



**Síldarvinnslan hf.
3. ársfjórðungur
2025**

Helsta úr starfseminni á þriðja ársfjórðungi 2025

- Veiðar og vinnsla á makríl gengu vel.
- Makrílsala hefur gengið vel og verð verið góð.
- Kolmunnaveiðar gengu vel í íslenskum sjó í haust.
- Veiðar á norsk-íslenskri síld gengu vel.
- Ísfiskskipin fiskuðu vel, sumarstopp notað í viðhald.
- Landvinnsla í Grindavík fór vel af stað eftir sumarstopp.
- Áfram góð verð á helstu bolfiskmörkuðum.
- Góð makrílvertíð hjá hlutdeildarfélaginu Polar Pelagic.
- Hafa verið áskoranir í rekstri hlutdeildarfélagsins Arctic Fish.



Lykiltölur



Lykiltölur 3F 2025



Rekstrartekjur (m\$) 127,5

3F 2024: 95,1



Heildareignir (m\$) 1.117,9

31.12.2024: 1.059,6



EBITDA (m\$) 44,8

3F 2024: 37,1



Eiginfjárhluftall 64,3%

31.12.2024: 60,7%



EBITDA (%) 35,1%

3F 2024: 33,9%



Handbært fé (m\$) 68,6

31.12.2024: 101,8



Hagnaður (m\$) 32,1

3F 2024: 19,1



NIBD/EBITDA 1,52

2024: 2,06



Veiði (þús tonn) 55,4

3F 2024: 36,1



Meðalgengi \$ 122,25

3F 2024: 137,60



Afurðir (þús tonn) 38,3

3F 2024: 34,7

Lykiltölur 9M 2025



Rekstrartekjur (m\$) 286,3

9M 2024: 236,8



EBITDA (m\$) 82,8

9M 2024: 58,0



EBITDA (%) 28,9%

9M 2024: 24,5%



Hagnaður (m\$) 44,5

9M 2024: 28,4



Veiði (þús tonn) 134,7

9M 2024: 128,4

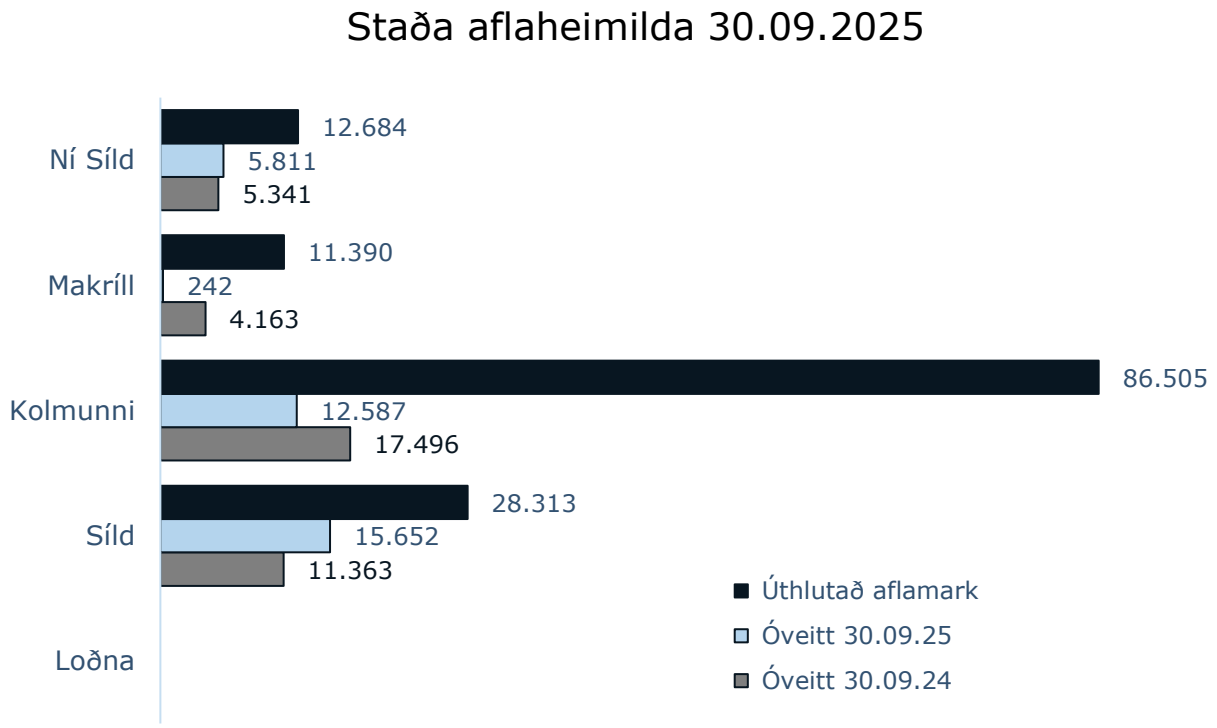
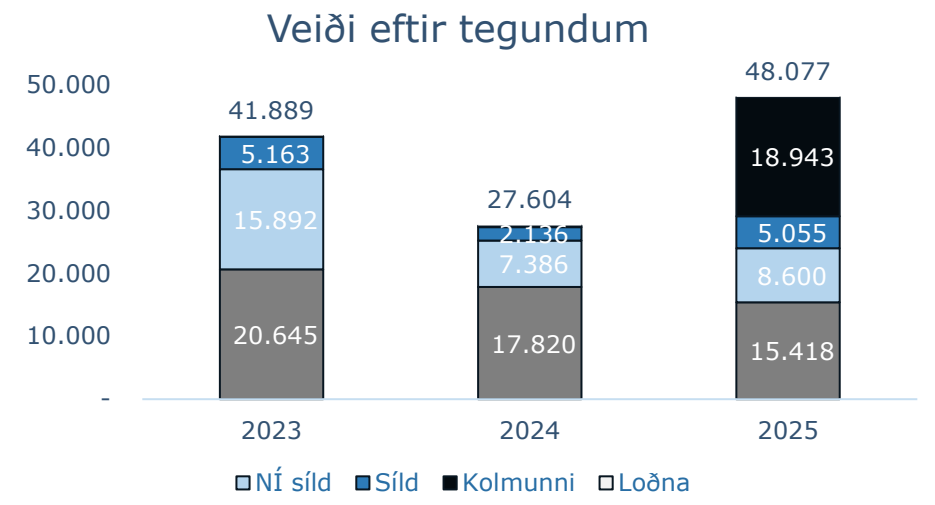
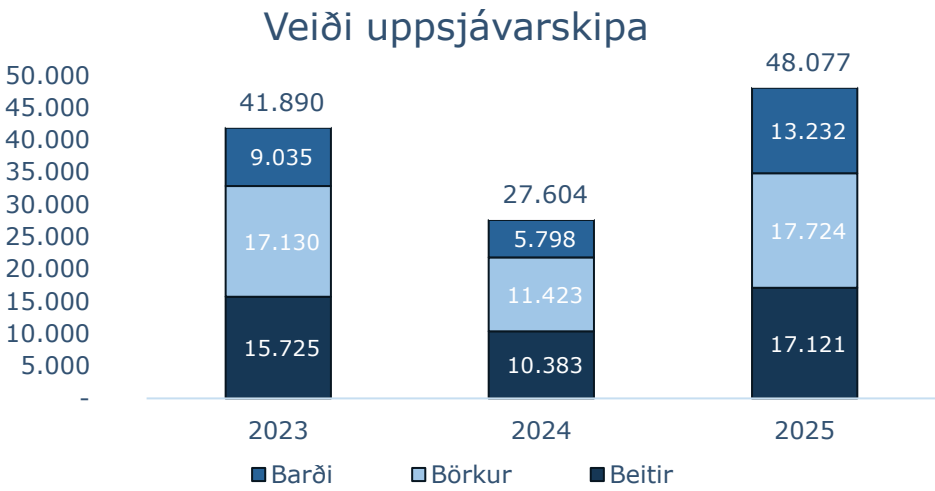


