

Uppgjör 2. ársfjórðungs 2022

Spurningar sendist á fjarfestir@svn.is



Helsta úr starfseminni á ársfjórðungnum

- Kolmunnaveiðar gengu vel, styttra að sækja
- Framleidd voru tæp 14 þúsund tonn af mjöli og lýsi á fjórðungnum, sterkir markaðir
- Búið að selja megnið af loðnuframleiðslu vetrarins
- Lítilsháttar samdráttur hjá bolfiskskipunum
- Bergey seld til Bergs ehf., nafni breytt í Bergur VE 44
- Framkvæmdir við fiskimjölsverksmiðju í Neskaupstað á fullu
- Síldarvinnslan keypti 34,2% hlut í Arctic Fish Holding AS fyrir 15 ma. kr. Arctic Fish er laxeldisfyrirtæki á Vestfjörðum sem hefur yfir að ráða leyfum til eldis allt að 27 þúsund tonnum af laxi



Lykiltölur



Lykiltölur 2F 2022



Rekstrartekjur (m\$) 67,1
2F 2021: 47,0



EBITDA (m\$) 23,3
2F 2021: 12,8



EBITDA (%) 34,7%
2F 2021: 27,3%



Hagnaður (m\$) 18,7
2F 2021: 31,6



Veiði (tonn) 47.770
2F 2021: 39.180



Afurðir (tonn) 18.516
2F 2021: 14.590



Heildareignir (m\$) 728,8
31.12.2021: 634,2



Eiginfjárhluftall 60,5%
31.12.2021: 66,6%



Handbært fé (m\$) 30,5
31.12.2021: 79,9



Veltufé frá rekstri (m\$) 47,2
31.12.2021: 30,4



NIBD/EBITDA 1,53
2F 2021: 0,83



Meðalgengi \$ 130,58
2F 2021: 123,50

Lykiltölur 6M 2022



Rekstrartekjur (m\$) 167,7

6M 2021: 99,4



EBITDA (m\$) 55,8

6M 2021: 32,7



EBITDA (%) 33,3%

6M 2021: 32,9%



Hagnaður (m\$) 46,2

6M 2021: 52,6



Veiði (tonn) 128.226

6M 2021: 67.634

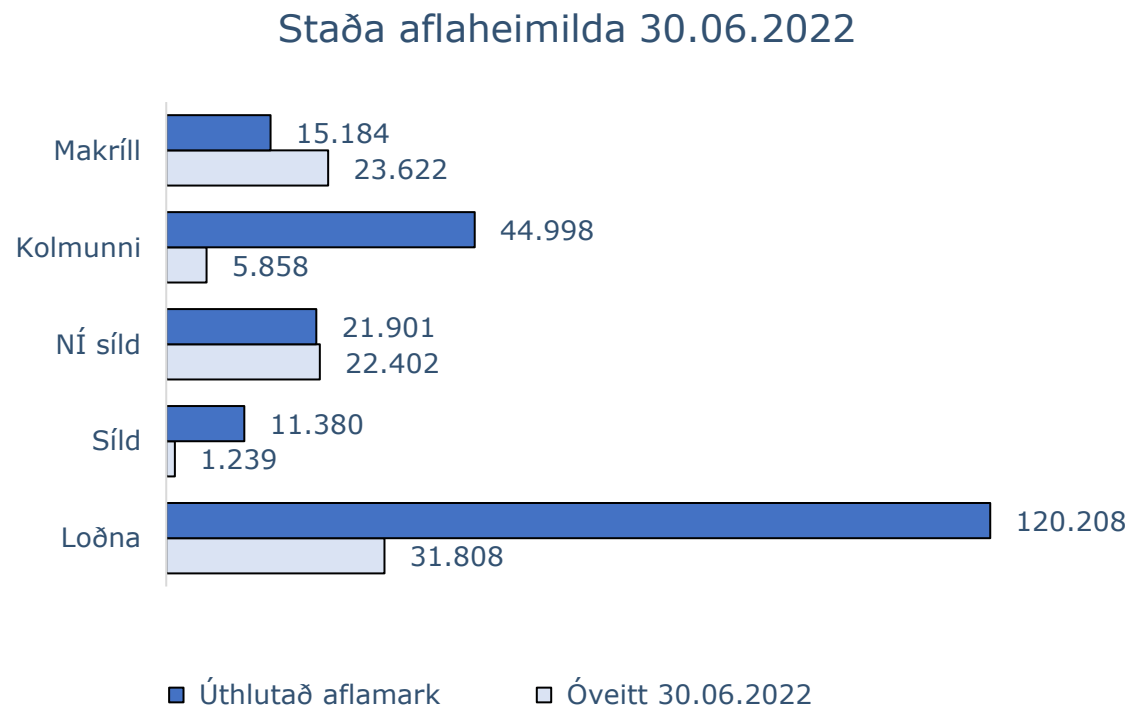
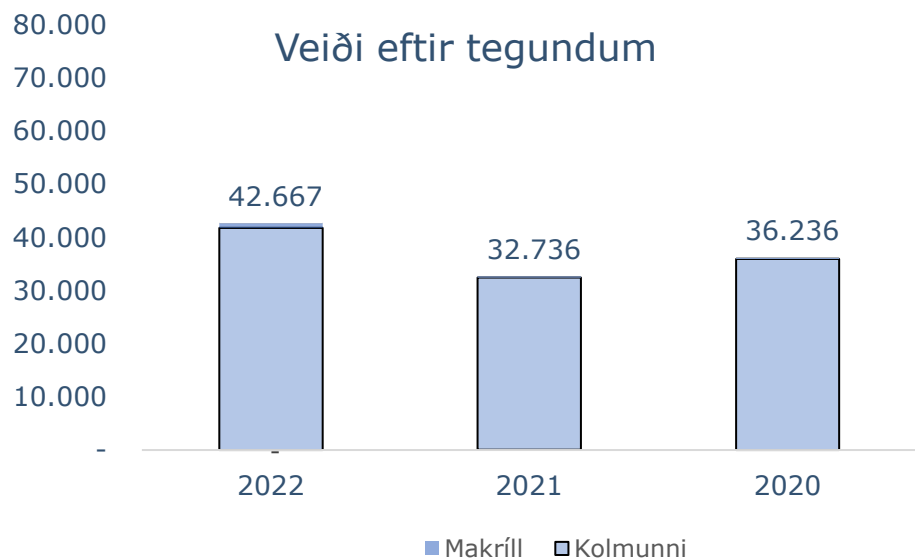
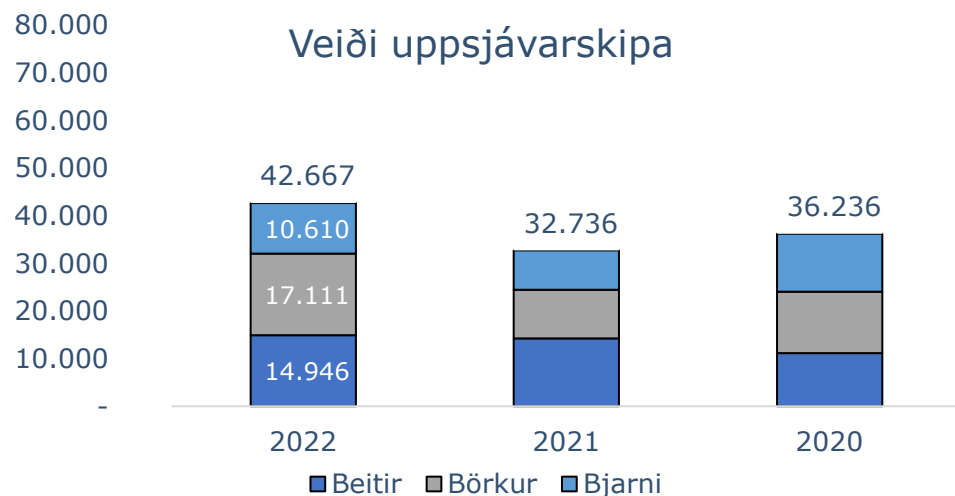


