



Síldarvinnslan hf. Uppgjör 3. ársfjórðungs 2023

Spurningar sendist á fjarfestir@svn.is

Helsta úr starfseminni á 3 F

- Veiðar á makríl gengu vel og var mest veitt innan íslenskrar lögsögu.
- Veiðar á norsk-íslenskri síld gengu vel og var stutt að sækja.
- Mikið hefur verið framleitt af afurðum í fiskiðjuverinu á fjórðungnum.
- Sala uppsjávarafurða hefur gengið vel það sem af er.
- Í bolfisknum stoppuðu skip og vinnslur í rúmlega mánuð.
- Bolfiskveiðar og -vinnsla fóru vel af stað í september.
- Sala bolfiskafurða hefur verið misjöfn eftir afurðum og mörkuðum.



Lykiltölur



Lykiltölur 3F 2023



Rekstrartekjur (m\$) 106,8

3F 2022: 79,3



EBITDA (m\$) 35,7

3F 2022: 28,2



EBITDA (%) 33,4%

3F 2022: 35,6%



Hagnaður (m\$) 20,1

3F 2022: 16,6



Veiði (þús tonn) 50,3

3F 2022: 48,8



Afurðir (þús tonn) 37,1

3F 2022: 38,1



Heildareignir (m\$) 1.083

31.12.2022: 1.060



Eiginfjárhlutfall 57,0%

31.12.2022: 55,2%



Handbært fé (m\$) 64,8

31.12.2022: 77,3



NIBD/EBITDA 1,99

2022: 1,28



Meðalgengi \$ 133,3

3F 2022: 139,0

Lykiltölur 9M 2023



Rekstrartekjur (m\$) 317,9

9M 2022: 246,9



EBITDA (m\$) 96,4

9M 2022: 84,1



EBITDA (%) 30,3%

9M 2022: 34,0%



Hagnaður (m\$) 62,8

9M 2022: 62,8



Veiði (þús tonn) 186,4

9M 2022: 177,0



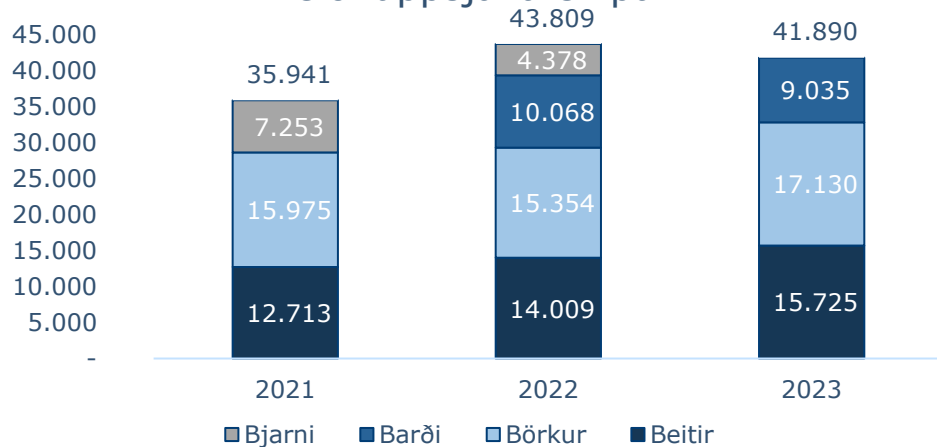
Afurðir (þús tonn) 105,0

9M 2022: 107,6

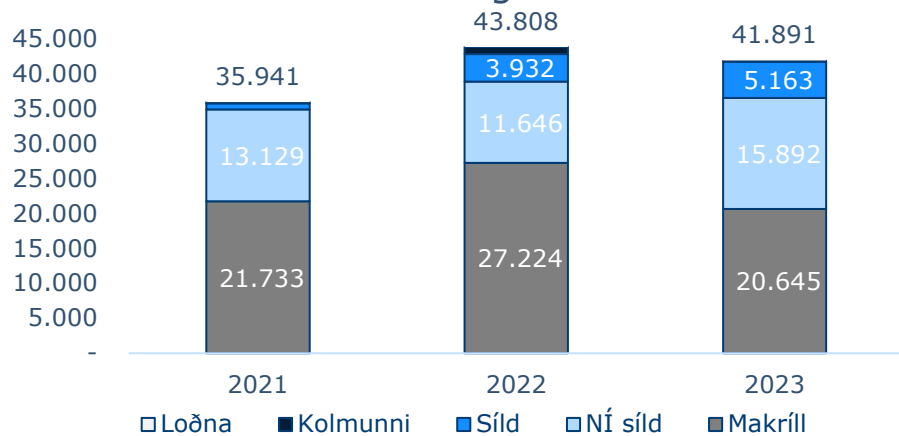


Uppsjávarafli 3F (tonn)

