



# Síldarvinnslan hf. 1 ársfjórðungur 2026

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

# Helsta úr starfseminni á fyrsta ársfjórðungi

- Góð loðnuvertíð eftir tvö léleg ár.
- Mikið framleitt af loðnuafurðum.
- Sala loðnuafurða fór rólega af stað.
- Frystitogarinn Blængur fiskaði vel á fjórðungnum.
- Landvinnsla í Grindavík gengið vel.
- Bolfiskskipin fiskuðu vel á fjórðungnum.
- Bolfiskmarkaðir almennt sterkir.
- Polar Pelagic með góðan ársfjórðung.
- Áfram áskoranir í rekstri hlutdeildarfélagins Arctic Fish.





# Lykiltöölur



# Lykiltölur 1F 2026 (EUR)



**Rekstrartekjur (m€) 113,6**

1F 2025: 78,6



**EBITDA (m€) 46,1**

1F 2025: 21,1



**EBITDA (%) 40,1%**

1F 2025: 26,8%



**Hagnaður (m€) 35,1**

1F 2025: 6,9



**Veiði (þús tonn) 51,2**

1F 2025: 36,1



**Afurðir (þús tonn) 34,7**

1F 2025: 19,6



**Heildareignir (m€) 966,6**

31.12.2025: 945,4



**Eiginfjárhlutfall 66,3%**

31.12.2025: 66,1%



**Handbært fé (m€) 66,5**

31.12.2025: 82,8



**NIBD/EBITDA 0,87**

2025: 1,14

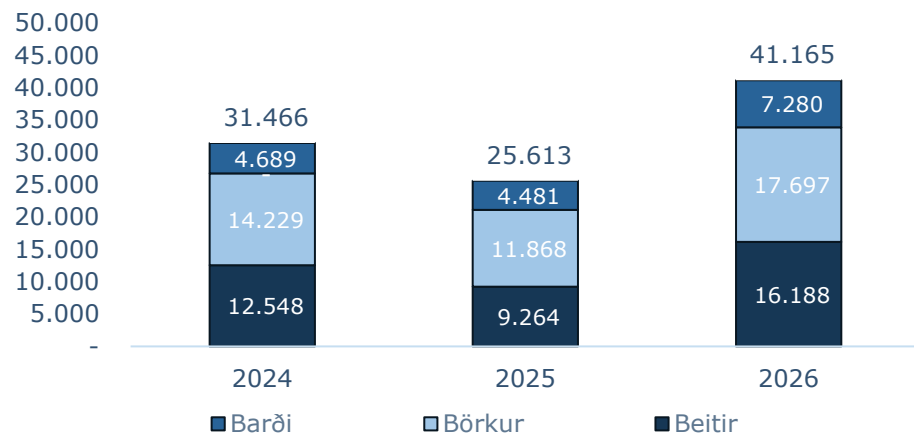


**Meðalgengi € 145,03**

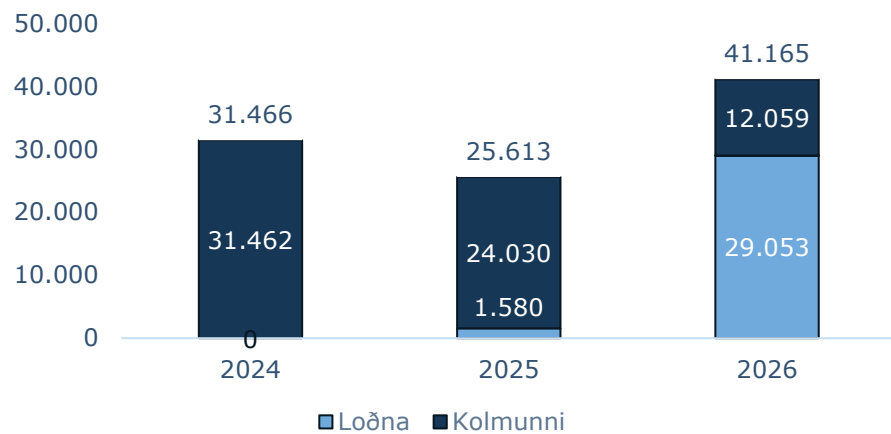
1F 2025: 145,63

# Uppsjávarafli 1F (tonn)

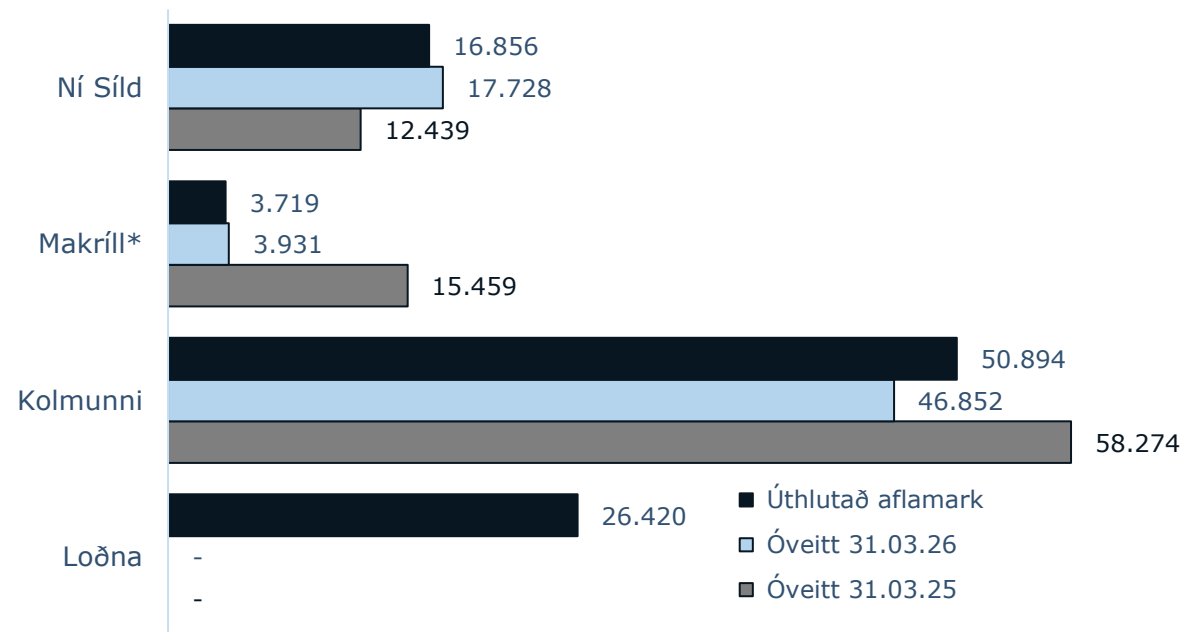
## Veiði uppsjávarskipa



## Veiði eftir tegundum



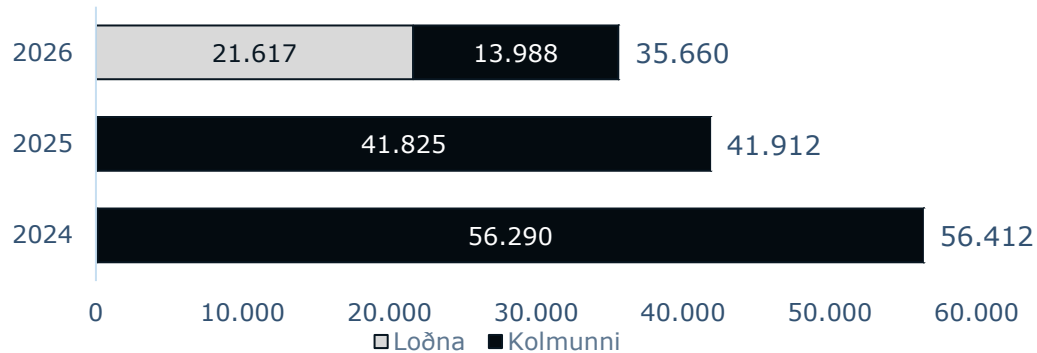
## Staða aflaheimilda 31.03.2026



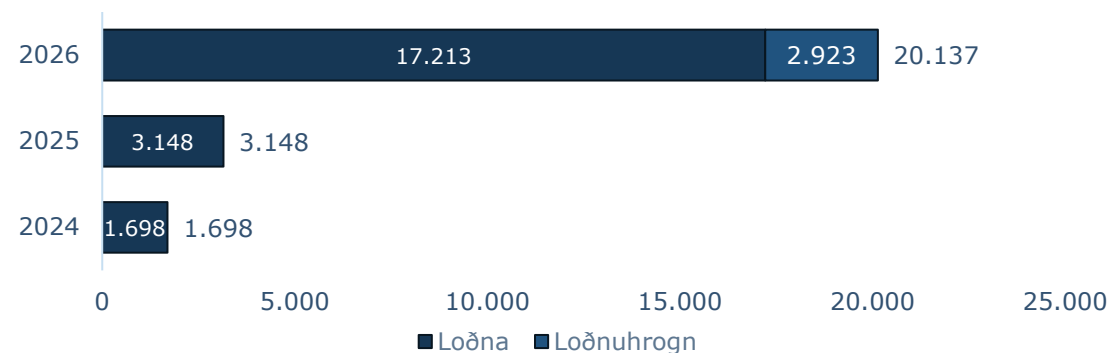
\* Úthlutun áætluð út frá ráðgjöf ICES 2026.