Afurðir (tonn) 70.276

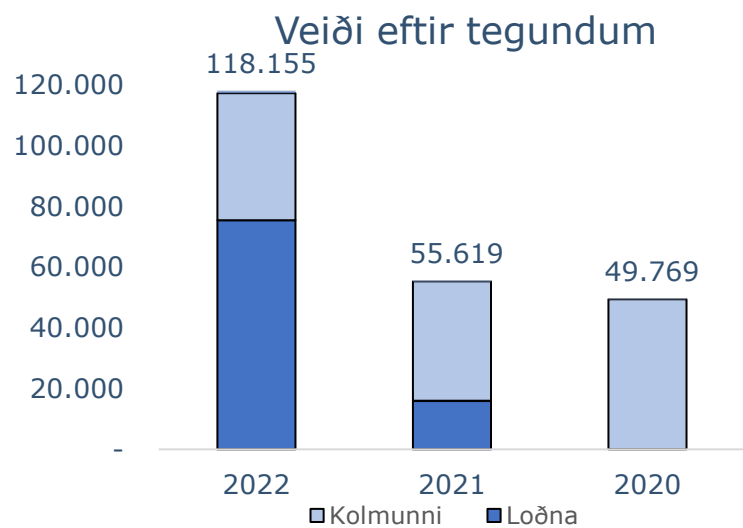
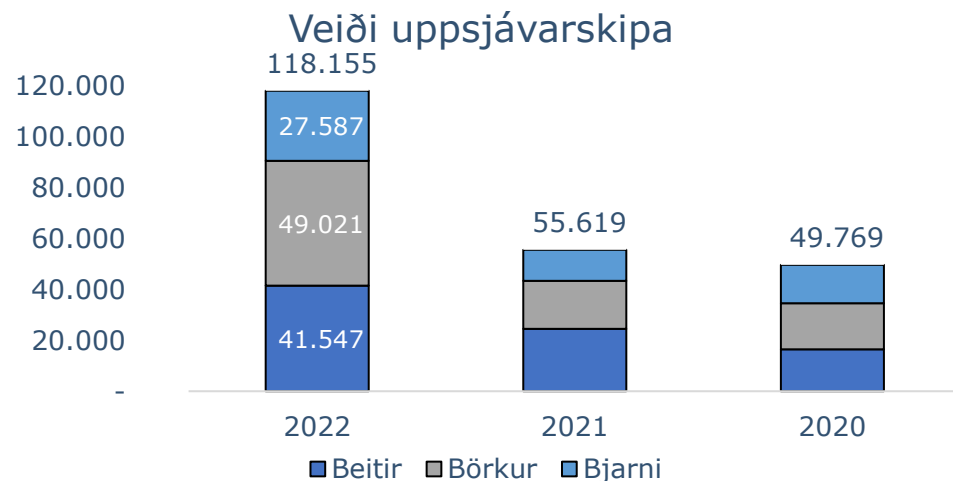
6M 2021: 32.612