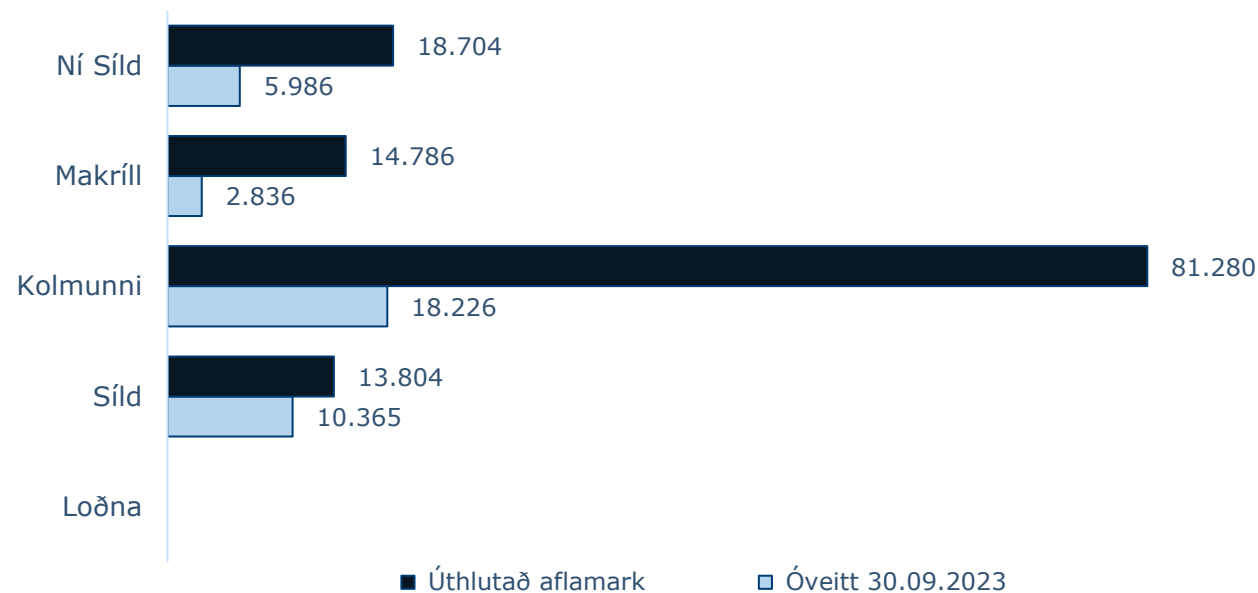
Veiði uppsjávarskipa



Veiði eftir tegundum

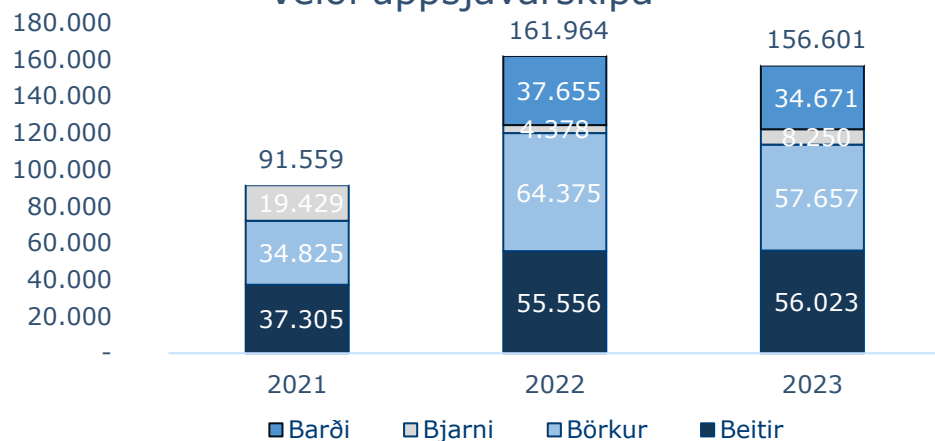


Staða aflaheimilda 30.09.2023

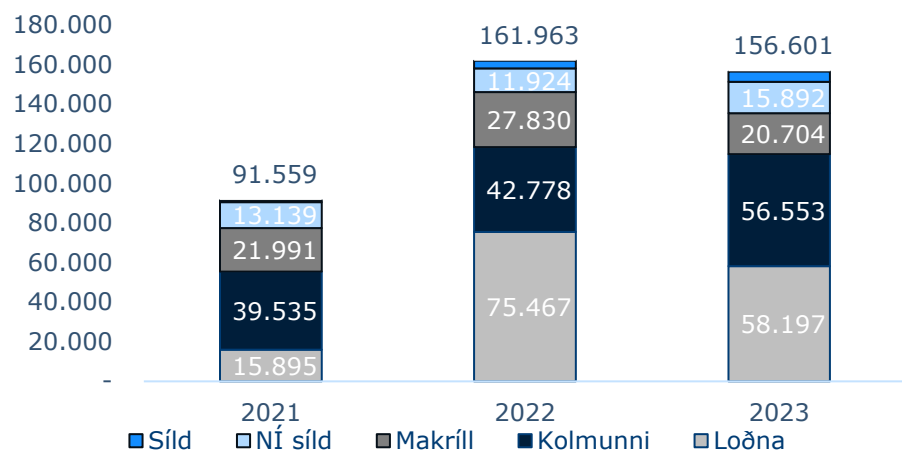


Uppsjávarafli 9M

Veiði uppsjávarskipa

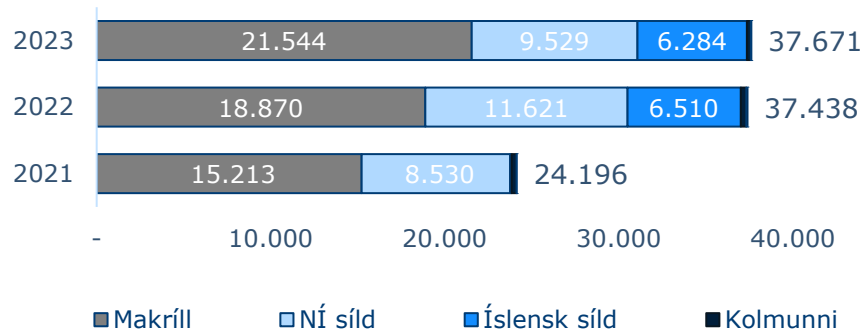


Veiði eftir tegundum

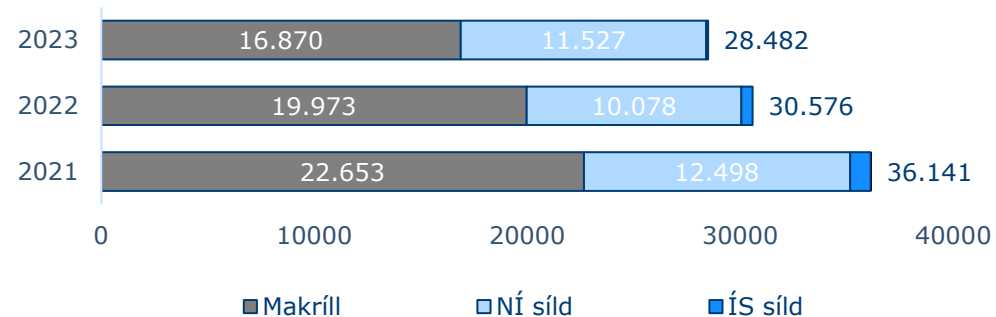


Uppsjávarvinnsla 3F (tonn)

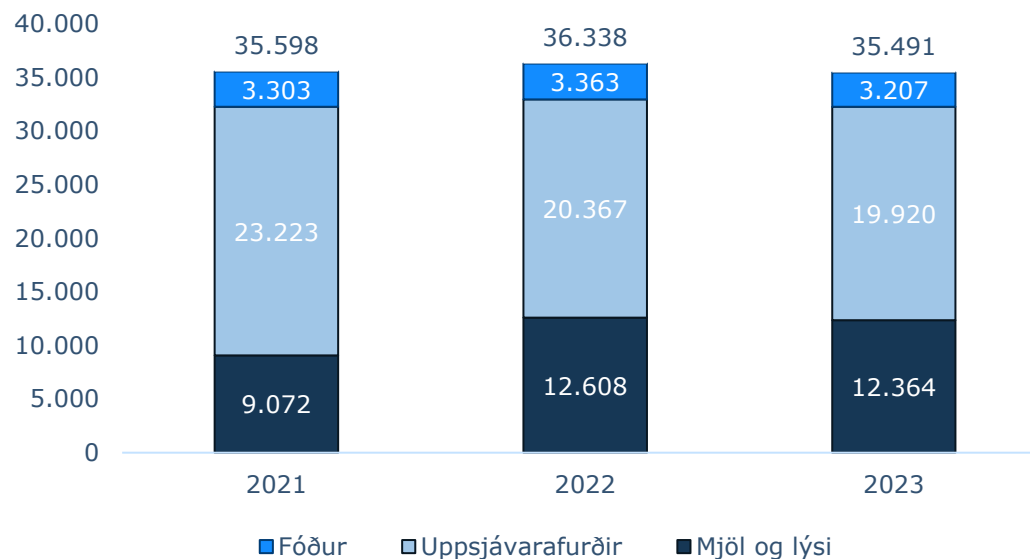
Móttaka verksmiðju Neskaupstað



Móttaka uppsjávarfrystingar



Framleiðsla afurða

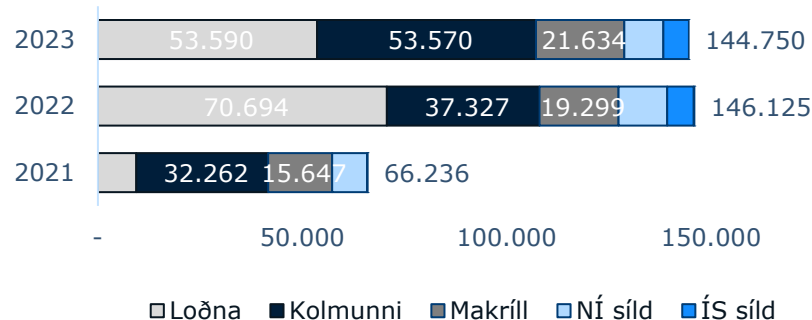


Uppsjávarvinnsla 9M (tonn)