# Uppsjávarvinnsla 1F (tonn)

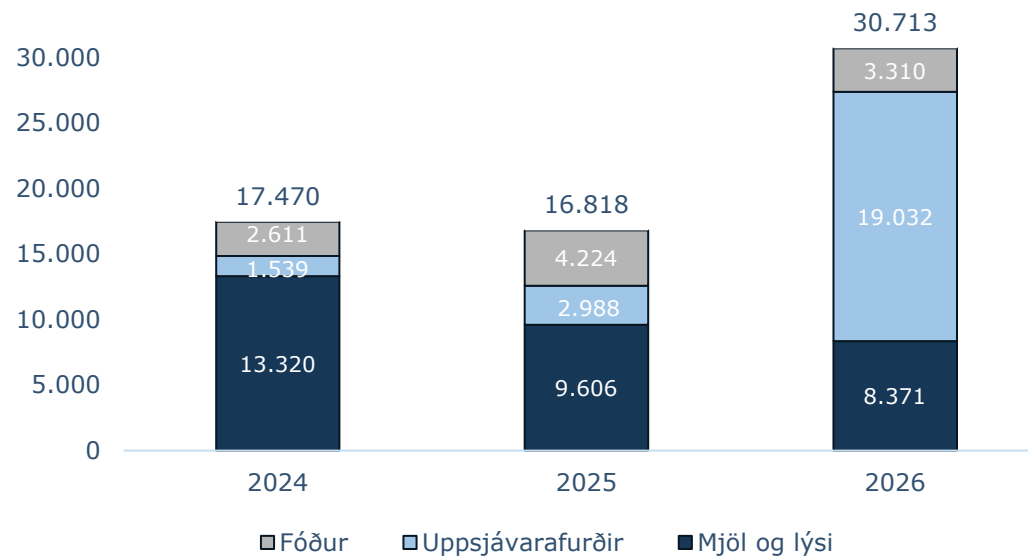
## Móttaka fiskimjölsværksmiðja



## Móttaka uppsjávarfrystingar

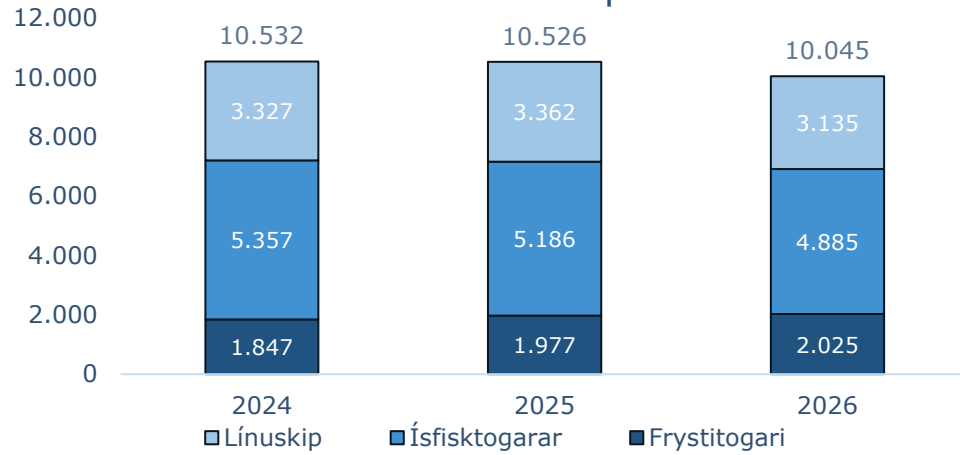


## Framleiðsla afurða

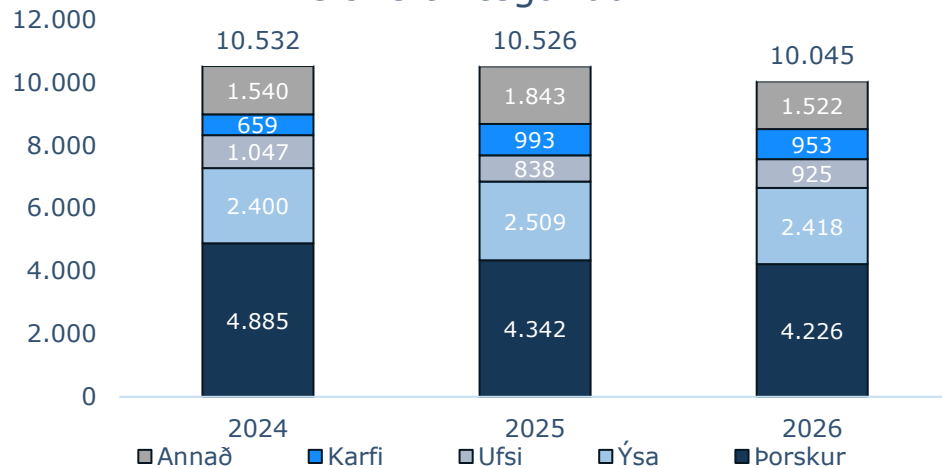


# Bolfiskafli 1F (tonn)

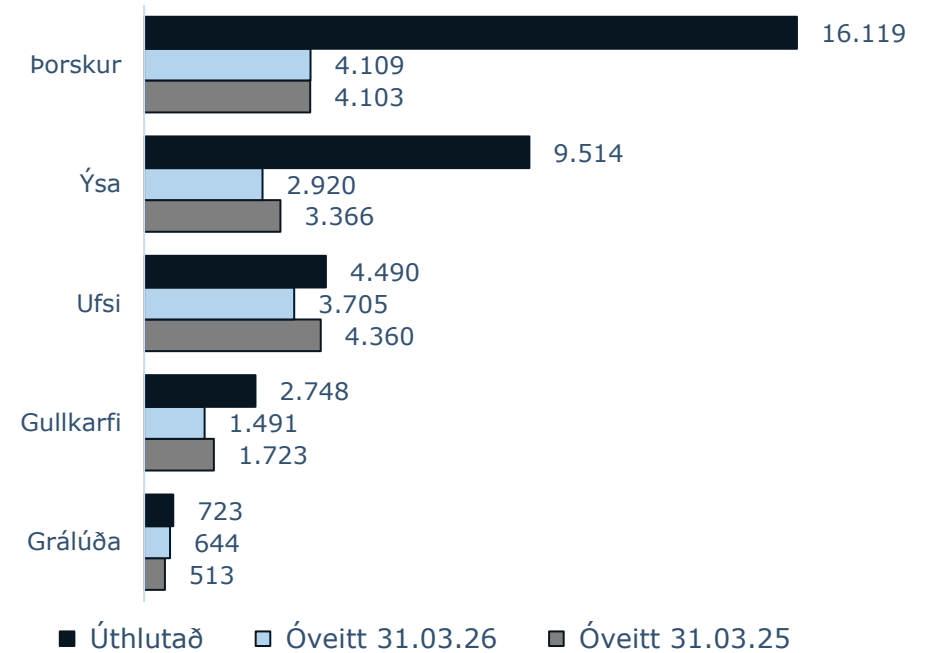
## Veiði bolfiskskipa



## Veiði eftir tegundum

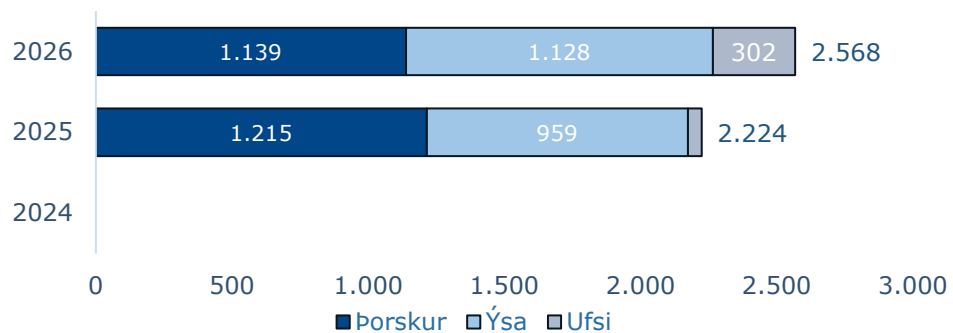