Uppsjávarafli 2F

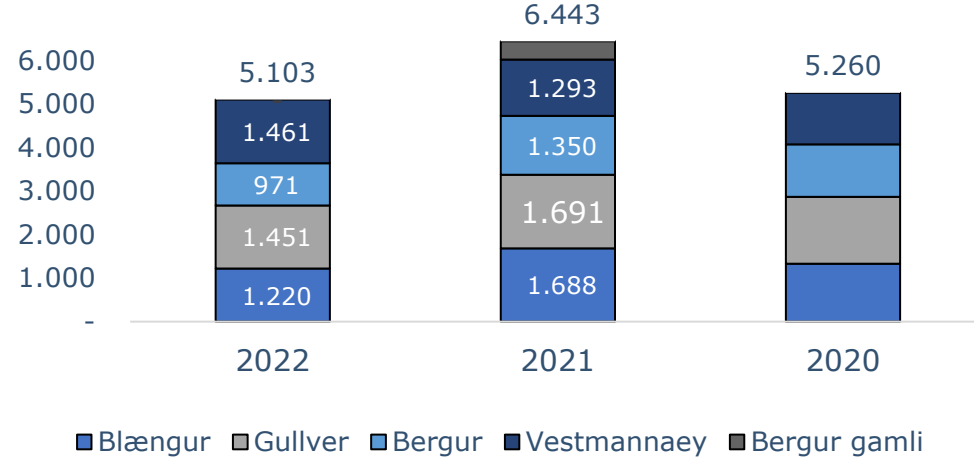


Uppsjávarafli 6M

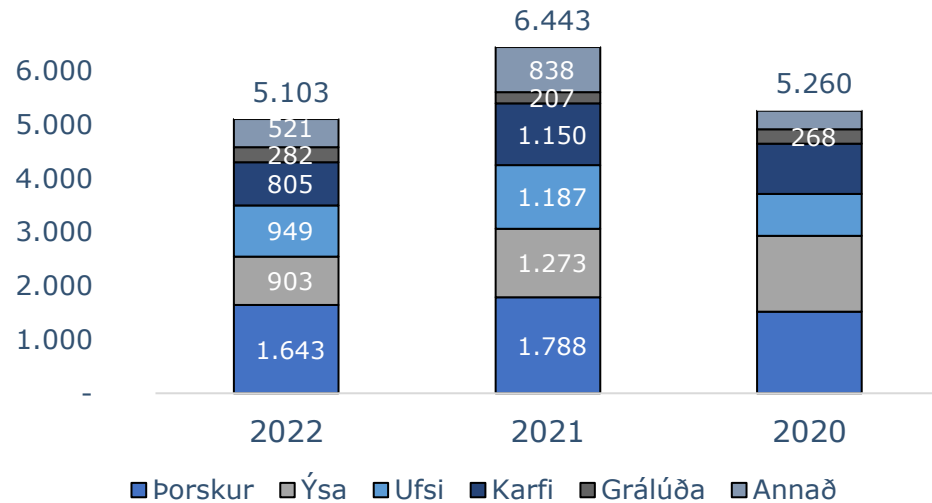


Bolfiskafli 2F

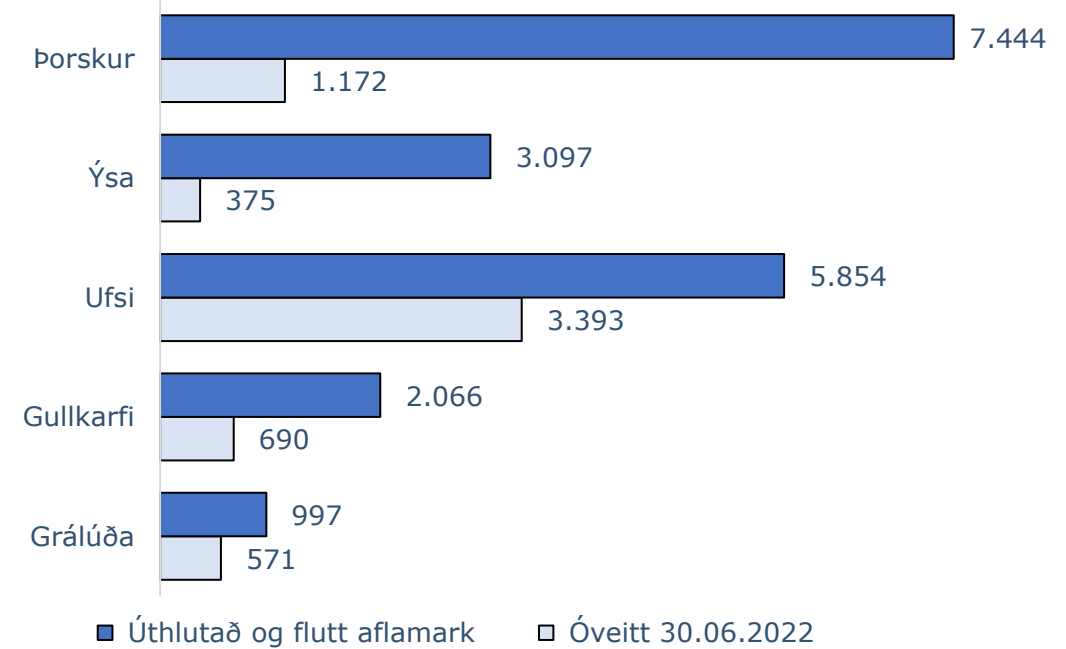
Veiði bolfiskskipa



Veiði eftir tegundum

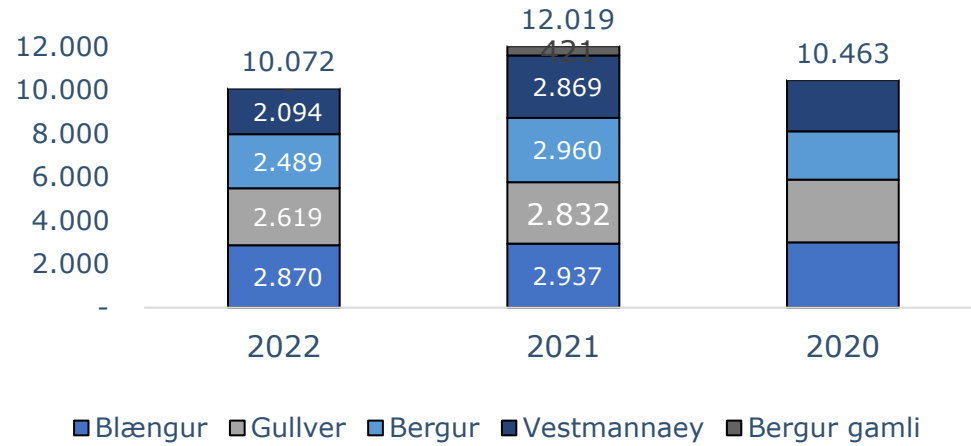


Staða aflaheimilda 30.06.2022

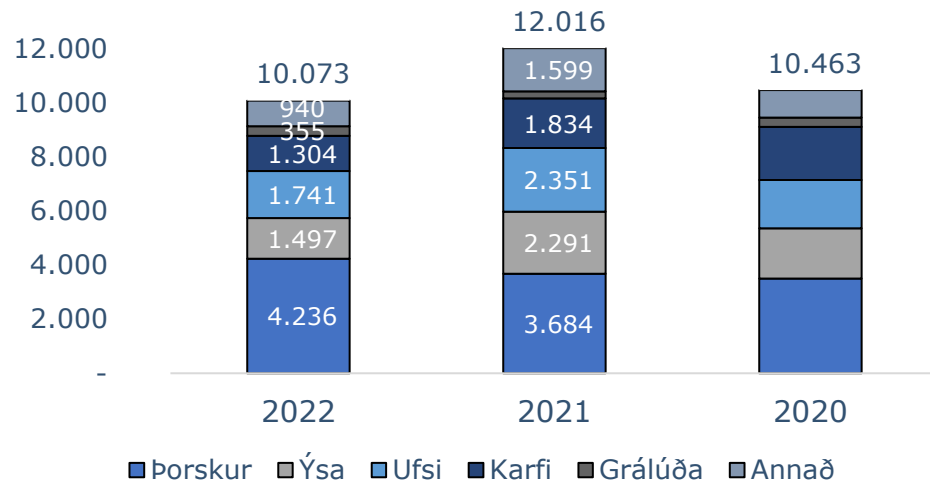


Bolfiskafli 6M

Veiði bolfiskskipa

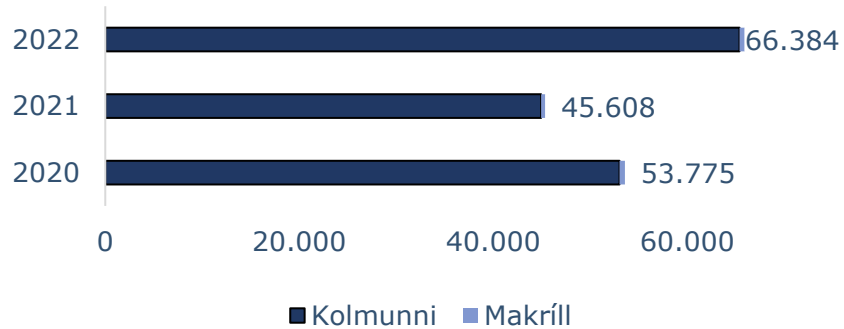


Veiði eftir tegundum

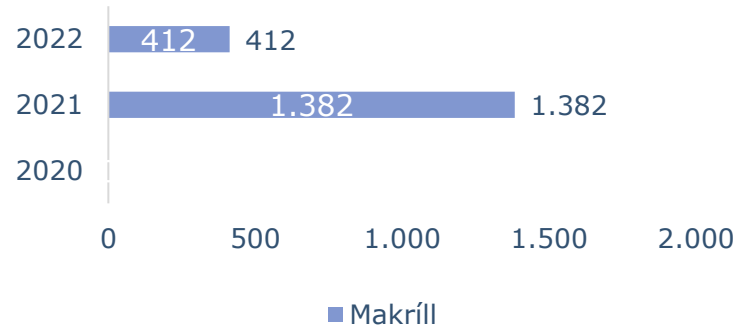


Landvinnsla 2F

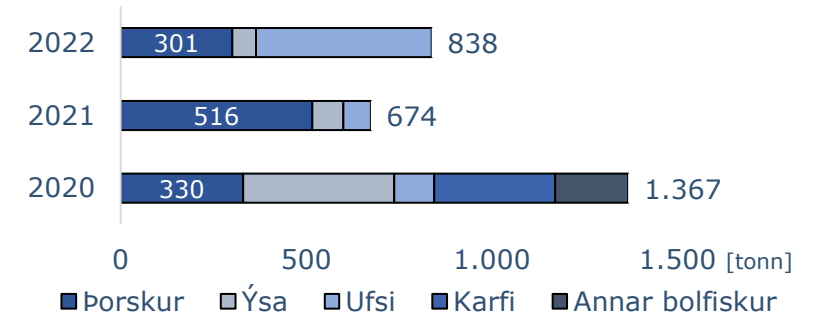
Móttaka fiskmjölsverksmiðja



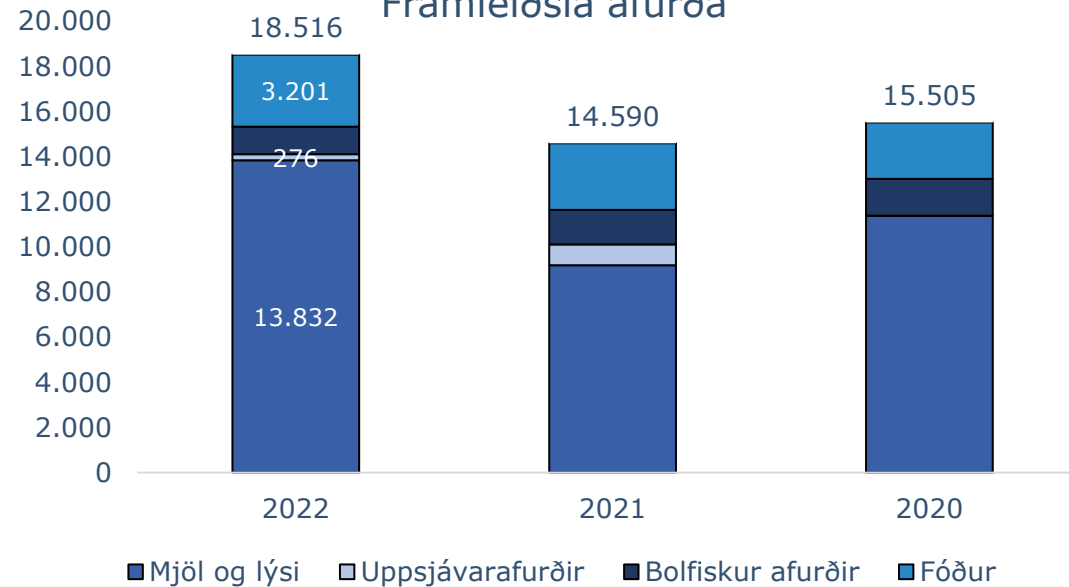
Móttaka uppsjárvarfrystingar



Móttaka bolfisks

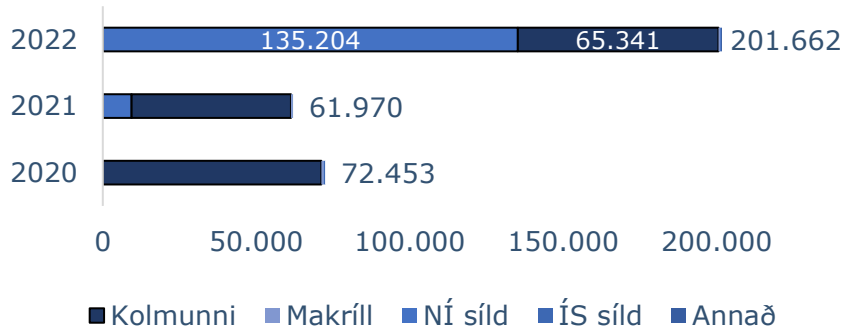


Framleiðsla afurða

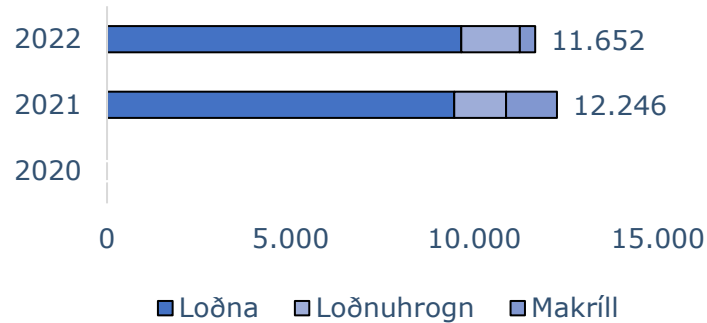


Landvinnsla 6m

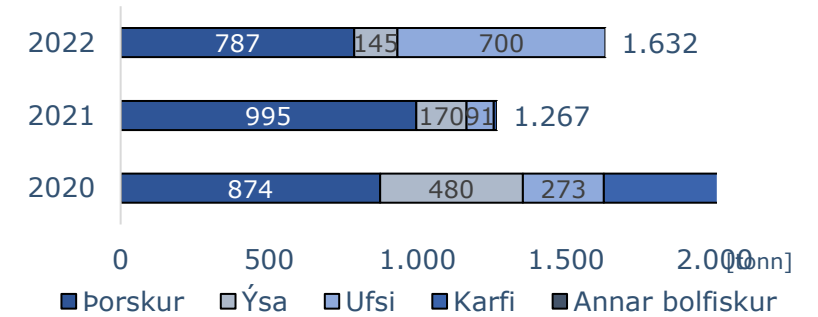
Móttaka fiskmjölsverksmiðja



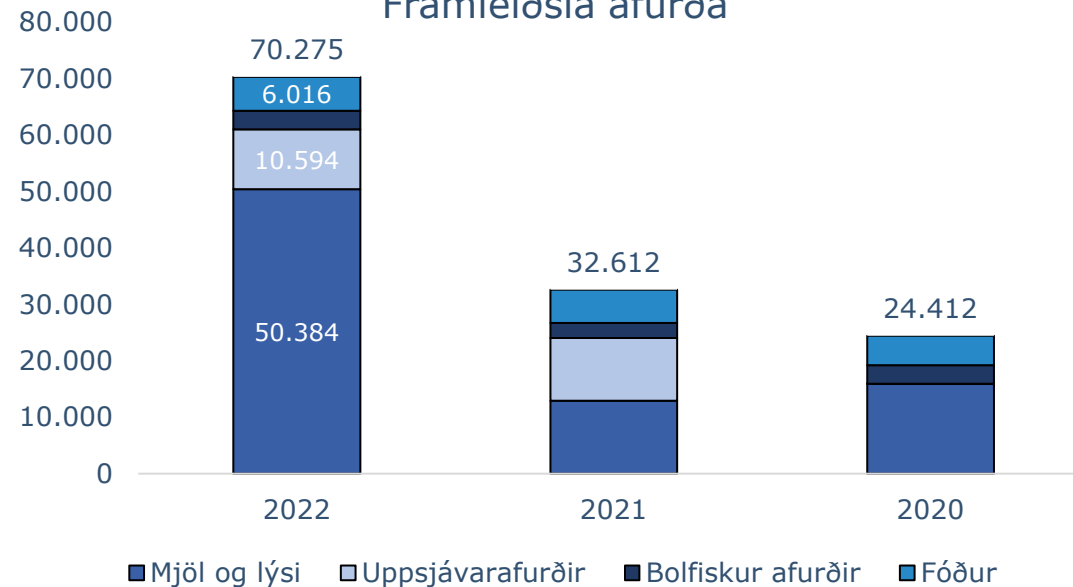
Móttaka uppsjávarfrystingar



Móttaka bolfisks



Framleiðsla afurða

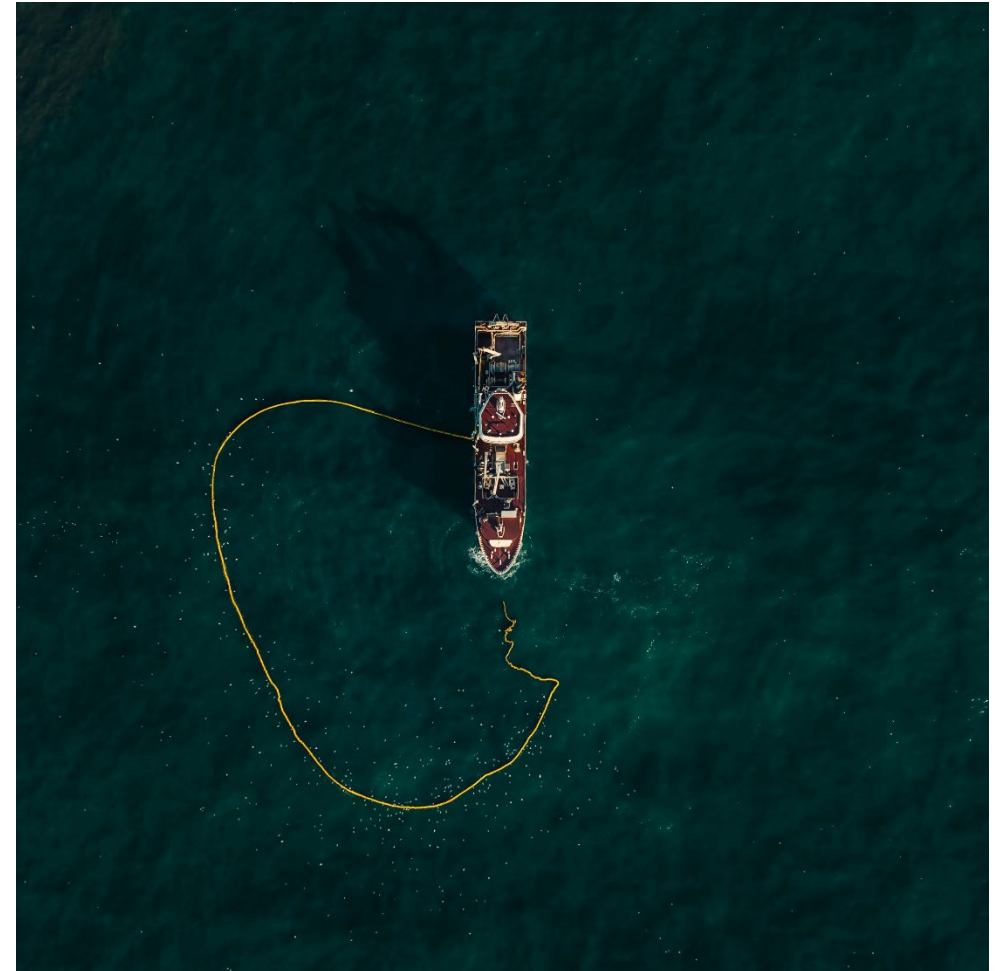


Rekstur



Rekstur 2F

Rekstrarreikningur (þús. USD)	2F 2022	2F 2021	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	67.088	46.827	20.261
	<u>67.088</u>	<u>47.002</u>	<u>20.086</u>
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	28.808	18.832	9.976
