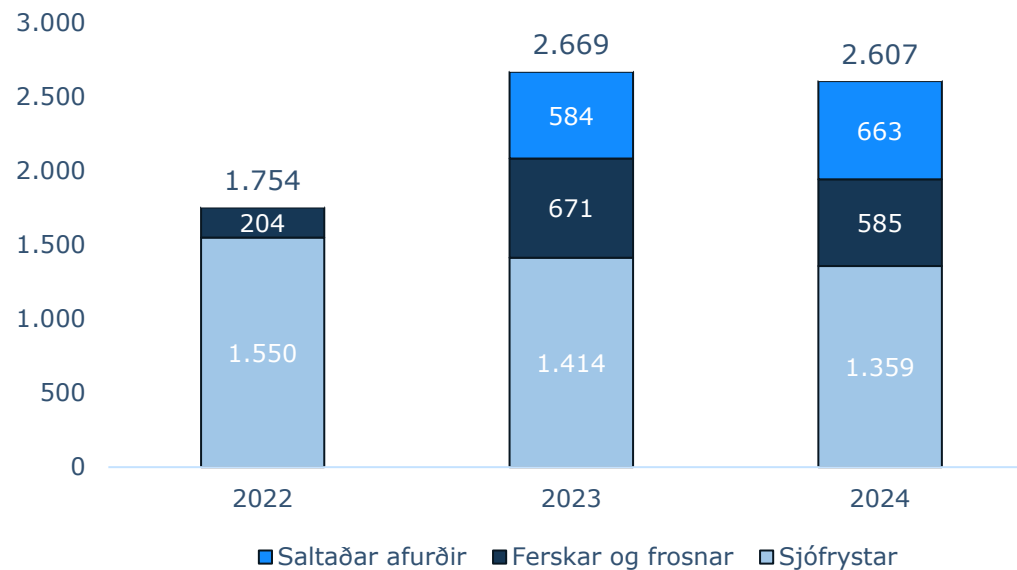
Móttaka frystihúss í Grindavík



Móttaka saltfiskvinnslu

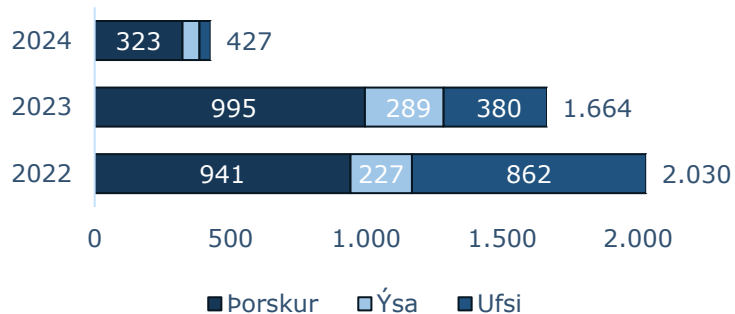


Framleiðsla afurða

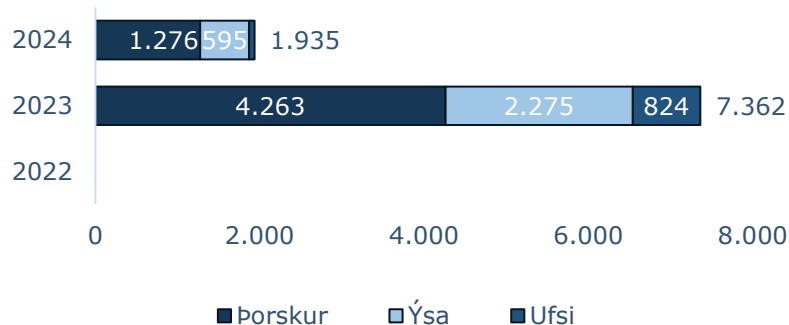


Bolfiskvinnslur 9m (tonn)

