



# Síldarvinnslan hf. Uppgjör 2. ársfjórðungs 2023

Spurningar sendist á [fjarfestir@svn.is](mailto:fjarfestir@svn.is)

# Helsta úr starfseminni

- Veiddum minna af kolmunna en áætlað var, frestuðum veiði fram á haustið
- Mikil framleiðsla á loðnuhrognum setti markaðinn á hliðina og verð hrundu
- Erum að sjá birgðasöfnun í okkar efnahag, þar vega þungt loðnuafurðir fyrir Asíumarkað sem fara seinna en áður og hrogn í óvissu
- Bolfiskveiðar og -vinnsla hafa gengið vel á tímabilinu, erum að fóta okkur með samþættingu við Vísi
- Margir kostnaðarliðir að hækka sem kallar á aukið aðhald
- Erum að sjá miklar breytingar á vaxtaumhverfi okkar, aðgengi að fjármagni hefur þungst



# Lykiltölur



# Lykiltölur 2F 2023



**Rekstrartekjur (m\$) 79,5**

2F 2022: 67,1



**Heildareignir (m\$) 1.059,1**

31.12.2022: 1.059,8



**EBITDA (m\$) 21,1**

2F 2022: 23,4



**Eiginfjárluþfall 55,9%**

31.12.2022: 55,2%



**EBITDA (%) 26,5%**

2F 2022: 34,9%



**Handbært fé (m\$) 57,3**

31.12.2022: 77,3



**Hagnaður (m\$) 13,2**

2F 2022: 18,7



**NIBD/EBITDA 2,36**

2022: 2,37



**Veiði (þús tonn) 46,1**

2F 2022: 47,8



**Meðalgengi \$ 137,6**

2F 2022: 130,6



**Afurðir (þús tonn) 18,1**

2F 2022: 18,5

# Lykiltölur 6M 2023



**Rekstrartekjur (m\$) 211,0**

6M 2022: 167,7



**EBITDA (m\$) 60,7**

6M 2022: 55,8



**EBITDA (%) 28,8%**

6M 2022: 33,3%



**Hagnaður (m\$) 42,7**

6M 2022: 46,2



**Veiði (þús tonn) 136,1**

6M 2022: 128,2

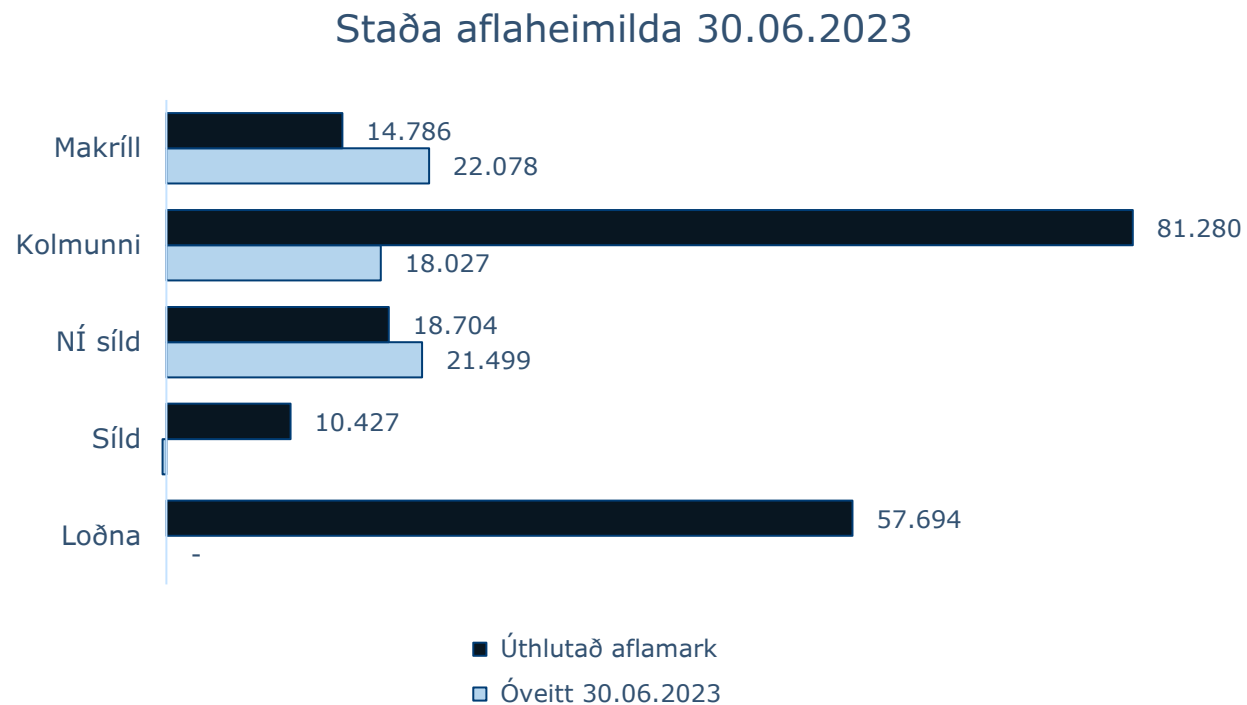
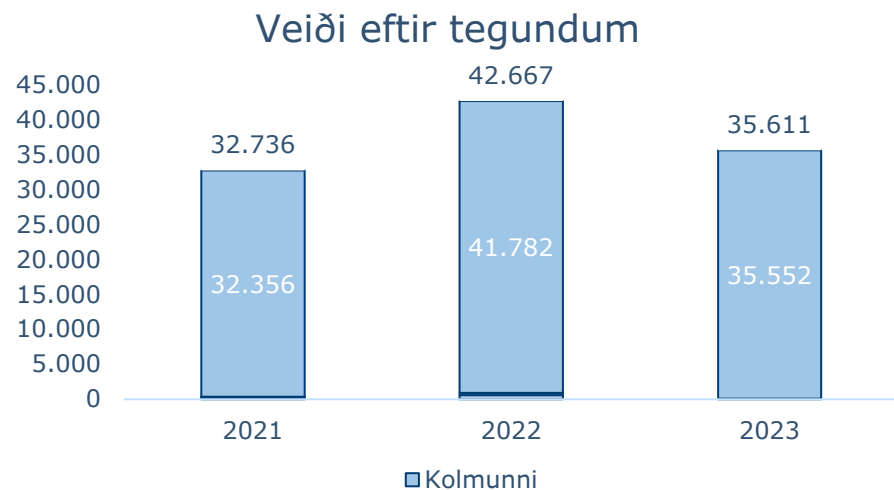
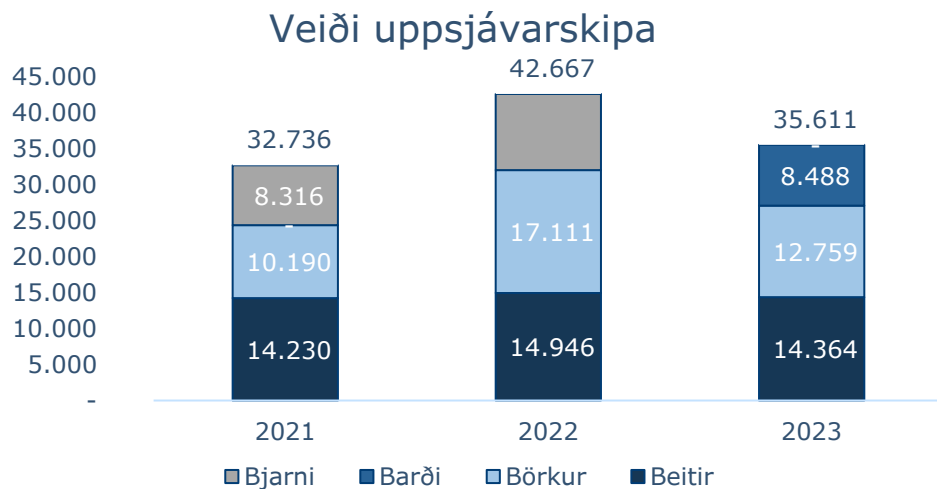