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	12.577	13.665	(1.088)
Annar rekstrarkostnaður	2.352	1.656	696
	<u>43.737</u>	<u>34.154</u>	<u>9.583</u>
EBITDA	<u>23.351</u>	<u>12.848</u>	<u>10.503</u>
Afskriftir	3.141	2.448	693
Rekstrarhagnaður	20.210	10.400	9.810
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	3.046	603	2.443
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	(718)	(381)	(337)
Hagnaður af afhendingu dótturfélags	0	23.638	(23.638)
Hagnaður fyrir skatta	22.538	34.260	(11.722)
Tekjuskattur	(3.857)	(2.698)	(1.159)
Hagnaður tímabils	<u>18.682</u>	<u>31.562</u>	<u>(12.880)</u>



Rekstur 6M

Rekstrarreikningur

(þús. USD)

Rekstrartekjur

Rekstrartekjur

6M 2022 6M 2021 Breyting

167.655 99.204 68.451

167.655 99.379 68.276

Rekstrargjöld

Kostnaðarverð seldra vara

76.066 37.616 38.450

Laun, aflahlutir og annar

31.083 26.064 5.019

starfsmannakostnaður

Annar rekstrarkostnaður

4.675 2.981 1.694

111.823 66.661 45.162

EBITDA

55.832 32.718 23.114

Afskriftir

6.202 4.990 1.212

Rekstrarhagnaður

49.630 27.729 21.901

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

7.324 4.444 2.880

Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага

529 3.700 (3.171)