Afurðir (þús tonn) 76,8

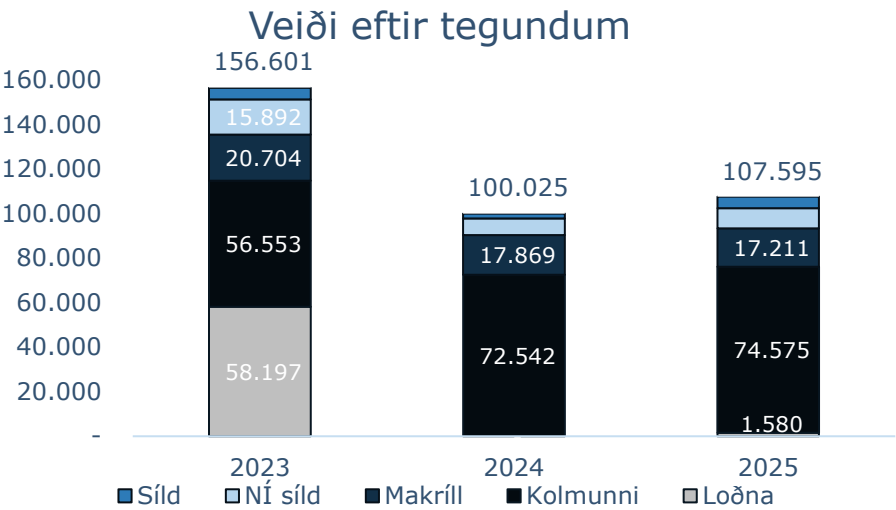
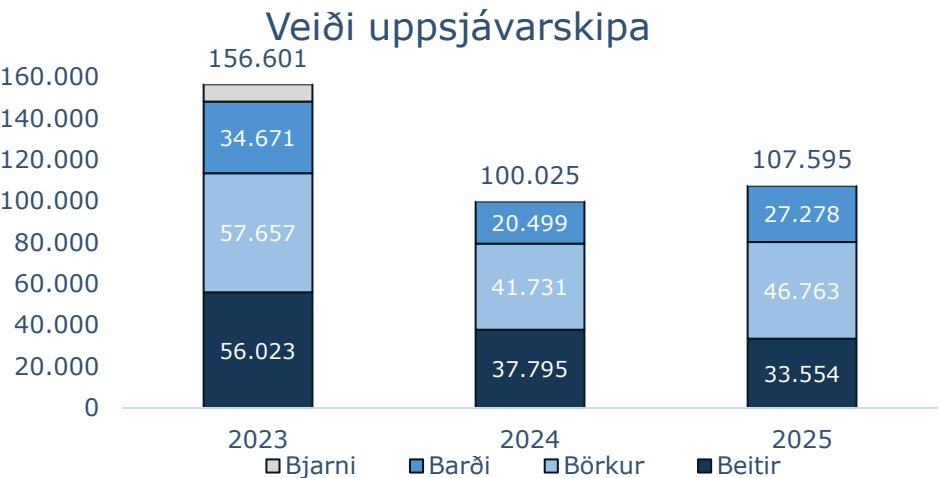
9M 2024: 74,6



Uppsjávarafli 3F (tonn)

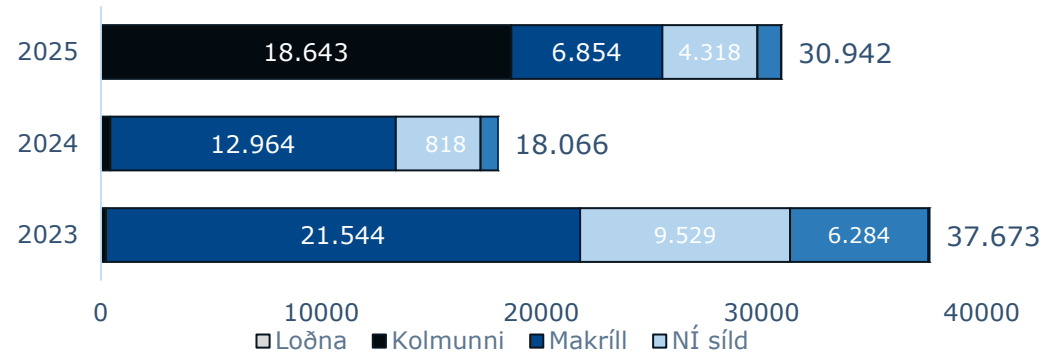


Uppsjávarafli 9M 2025

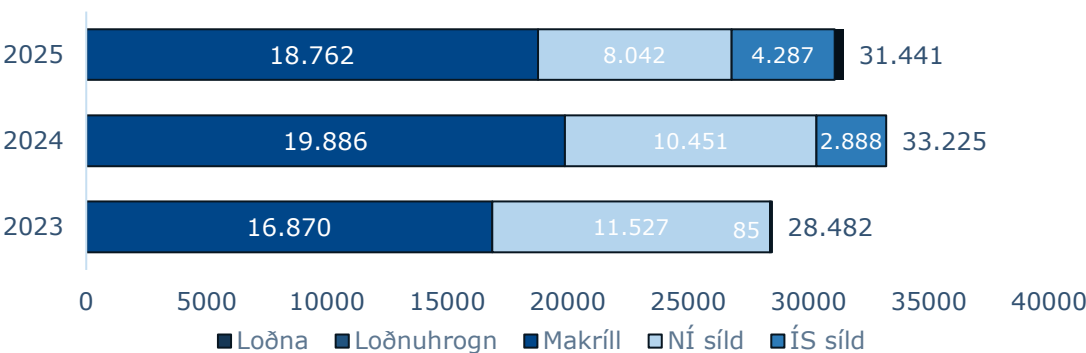


Uppsjávarvinnsla 3F (tonn)

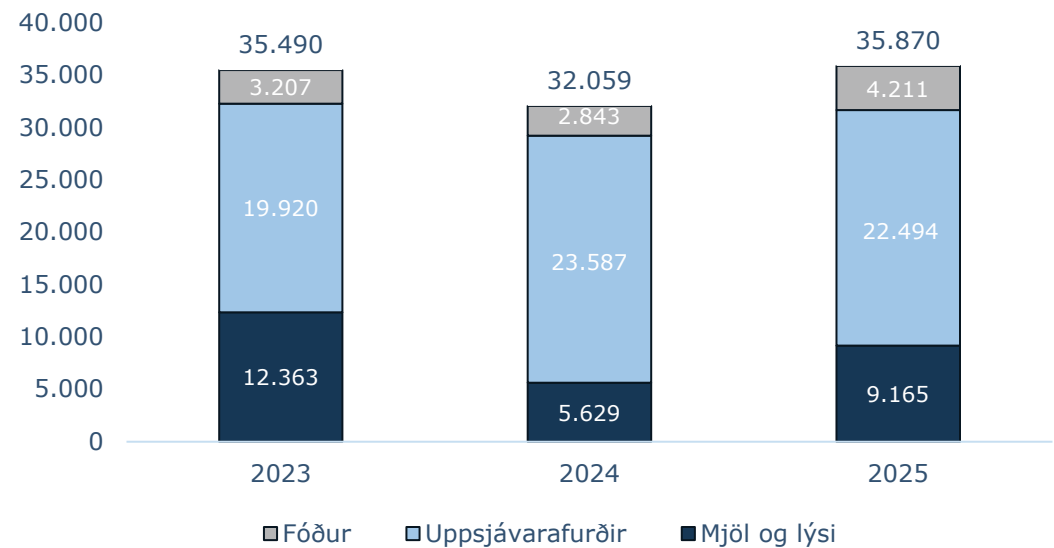
Móttaka fiskimjölsværksmiðja



Móttaka uppsjávarfrystingar

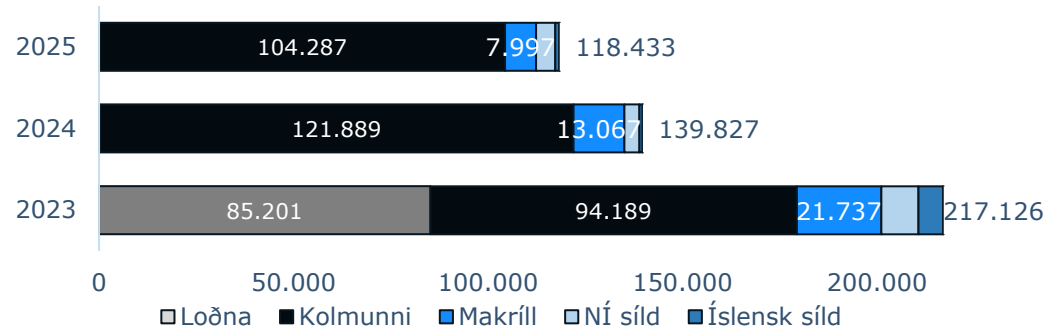


Framleiðsla afurða

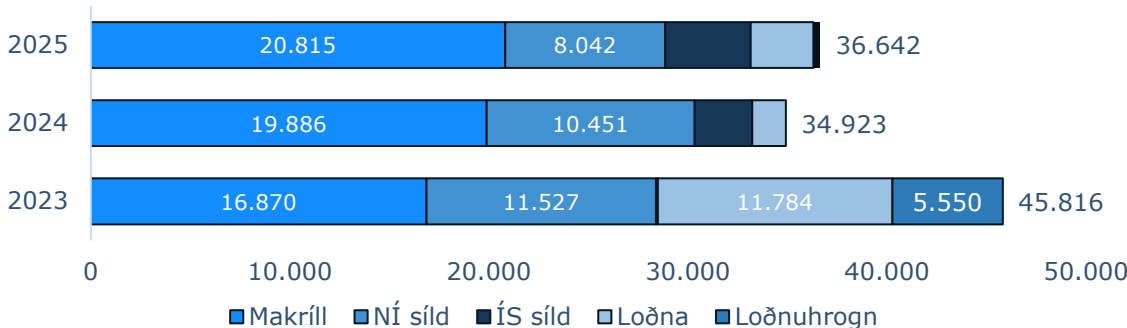


Uppsjávarvinnsla 9M 2025 (tonn)