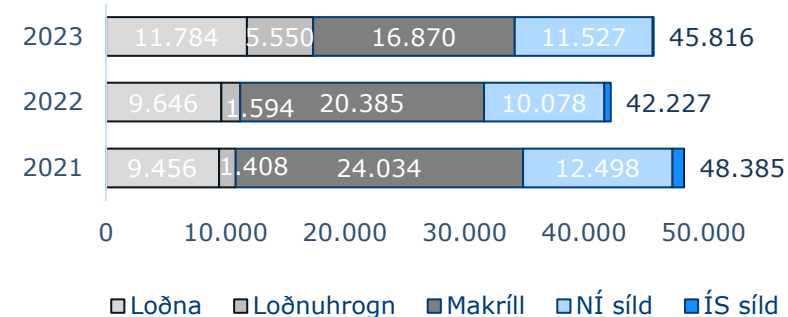
Móttaka verksmiðju Seyðisfirði



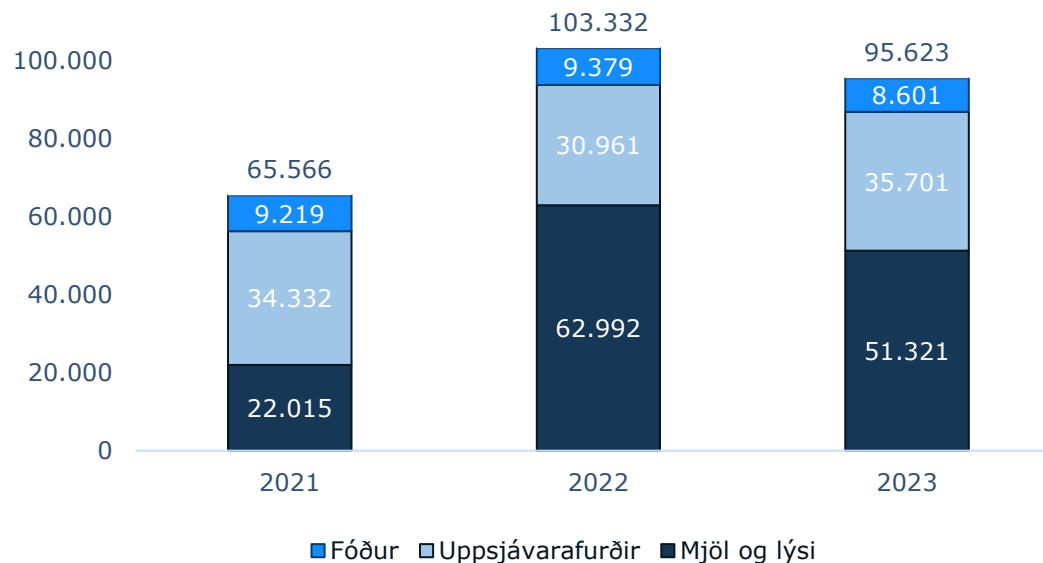
Móttaka verksmiðju Neskaupstað



Móttaka uppsjávarfrystingar

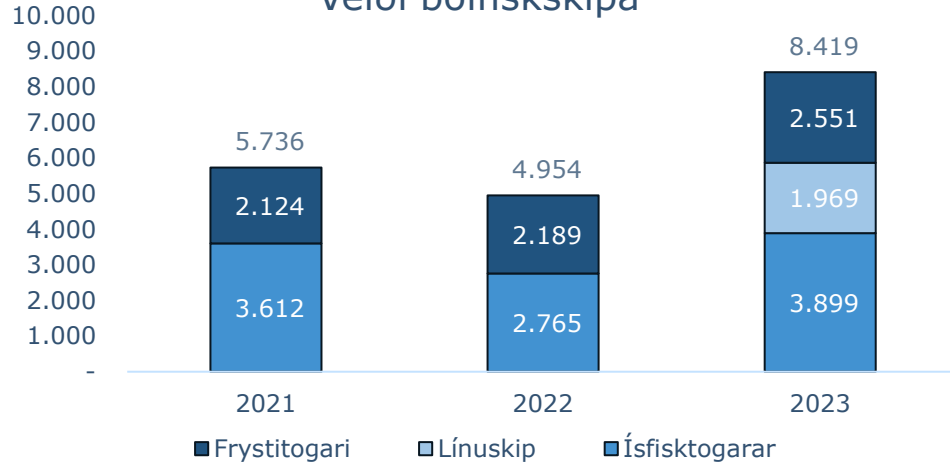


Framleiðsla afurða

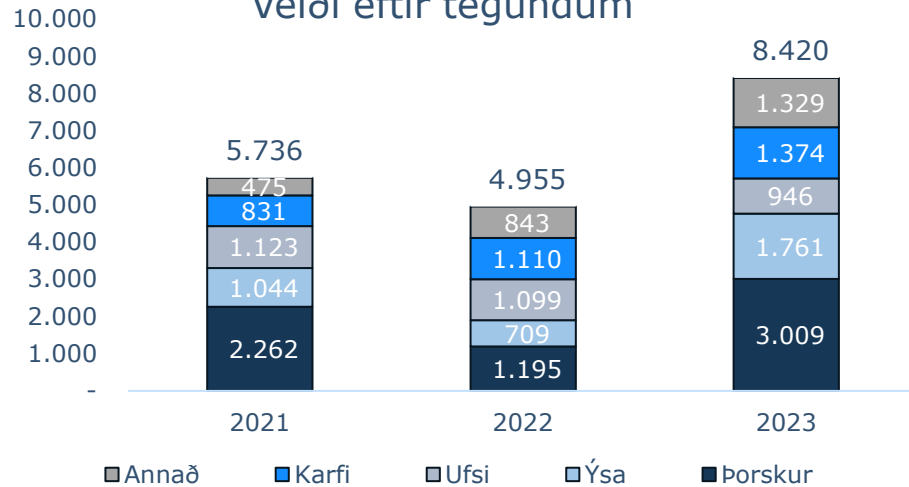


Bolfiskafli 3F (tonn)

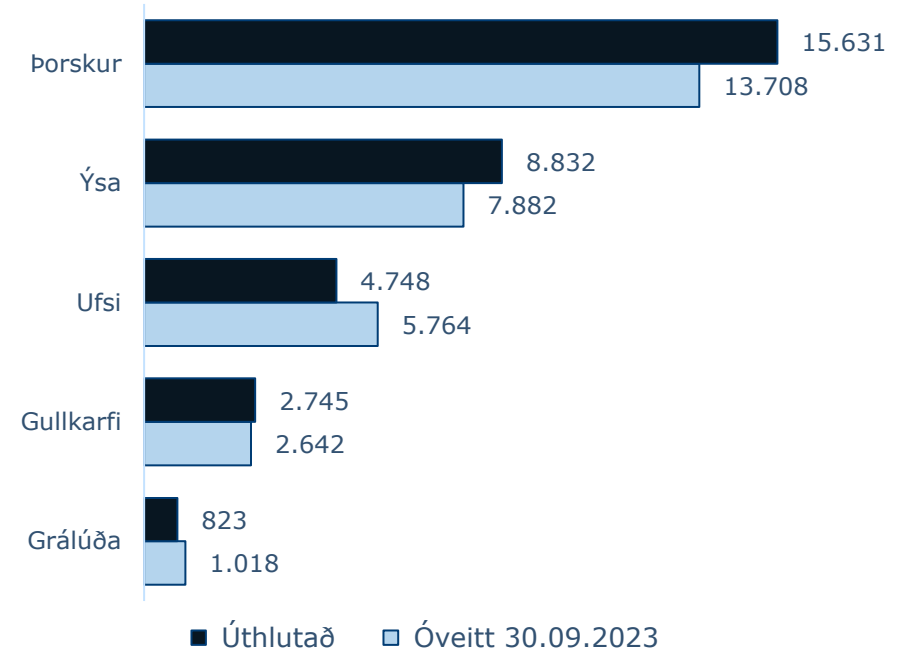
Veiði bolfiskskipa



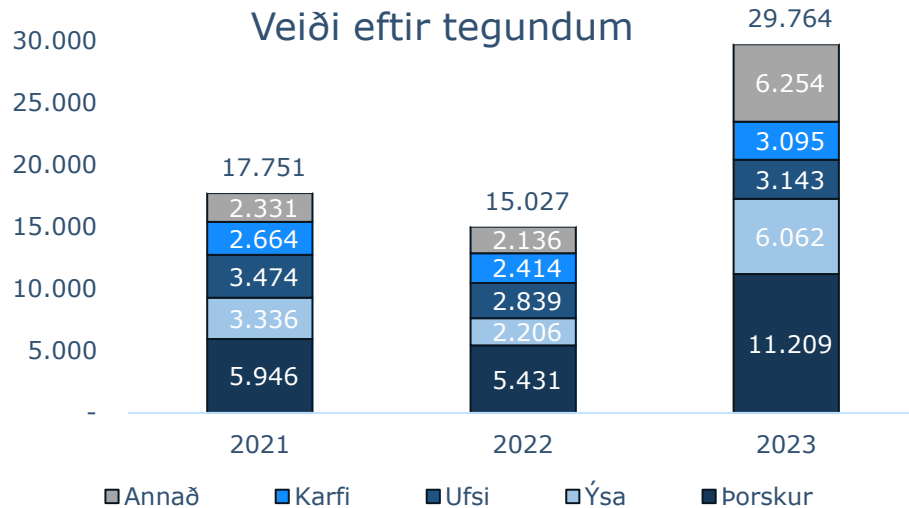
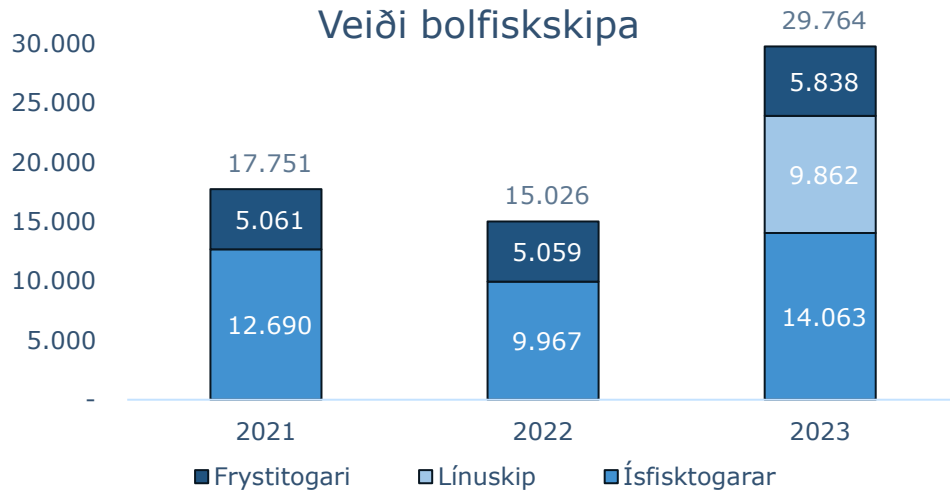
Veiði eftir tegundum



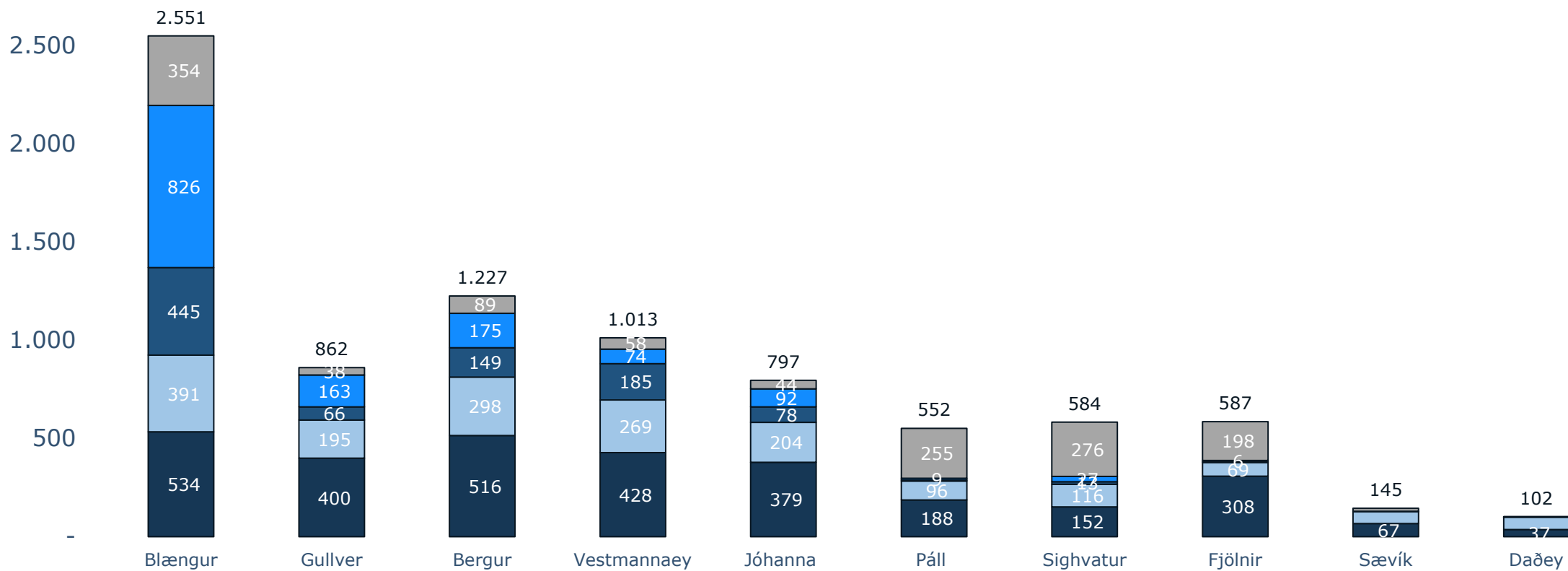
Staða aflaheimilda 30.09.2023



Bolfiskafli 9M (tonn)