Hagnaður af afhendingu dótturfélags

0 23.638 (23.638)

Hagnaður fyrir skatta

57.483 59.510 (2.027)

Tekjuskattur

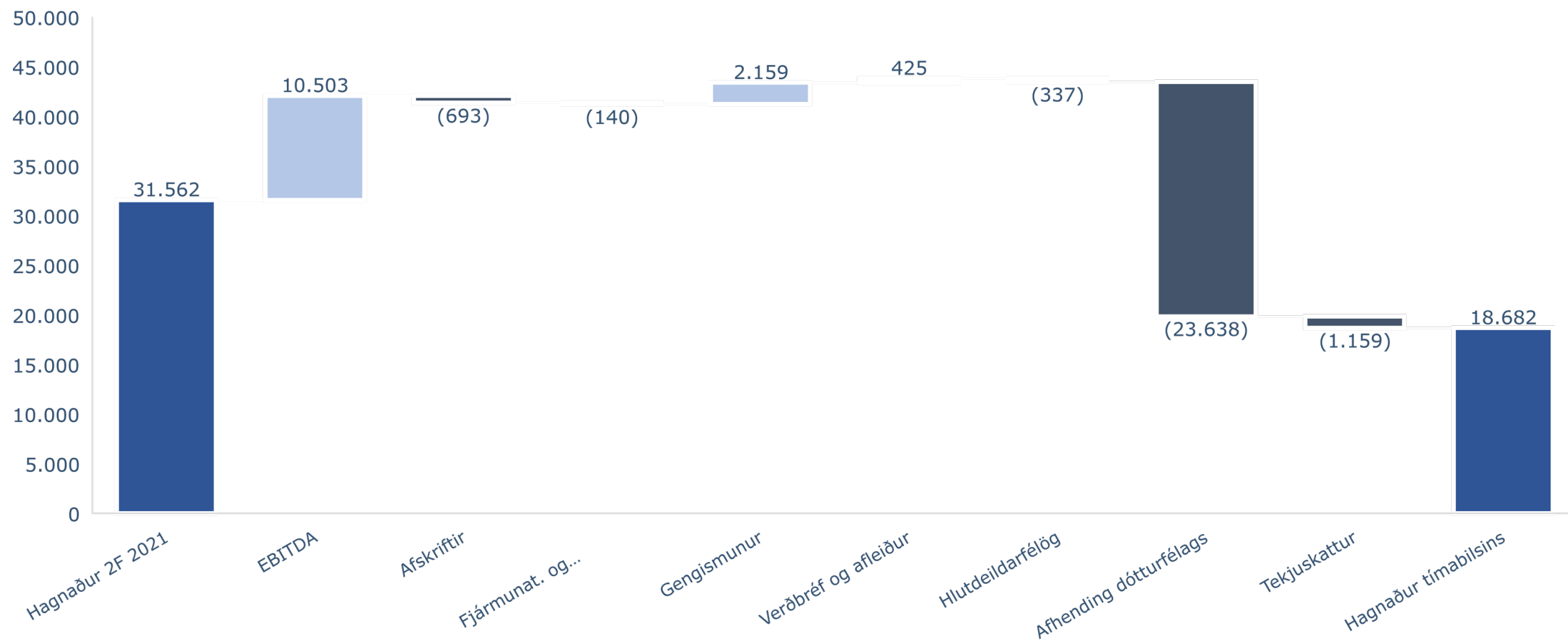
(11.315) (6.884) (4.431)

Hagnaður tímabils

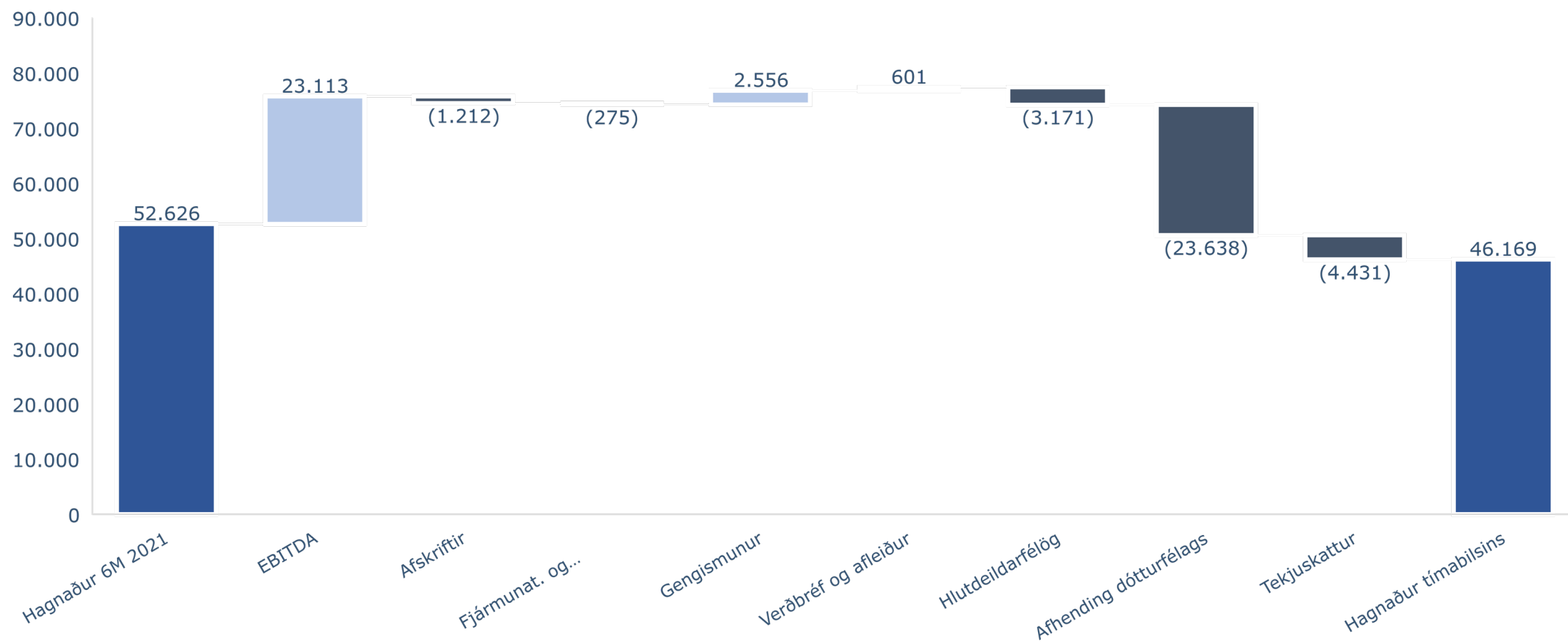
46.169 52.626 (6.459)