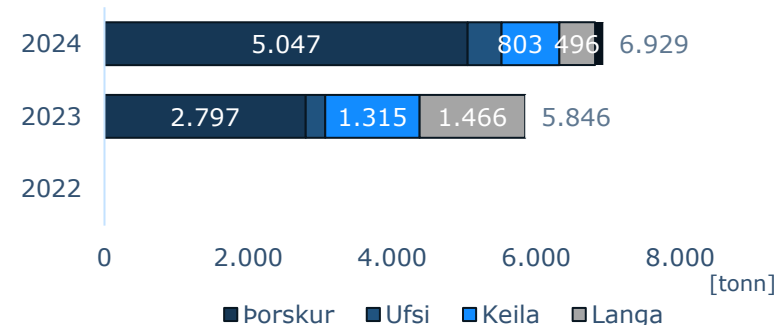
Móttaka frystihúss á Seyðisfirði



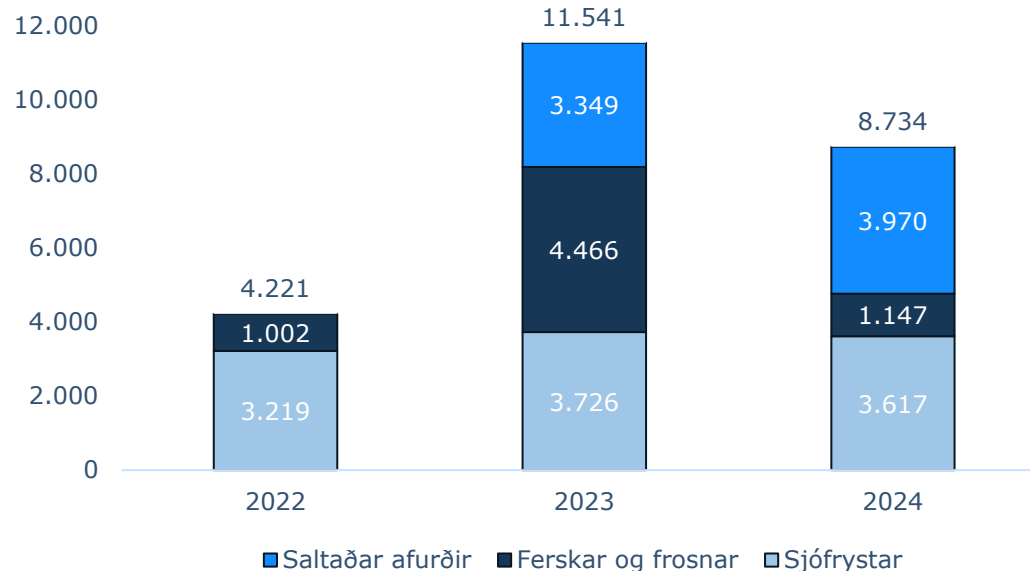
Móttaka frystihúss í Grindavík



Móttaka saltfisks



Framleiðsla afurða



Rekstur



Rekstur 3F

Rekstrarreikningur (þús. USD)	3F 2024	3F 2023	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	95.079	106.849	(11.770)
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	37.101	43.538	(6.437)
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	23.767	25.187	(1.420)
Annar rekstrarkostnaður	1.718	2.440	(722)
Sölutap	220	220	
	62.806	71.164	(8.358)
EBITDA	32.273	35.684	(3.411)
Afskriftir	4.481	4.460	21
Rekstrarhagnaður	27.792	31.225	(3.433)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(3.757)	(1.732)	(2.025)
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	45	(3.209)	3.254
Hagnaður fyrir skatta	24.081	26.284	(2.203)
Tekjuskattur	(5.003)	(6.218)	1.215
Hagnaður tímabils	19.078	20.066	(988)