**Afurðir (þús tonn) 67,9**

6M 2022: 69,5

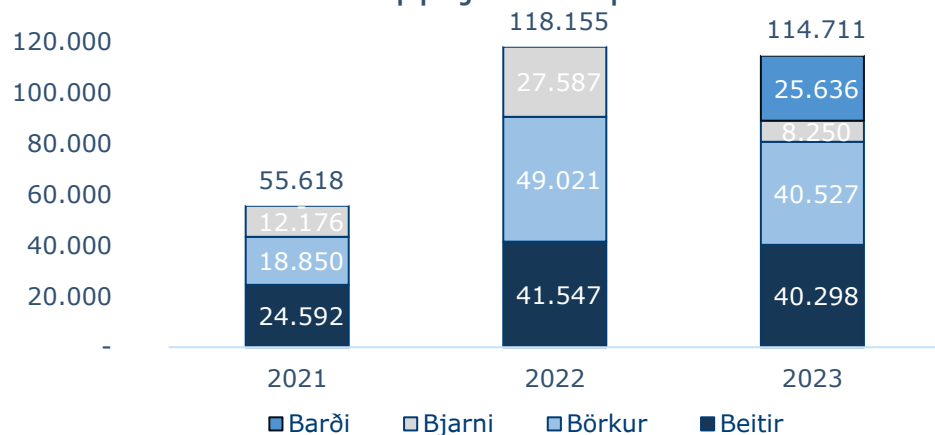


# Uppsjávarafli 2F (tonn)

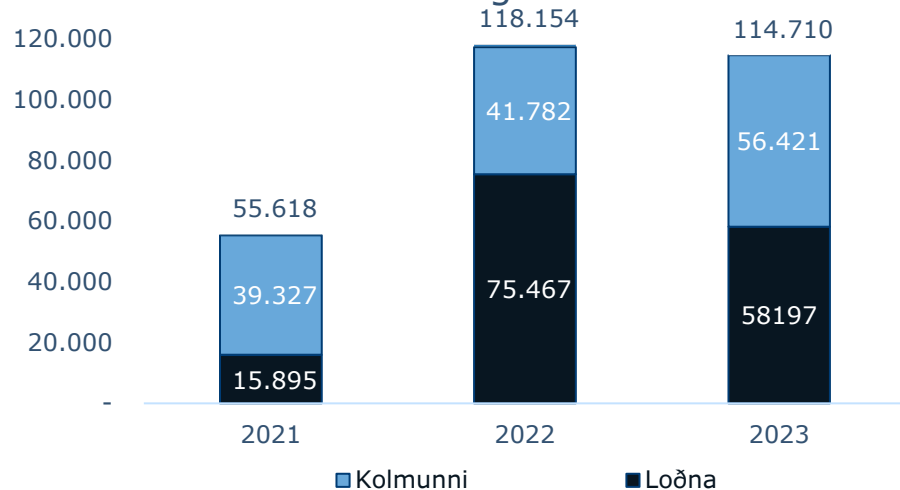


# Uppsjávarafli 6M

## Veiði uppsjávarskipa

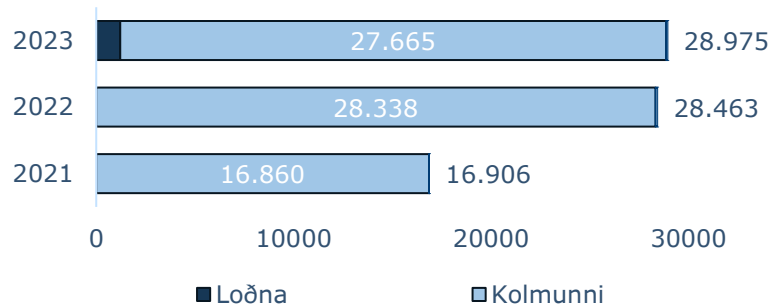


## Veiði eftir tegundum

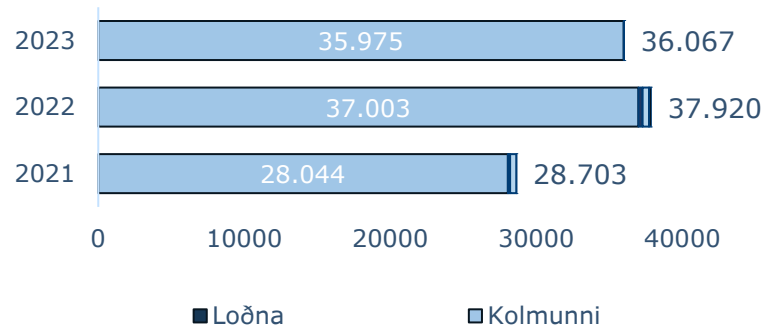


# Uppsjávarvinnsla 2F (tonn)

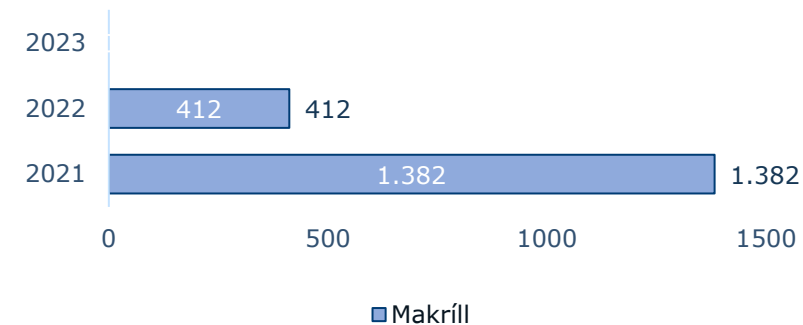
## Móttaka verksmiðju Seyðisfirði



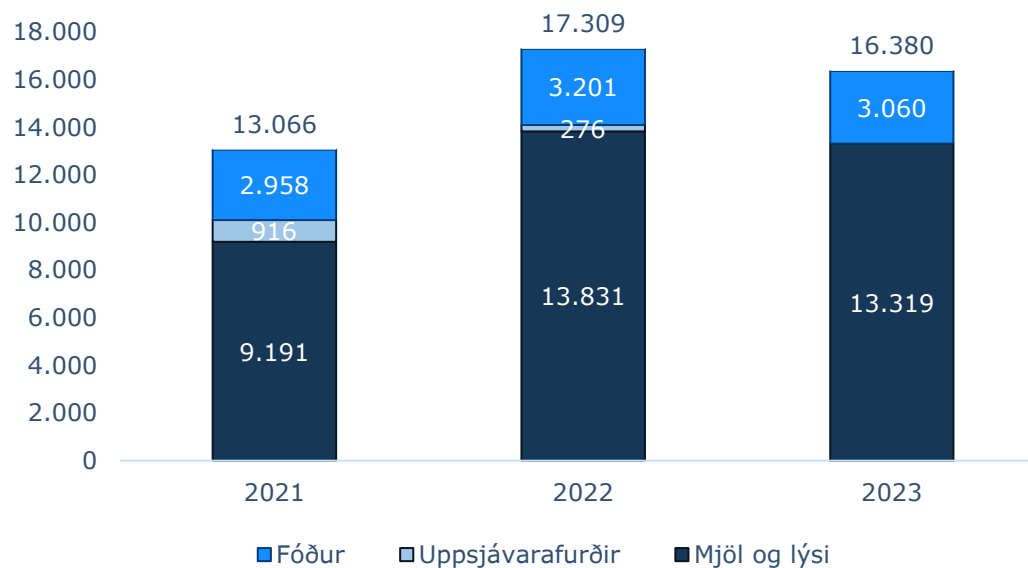
## Móttaka verksmiðju Neskaupstað



## Móttaka uppsjávarfrystingar



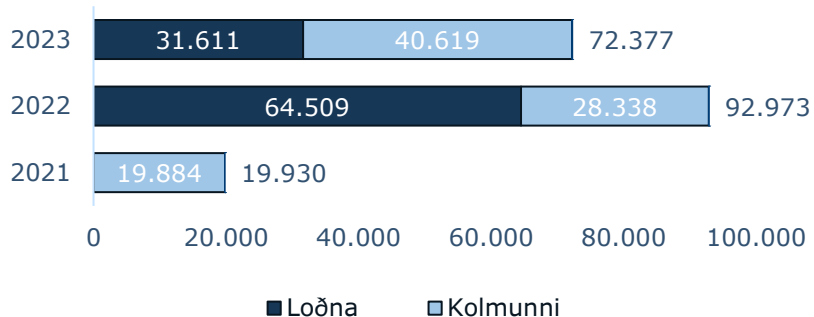
## Framleiðsla afurða



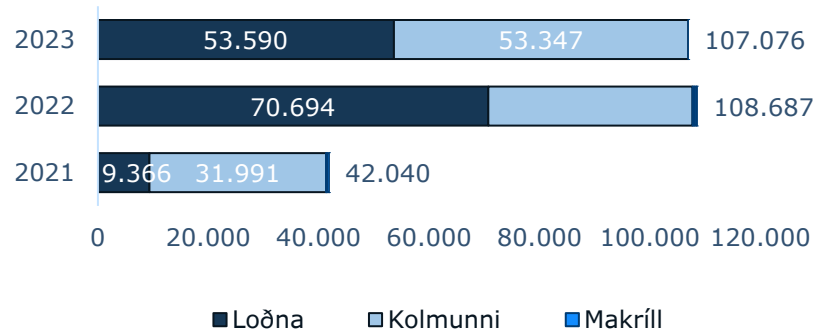


# Uppsjávarvinnsla 6M (tonn)

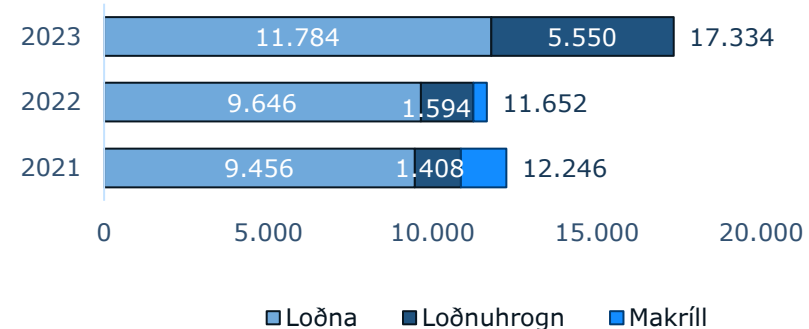
## Móttaka verksmiðju Seyðisfirði



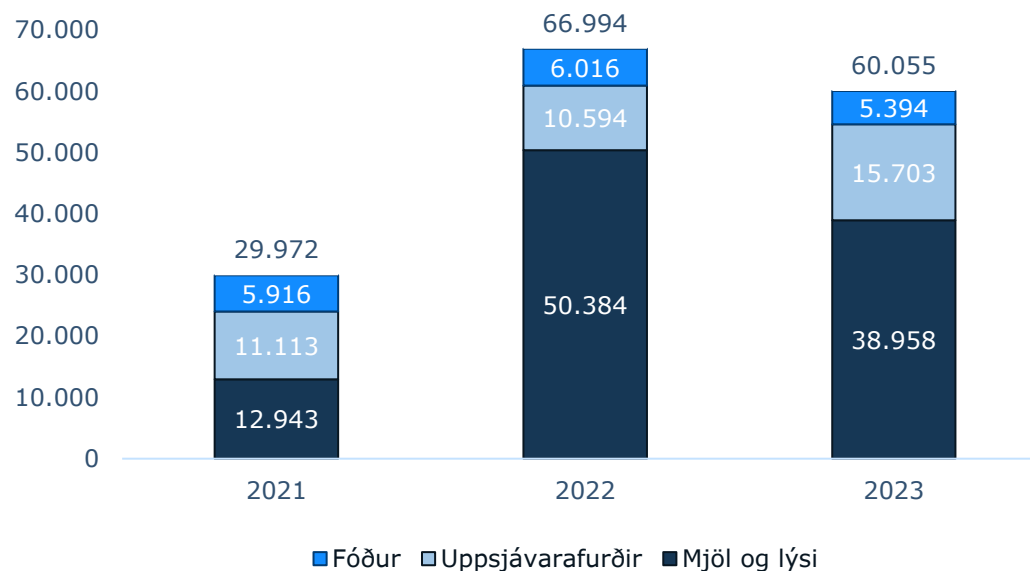
## Móttaka verksmiðju Neskaupstað



## Móttaka uppsjávarfrystingar

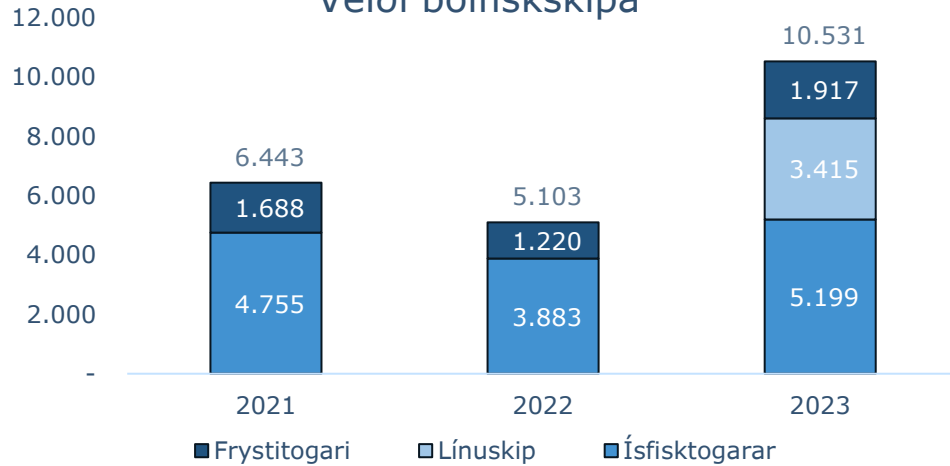


## Framleiðsla afurða

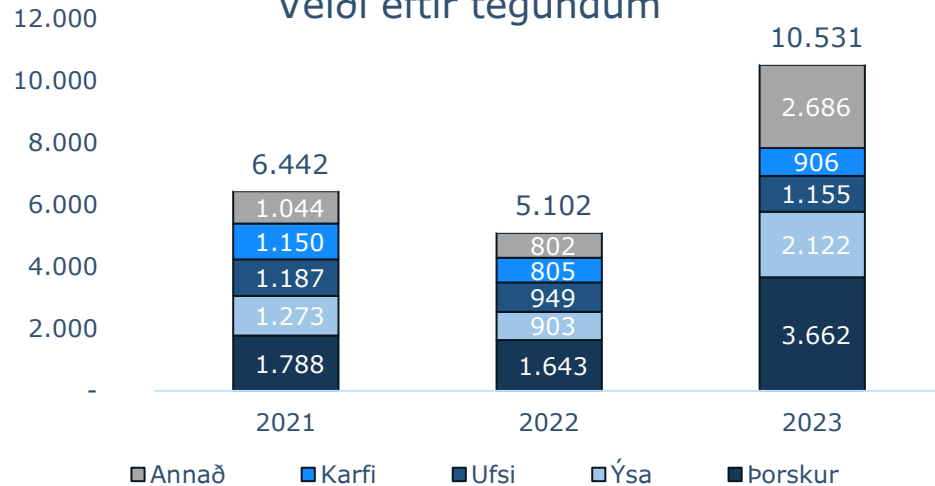