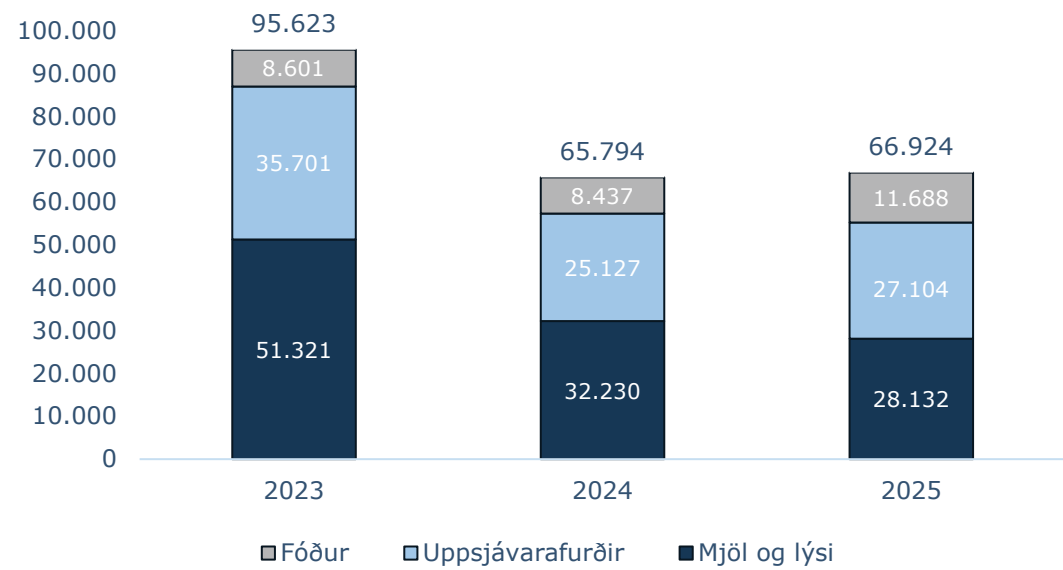
Móttaka fiskimjölsverksmiðja



Móttaka uppsjávarfrystingar

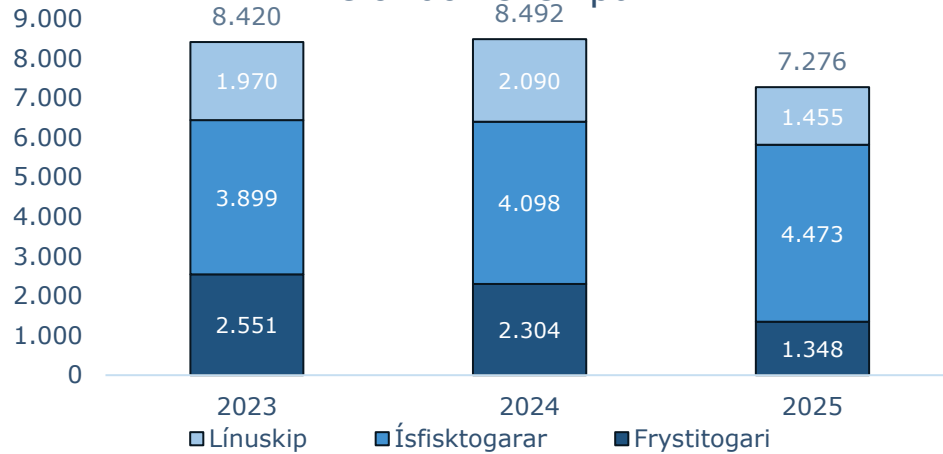


Framleiðsla afurða

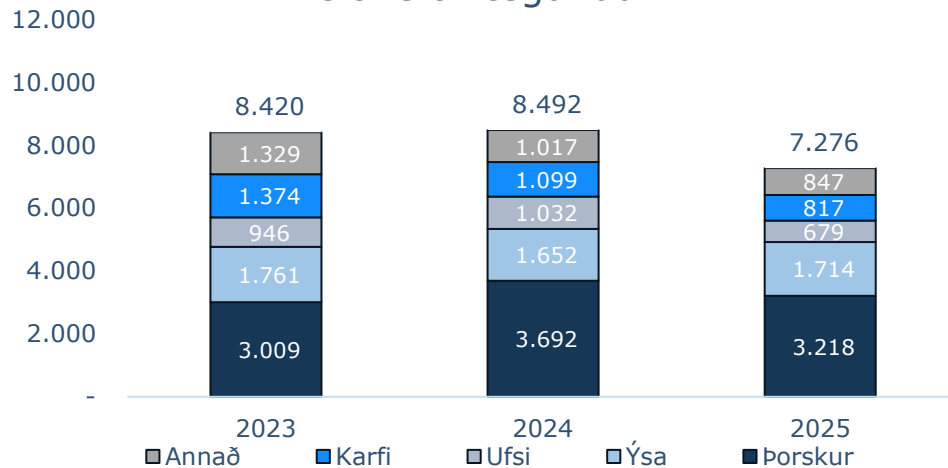


Bolfiskafli 3F (tonn)