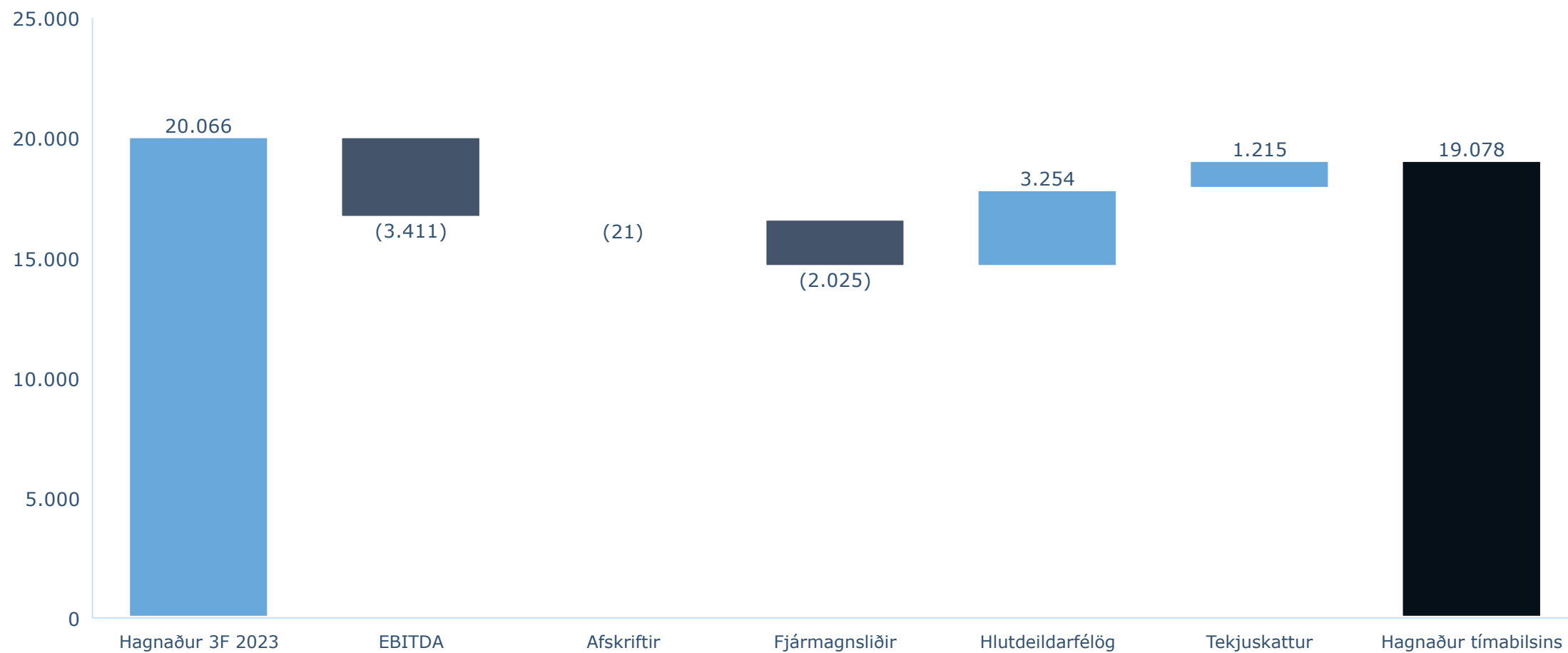


Rekstur 9M

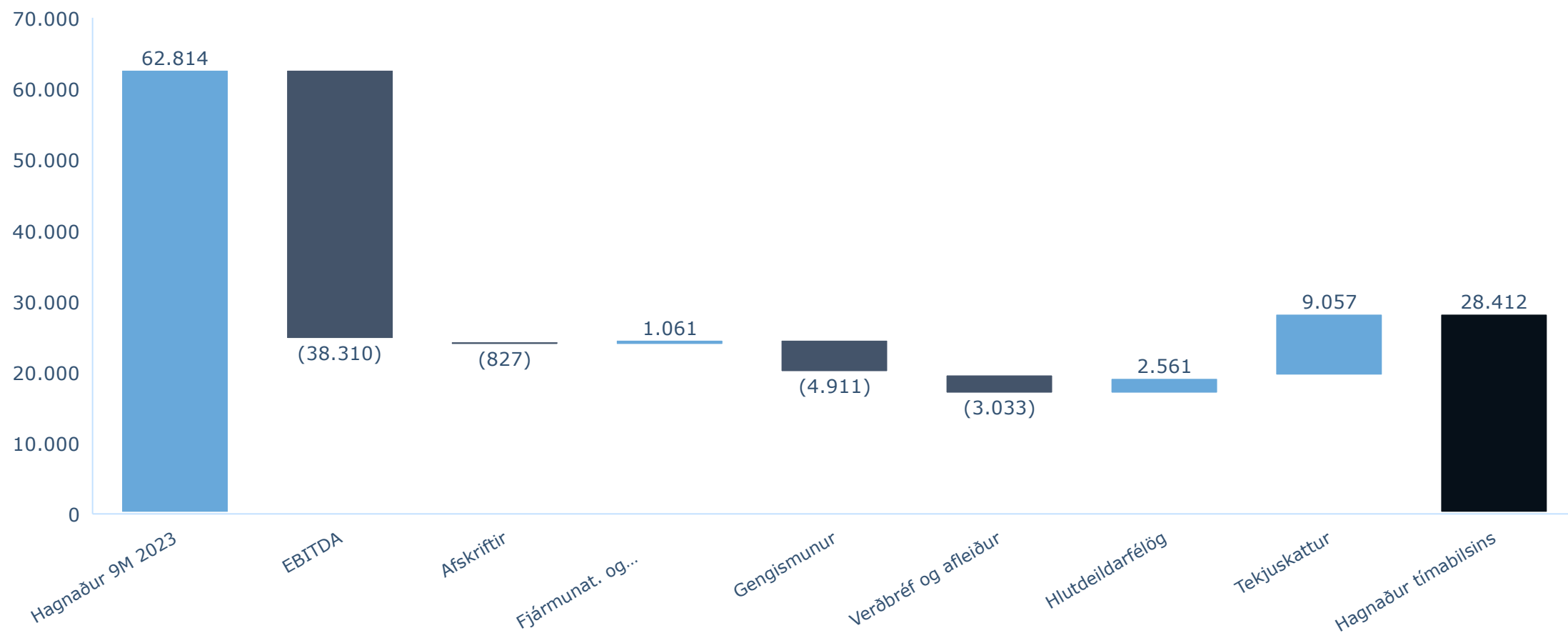
Rekstrarreikningur (þús. USD)	9M 2024	9M 2023	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	236.789	317.879	(81.090)
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	106.560	137.600	(31.040)
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	65.090	77.023	(11.933)
Annar rekstrarkostnaður	6.869	6.896	(27)
Sölutap	220	220	220
	178.740	221.520	(42.780)
EBITDA	58.049	96.359	(38.310)
Afskriftir	14.650	13.823	827
Rekstrarhagnaður	43.399	82.536	(39.137)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(7.183)	(301)	(6.882)
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	(388)	(2.948)	2.560
Hagnaður fyrir skatta	35.828	79.288	(43.460)
Tekjuskattur	(7.416)	(16.473)	9.057
Hagnaður tímabils	28.412	62.814	(34.402)



Hagnaðarbrú 3F (þús. USD)



Hagnaðarbrú 9M (þús. USD)