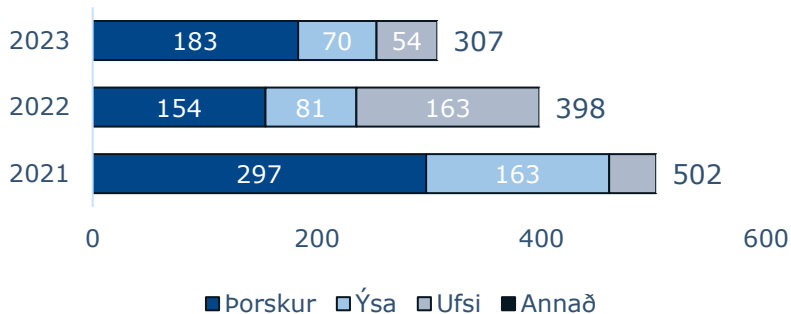
Bolfiskafli eftir skipum á fjórðungnum (tonn)



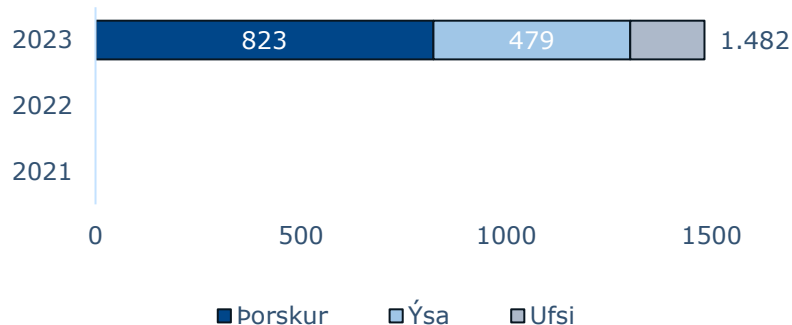
■ Annað
 ■ Karfi
 ■ Ufsi
 ■ Ýsa
 ■ Þorskur

Bolfiskvinnslur 3F (tonn)

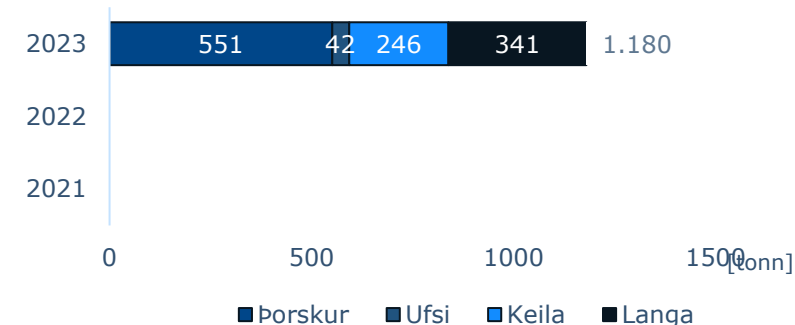
Móttaka frystihús Seyðisfirði



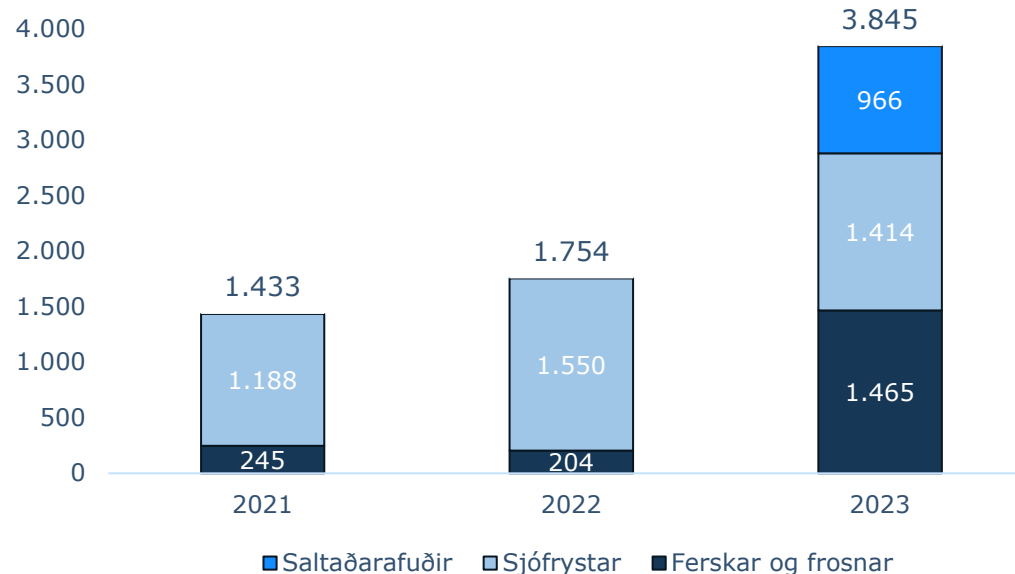
Móttaka frystihús Grindavík



Móttaka saltfiskur

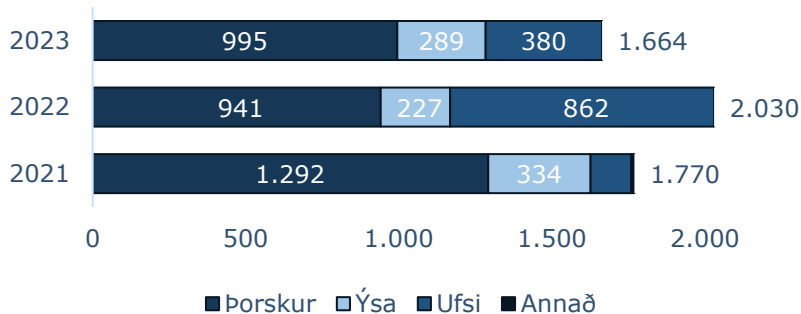


Framleiðsla afurða

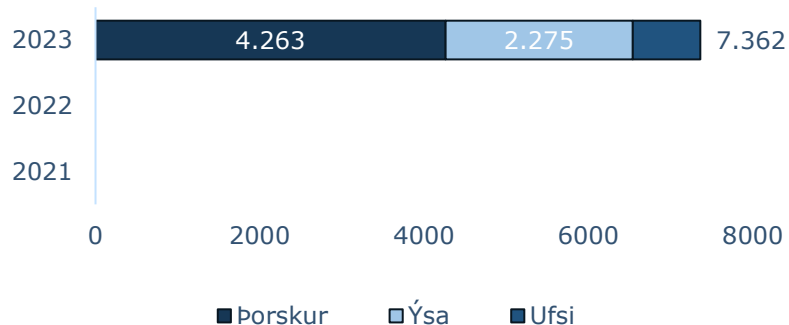


Bolfiskvinnslur 9m (tonn)