Hagnaðarbrú 2F 2021-2022



Hagnaðarbrú 6M 2021-2022



Starfspáttayfirlit



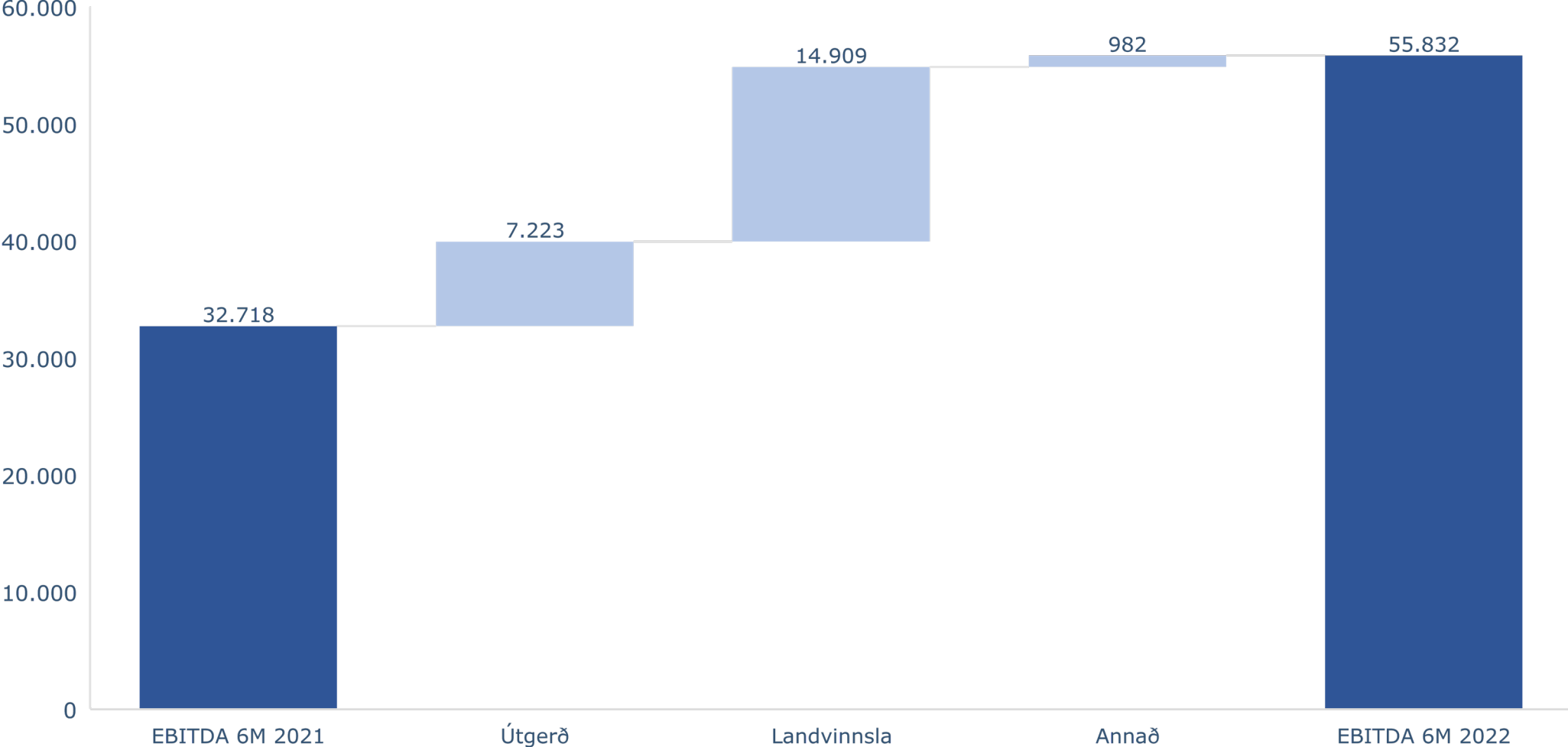
Starfspáttayfirlit

01.01.2022 – 30.06.2022

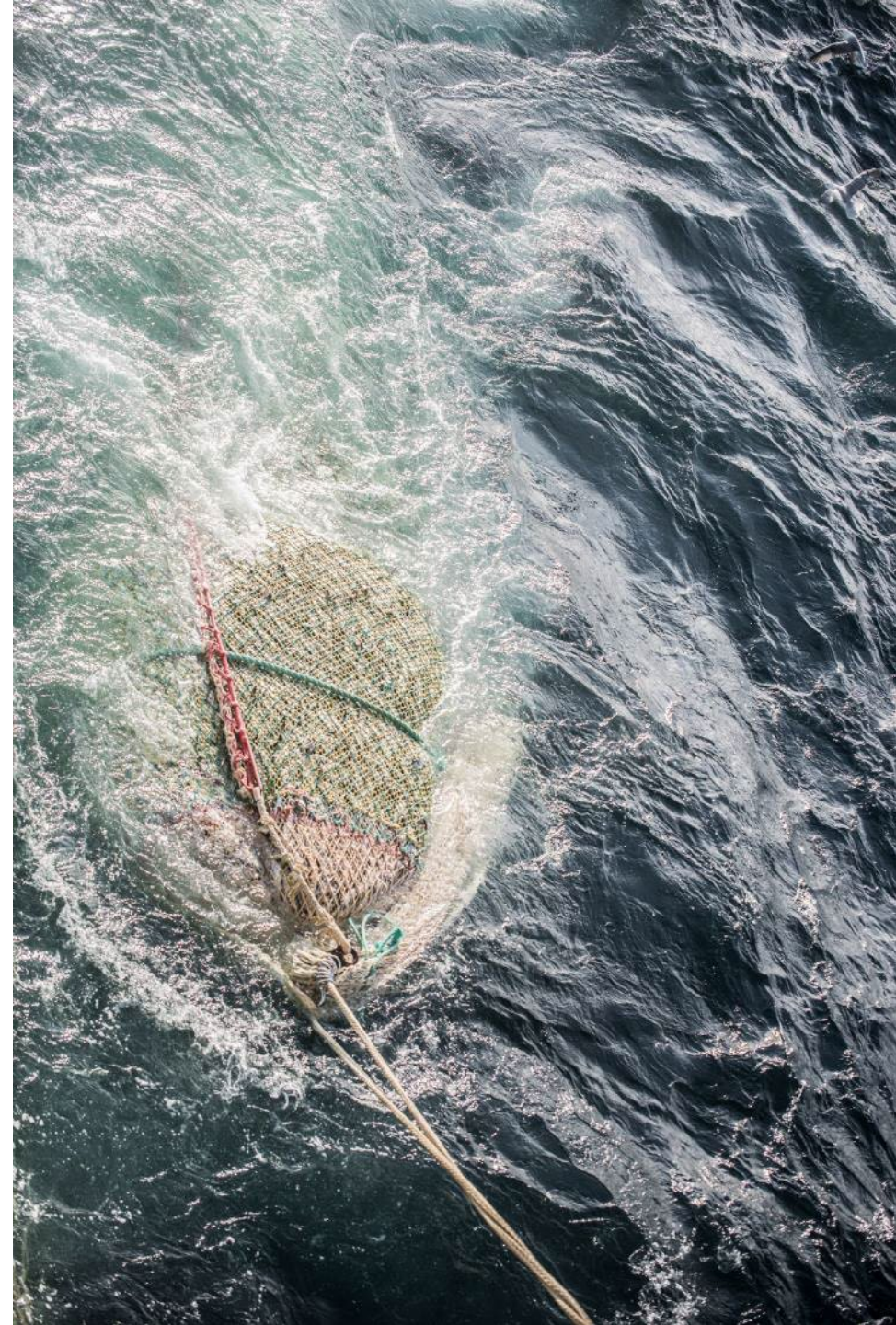
(þús. USD)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	64.993	130.598	12.201	(35.556)	(4.581)	167.655
Kostnaðarverð seldra vara	21.680	83.650	10.873	(35.556)	(4.581)	76.066
Laun	21.713	7.472	1.898	0	0	31.083
Annar rekstrarkostnaður	874	1.603	2.198			4.675
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir	20.726	37.873	(2.767)	0	0	55.832
Afskriftir	(4.081)	(1.842)	(278)	0	0	6.202
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						7.324
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага						276
Hagnaður af sölu hlutdeildarfélags						253
Tekjuskattur						(11.315)
Hagnaður tímabils						46.169

EBITDA brú 6M



Efnahagur



Eignir 30. júní 2022

Eignir

(þús. USD)

	30.06.2022	31.12.2021	Breyting
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Fiskveiðiheimildir	269.625	271.350	(1.725)
	269.625	271.350	(1.725)
Rekstrarfjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	166.608	163.261	3.347
Fastafjármunir í smíðum	24.487	19.038	5.449
Leiguréttindi	1.227	1.090	137
	192.322	183.389	8.933
Fjáreignir			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	129.145	14.812	114.333
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.016	2.801	(785)
Skuldabréfaeign	92	94	(2)
	131.253	17.707	113.546
Fastafjármunir samtals	593.200	472.446	120.754

Eignir

(þús. USD)

	30.06.2022	31.12.2021	Breyting
Veltufjármunir			
Birgðir	46.807	32.388	14.419
Viðskiptakröfur	48.002	43.467	4.535
Aðrar skammtímakröfur	8.710	4.431	4.279
Handbært fé	30.507	79.856	(49.349)
	134.026	160.142	(26.116)
Fastafjármunir sem haldið er til sölu	1.568	1.568	
Veltufjármunir samtals	135.594	161.710	(26.116)
Eignir samtals	728.794	634.156	94.638

Eigið fé og skuldir 30. júní 2022

Eigið fé og skuldir

(þús. USD)

Eigið fé 30.06.2022 31.12.2021 Breyting

440.565 422.521 18.044

Skuldir

Langtímaskuldir og skuldbindingar:

Skuldir við lánastofnanir 104.975 113.654 (8.679)

Tekjuskattsskuldbinding 52.955 53.275 (320)

157.930 166.930 (9.000)

Skammtímaskuldir

Skuldir við lánastofnanir 82.775 1.218 81.557

Næsta árs afborganir af langtímal. 8.011 8.383 (372)