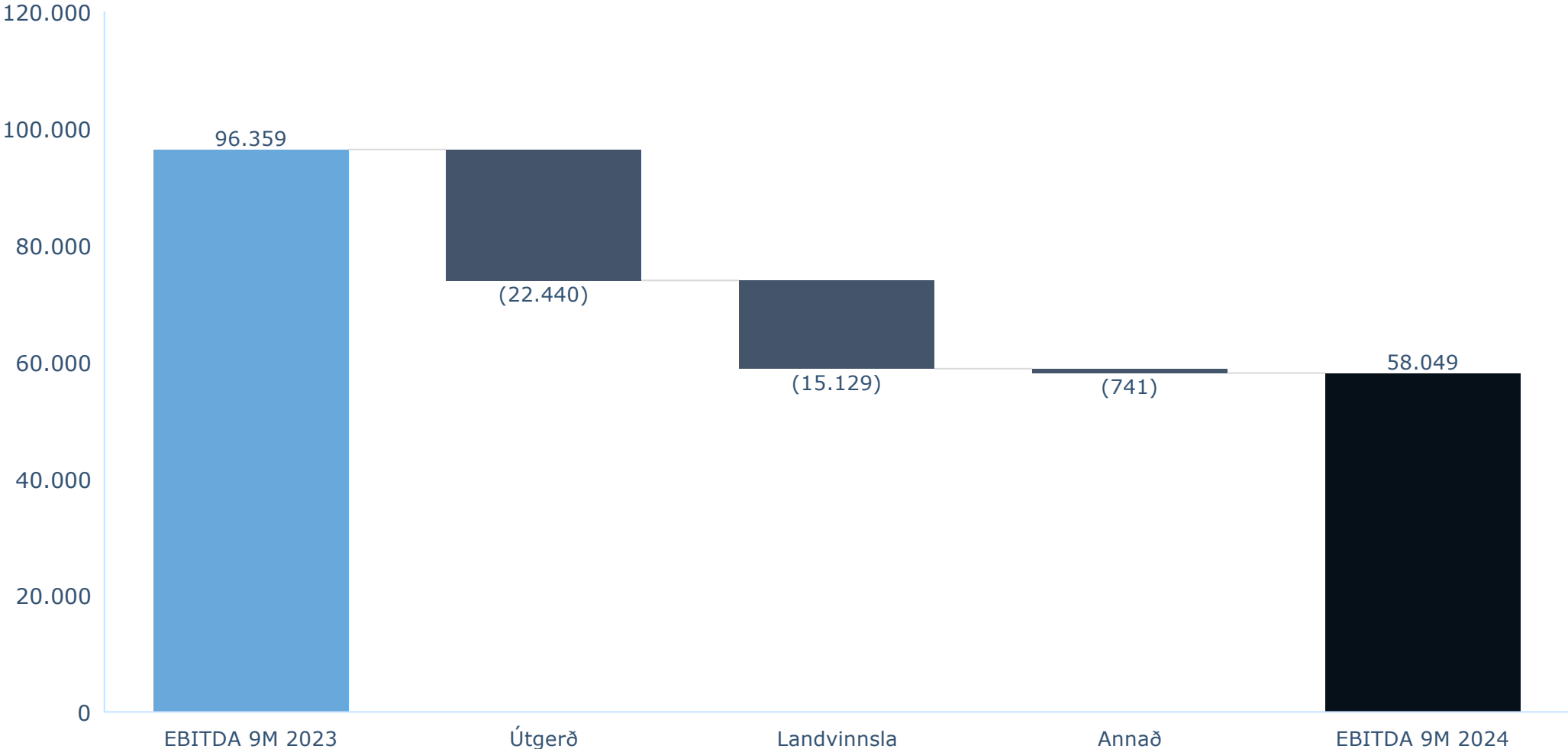
Starfspáttayfirlit

01.01.2024 – 30.09.2024

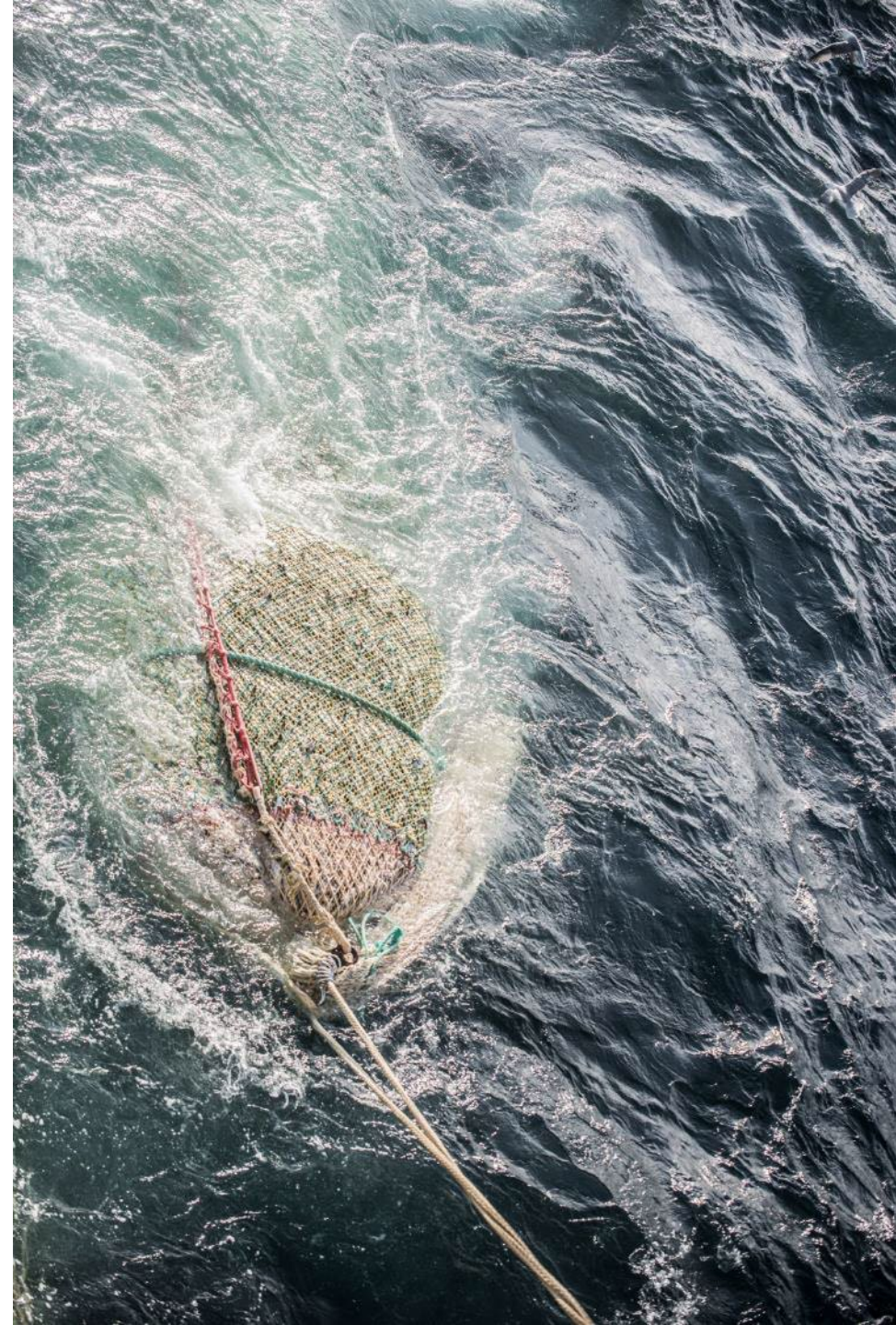
(þús. USD)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	104.580	175.728	26.042	(59.727)	(10.196)	236.426
Hagnaður af sölu eigna		316	47			363
Kostnaðarverð seldra vara	39.375	113.870	23.239	(59.727)	(10.196)	106.560
Laun	41.343	18.200	5.547			65.090
Annar rekstrarkostnaður	1.141	2.076	3.652			6.869
Sölutap	220					220
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir	22.500	41.898	(6.349)			58.049
Afskriftir	(8.309)	(5.983)	(359)			(14.650)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						(7.183)
Áhrif af rekstri hlutdeildarfélaganna						(388)
Tekjuskattur						(7.416)
Hagnaður tímabils						28.412

EBITDA brú 9M 2024 (þús. USD)



Efnahagur



Eignir 30. september 2024

Eignir (þús. USD)

	30.09.2024	31.12.2023	Breyting
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Fiskveiðiheimildir	505.669	502.330	3.339
	505.669	502.330	3.339
Rekstrarfjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	232.307	237.392	(5.085)