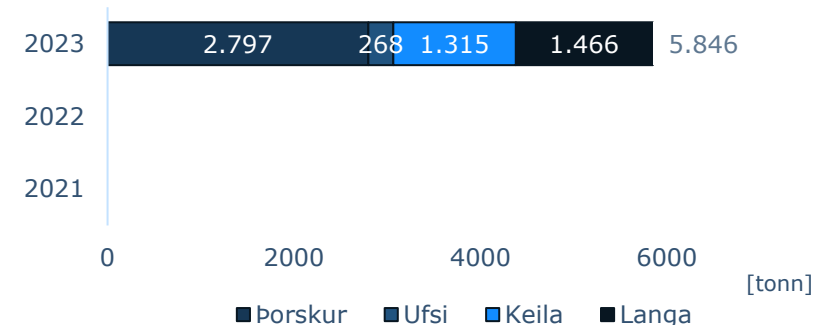
Móttaka frystihús Seyðisfirði



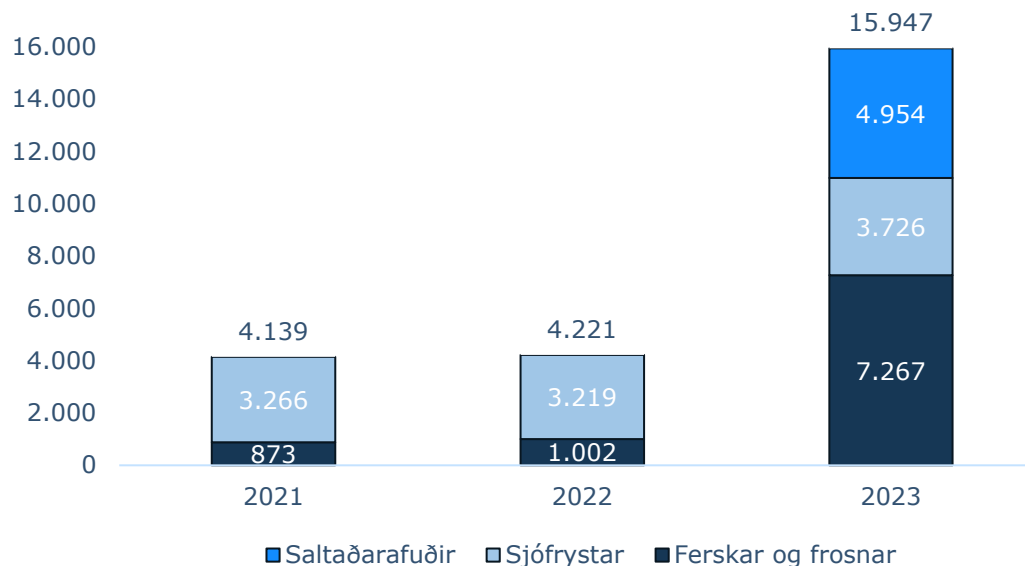
Móttaka frystihús Grindavík



Móttaka saltfiskur



Framleiðsla afurða

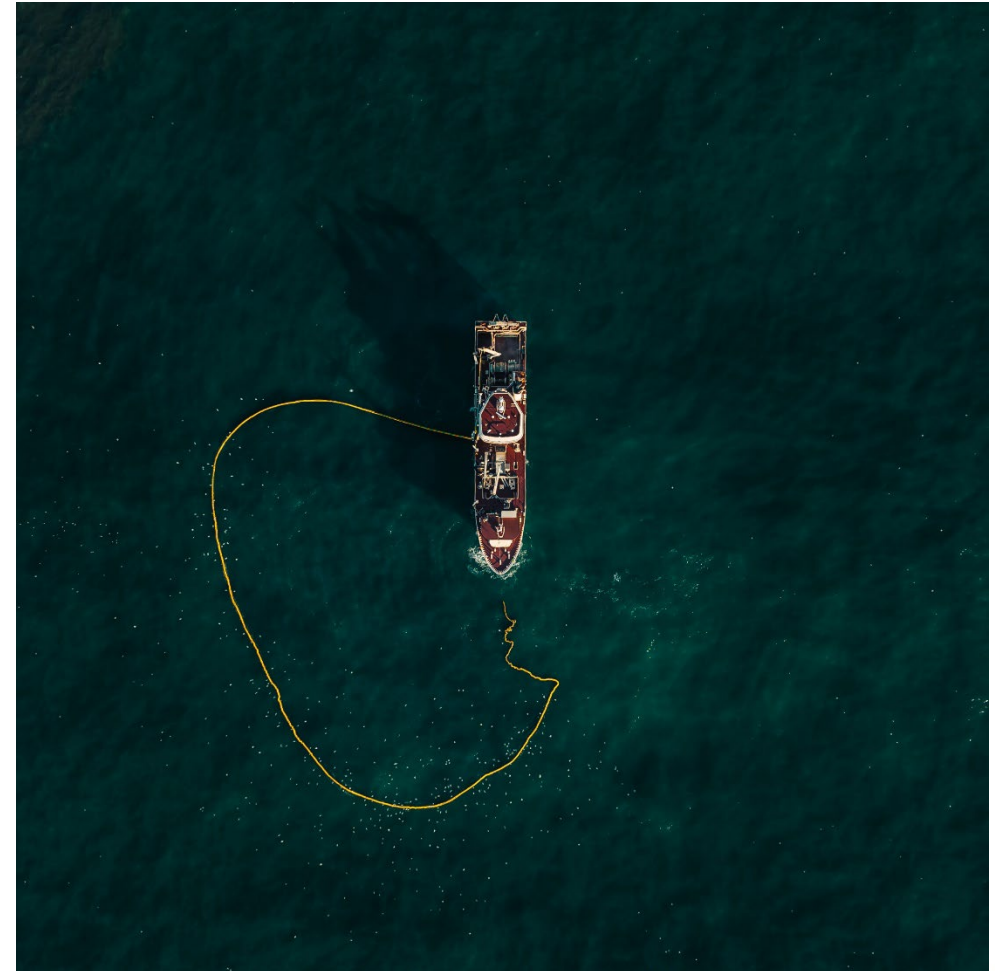


Rekstur



Rekstur 3F

Rekstrarreikningur (þús. USD)	3F 2023	3F 2022	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	106.849	79.257	27.592
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	43.538	32.476	11.062
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	25.187	17.062	8.125
Annar rekstrarkostnaður	2.440	1.477	963
	71.165	51.016	20.149
EBITDA	35.684	28.241	7.443
Afskriftir	4.460	2.778	1.682
Rekstrarhagnaður	31.225	25.464	5.761
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(1.732)	(3.107)	1.375
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	(3.209)	(862)	(2.347)
Hagnaður fyrir skatta	26.284	21.495	4.789
Tekjuskattur	(6.218)	(4.876)	(1.342)
Hagnaður tímabils	20.066	16.619	3.447