Reiknaðir skattar ársins 11.246 11.150 96

Viðskiptaskuldir 14.099 12.453 1.646

Aðrar skammtímaskuldir 12.545 9.048 3.497

Skuldir við tengd félög 1.623 2.454 (831)

130.299 44.704 85.595

Skuldir samtals 288.229 211.634 76.595

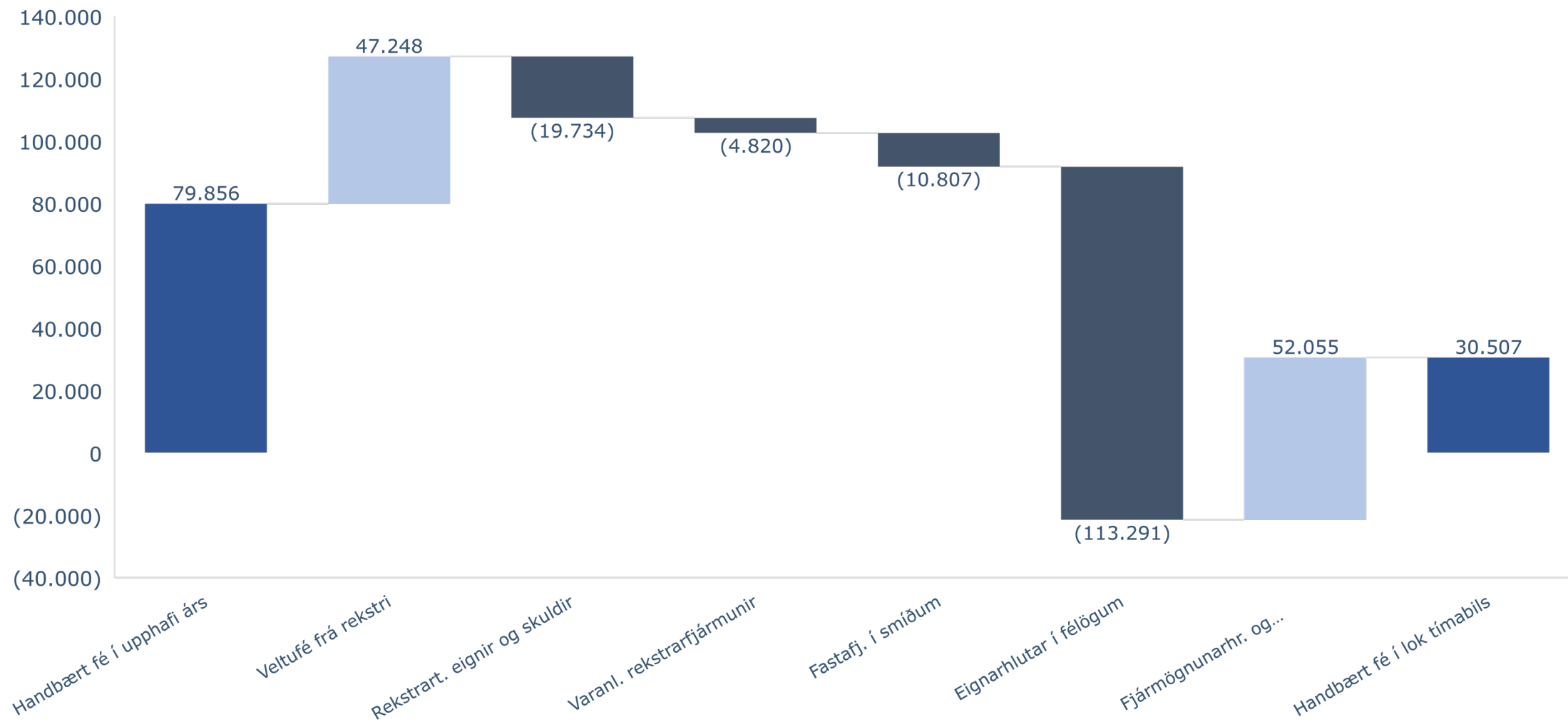
Eigið fé og skuldir samtals 728.794 634.156 94.638



Sjóðstreymi



Sjóðstreymi 6M 2022

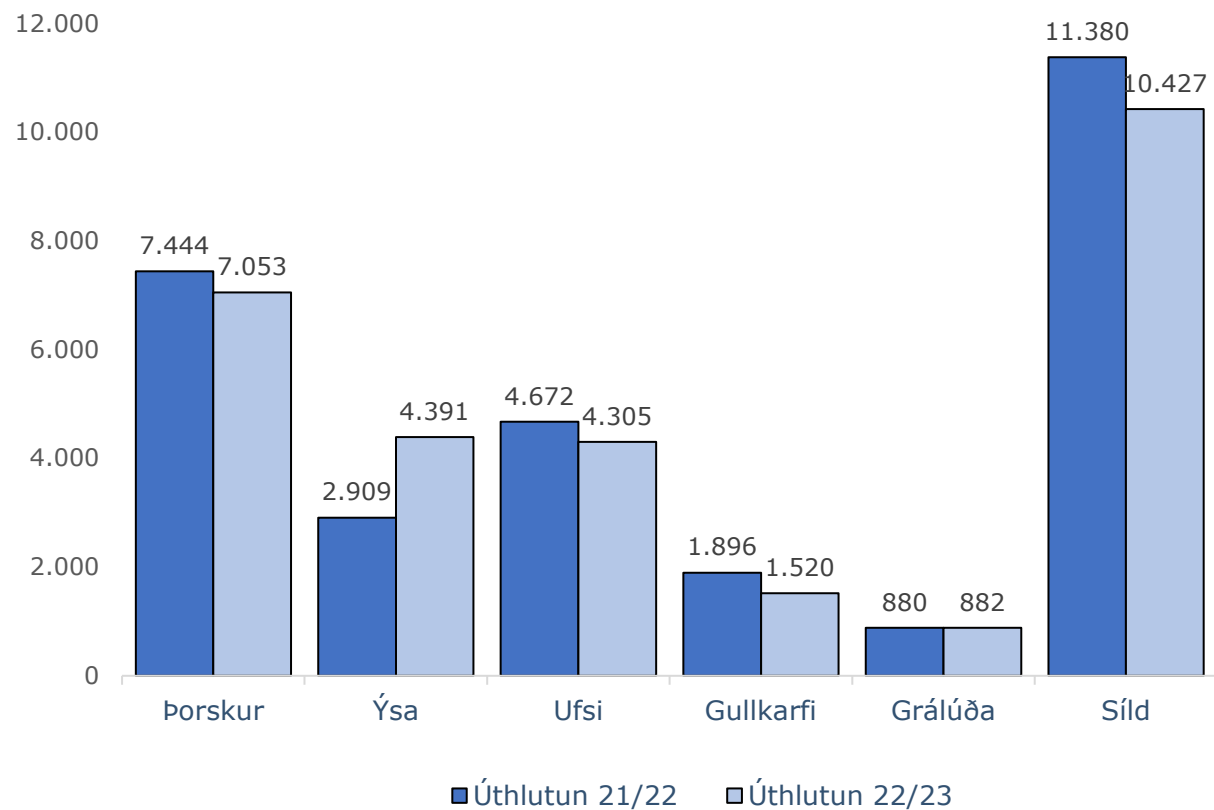


Staða og horfur



Aflaheimildir Síldarvinnslunnar 22/23

Aflaheimildir fiskveiðiárið 22/23



Uppsjávarmarkaðir

Makríll

- Salan hefur farið rólega af stað
- Útlitið er gott og eftirspurn á öllum helstu mörkuðum

Síld

- Sala á afurðum síðasta árs klárast á næstu vikum
- Gott útlit á mörkuðum inn í haustið

Loðna Austur-Evrópa

- Öll loðna fyrir Austur-Evrópu er seld
- Verð voru lægri en 2021

Loðna í Asíu

- Búið að selja framleiðslu vertíðarinnar og er verið að afhenda afurðir. Verð eru góð þrátt fyrir að þau lækki aðeins á milli ára

Loðnuhrogn

- Verið er að selja framleiðslu vertíðarinnar
- Verð hafa verið góð en hægari sala



Markaðir

Mjöl og lýsi

- Markaður hefur verið stöðugur í sumar og verð haldið eftir miklar hækkanir
- Útlit er fyrir nokkuð stöðuga eftirspurn inn í haustið, verð gætu gefið eftir