# Bolfiskafli 2F (tonn)

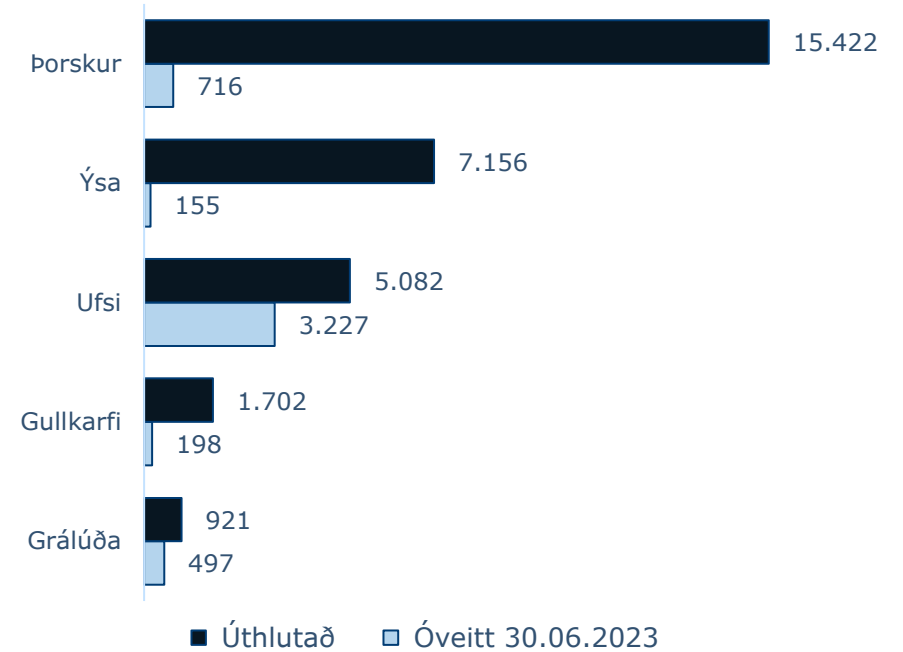
## Veiði bolfiskskipa



## Veiði eftir tegundum

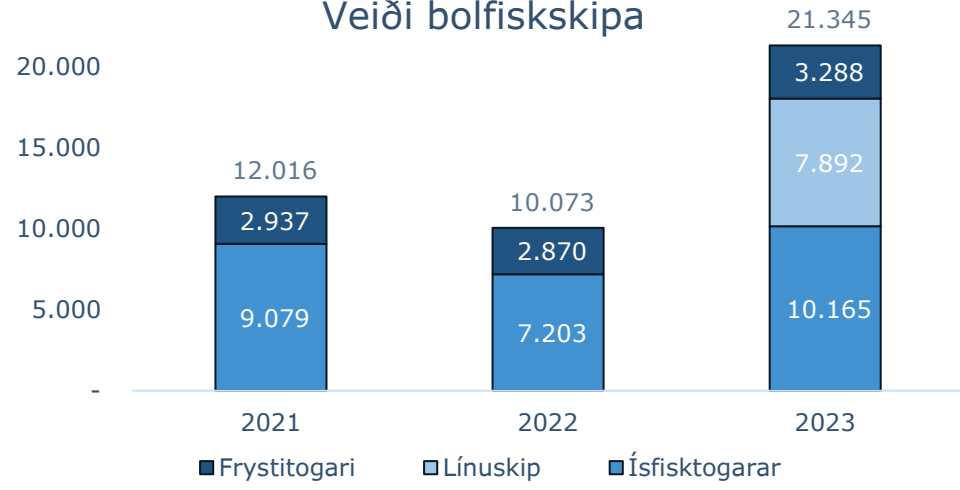


## Staða aflaheimilda 30.06.2023

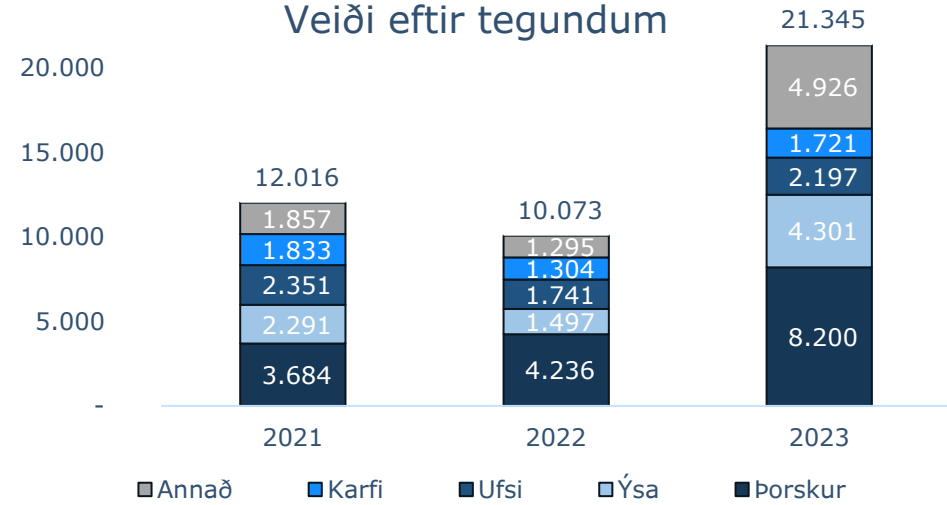


# Bolfiskafli 6M (tonn)

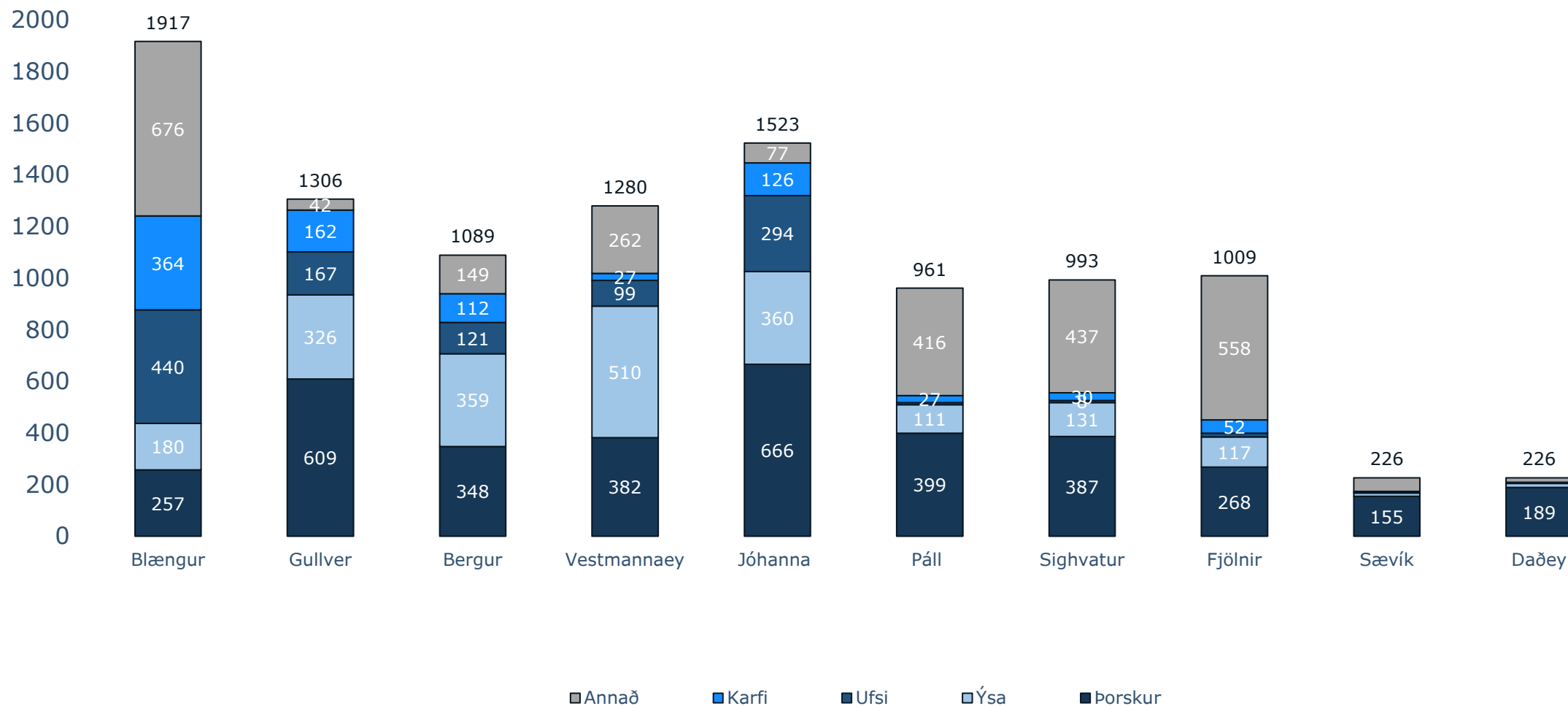
Veiði bolfiskskipa



Veiði eftir tegundum

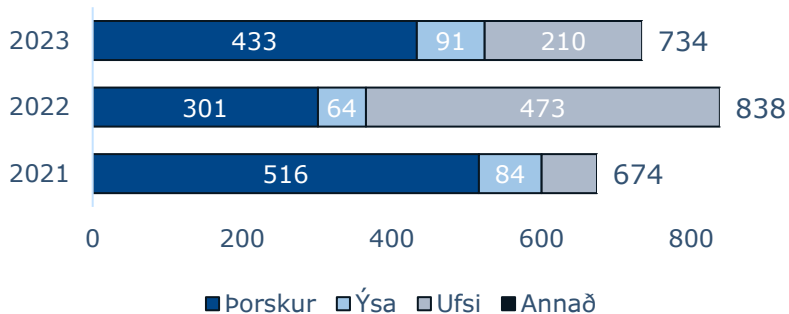


# Bolfiskafli eftir skipum á fjórðungnum (tonn)

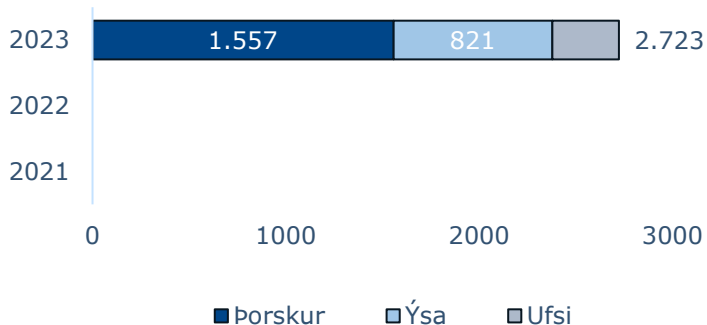


# Bolfiskvinnslur 2F (tonn)

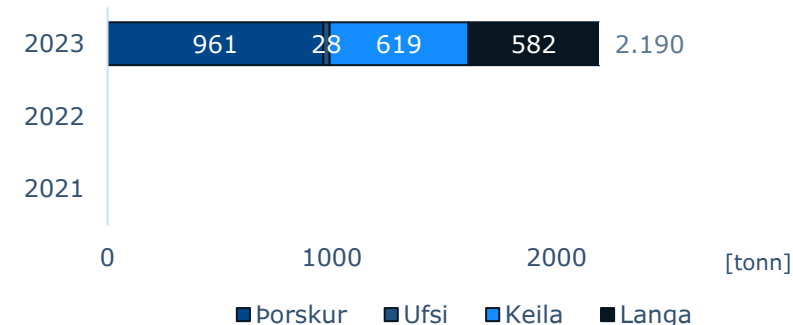
## Móttaka frystihús Seyðisfirði



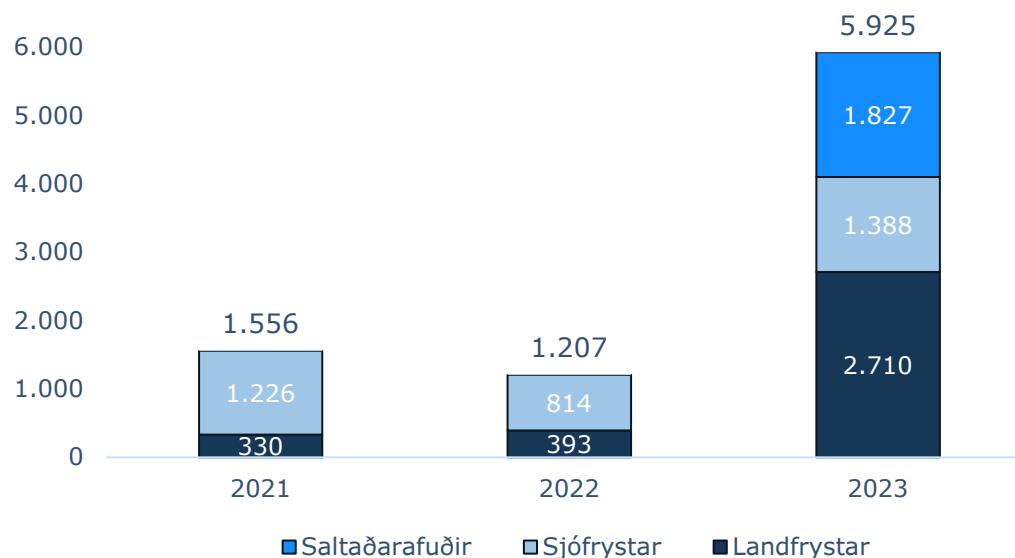
## Móttaka frystihús Grindavík



## Móttaka saltfiskur

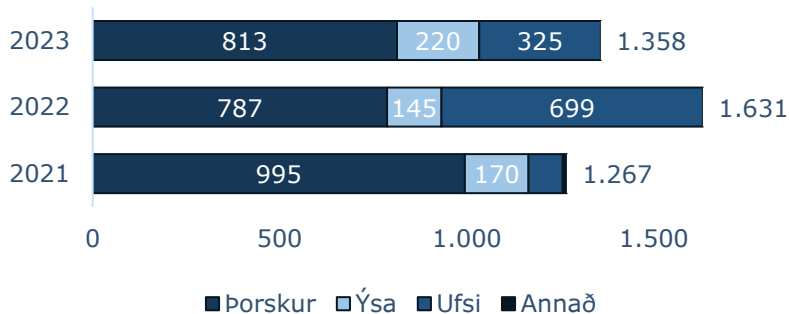


## Framleiðsla afurða

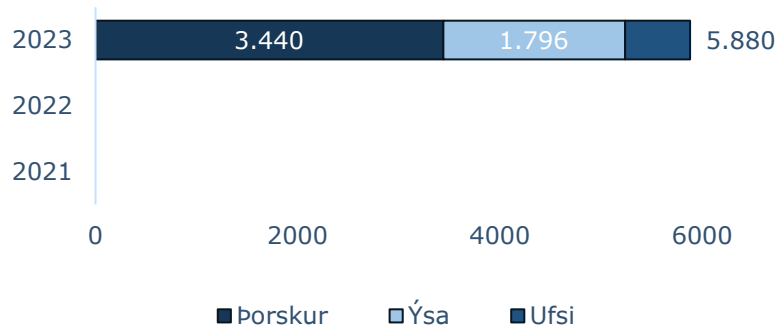


# Bolfiskvinnslur 6m (tonn)

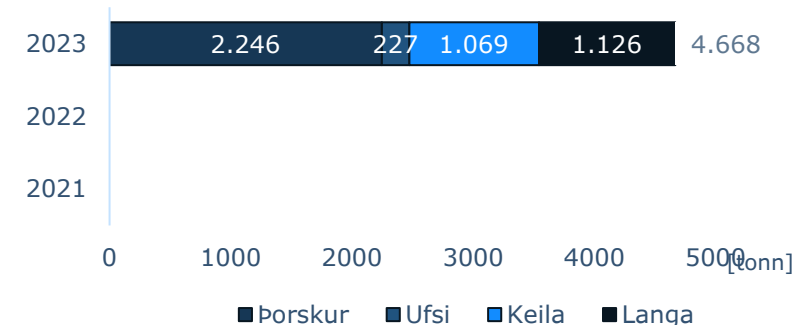
## Móttaka frystihús Seyðisfirði



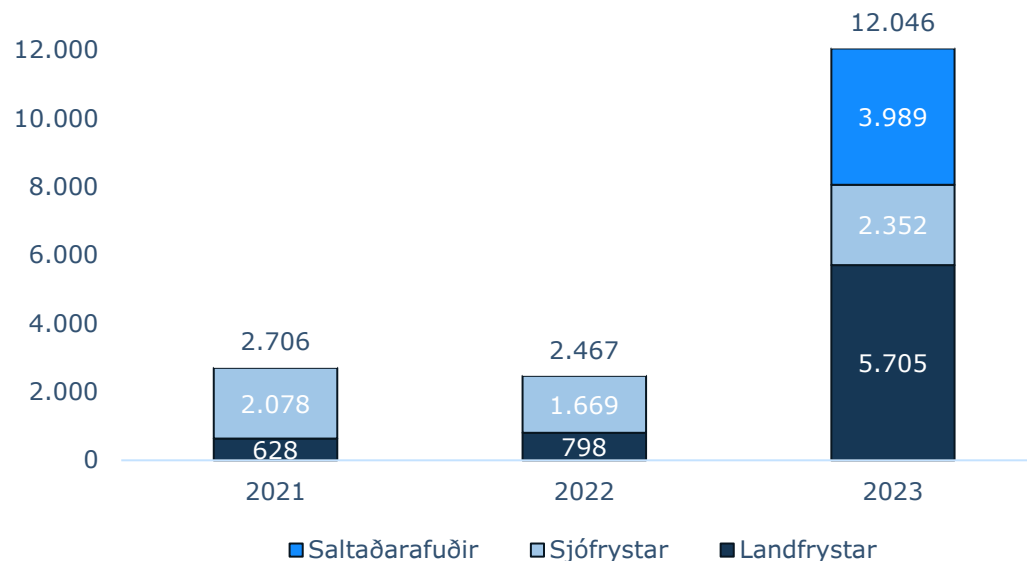
## Móttaka frystihús Grindavík



## Móttaka saltfiskur



## Framleiðsla afurða

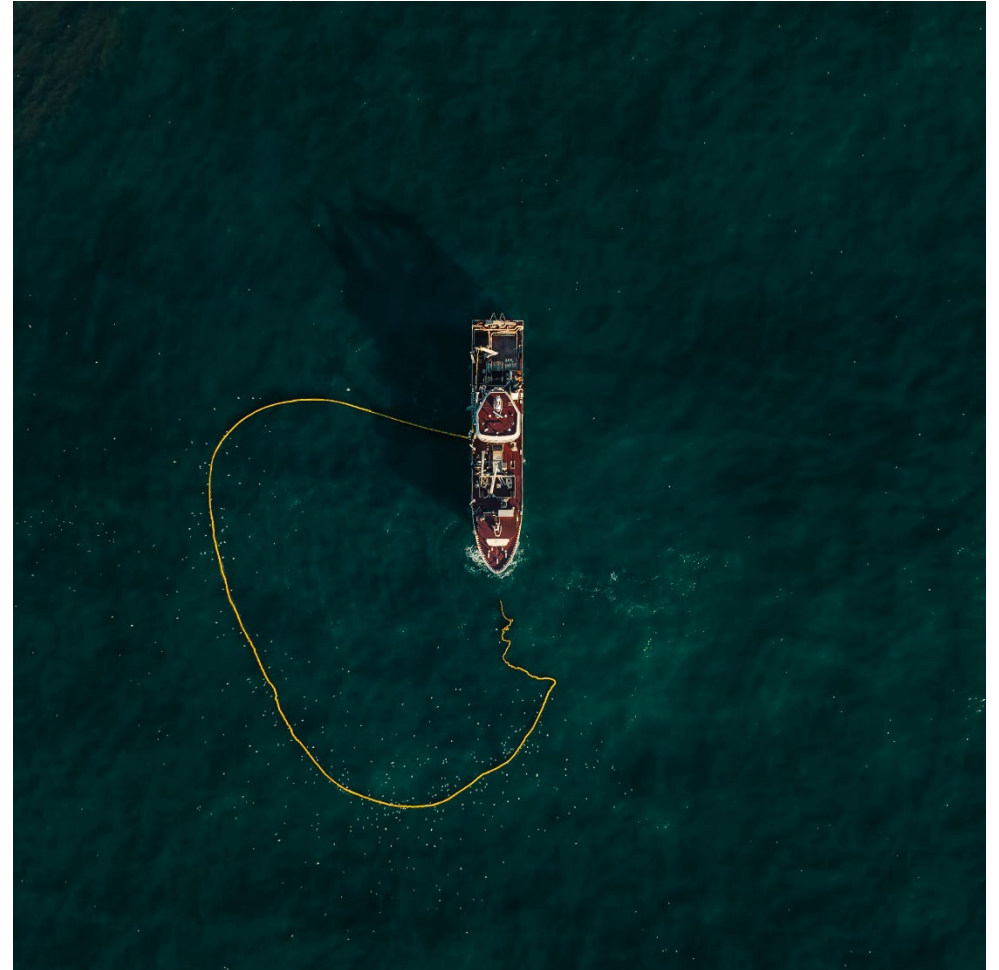