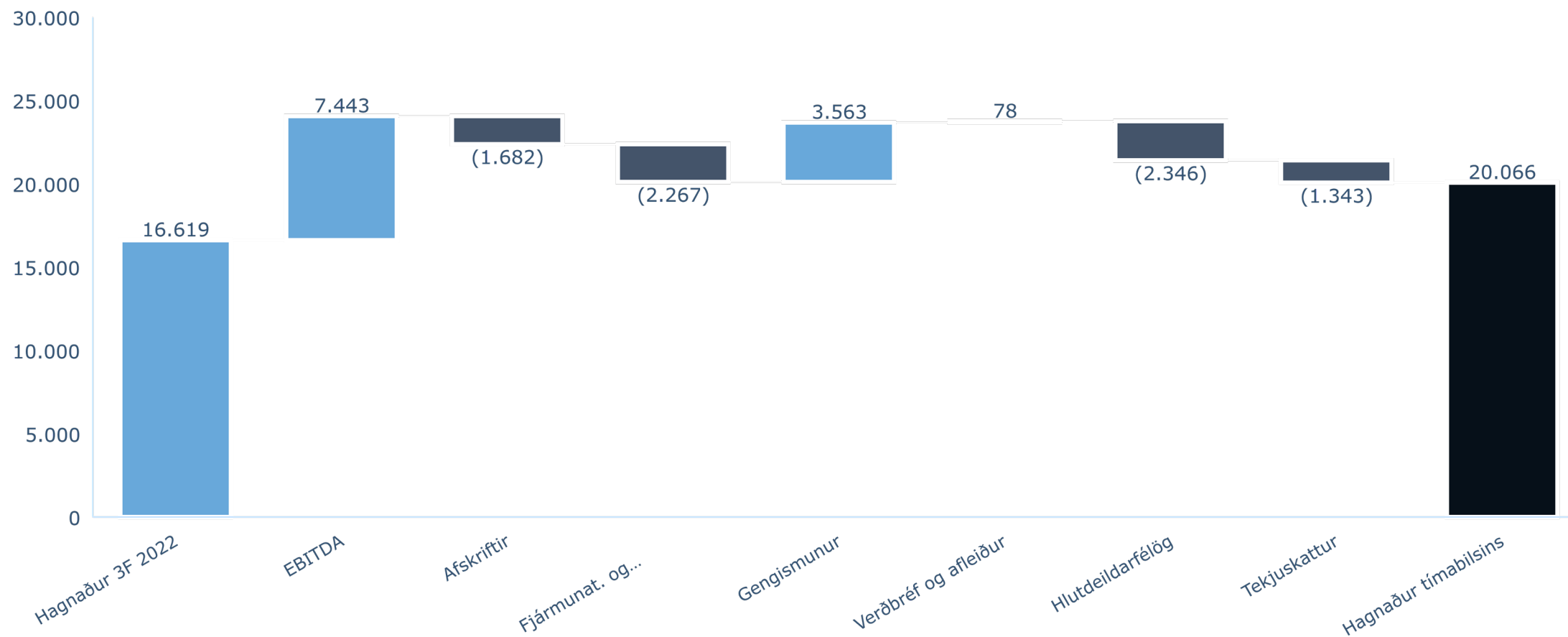


Rekstur 9M

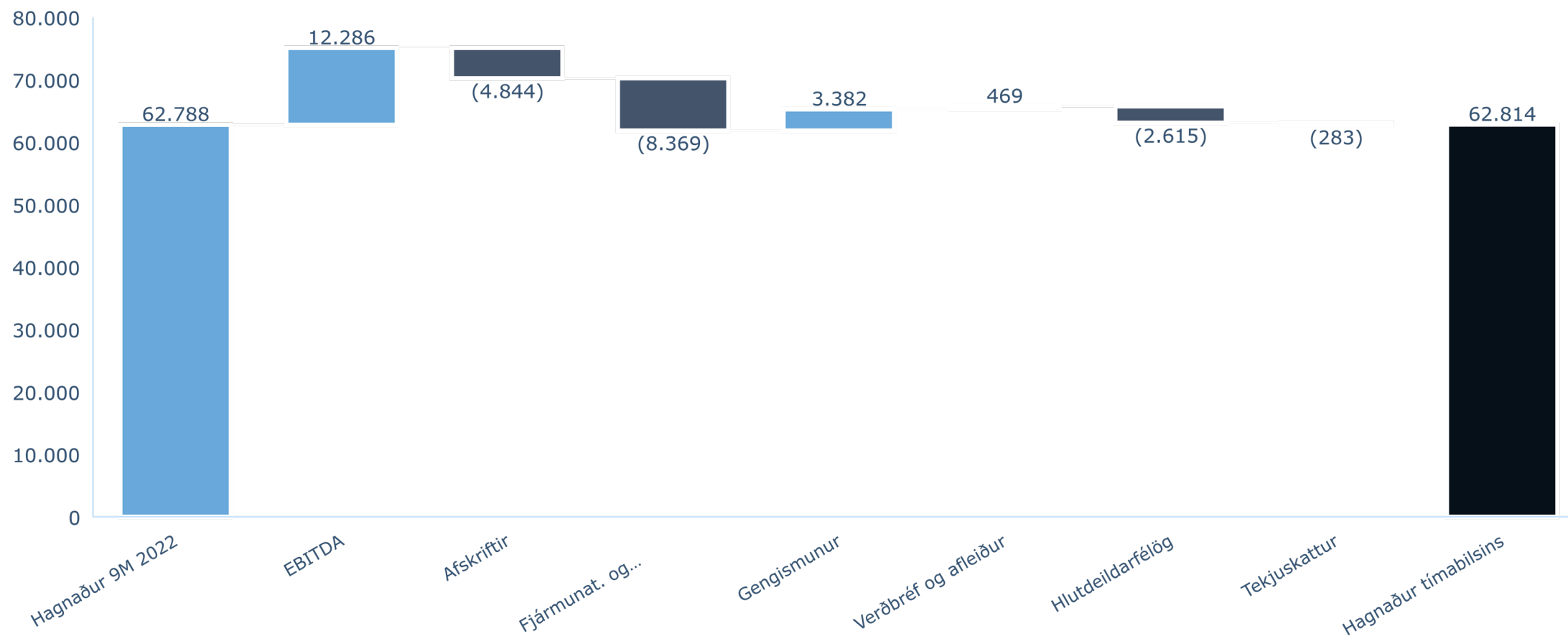
Rekstrarreikningur (þús. USD)	9M 2023	9M 2022	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	317.879	246.912	70.967
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	137.600	108.542	29.058
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	77.023	48.145	28.878
Annar rekstrarkostnaður	6.896	6.151	745
	221.520	162.839	58.681
EBITDA	96.359	84.073	12.286
Afskriftir	13.823	8.979	4.844
Rekstrarhagnaður	82.536	75.094	7.442
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(301)	4.218	(4.519)
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	(2.948)	(334)	(2.614)
Hagnaður fyrir skatta	79.288	78.978	310
Tekjuskattur	(16.473)	(16.190)	(283)
Hagnaður tímabils	62.814	62.788	26



Hagnaðarbrú 3F (þús. usd)



Hagnaðarbrú 9M (þús. usd)



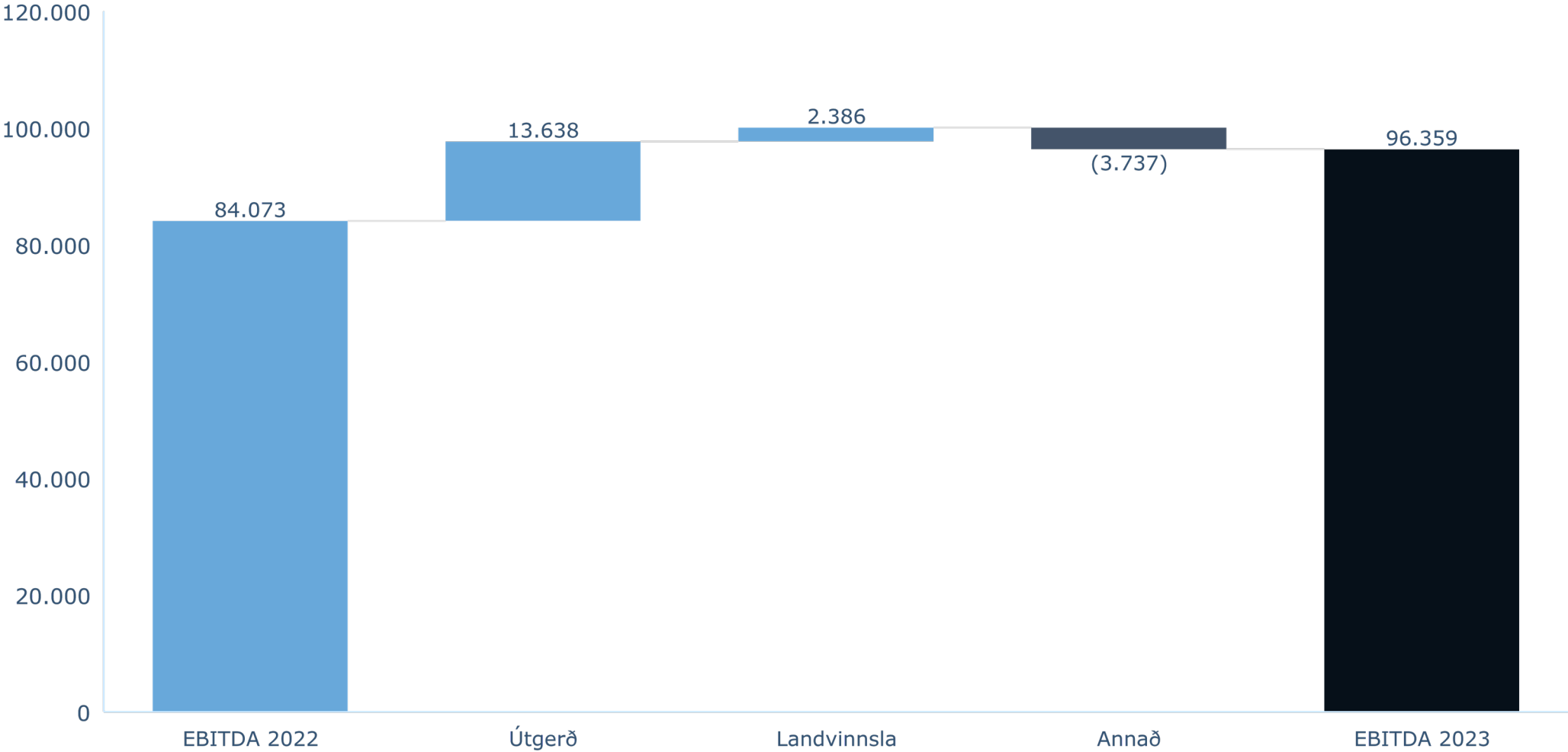
Starfspáttayfirlit

01.01.2023 – 30.09.2023

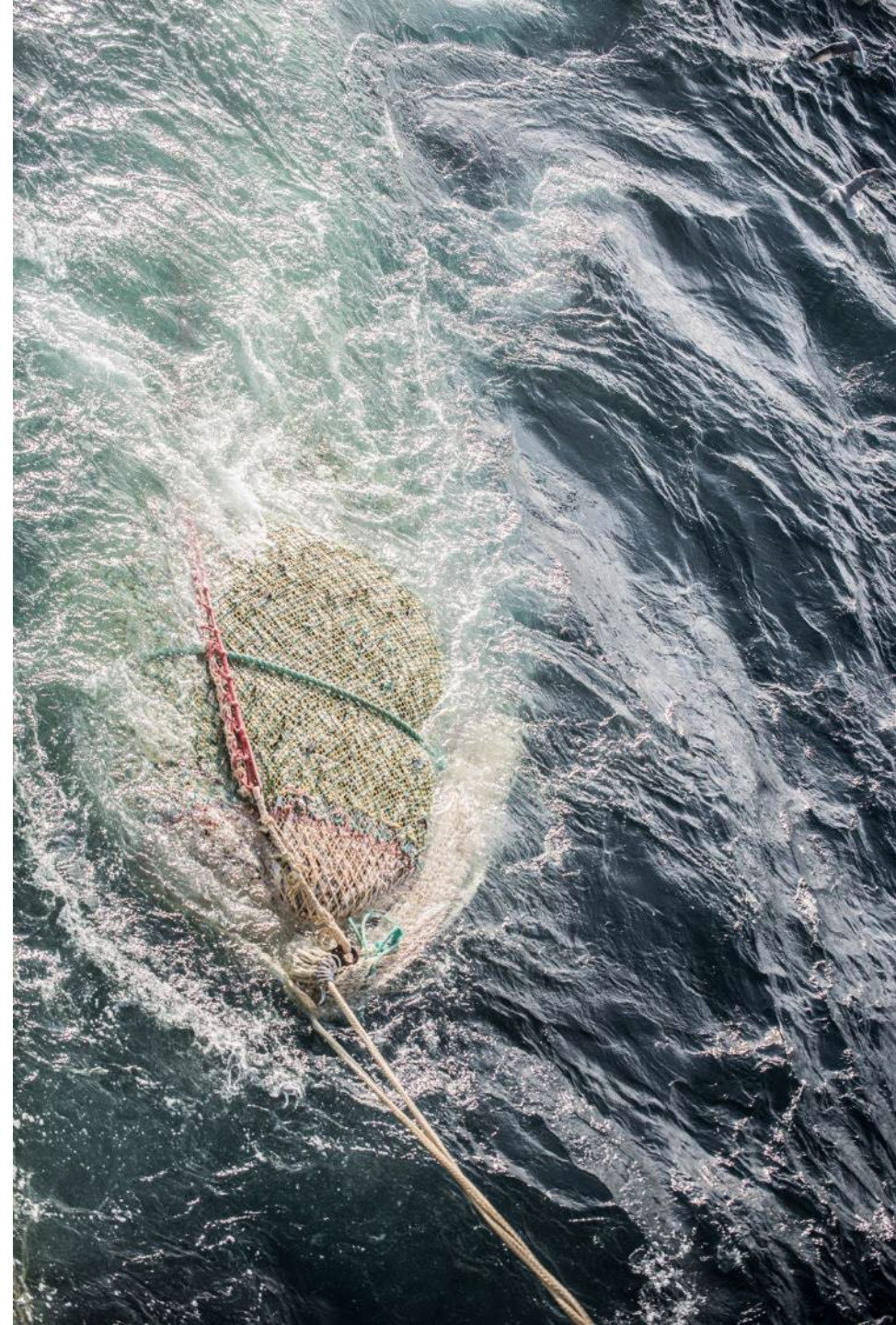
(þús. USD)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	139.539	256.222	29.722	(97.062)	(10.608)	317.813
Hagnaður af sölu eigna		1	65			66
Kostnaðarverð seldra vara	44.040	175.126	26.105	(97.062)	(10.608)	137.600
Laun	48.957	21.890	6.176			77.023
Annar rekstrarkostnaður	1.601	1.348	3.946			6.896
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir	44.941	57.858	(6.440)			96.359
Afskriftir	(8.638)	(4.836)	(349)			(13.823)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						(301)
Áhrif af rekstri hlutdeildarfélaganna						(2.948)
Tekjuskattur						(16.473)
Hagnaður tímabils						62.814