## Staða aflaheimilda 31.03.2026

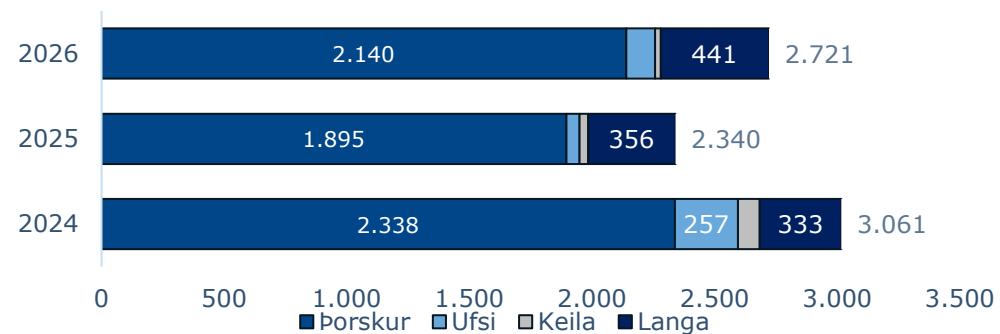


# Bolfiskvinnslur 1F (tonn)

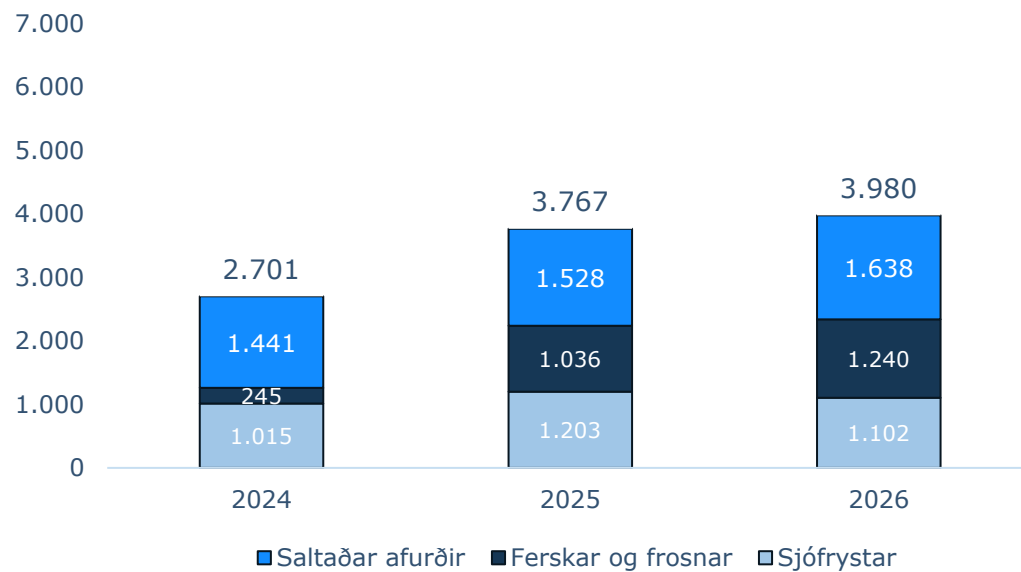
## Móttaka frystihúss í Grindavík



## Móttaka saltfiskvinnslna



## Framleiðsla afurða





# Rekstur



# Starfrækslugjaldmiðill

- Evra varð uppgjörsmýnt samstæðu Síldarvinnslunnar frá og með 1. janúar 2026.
- Skipt var um starfrækslugjaldmiðil þar sem evra er orðin sá gjaldmiðill sem vegur hlutfallslega mest í rekstrar- og efnahagslegu umhverfi samstæðunnar.
- Breyting á starfsrækslugjaldmiðli er framkvæmd skv. alþjóðlegum reikningskilastöðum, ISA 21.
- Rekstur samanburðartímabilsins er umreiknaður á meðalgengi tímabilsins.
- Efnahagur umreiknaður á lokagengi ársins 2025.
- Breyting á starfrækslugjaldmiðli breytir ekki bókfærðu virði heildareigna, heildarskulda eða heildareiginfjár samstæðunnar.
- Sjá nánar í skýringu 2.3.