Fastafjármunir í smíðum	0	2.676	(2.676)
Leiguréttindi	2.406	2.593	(187)
	234.713	242.661	(7.948)
Fjárfestingar			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	142.737	141.416	1.321
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.502	2.816	(314)
Skuldabréfaeign	67	66	1
	145.306	144.299	1.007
Fastafjármunir samtals	885.689	889.289	(3.600)

Eignir (þús. USD)

	30.09.2024	31.12.2023	Breyting
Veltufjármunir			
Birgðir	64.788	86.182	(21.394)
Viðskiptakröfur	48.106	35.353	12.753
Aðrar skammtímakröfur	11.497	6.414	5.083
Handbært fé	87.066	81.650	5.416
	211.457	209.599	1.858
Veltufjármunir samtals	211.457	209.599	1.858
Eignir samtals	1.097.146	1.098.889	(1.743)

Eigið fé og skuldir 30. september 2024

Eigið fé og skuldir

(þús. USD)	30.09.2024	31.12.2023	Breyting
Eigið fé	653.433	644.474	8.959

Skuldir

Langtímaskuldir og skuldbindingar

Skuldir við lánastofnanir	257.530	254.572	2.958
Leiguskuldbinding	1.237	1.363	(126)
Tekjuskattsskuldbinding	106.013	104.112	1.901
	<u>364.781</u>	<u>360.048</u>	<u>4.733</u>