# Rekstur



# Rekstur 2F

<b>Rekstrarreikningur</b> (þús. USD)	<b>2F 2023</b>	<b>2F 2022</b>	<b>Breyting</b>
<b>Rekstrartekjur</b>			
Rekstrartekjur	79.551	67.088	12.463
<b>Rekstrargjöld</b>			
Kostnaðarverð seldra vara	34.219	28.808	5.411
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	22.111	12.577	9.534
Annar rekstrarkostnaður	2.105	2.352	(247)
	58.436	43.737	14.699
<b>EBITDA</b>	21.115	23.351	(2.236)
Afskriftir	4.418	3.141	1.277
<b>Rekstrarhagnaður</b>	16.698	20.210	(3.512)
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)</b>	1.033	3.046	(2.013)
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	(1.168)	(788)	(380)
Hagnaður af afhendingu dótturfélags		70	(70)
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	16.563	22.538	(5.975)
Tekjuskattur	(3.342)	(3.857)	515
<b>Hagnaður tímabils</b>	13.221	18.682	(5.461)





# Rekstur 6M

## Rekstrarreikningur

(þús. USD)

### Rekstrartekjur

	6M 2023	6M 2022	Breyting
Rekstrartekjur	211.030	167.655	43.330

### Rekstrargjöld

Kostnaðarverð seldra vara	94.063	76.066	17.997
---------------------------	--------	--------	--------

Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	51.836	31.083	20.753
--	--------	--------	--------

Annar rekstrarkostnaður	4.456	4.675	(219)
-------------------------	-------	-------	-------

	150.355	111.823	38.532
--	---------	---------	--------

### EBITDA

	60.675	55.832	4.843
--	--------	--------	-------

Afskriftir	9.363	6.202	3.161
------------	-------	-------	-------

Rekstrarhagnaður	51.312	49.630	1.682
------------------	--------	--------	-------

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	1.431	7.324	(5.893)
------------------------------------	-------	-------	---------

Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	260	276	(16)
------------------------------------	-----	-----	------

Hagnaður af afhendingu dótturfélags		253	(253)
-------------------------------------	--	-----	-------