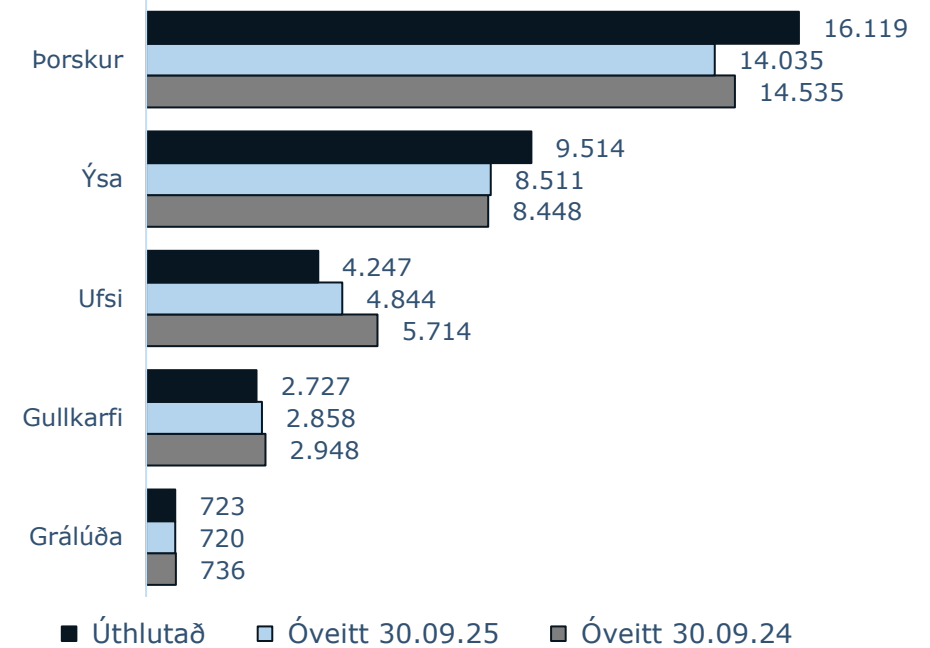
Veiði bolfiskskipa



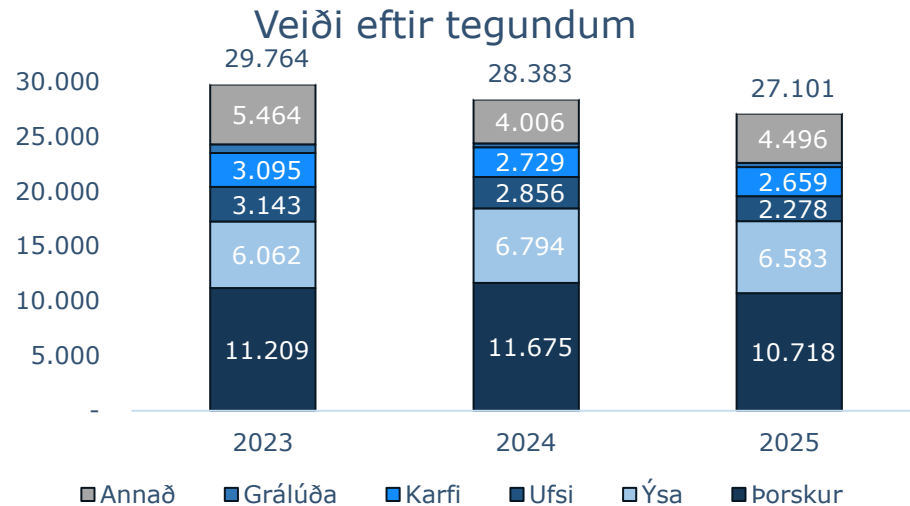
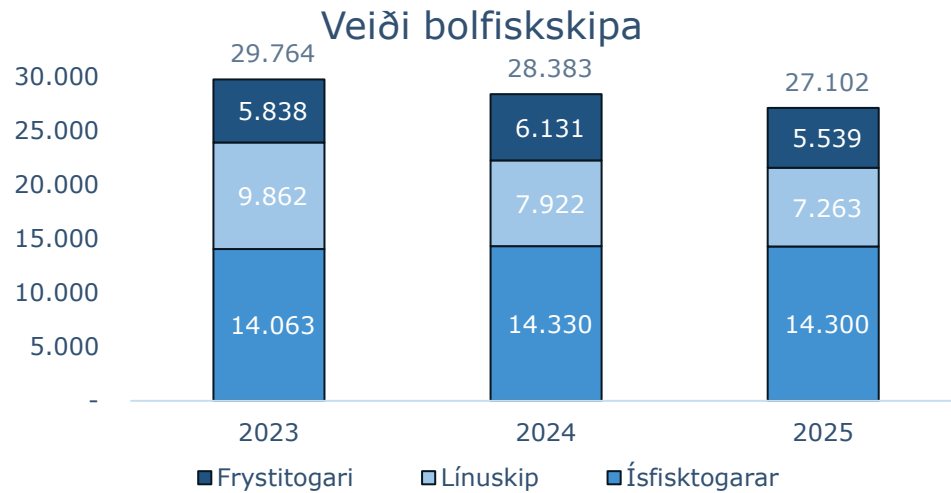
Veiði eftir tegundum



Staða aflaheimilda 30.09.2025

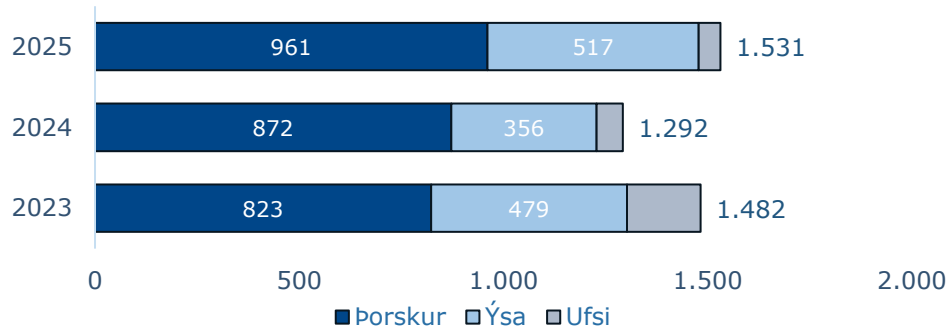


Bolfiskafli 9M 2025 (tonn)

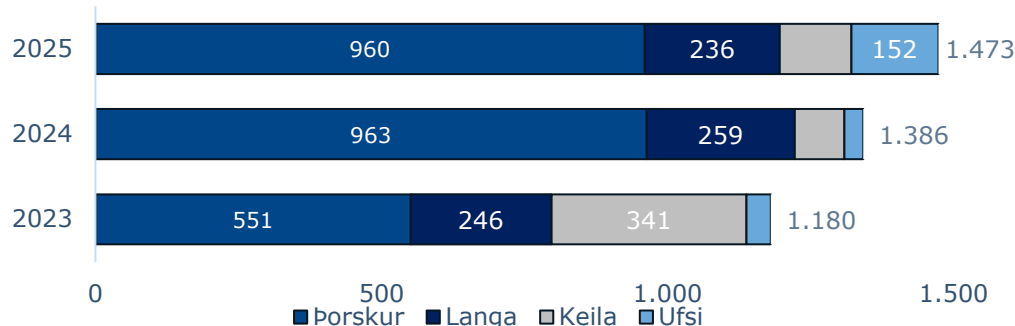


Bolfiskvinnskur 3F (tonn)

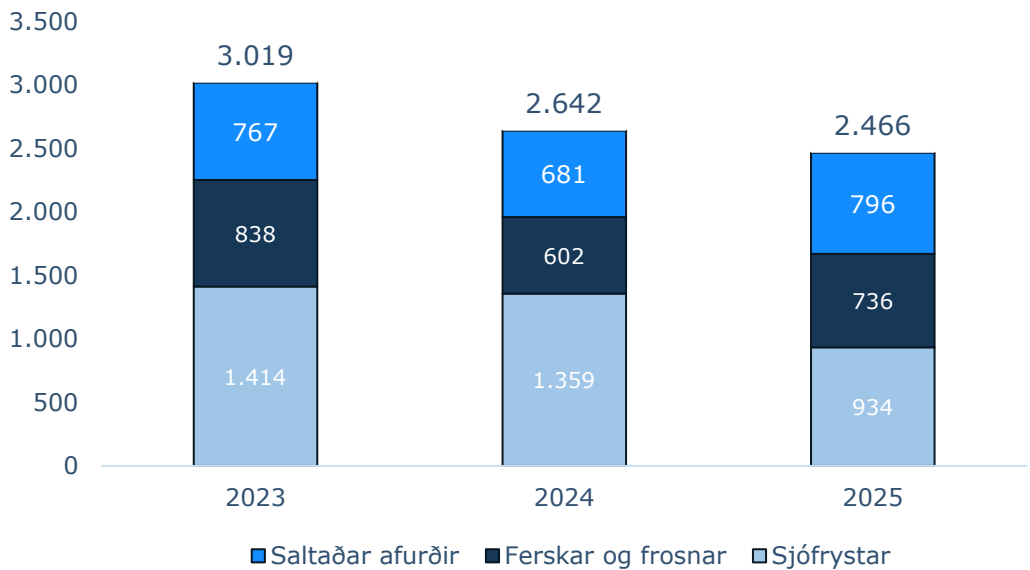
Móttaka frystihús í Grindavík



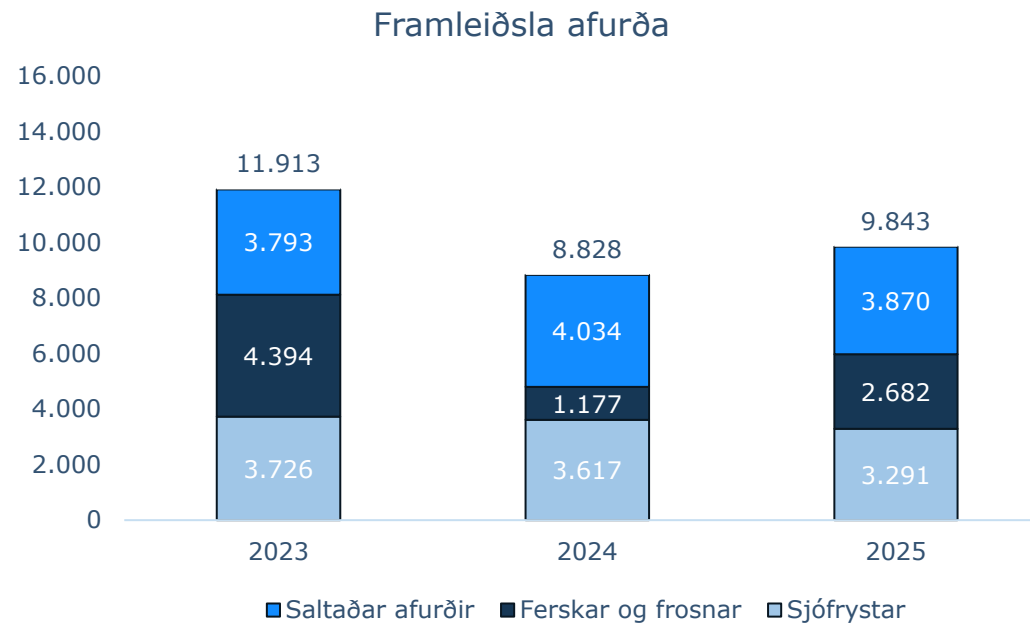
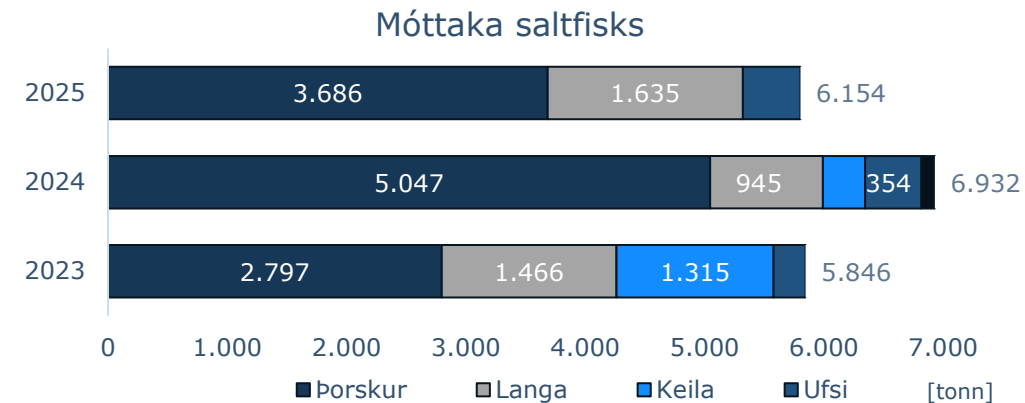
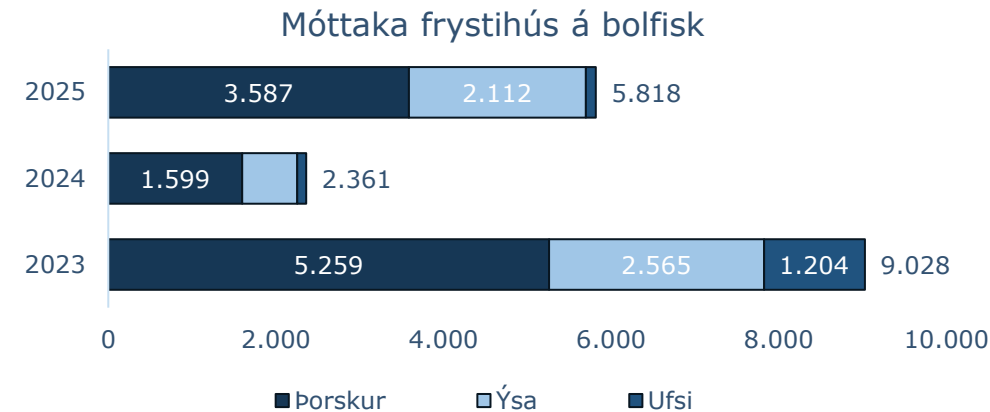
Móttaka saltfiskvinnslna