Skammtímaskuldir

Skuldir við lánastofnanir	18.842	2.562	16.280
Næsta árs afborganir af langtímal.	9.727	47.539	(37.812)
Reiknaðir skattar ársins	6.237	18.028	(11.791)
Viðskiptaskuldir	17.202	13.112	4.090)
Aðrar skammtímaskuldir	23.770	11.192	12.578
Skuldir við tengd félög	3.154	1.934	1.219
	<u>78.932</u>	<u>94.367</u>	<u>(15.435)</u>

Skuldir samtals	443.713	454.415	(10.702)
------------------------	----------------	----------------	-----------------

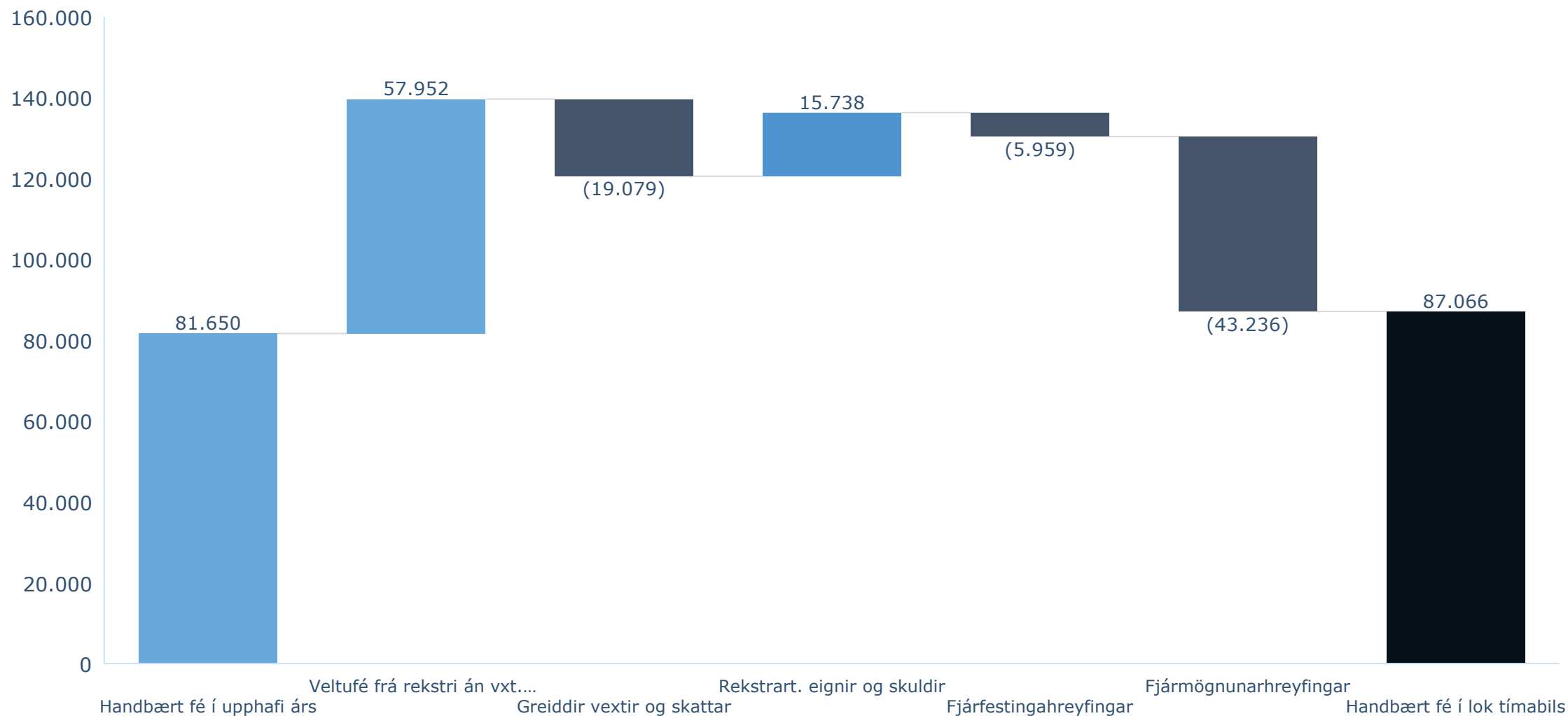
Eigið fé og skuldir samtals	1.097.146	1.098.889	(1.743)
------------------------------------	------------------	------------------	----------------