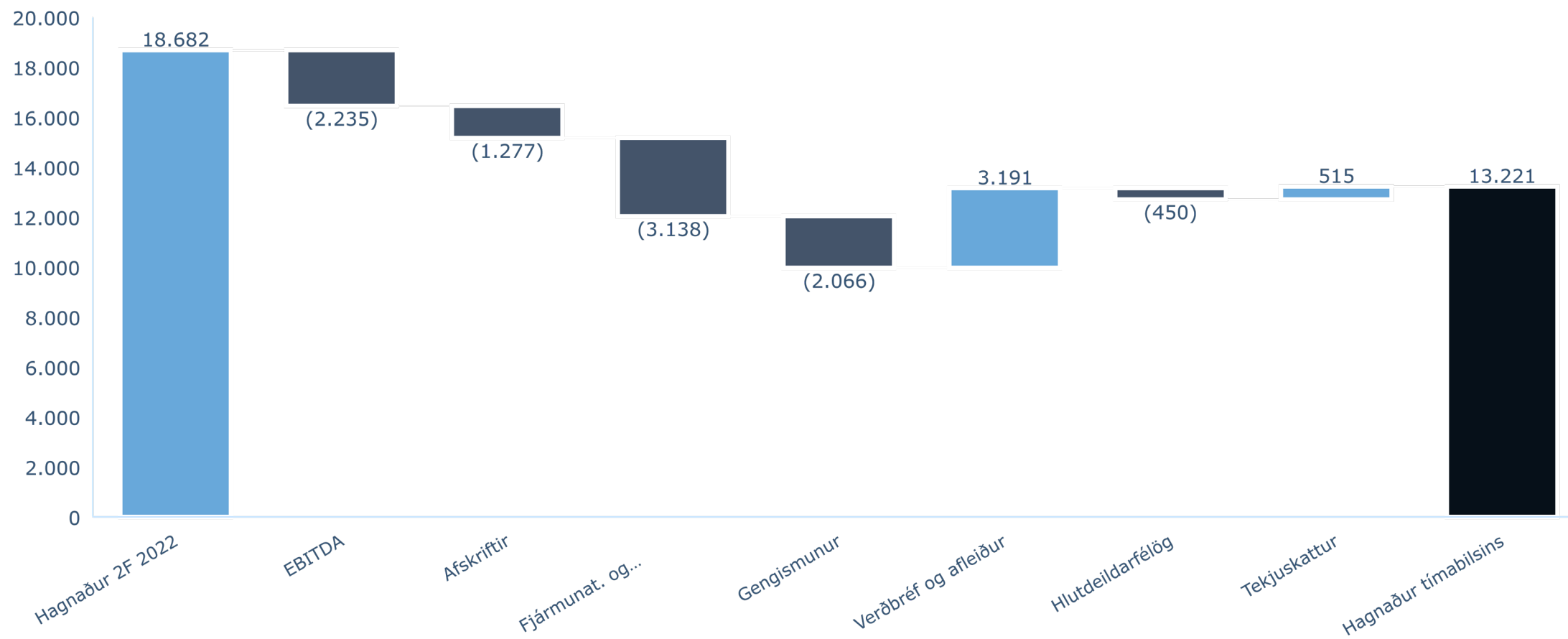
Hagnaður fyrir skatta	53.003	57.483	(4.480)
-----------------------	--------	--------	---------

Tekjuskattur	(10.255)	(11.315)	1.060
--------------	----------	----------	-------

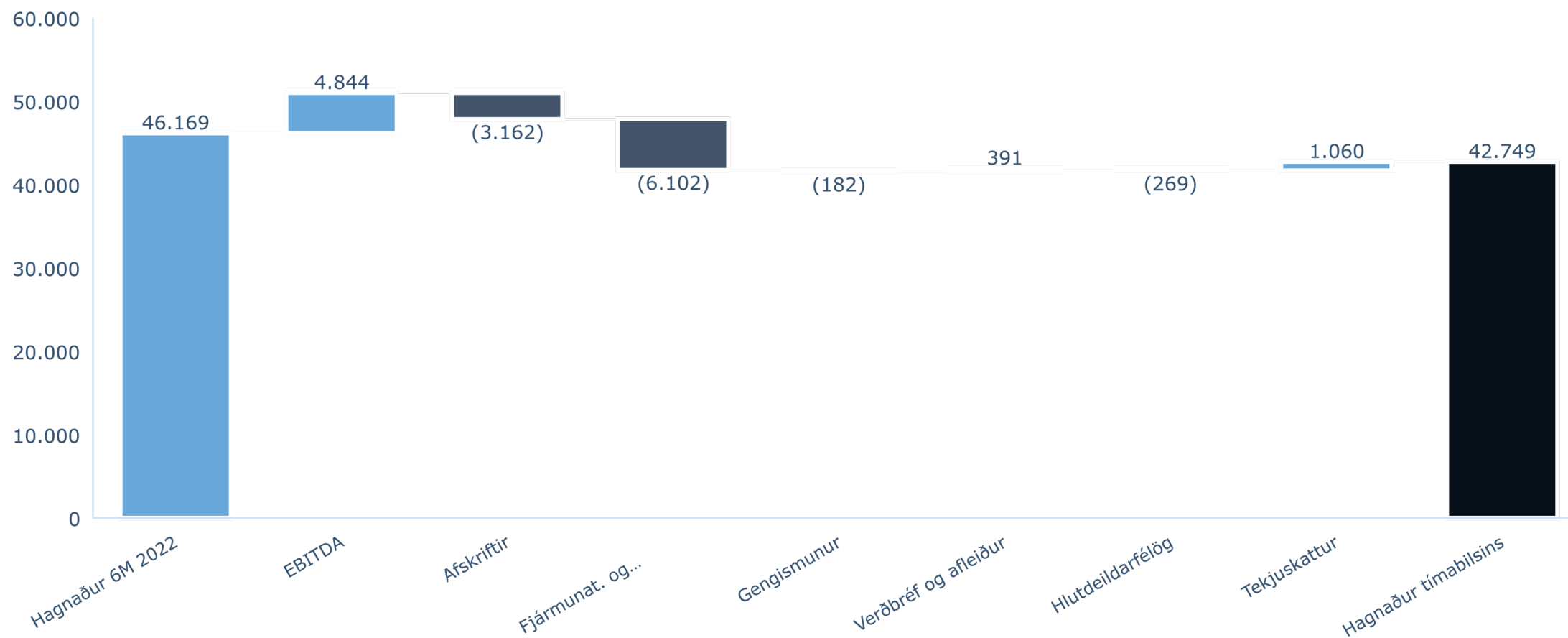
Hagnaður tímabils	42.749	46.169	(3.420)
-------------------	--------	--------	---------