Framleiðsla afurða



Bolfiskvinnslur 9M 2025 (tonn)



Rekstur



Rekstur 3F

Rekstrarreikningur (þús. USD)	3F 2025	3F 2024	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	127.482	95.079	32.402
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	48.940	37.101	11.839
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	31.993	23.767	8.226
Annar rekstrarkostnaður	1.796	1.718	78
Sölutap	0	220	(220)
	82.729	62.806	19.923
EBITDA	44.752	32.273	12.479
Afskriftir	5.587	4.481	1.106
Rekstrarhagnaður	39.165	27.792	11.373
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(2.905)	(3.757)	(852)
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	3.017	45	2.972
Hagnaður fyrir skatta	39.277	24.081	15.197
Tekjuskattur	(7.204)	(5.003)	2.201
Hagnaður tímabils	32.074	19.078	12.996

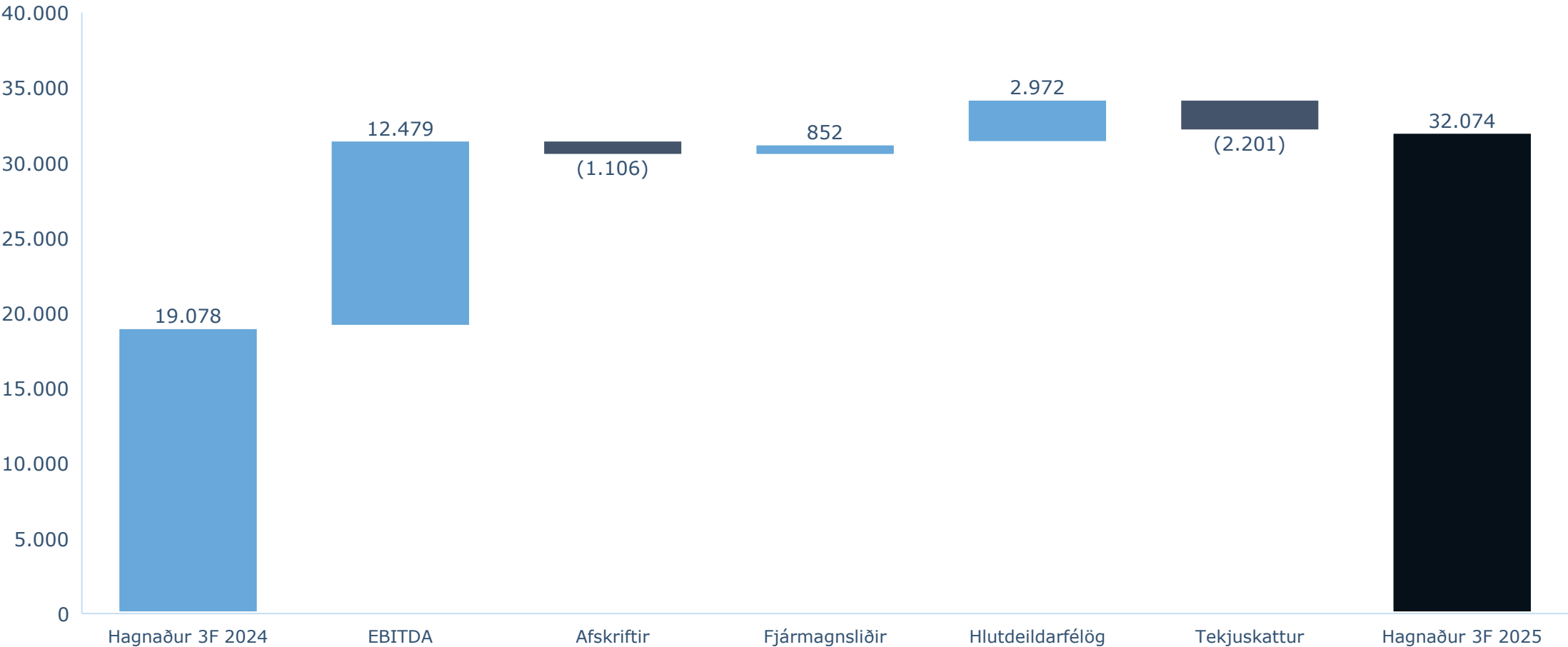


Rekstur 9M

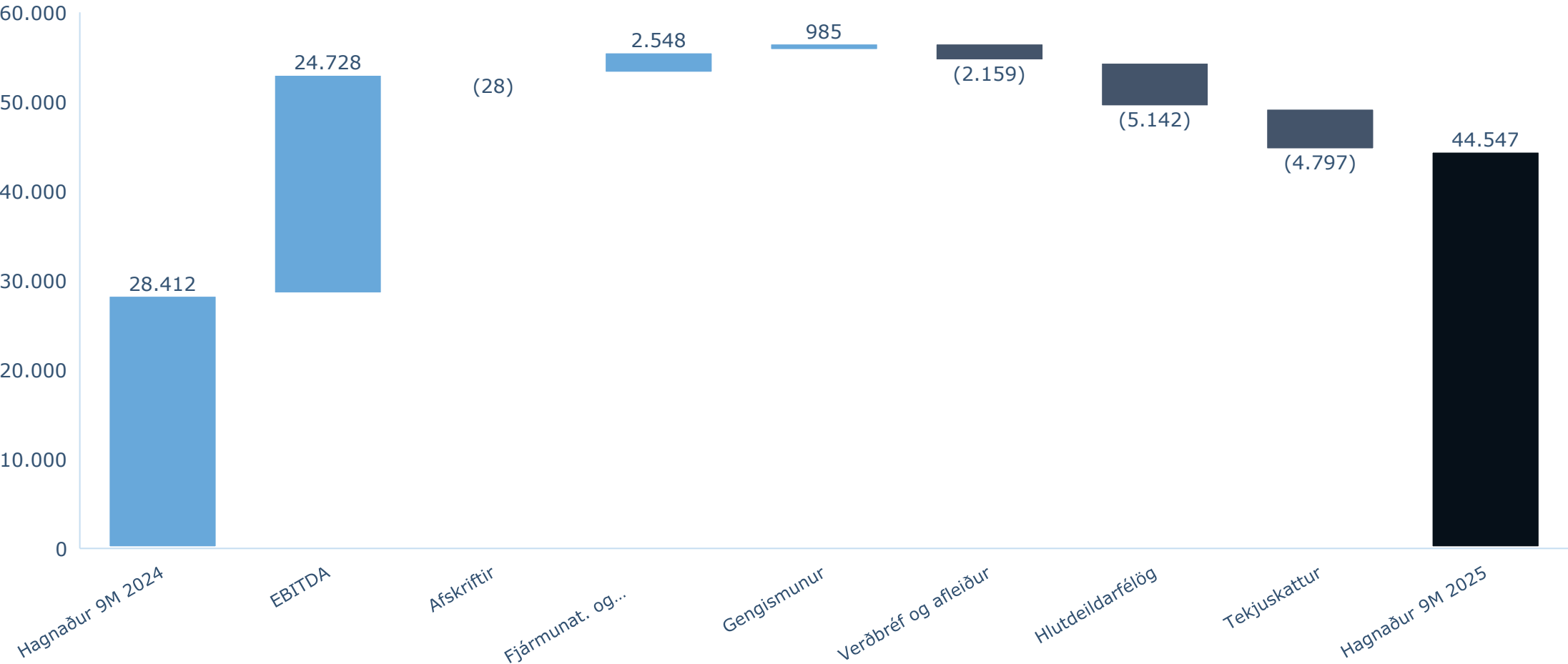
Rekstrarreikningur (þús. USD)	9M 2025	9M 2024	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	286.327	236.789	49.538
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	119.840	106.560	13.280
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	77.585	65.090	12.495
Annar rekstrarkostnaður	6.125	6.869	(744)
Sölutap	0	220	(220)
	203.550	178.740	24.810
EBITDA	82.777	58.049	24.727
Afskriftir	14.678	14.650	28
Rekstrarhagnaður	68.099	43.399	24.700
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(5.808)	(7.183)	1.375
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	(5.530)	(388)	(5.142)
Hagnaður fyrir skatta	56.761	35.828	20.933
Tekjuskattur	(12.214)	(7.416)	(4.797)
Hagnaður tímabilsins	44.547	28.412	16.135