EBITDA brú 2023 (þús. usd)



Efnahagur



Eignir 30. sept 2023

Eignir (þús. USD)

	30.09.2023	31.12.2022	Breyting
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Fiskveiðiheimildir	489.430	494.110	(4.680)
	489.430	494.110	(4.680)
Rekstrarfjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	212.105	219.235	(7.130)
Fastafjármunir í smíðum	25.424	15.406	10.018
Leiguréttindi	2.591	2.803	(212)
	240.120	237.445	2.675
Fjárfestingar			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	134.466	139.191	(4.725)
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.808	2.449	359
Skuldabréfaeign	78	75	3
	137.352	141.715	(4.363)
Fastafjármunir samtals	866.012	873.270	(7.258)

Eignir (þús. USD)

	30.09.2023	31.12.2022	Breyting
Veltufjármunir			
Skuldabréfaeign	119	116	3
Birgðir	89.035	58.938	30.097
Viðskiptakröfur	51.396	38.996	12.400
Aðrar skammtímakröfur	9.427	9.630	(203)
Handbært fé	64.777	77.290	(12.513)
	214.753	184.970	29.783
Fastafjármunir sem haldið er til sölu	1.535	1.535	0
Veltufjármunir samtals	216.288	186.504	29.784
Eignir samtals	1.083.190	1.059.775	23.415

Eigið fé og skuldir 30. sept 2023

Eigið fé og skuldir

(þús. USD)

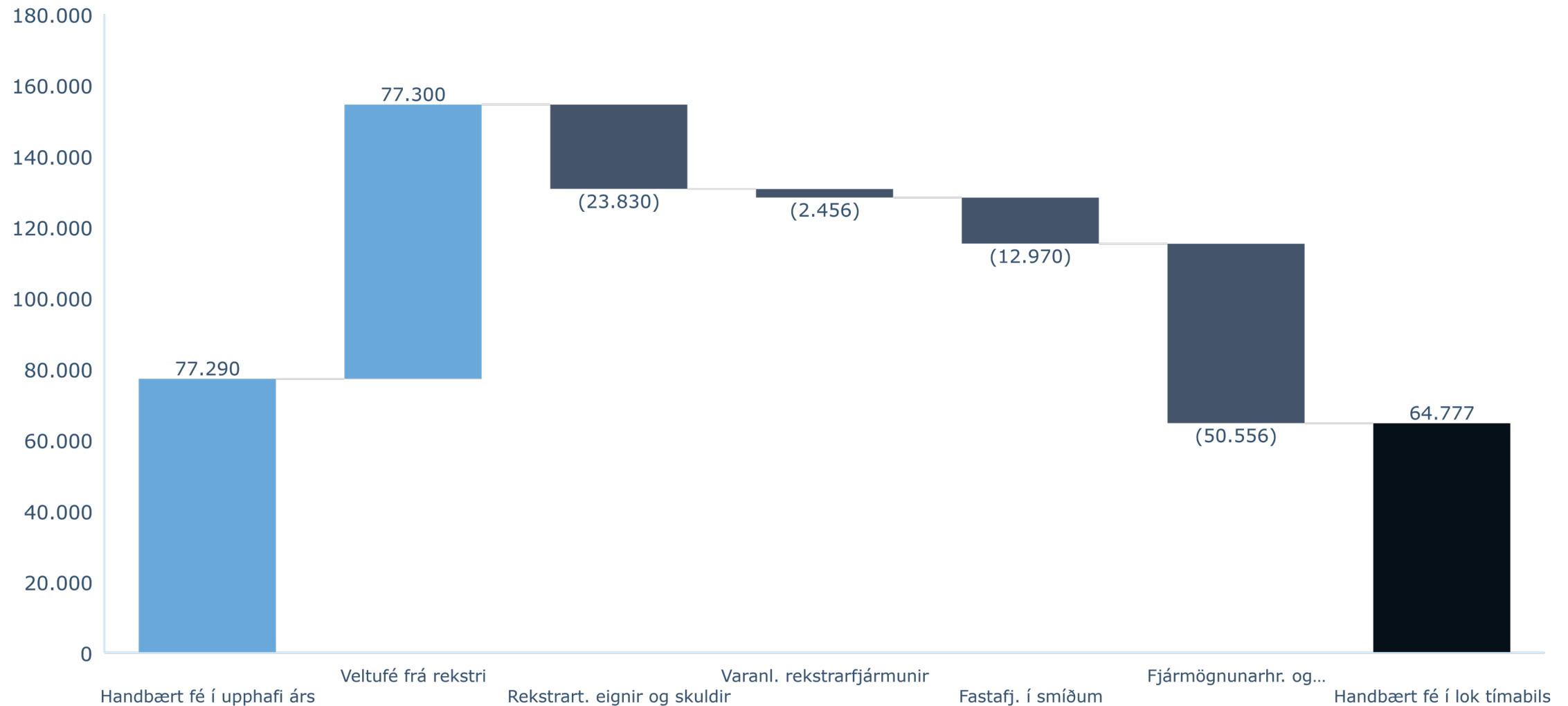
	30.09.2023	31.12.2022	Breyting
Eigið fé	617.344	585.259	32.085
Skuldir			
Langtímaskuldir og skuldbindingar:			
Skuldir við lánastofnanir	201.398	217.769	(16.371)
Leiguskuldbinding	1.555	1.516	39
Tekjuskattsskuldbinding	99.894	100.753	(859)
	<u>302.846</u>	<u>320.039</u>	<u>(17.193)</u>
Skammtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir	10.350	39.852	(29.502)
Næsta árs afborganir af langtímal.	86.189	68.006	18.183
Reiknaðir skattar ársins	16.636	14.301	2.335
Viðskiptaskuldir	26.415	18.891	7.524
Aðrar skammtímaskuldir	21.138	10.144	10.994
Skuldir við tengd félög	2.273	3.283	(1.010)
	<u>163.000</u>	<u>154.477</u>	<u>8.523</u>
Skuldir samtals	465.846	474.516	(8.670)
Eigið fé og skuldir samtals	1.083.190	1.059.775	23.415



Sjóðstreymi



Sjóðstreymi 2023 (þús. usd)



Staða og horfur



Staðan og framhaldið

- Það eru ýmsar áskoranir framundan, ólga í heiminum og misjöfn staða á okkar helstu mörkuðum.
- Vaxtakostnaður félagsins hefur aukist á síðustu misserum.
- Áskoranir í helstu kostnaðarpáttum félagsins.
- Um miðjan september var tilkynnt um lokun bolfiskvinnslu félagsins á Seyðisfirði.
- Engin upphafsráðgjöf var í loðnu fyrir 2024 en full ástæða er til bjartsýni með vertíð 2024.
- Ráðgjöf í deilistofnum fyrir árið 2024.
 - Norsk-íslensk síld niður um 24% sem telst áhyggjuefni.
 - Makrill er niður um 6%.
 - Kolmunni er upp um 13%.
- Veiðar og vinnsla á íslenskri síld á lokametrunum en ástandið á síldinni er gott, stofninn að rétta við sér.
- Mikið fjárhagslegt tjón hjá hlutdeildarfélaginu Arctic Fish.



Staðan í Grindavík og áhrif á Vísi

- Jarðhræringar á Reykjanesi hafa verulega áhrif á starfsemi landvinnslu Vísis ehf og mikil óvissa með framhaldið.
- Tekist hefur að bjarga öllum afurðarbirgðum félagsins í Grindavík.
- Fasteignir og lausafé félagsins í Grindavík vel tryggt.
- Saltfiskvinnsla færð tímabundið í vinnslu félagsins í Þýskalandi og með því hefur tekist að verja stöðu á okkar helstu saltfiskmörkuðum.
- Útgerð skipanna heldur áfram, drögum úr veiði á meðan línur skýrast.
- Höfum gert ráðstafanir til að tryggja afhendingu til okkar helstu viðskiptavina.
- Hugur okkar er hjá Grindvíkingum og hafa verkefnið fyrst og fremst snúist um að halda utan um starfsfólk og bjarga verðmætum.
- Ekki hafa orðið stórvægileg tjón á okkar eignum.
- Rekstrarstöðvun vinnslna mun hafa áhrif eftir því sem hún stendur lengur yfir.



Uppsjávarmarkaðir

Makríll

- Makrílvertíð gekk ágætlega.
- Verð voru stöðug og engar óseldar afurðir.
- Töluvert minna var fryst meðal annars vegna verða á mjöli og lýsi.
- Færeyingar frystu nánast ekki neitt.