# Hagnaðarbrú 2F (þús. usd)



# Hagnaðarbrú 6M (þús. usd)



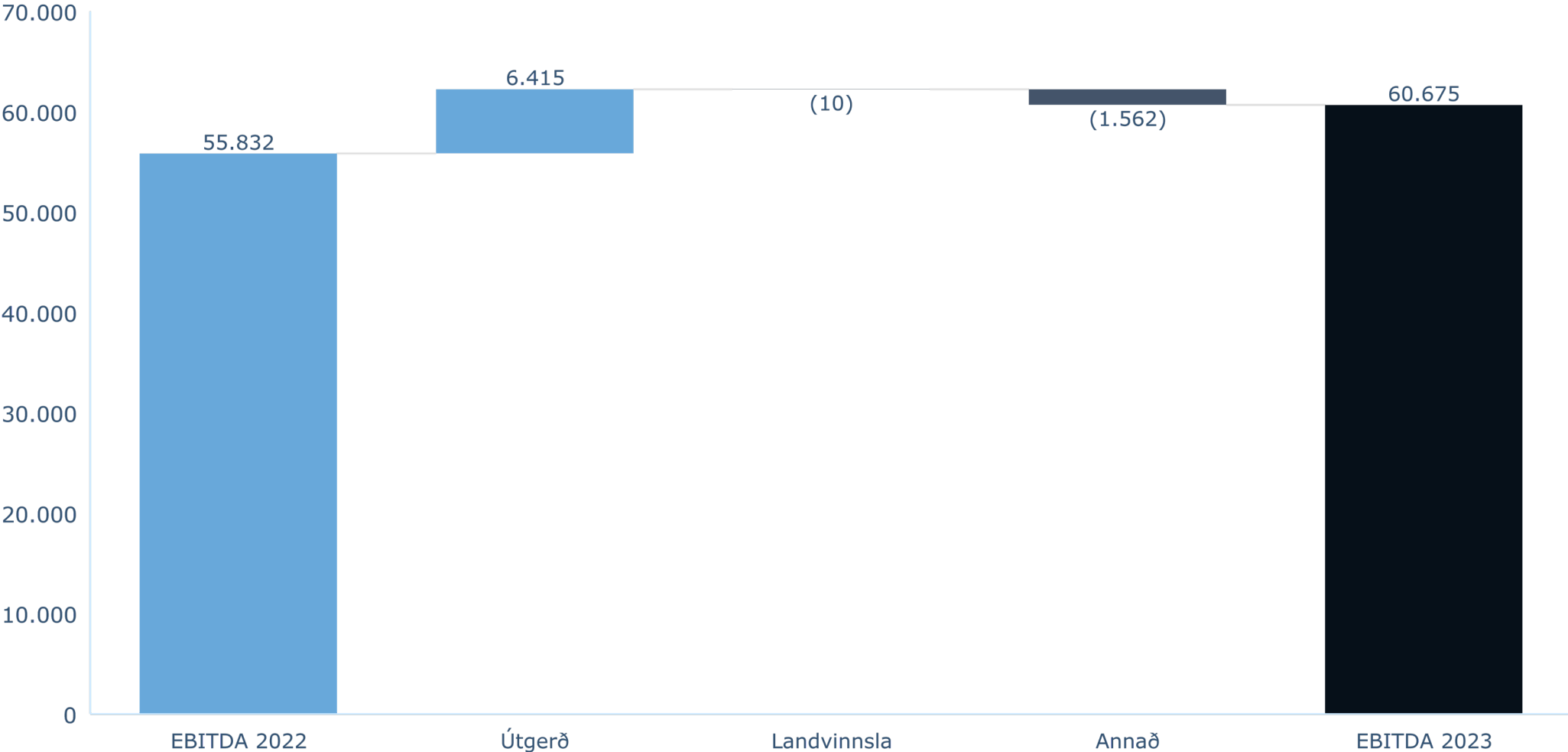
# Starfspáttayfirlit

01.01.2023 – 30.06.2023

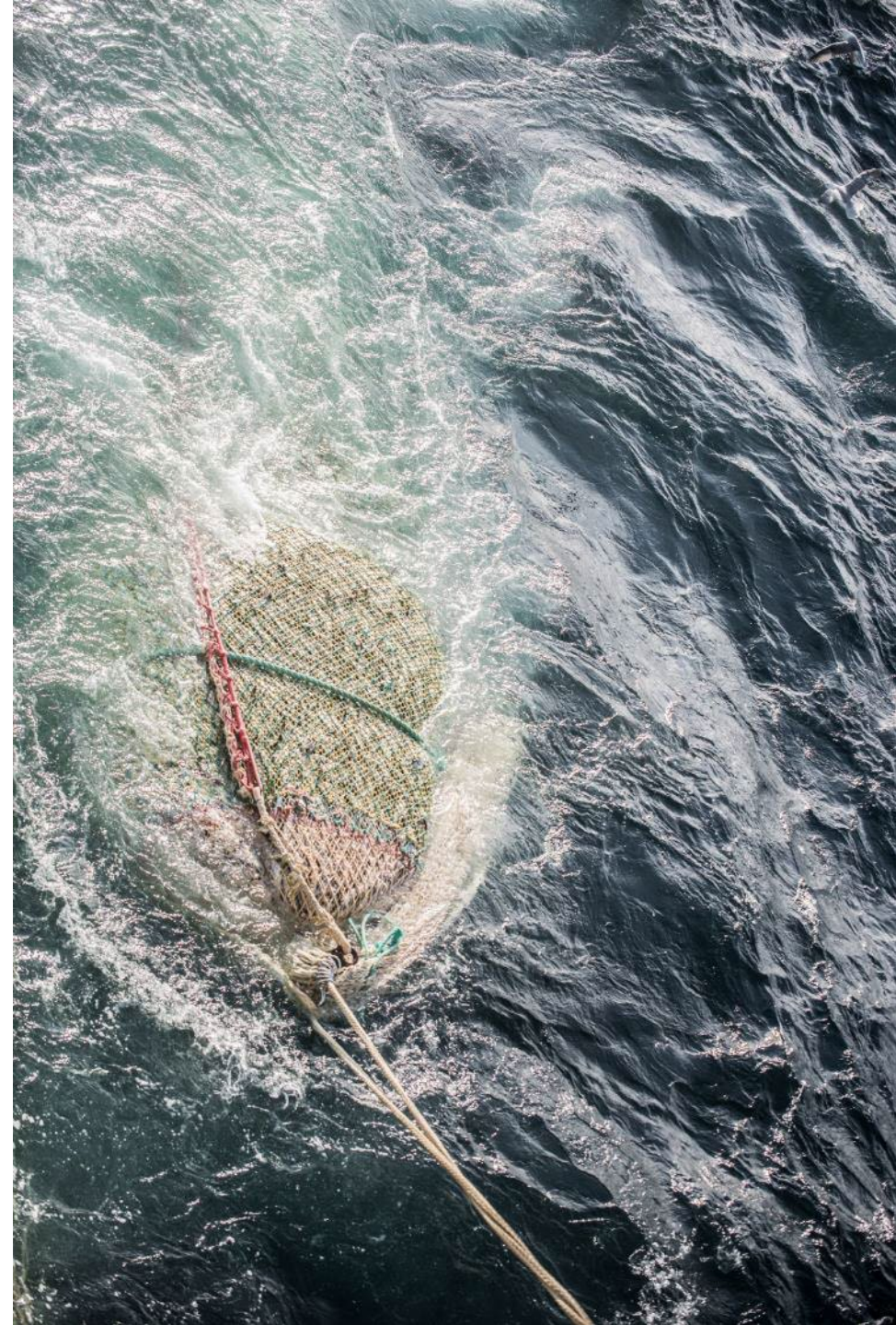
(þús. USD)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	90.456	173.257	19.821	(65.165)	(7.384)	210.985
Hagnaður af sölu eigna		1	44			45
Kostnaðarverð seldra vara	29.031	120.149	17.431	(65.165)	(7.384)	94.063
Laun	33.131	14.706	3.999			51.836
Annar rekstrarkostnaður	1.153	539	2.764			4.456
<b>Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir</b>	<b>27.141</b>	<b>37.863</b>	<b>(4.329)</b>			<b>60.675</b>
Afskriftir	(5.793)	(3.303)	(267)			(9.363)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						1.431
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага						260
Tekjuskattur						(10.255)
<b>Hagnaður tímabils</b>						<b>42.749</b>

# EBITDA brú 2023 (þús. usd)



# Efnahagur



# Eignir 30. júní 2023

## Eignir

(þús. USD)

	30.06.2023	31.12.2022	Breyting
<b>Fastafjármunir</b>			
<b>Óefnislegar eignir</b>			
Fiskveiðiheimildir	494.930	494.110	820
	494.930	494.110	820
<b>Rekstrarfjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir	215.251	219.235	(3.984)
Fastafjármunir í smíðum	24.472	15.406	9.066
Leiguréttindi	2.700	2.803	(103)
	242.423	237.445	4.978
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	128.901	139.191	(10.290)
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.690	2.449	241
Skuldabréfaeign	78	75	3
	131.669	141.715	(10.046)
<b>Fastafjármunir samtals</b>	<b>869.021</b>	<b>873.270</b>	<b>(4.249)</b>

## Eignir

(þús. USD)

	30.06.2023	31.12.2022	Breyting
<b>Veltufjármunir</b>			
Skuldabréfaeign	119	116	3
Birgðir	81.231	58.938	22.293
Viðskiptakröfur	34.633	38.996	(4.363)
Aðrar skammtímakröfur	15.220	9.630	5.590
Handbært fé	57.324	77.290	(19.966)
	188.527	184.970	3.557
Fastafjármunir sem haldið er til sölu	1.535	1.535	
<b>Veltufjármunir samtals</b>	<b>190.061</b>	<b>186.504</b>	<b>3.557</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.059.082</b>	<b>1.059.775</b>	<b>(693)</b>

# Eigið fé og skuldir 30. júní 2023

## Eigið fé og skuldir

(þús. USD)

	30.06.2023	31.12.2022	Breyting
<b>Eigið fé</b>	592.515	585.259	7.256
<b>Skuldir</b>			
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar:</b>			
Skuldir við lánastofnanir	183.788	217.769	(33.981)
Leiguskuldbinding	1.648	1.516	132
Tekjuskattsskuldbinding	100.549	100.753	(204)
	<u>285.986</u>	<u>320.039</u>	<u>(34.053)</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Skuldir við lánastofnanir	44.352	39.852	4.500
Næsta árs afborganir af langtímal.	87.175	68.006	19.169
Reiknaðir skattar ársins	10.919	14.301	(3.382)
Viðskiptaskuldir	15.041	18.891	(3.850)
Aðrar skammtímaskuldir	21.296	10.144	11.152
Skuldir við tengd félög	1.799	3.283	(1.484)
	<u>180.582</u>	<u>154.477</u>	<u>26.105</u>
	<u>466.568</u>	<u>474.516</u>	<u>(7.948)</u>
<b>Skuldir samtals</b>			
	<u>1.059.082</u>	<u>1.059.775</u>	<u>(693)</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>			