Hagnaðarbrú 3F (þús. USD)



Hagnaðarbrú 9M (þús. USD)



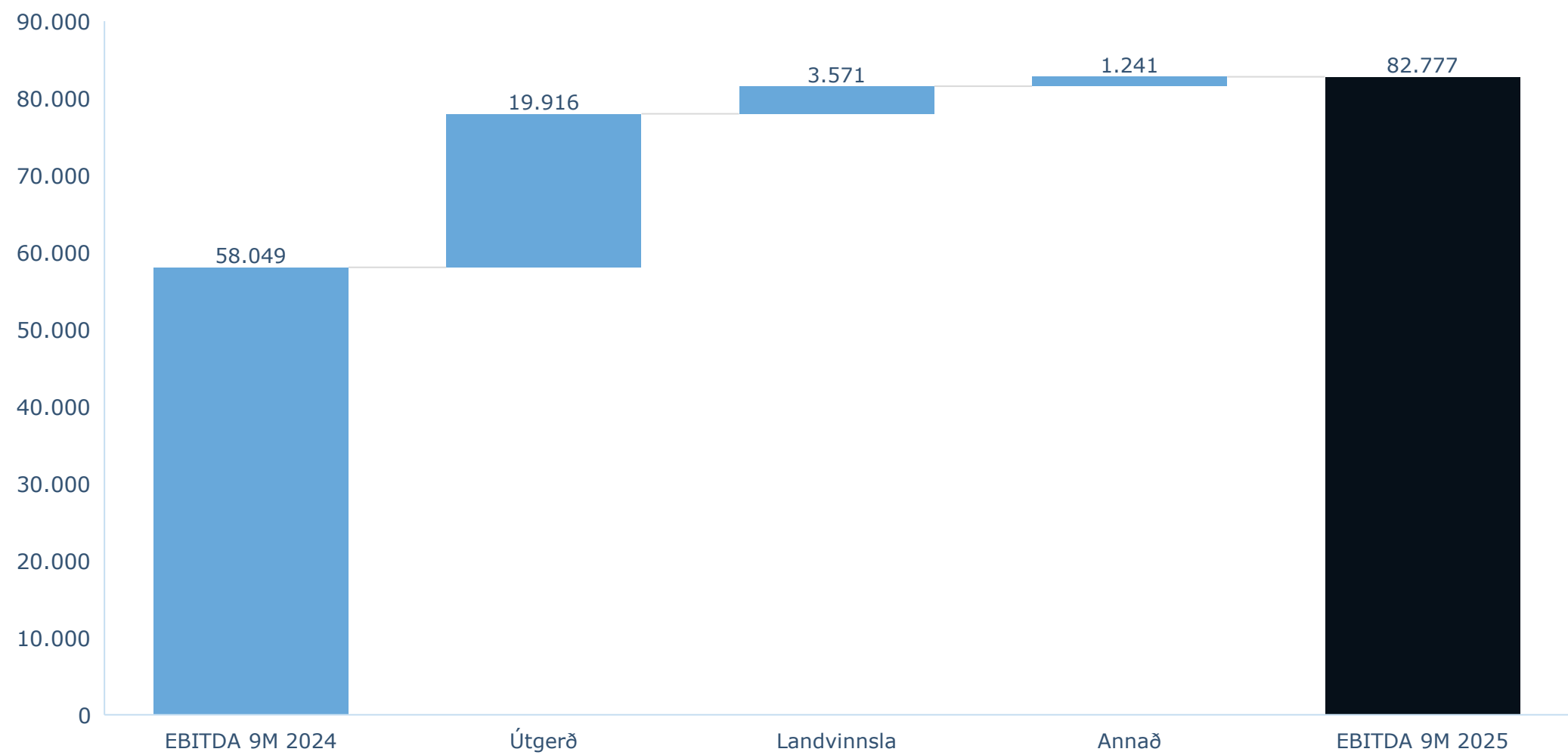
Starfsþáttayfirlit

01.01.2025 – 30.09.2025

(þús. USD)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	142.254	200.390	31.321	(77.162)	(10.646)	286.157
Hagnaður af sölu eigna			170			170
Kostnaðarverð seldra vara	48.591	131.765	27.292	(77.162)	(10.646)	119.840
Laun	49.821	21.590	6.174			77.585
Annar rekstrarkostnaður	1.427	1.566	3.132			6.125
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir	42.416	45.469	(5.108)			82.777
Afskriftir	(8.414)	(5.790)	(474)			(14.678)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						(5.808)
Áhrif af rekstri hlutdeildarfélaga						(5.530)
Tekjuskattur						(12.214)
Hagnaður tímabils						44.547

EBITDA brú 9M 2025 (þús. USD)



Efnahagur



Eignir 30. september 2025

Eignir
(þús. USD)

	30.09.2025	31.12.2024	Breyting
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Fiskveiðiheimildir	526.070	483.159	42.911
	526.070	483.159	42.911
Rekstrarfjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	225.902	233.114	(7.212)
Leiguréttindi	2.189	2.238	(49)
	228.091	235.351	(7.260)
Fjárfestingar			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	159.133	132.870	26.263
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.506	2.165	341
Skuldabréfaeign	119	53	66
	161.758	135.089	26.670
Fastafjármunir samtals	915.919	853.599	62.320

Eignir
(þús. USD)

	30.09.2025	31.12.2024	Breyting
Veltufjármunir			
Birgðir	66.341	56.619	9.722
Viðskiptakröfur	56.863	40.240	16.623
Aðrar skammtímakröfur	10.180	7.392	2.788
Handbært fé	68.611	101.783	(33.171)
	201.995	206.033	(4.039)
Veltufjármunir samtals	201.995	206.033	(4.039)
Eignir samtals	1.117.914	1.059.632	58.281

Eigið fé og skuldir 30. september 2025

Eigið fé og skuldir

(þús. USD)

	30.09.2025	31.12.2024	Breyting
Eigið fé	718.939	643.102	75.837

Skuldir

Langtímaskuldir og skuldbindingar

Skuldir við lánastofnanir	55.884	247.382	(191.498)
Leiguskuldbinding	1.052	1.083	31
Tekjuskattsskuldbinding	109.516	100.219	9.297
	166.453	348.684	(182.232)

Skammtímaskuldir

Skuldir við lánastofnanir	12.299	17.879	(5.580)
Næsta árs afborganir af langtímal.	165.849	9.319	156.530
Reiknaðir skattar ársins	11.460	12.053	(593)
Viðskiptaskuldir	22.419	16.022	6.397
Aðrar skammtímaskuldir	14.674	10.097	4.577
Skuldir við tengd félög	5.821	2.475	3.346
	232.521	67.845	164.676

Skuldir samtals	398.974	416.530	(17.556)
------------------------	----------------	----------------	-----------------