Sjóðstreymi



Sjóðstreymi 9M 2024 (þús. USD)



Staða og horfur



Staðan og framhaldið

- Haustið hefur gengið vel það sem af er.
- Síldarvertíð staðið nær óslitið frá byrjun september.
- Mun meira magn af síldinni farið til manneldis þar sem markaðir eru sterkir.
- Bolfiskskipin hafa aflað vel það sem af er kvótaári.
- Bolfiskvinnsla í Grindavík komin á gott ról eftir eldsumbrot, en óvissa enn til staðar.
- Kolmunnaveiðar hafa gengið vel. Erum núna austan við Færeyjar og stefnum að því að klára kvóta þar eftir síld.
- Keyptum Birting NK 119 af Skinney Þinganesi nýverið, skipinu er ætlað að koma í stað Jóhönnu Gísladóttir sem verður seld.



Uppsjávarmarkaðir

Makríll

- Makrílvertíð 2024 gekk vel þrátt fyrir snarpan endi.
- Meira fryst en á síðustu vertíð vegna verðlækkunar á mjöl og lýsi.
- Markaðir eru sterkir, verð há og sala gengið vel.

Síld

- Síldveiði og -vinnsla hefur gengið vel, bæði í norsk-íslensku og íslensku síldinni.
- Hækkun á verði manneldisafurða hefur dregið úr mjöl- og lýsisvinnslu.
- Markaðir í góðu jafnvægi, mikil eftirspurn og verð sterk.
- MSC vottun á íslensku síldinni er að hjálpa okkur.

Loðna

- Allar loðnuafurðir eru seldar fyrir utan loðnuhrogn en enn eru til talsverðar birgðir af þeim úr framleiðslu ársins 2023.
- Enginn kvóti verður í Barentshafi árið 2025 og enginn upphafskvóti á Íslandi enn sem komið er.
- Mikilvægt að gefinn verði út byrjunarkvóti fyrir loðnu til að viðhalda mörkuðum.
- Líf færst í sölu eftir að ráðgjöfin fyrir Barentshaf og Ísland fyrir árið 2025 var kynnt.



Markaðir

Mjöl og lýsi

- Sala gengur vel og birgðir lágar.
- Verð á lýsi lækkaði hratt eftir að 2,5 m tonna kvóti var gefinn út í Perú en búið er að veiða um 20% af kvótanum.
- Mjölverð hefur hækkað seinni hluta árs.
- Mjölverð mun leita jafnvægis eftir áramót þegar aukið framboð frá Perú kemur inn á markaðinn.

Bolfiskur

- Markaðir fyrir sjófrystar afurðir hafa tekið við sér og verð hafa verið stígandi á þorsk- og ýsuafurðum inn á Bretland. Það er mikil eftirspurn, ekki síst vegna kvótasamdráttar í Barentshafinu.
- Verð á grálúðu og karfa hafa verið stöðug í Asíu. Versnandi efnahagur í Kína virðist ekki hafa áhrif á verð og eftirspurn.
- Sala á ferskum þorsk- og ýsuafurðum verið góð það sem af er ári.
- Salfiskmarkaðir eru stöðugir og sala gengur vel þó aðeins hafi hægt á vegna erfiðs efnahagsástands í Evrópu. Verð á portfiski eru í sögulegu hámarki.
- Ljóst að samdráttur á þorskkvótum í Barentshafi mun skapa fleiri tækifæri fyrir annan hvítfisk.



Framundan

- Við teljum að útgefin afkomuspá standist.
- Ráðgjöf í deilistofnun makríl, norsk-íslenskri síld og kolmunna liggja fyrir.
 - Makrill dregst saman um 22%.
 - Norsk-íslenska síldin eykst um 3%.
 - Kolmunni dregst saman um 5%.
- Vont að enn er ósamið um deilistofnana.
- Óvissa í orkumálum.
- Heilt yfir þökkalegt útlit á okkar helstu mörkuðum þrátt fyrir verðsveiflur.
- Eins og sést á þessu uppgjöri skiptir loðnan miklu máli. Því er mikilvægt að rannsóknum og leit verð sinnt vel.
- Mikilvægt að taka umræðu um upphafskvóta í loðnu.





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 rétt 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 áætlaðrar 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 orðið 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 fjármálagerna 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.