Bolfiskafurðir

- Verð á sjófrystum afurðum hafa verið í hæstu hæðum en nú eru blikur á lofti, sérstaklega í þorsk- og ýsuafurðum, þar sem verð fara lækkandi
- Grálúðuverð eru há en markaðurinn er viðkvæmur
- Verð fyrir afurðir í landvinnslu eru góð og eftirspurn til staðar



Staðan og framhaldið

- Búið að veiða um 29 þúsund tonn af makrill á 3. ársfjórðungi. Gæði hafa verið erfið, langt að sækja á miðin og mikið af makrill að flokkast frá
- Veiðisamstarf skipanna hefur skipt sköpum
- Vertíðin komin á seinni hlutann, útlit fyrir að kvótar náist.
- Eins og síðustu ár er fiskurinn að lagast þegar líður á ágúst
- Síðustu daga höfum við verið á veiðum í íslenskum sjó

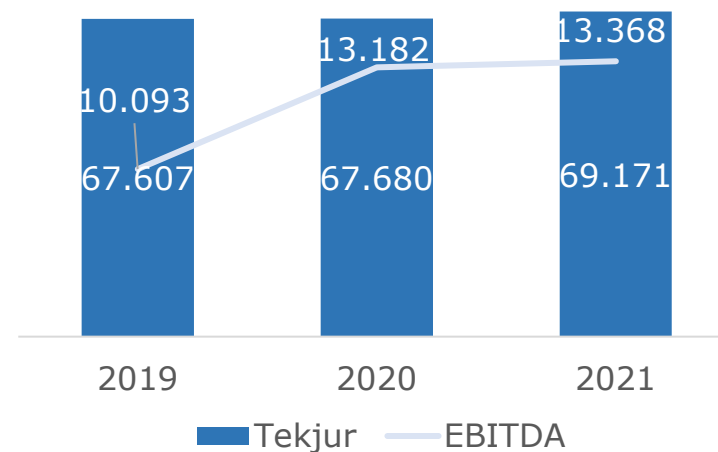


Vísir hf í hnotskurn

Vísir er fjölskyldufyrirtæki sem var stofnað 1965

- Félagið gerir út fjögur skip í aflamarkskerfinu og tvo báta í krókaafلامarki
- Félagið á og rekur saltfiskvinnslu og hátæknifrystihús í Grindavík
- Meðalfjöldi stöðugilda var 253 á árinu 2021
- Aflaheimildir Vísis nema um 15.200 ÞÍG, nær eingöngu í bolfiski
- Vísir á og rekur framleiðslu- og sölufélög í Þýskalandi, Spáni og Grikklandi
- Rekstrartekjur Vísis hafa haldist nokkuð stöðugar síðustu þrjú ár og námu tæplega 69 m. EUR í fyrra
- Reksturinn gekk vel á síðasta ári og nam um EBITDA 13,4 m. EUR

Tekjur og EBITDA 2019-2021 (EUR þ.)

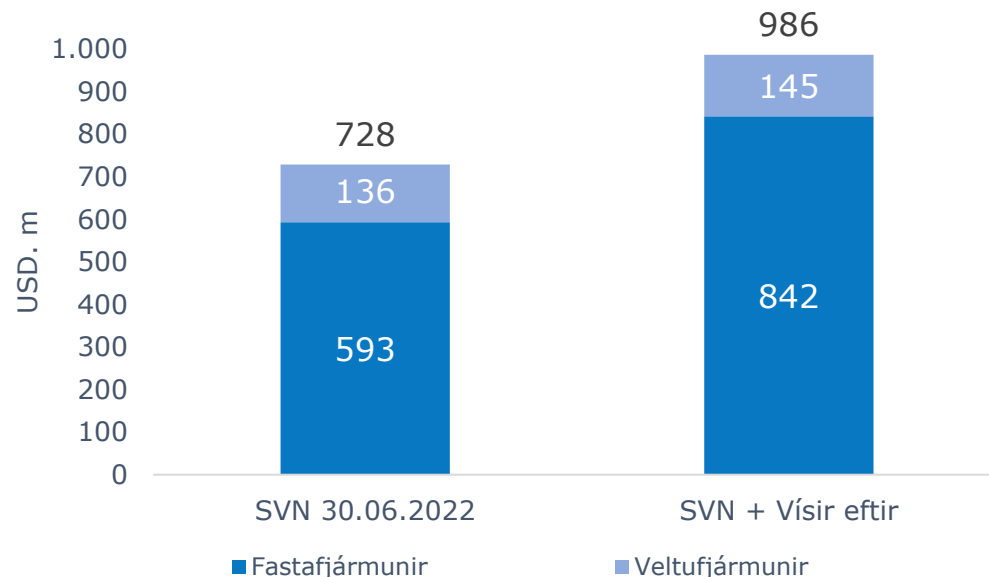


Efnahagur SVN 30.6.2022 auk áhrifa af kaupum á Vísi hf. m/v efnahag 31.12.2021

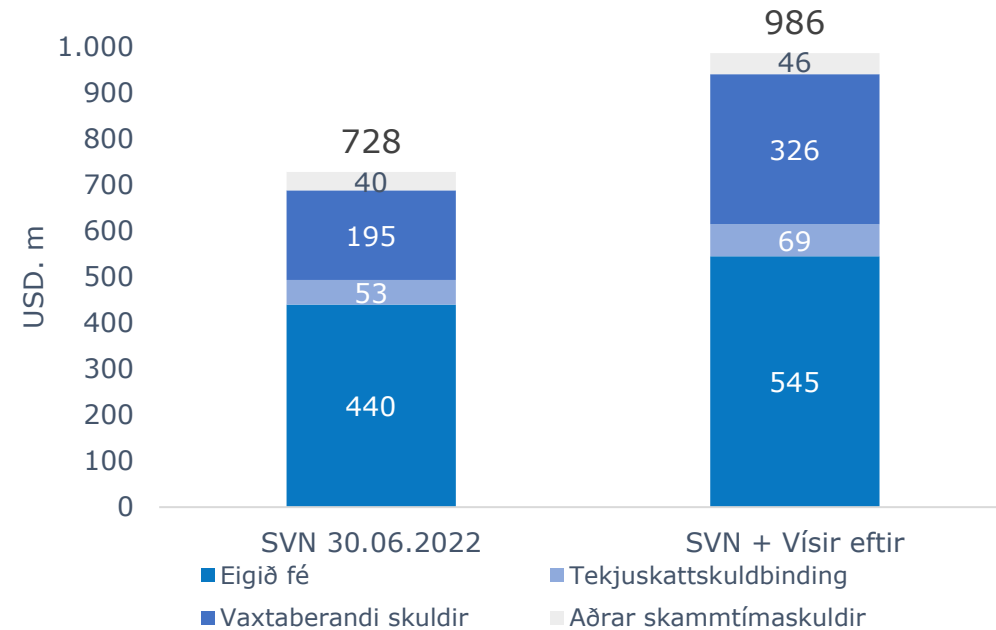
Efnahagsreikningurinn stækkar úr 728 m.USD í 986 m.USD

- Nettó vaxtaberandi skuldir aukast úr 165 m.USD í um 301 m.USD
- Eiginfjárhlutfallið fer úr 60% í 55% - NIBD/EBITDA fer úr 1,53 í 2,45

Eignir fyrir og eftir kaupin



Eigið fé og skuldir fyrir og eftir kaupin



Grundvöllur kaupverðs og samlegðartækifæri

Hlutfjárvirði Vísis metið með tekjuaðferð (e. Income approach (IFRS))

- Fyrirtækjaráðgjöf Landsbankans framkvæmdi sjóðstreymisverðmat á Vísi í tengslum við viðskiptin
- Gögnin sem lágu til grundvallar verðmatinu voru ársreikningar Vísis ásamt upplýsingum um félagið s.s. um aflahlutdeildir þess
- Niðurstaða verðmats var að kaupverðið á hlutfé Vísis svari til núvirðis á framtíðar sjóðstreymi Vísis, a.t.t. nettó vaxtaberandi skulda, miðað við núverandi rekstur þess

Tækifæri á betri nýtingu á sameiginlegum aflaheimildum, útgerðum og vinnslum

- Tækifæri felast meðal annars í;
 - Aukinni nýtingu á hátækni vinnslu í Grindavík
 - Sameiginlegri endurnýjun og samnýtingu á skipaflota félaganna beggja
 - Samlegð í sölu og markaðsmálum
 - Samnýtingu stoðdeilda s.s. skrifstofu og yfirstjórn, gæða- og öryggismál
 - Aukinni framlegð í krafti stærðarhagkvæmni
 - Hagstæðari fjármögnunarkjörum



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 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 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 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.