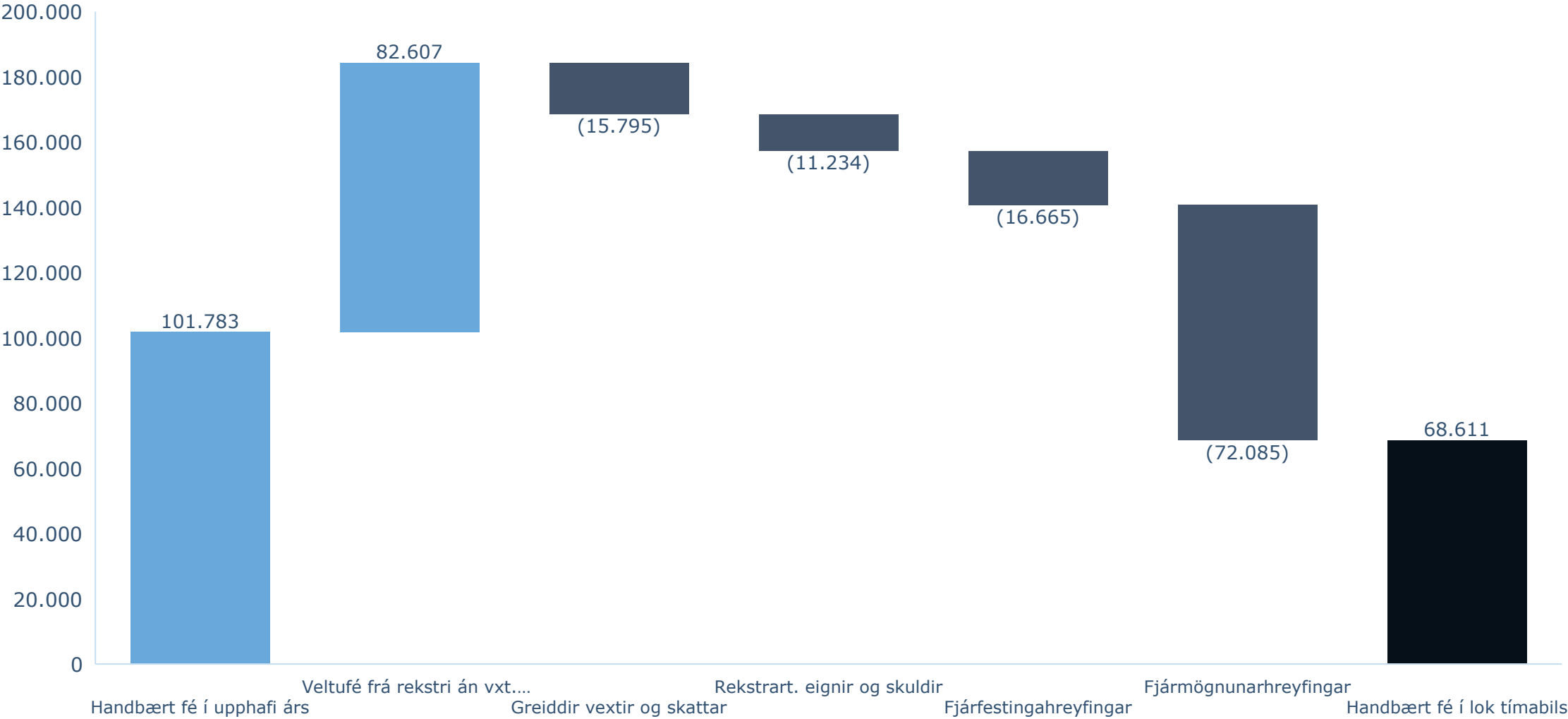
Eigið fé og skuldir samtals	1.117.914	1.059.632	58.281
------------------------------------	------------------	------------------	---------------



Sjóðstreymi



Sjóðstreymi 9M 2025 (þús. USD)



Staða og horfur



Uppsjávarmarkaðir

Makríll

- Makrílvertíð gekk vel og afurðir að mestu seldar og í afhendingarferli.
- Góð eftirspurn á öllum mörkuðum.
- Samdráttur í kvóta hefur ýtt undir frekari eftirspurn.

Síld

- Helstu markaðir eru í jafnvægi.
- Ágætar söluhorfur bæðir fyrir NÍ síld og íslenska síld.
- Verð nokkuð stöðugt, helst verið pressa á heilfrysta síld.

Loðna

- Engar birgðir í loðnuafurðum.
- Mikill eftirspurn á öllum mörkuðum.
- Vonir um að kvóti verði aukinn.

Mjöl og lýsi

- Minni kvóti í Perú en reiknað var með í haust eykur eftirspurn.
- Verð áfram sterk í mjöli.
- Lýsisverð haldist stöðugt allt árið.



Markaðir

Bolfiskur

- Mikil eftirspurn eftir sjófrystum þorsk- og ýsuafurðum inn á Bretland og verð há.
- Verð á sjófrystum karfa hafa ekki hækkað til jafns við aðrar tegundir, en eftirspurn hefur heldur verið að aukast.
- Sala á ferskum og frystum þorsk- og ýsuafurðum hefur verið góð.
- Saltfiskmarkaðir góðir nú er verið að afhenda inn í jólasöluna í Suður-Evrópu.

Heimsmálin

- Tollar sem Bandaríkin hafa lagt á íslenskar vörur hafa ekki haft mikil áhrif á okkar sölu. Síldarvinnslan hefur ekki selt mikið á Bandaríkjamarkað.
- Sala gengið vel inn á Úkraínu.



Ráðgjöf í uppsjávarstofnum næsta árs

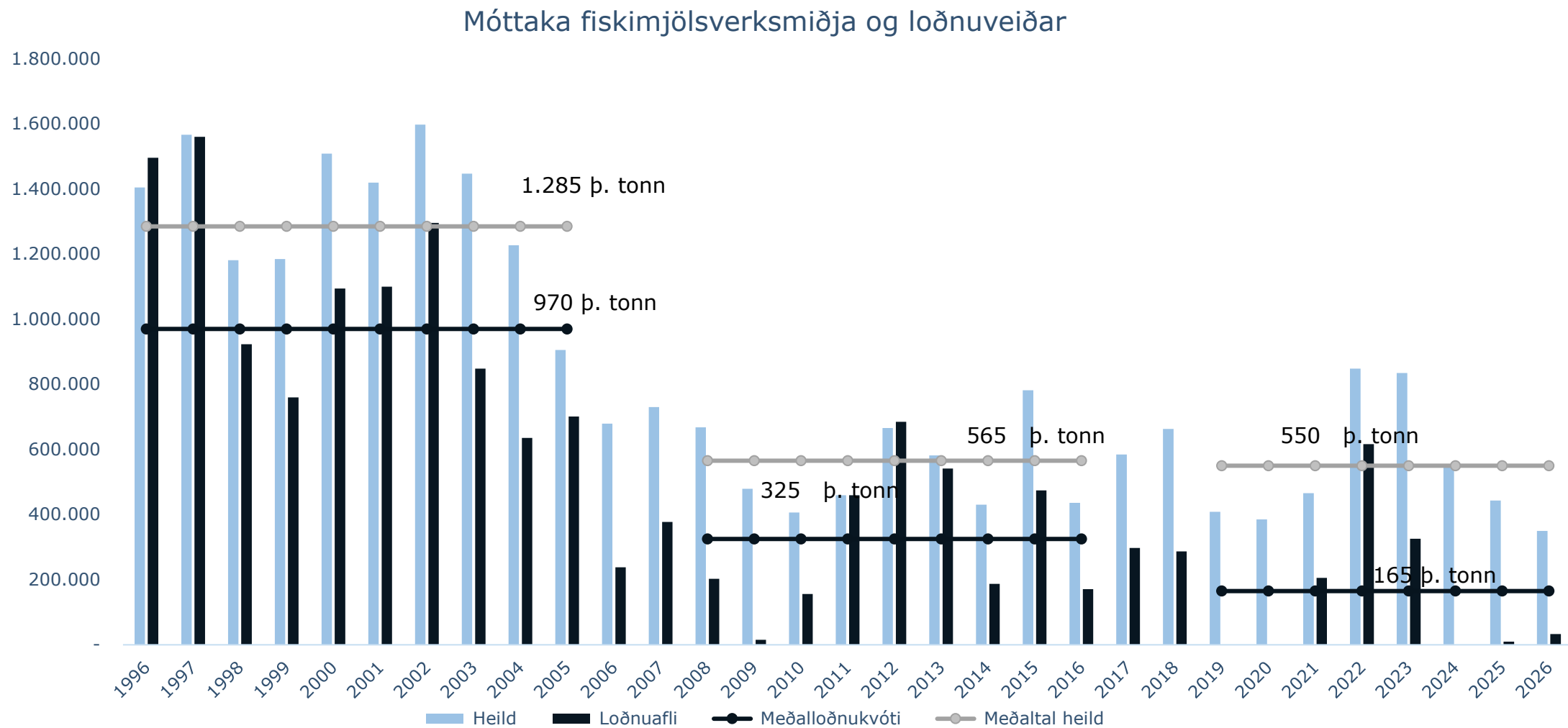
- Samdráttur í makrílráðgjöf upp á 70% fyrir árið 2026.
 - Nánast enginn kvóti í geymslum, en voru fullar í fyrra.
- Samdráttur í ráðgjöf á kolmunna upp á 41%.
- Norsk-íslensk síld að styrkjast og ráðgjöf upp um 33%.
- Íslenski síldarstofninn hefur verið að stækka og væntingar um að hann verði áfram sterkur.
- Haustleiðangur í loðnu skilaði litlum upphafskvóta. Bjartsýni fyrir vetrarleiðangri.
 - Sterk ungloðnumæling gefur væntingu um stærri vertíð 2027.