Síld

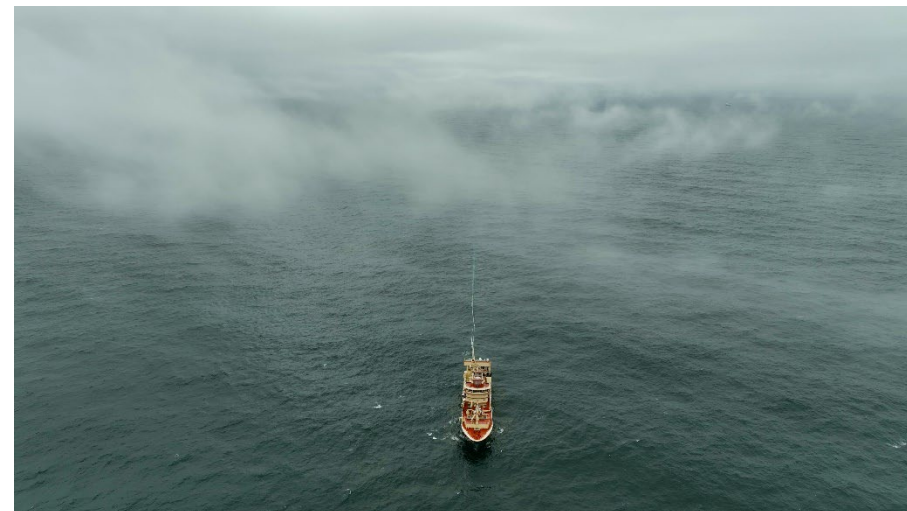
- NÍ síldarvertíð lokið og íslenska vertíðin að renna sitt skeið.
- Sala hefur gengið vel og engar óseldar birgðir.
- Meira fryst af Íslandssíld og hjálpar MSC vottun þar til.
- Íslenska síldin hefur verið vel haldin og mun betra ástand á stofninum en undanfarin ár.

Loðna

- Búið að selja alla loðnu. Hluti framleiðslunnar er enn í okkar birgðum þar sem afhending hefur ekki farið fram.
- Fjármögnunarkostnaður hefur aukist bæði í Kína og Japan og því draga viðskiptavinir að sækja vöruna. Samdráttur í neysla í Kína og Kóreu.
- Erum bjartsýn á að komandi leiðangrar í loðnu muni skila árangri og loðnuveiðar verði heimilaðar.

Loðnuhrogn

- Miklar birgðir eftir metframleiðslu og hafa verð lækkað mikið.
- Á komandi loðnuvertíð er ekki útlit fyrir mikla framleiðslu þar sem verð eru lág.



Markaðir

Mjöl og lýsi

- Sterkir markaðir í mjöli og lýsi það sem af er ári en dregið hefur úr eftirspurn síðustu mánuðina.
- Lýsi hefur hækkað í verði jafnt og þétt allt árið, en það virðist vera að hægja á hækkunum sem hafa einkennt árið.
- Mikið framboð af mjöli í Skandinavíu og má rekja það til loðnu og einnig makríls.
- Haustvertíðin er í gangi í Perú og er rúmlega hálfnuð, hefur gengið ágætlega hingað til að veiða þar.

Bolfiskur

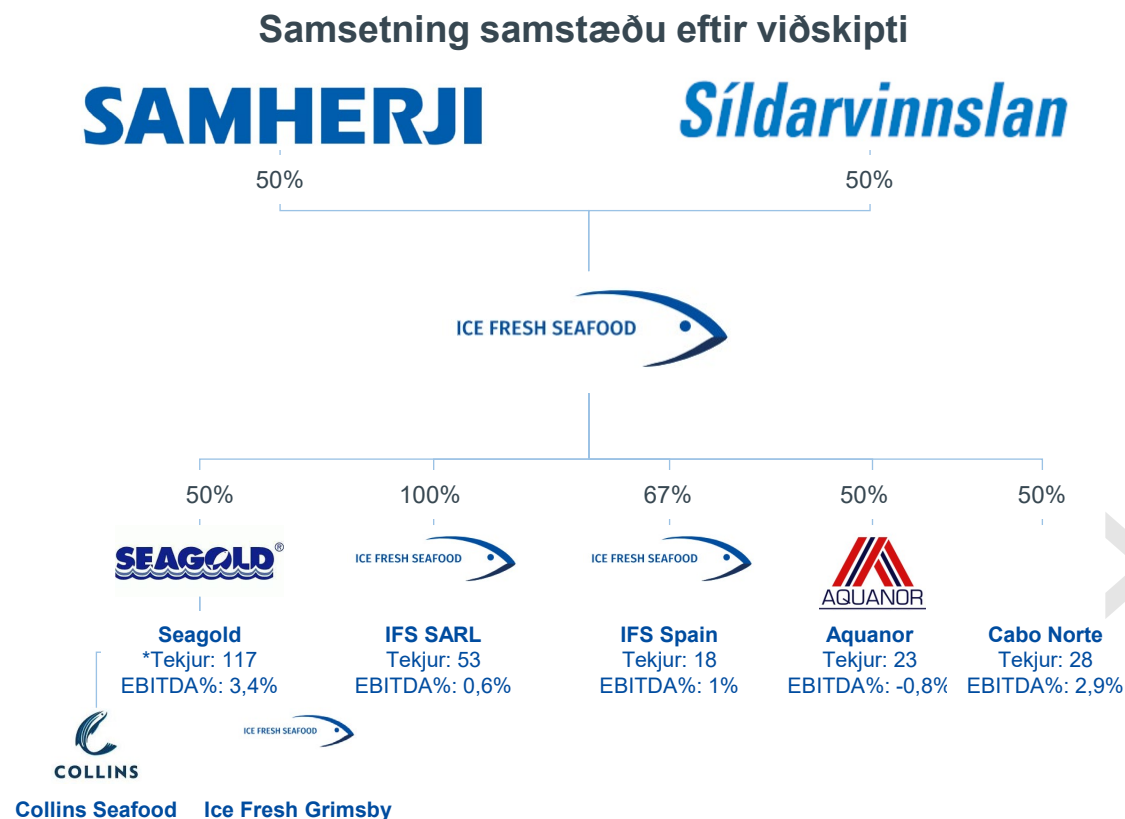
- Sala á sjófrystum flökum hefur dregist verulega saman og verð hafa lækkað.
- Verð hafa haldið í Asíu á grálúðu og karfa en kaupendur barma sér.
- Sala á ferskum afurðum hefur farið vel af stað í haust og verð góð. Sala hefur verið hægari á frosnum afurðum frá landvinnslu.
- Saltfiskmarkaðir eru áfram sterkir og sala gengið vel. Þó eru blikur á lofti með léttsaltaðar afurðir.
- Við bindum vonir við að markaðir rétti við sér í kringum jólin.



Kaup á Ice Fresh Seafood

Hlutfjárhækkun og kaup á erlendum sölufélögum

Viðskiptin	Kaup í Ice Fresh Seafood 26 sept. 2022	Kaup á eignarhlut 50%
Forsendur	Heildarvirði félags við kaup 42,9 m.eur	Bókfært virði eiginfjár við kaup 1,76X
Frágangur	Nýtt hlutfé 21,5 m.eur	Kaupverð 10,7 m.eur
Eftir viðskiptin	Virði eftir viðskipti 64,4 m.eur	Sameiginleg velta 485 m.eur



Tækifærið

Stuðningur við áframhaldandi vöxt

- Síldarvinnslan er eitt af stærstu sjávarútvegsfyrirtækjum landsins og er helsti framleiðandi uppsjávarafurða á Íslandi.
- Síldarvinnslan hefur á undanförunum árum verið að auka umsvif sín, m.a. með kaupum á Vísi hf. og um þriðjungs hlutar í Arctic Fish, sem hefur styrkt stoðir félagsins.
- Síldarvinnslan hefur sífellt leitað tækifæra til frekari stækkunar með bæði innri og ytri vexti þar sem markmið er að tryggja samkeppnishæfni til framtíðar.
- Kaup á Ice Fresh Seafood gefur Síldarvinnslunni tækifæri til að styrkja sölu- og markaðsstarf félagsins enn frekar og færir félagið nær allri virðis_keðju frá veiðum til neytenda.
- Breytt eignarhald á IFS styrkir félagið til framtíðar og eru tækifæri til frekari þróunar á söluhluta sjávarafurða sem styður við aukna verðmætasköpun.

Hagkvæmni

- Með kaupum á eignarhlut í Ice Fresh Seafood næst frekari hámarkun veiðiheimilda með frekari samhæfingu.
- Opnun inn á mögulega nýja markaði þar sem þekking og reynsla Ice Fresh Seafood og aukið vöruframboð nýtist til að skapa ný tækifæri

Samkeppnishæfni

- Stórir kaupendur kjósa það að eiga viðskipti við stóra og öfluga framleiðendur sem geta boðið upp á stöðugt framboð og mætt árstíðarsveiflum og/eða breyttu neyslumynstri.
- Innkoma Síldarvinnslunnar í hluthafahópinn styrkir Ice Fresh Seafood til frekari vaxtar.

Öflug viðskiptasambönd

- Fjárfesting Síldarvinnslunnar styrkir viðskiptasambönd helstu viðskiptavina Ice Fresh Seafood enn frekar og skapa öflugra tengslanet í samstilltu átaki í þróunar, sölu- og markaðsstarfi.
- Þekking á markaðnum og þarfir viðskiptavina færast því enn nær framleiðanda.



Spurningar og Svör

Fyrirvari

Fjárfestakynning þessi er útbúin af Síldarvinnslunni hf. Upplýsingarnar og gögn í kynningunni byggja á heimildum sem Síldarvinnslan telur áreiðanleg 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 sannreynðar.

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.