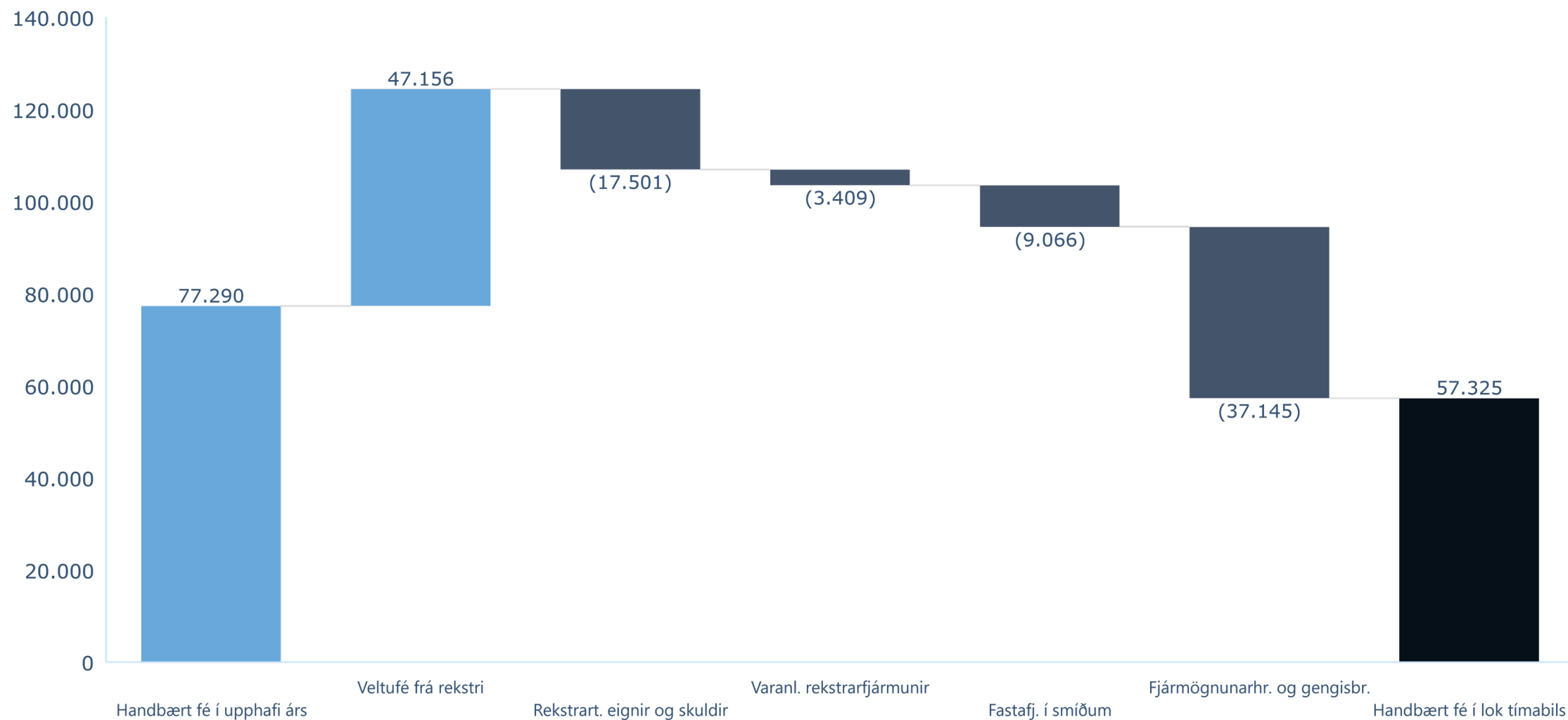




# Sjóðstreymi



# Sjóðstreymi 2023 (þús. usd)



Staða og horfur



# Uppsjávarmarkaðir

## Makríll

- Ný vertíð hefur byrjað ágætlega.
- Ánægjulegt að mun hærra hlutfall veiði hefur verið innan lögsögu.
- Sala fer rólega af stað enda sumar á helstu mörkuðum.
- Útlit er fyrir töluvert minni framleiðslu þar sem hærra hlutfall fer í mjöl og lýsi. Einnig munu Norðmenn byrja mun seinna en í fyrra.
- Utlitið á helstu mörkuðum er ágætt.

## Síld

- Allar birgðir frá síðustu vertíð seldar.
- Útlit er gott á öllum helstu mörkuðum fyrir nýja vertíð.
- Spurning hvort mannelismarkaðir geti keppt við mjöl- og lýsismarkaði?

## Loðna til Asíu

- Blikur á lofti í Asíu, birgðir sitja enn í okkar geymslum. Lítil neysla í Kína.
- JPY er veikt

## Loðnuhrogn

- Lítið hefur hreyfst af hrognum. Kaupendur halda enn að sér höndum.
- Búið að losa öll eldri hrogn
- Verðmætamat birgða var 15 USD 30/6 2022, um áramót var það í 7 usd í dag er það 5 USD
- Enn til birgðir frá 2022 í Kína og gengur hægt á þær
- Kaupendur halda að sér höndum með birgðir sem þeir keyptu á 18 usd



# Markaðir

## Mjöl og lýsi

- Sterkir markaðir í mjöli og lýsi það sem af er ári
- Lýsi hefur hækkað í verði jafnt og þétt allt árið
- Framboð af mjöli í Skandinavíu hefur verið meira en venjulega vegna loðnu og einnig makríls
- Ljóst er að vertíðin í Perú hefur brugðist og ekki ljóst hvernig haustvertíðin verður vegna El Nínio.

## 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
- Verð á ferskum afurðum hafa hækkað enda hefur framboð minnkað verulega yfir sumarmánuðina
- Nú eru húsin að starta eftir sumarstopp og hjólin að fara að snúast
- Salfiskmarkaðir líta þokkalega út, búið að ljúka rammásamningum við okkar helstu kaupendur á Ítalíu fyrir haustið, verð upp frá sl. ári
- Á Spáni hefur hægst á sölum og markaðir þyngri



# Ráðgjöf í helstu nytjastofnum.

- Upphafsráðgjöf í loðnu byggir á unglóðnumælingu 2022 en Hafró fer haustleiðangur fljótlega og skýrist þá staðan.
- Mikill aukning í síld líkt og undanfarinn þrjú ár.
- Ýsa og gullkarfi styrkjast mikið milli ára.
- Aukning í þorski undir væntingum en þó jákvætt að botninum er náð.

Breytingar á ráðgjöf hjá SVN				
Tegund	Aflamark 23/24	Aflamark 22/23	Breyting	breyting
Íslands síld	14.592.246	10.427.477	4.164.769	40%
Loðna	-	57.694.000	-57.694.000	-100%
Þorskur	15.575.723	15.421.508	154.215	1%
Ýsa	8.801.311	7.155.538	1.645.773	23%
Ufsi	4.726.274	5.082.015	-355.741	-7%
Gullkarfi	2.757.563	1.702.199	1.055.364	62%
Djúpkarfi	-	429.676	-429.676	-100%
Langa	926.606	857.968	68.638	8%
Keila	1.675.119	1.456.624	218.495	15%
Steinbítur	609.817	597.860	11.957	2%
Grálúða	745.819	920.764	-174.945	-19%
Skarkoli	190.513	186.777	3.736	2%
Gulllax	624.431	594.696	29.735	5%
<b>Samtals bolfiskur</b>	<b>36.759.719</b>	<b>34.553.930</b>	<b>2.205.789</b>	

# Bolfiskkvótar þróun sl. 5 ár

Úthlutun	Þorskur	Ýsa	Ufsi	Gullkarfi	Djúpkarfi	Grálúða	Keila	Langa	Samtals
2019/2020	214.788	32.395	64.106	36.835	11.830	10.496	2.477	4.014	376.941
2020/2021	202.249	35.335	62.313	32.555	11.728	11.563	1.218	3.355	360.315
2021/2022	175.337	32.797	61.555	27.041	7.506	13.095	1.306	2.670	321.308
2022/2023	164.180	48.151	56.551	21.415	6.000	13.125	3.139	3.846	316.408
2023/2024	166.116	59.233	52.770	34.611	-	10.585	3.614	4.142	331.070
% breyting á úthlutun sl. 5 ár									
Br. 5 ár	-22,7%	82,8%	-17,7%	-6,0%	-100,0%	0,8%	45,9%	3,2%	
Br. 4.ár	-17,9%	67,6%	-15,3%	6,3%	-100,0%	-8,5%	196,8%	23,4%	
Br. 3 ár	-5,3%	80,6%	-14,3%	28,0%	-100,0%	-19,2%	176,7%	55,1%	
Br. 2 ár	1,2%	23,0%	-6,7%	61,6%	-100,0%	-19,4%	15,1%	7,7%	
Hlutdeild SVN	9,40%	14,85%	8,98%	7,95%	7,16%	7,02%	46,39%	22,30%	
Aflamark SVN samstæðu									
2019/2020	20.190	4.811	5.757	2.928	847	737	1.149	895	37.314
2020/2021	19.011	5.247	5.596	2.588	840	812	565	748	35.407
2021/2022	16.482	4.870	5.528	2.150	537	919	606	595	31.688
2022/2023	15.433	7.150	5.078	1.702	430	921	1.456	858	33.029
2023/2024	15.615	8.796	4.739	2.752	-	743	1.676	924	35.244
Aflamarksbreyting í samstæðu sl. 5 ár.									
Br. 5 ár	- 4.575	3.985	- 1.018	- 177	- 847	6	527	28	- 2.069
Br. 4.ár	- 3.397	3.549	- 857	163	- 840	- 69	1.112	175	- 163
Br. 3 ár	- 867	3.926	- 789	602	- 537	- 176	1.071	328	3.557
Br. 2 ár	182	1.646	- 340	1.049	- 430	- 178	220	66	2.215

## Punktur

- Mikill samdráttur í þorski sl. 5 ár.
- Karfi hefur dregist saman, óvíst með þessa aukningu í ár, hvort hún haldi
- Djúpkarfinn horfinn, eins úthafskarfinn
- Grálúðan á niðurleið
- Ufsinn niður
- Jákvæð þróun í ýsunn

# Ice Fresh Seafood

- 29. mars var tilkynnt um viðræður Síldarvinnslunnar um kaup á helmingshlut í sölufélaginu Ice Fresh Seafood ehf. en félagið er í 100% eigu Samherja hf. sem er eigandi að 30,06% hlut í Síldarvinnslunni hf.
- Ice Fresh Seafood sér í dag um stærstan hluta af afurðasölu Síldarvinnslunnar.
- Síldarvinnslan hefur notið ráðgjafar Arion banka í viðræðunum.
- Tækifæri til að verða beinn aðili að öflugum sölufélagi sem selur til yfir 60 landa og byggir á áratuga þekkingu og viðskiptasamböndum.
- Þessar viðræður eru í gangi en ekki er komin niðurstaða í þær ennþá. M.a. hafa sumarleyfi sett málið í bið.





# Staðan og framhaldið

- Makrílvertíð er að ljúka en okkar skip hafa fiskað vel
- Veiðar og vinnsla á síld að hefjast
- Vinnsla í bolfiskhúsum félagsins farin af stað eftir sumarstopp
- Framkvæmdir í fiskimjölsverkmiðjunni í Neskaupstað í fullum gangi
- Hagræðing í bolfiskhluta framundan
- Óvissa með úthlutun loðnukvóta í haust





# 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.