Breyting á kvótum í uppsjávarfiski 2026				
	Ráðgjöf 2026	Úthlutun SVN 2026	Úthlutun SVN 2025	breyting
Makríll	27.244	3.541	11.390	-7.849
Kolmunni	179.634	50.894	86.505	-35.611
Norsk íslensk síld	78.877	16.855	12.684	4.171
ísl síld *	103.000	16.283	16.283	0
Loðna **	43.766	7.664	856	6.808
Samtals				-32.481

*ekki komin ráðgjöf en reiknað með óbreyttu magni.

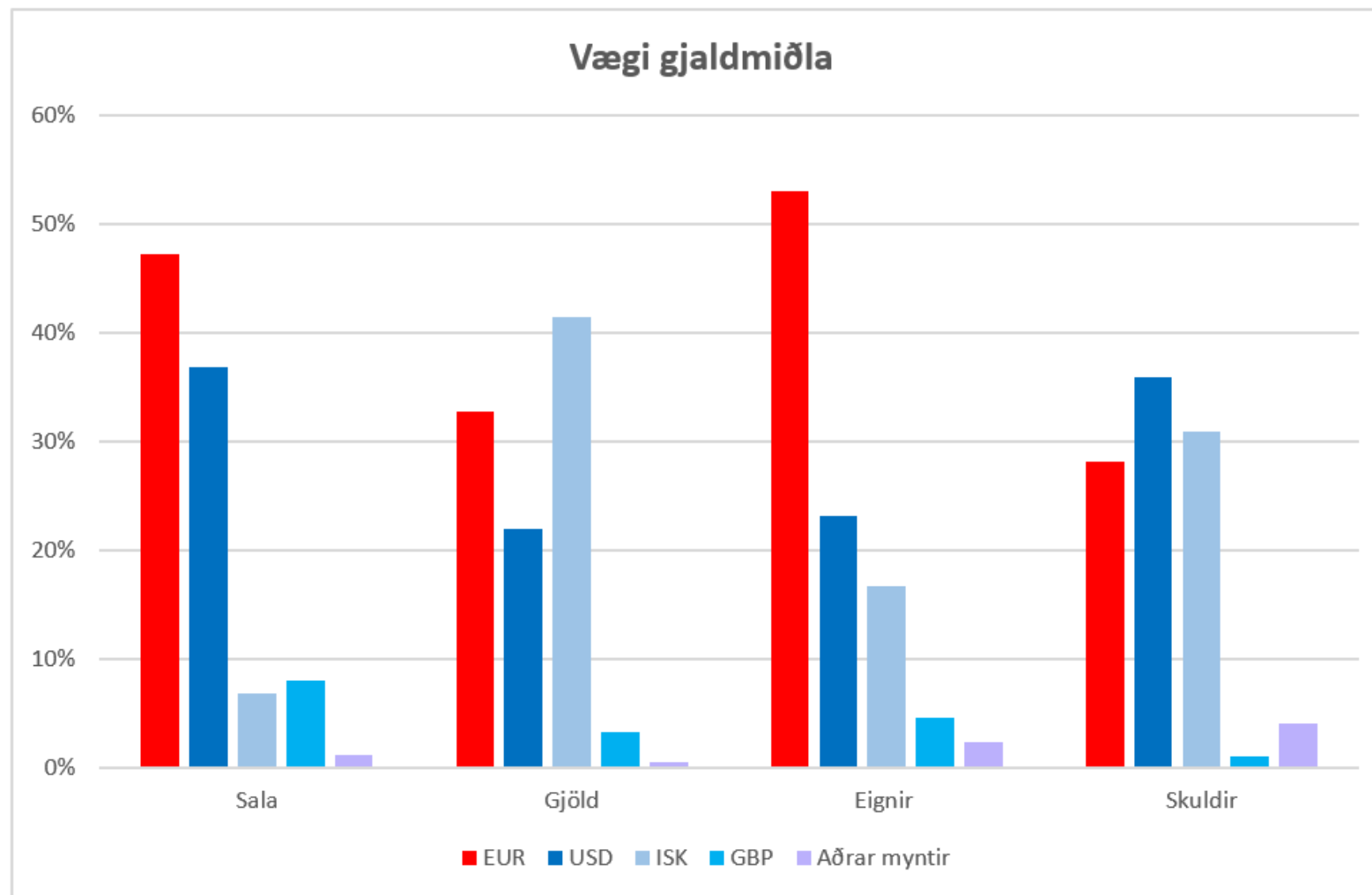
**Byggt á haustleiðangri þar sem lokaráðgjöf liggur ekki fyrir.

Þróun í móttöku fiskimjölsværksmiðja



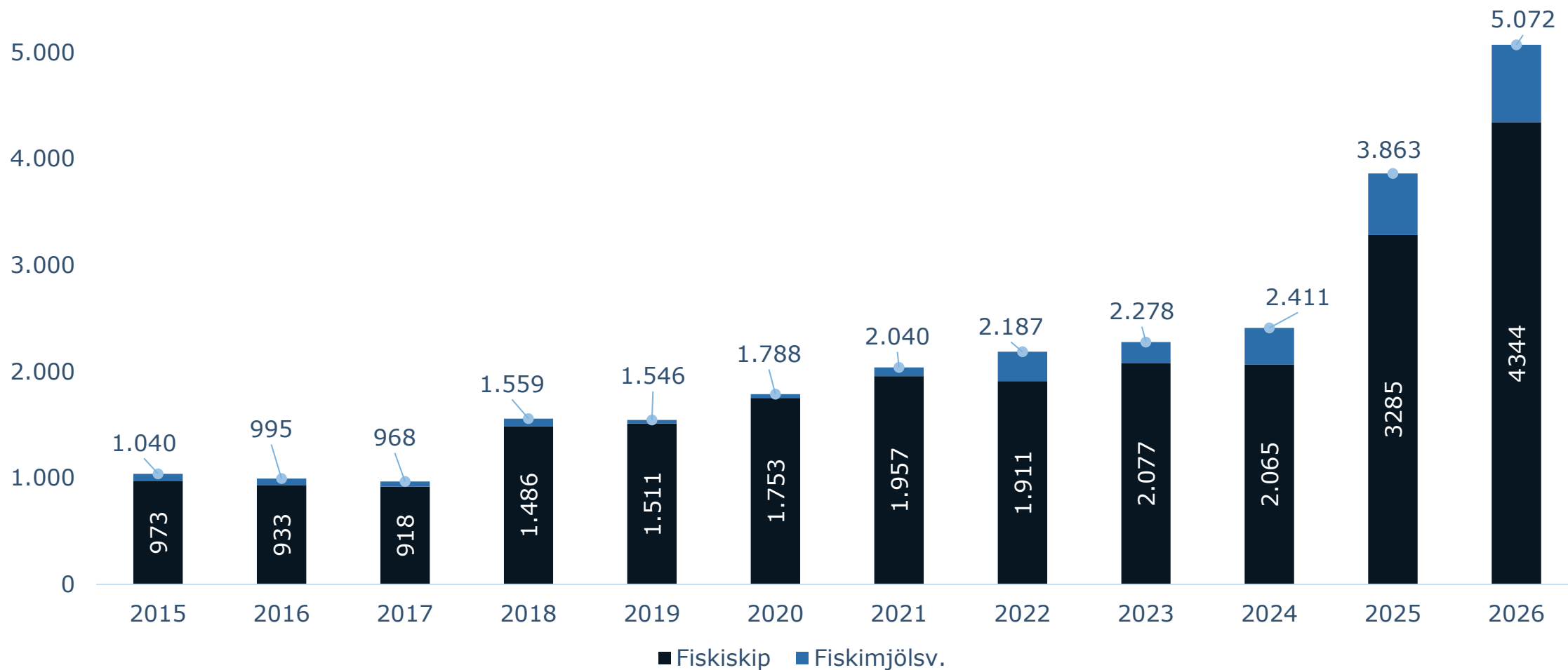
Starfraekslugjaldmiðill

- Evra verður uppgjörsmýnt samstæðu Síldarvinnslunnar frá 1. janúar 2026.



Álögur, kolefnisskatturinn

Fjárhæð kolefnisgj. á íslenskan Sjávarútveg
Í milljónum kr.



Staðan og framhaldið

- Síldarvertíð er á lokametrinum hjá okkur.
- Reiknum með fullu aðgengi að raforku fyrir verksmiðjuna í vetur.
- Nýsamþykkt lög um veiðigjöld skapa óvissu, beðið eftir gjöldum næsta árs.
- Lokun fiskimjölsverksmiðju á Seyðisfirði.
- Vinna með ráðgjafa að mótvægisaðgerðum á Seyðisfirði.
- Uppsögn áhafna á Gullveri NS og Jóhönnu Gísladóttir GK.
 - Birtingur NK tekinn í rekstur.
- Stjórnvöld boða miklar hækkanir kolefnisgjalda á næsta ári.
 - Kolefnisgjöld þegar hækkað gríðarlega á árinu.





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.