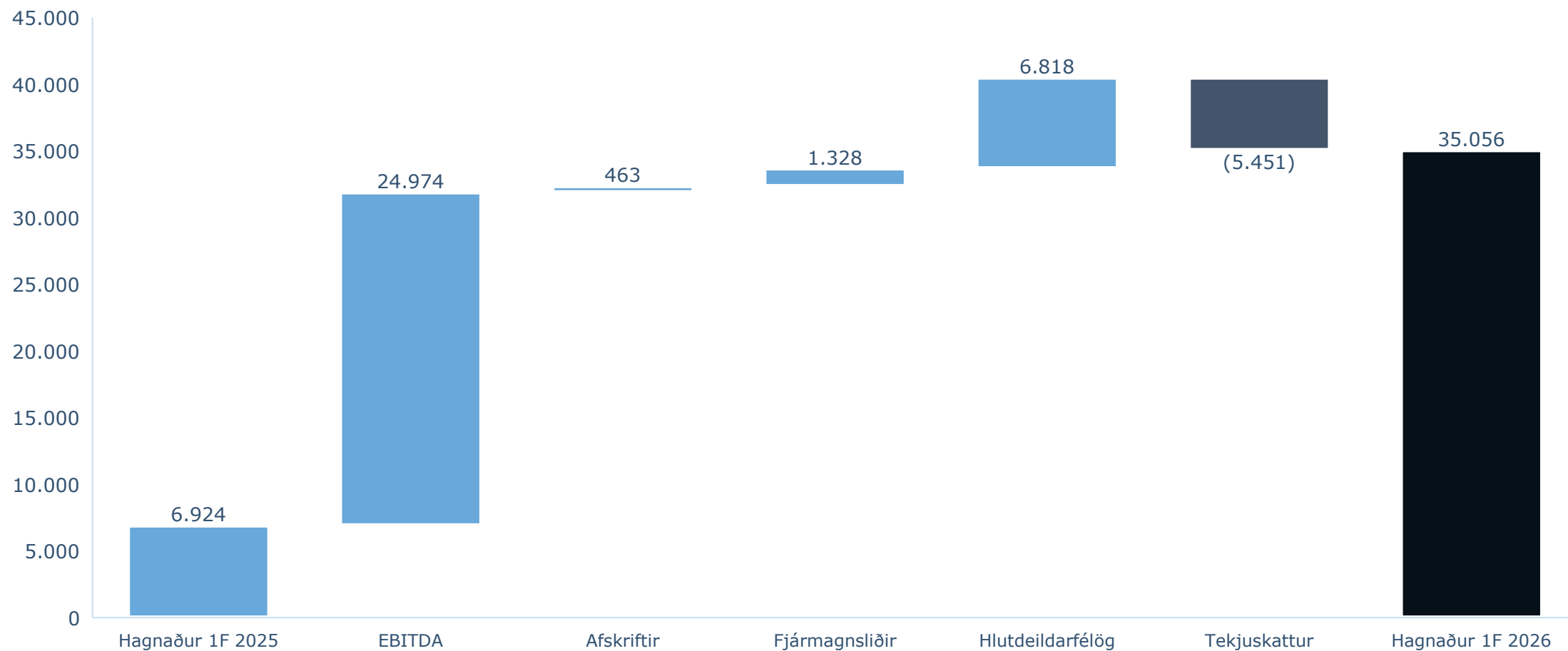


# Rekstur 1F

<b>Rekstrarreikningur</b> (þús. EUR)	<b>1F 2026</b>	<b>1F 2025</b>	<b>Breyting</b>
<b>Rekstrartekjur</b>			
Rekstrartekjur	113.600	78.560	35.040
<b>Rekstrargjöld</b>			
Kostnaðarverð seldra vara	36.555	34.224	2.331
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	28.729	20.941	7.788
Annar rekstrarkostnaður	2.252	2.319	(67)
Sölutap	13	0	13
	67.549	57.483	10.066
<b>EBITDA</b>	46.051	21.077	24.974
Afskriftir	(3.823)	(4.286)	(463)
<b>Rekstrarhagnaður</b>	42.228	16.791	25.437
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	39	(1.289)	1.328
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	1.175	(5.643)	6.818
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	43.441	9.859	33.582
Tekjuskattur	(8.386)	(2.935)	(5.451)
<b>Hagnaður tímabils</b>	35.056	6.924	28.132



# Hagnaðarbrú 1F (þús. EUR)



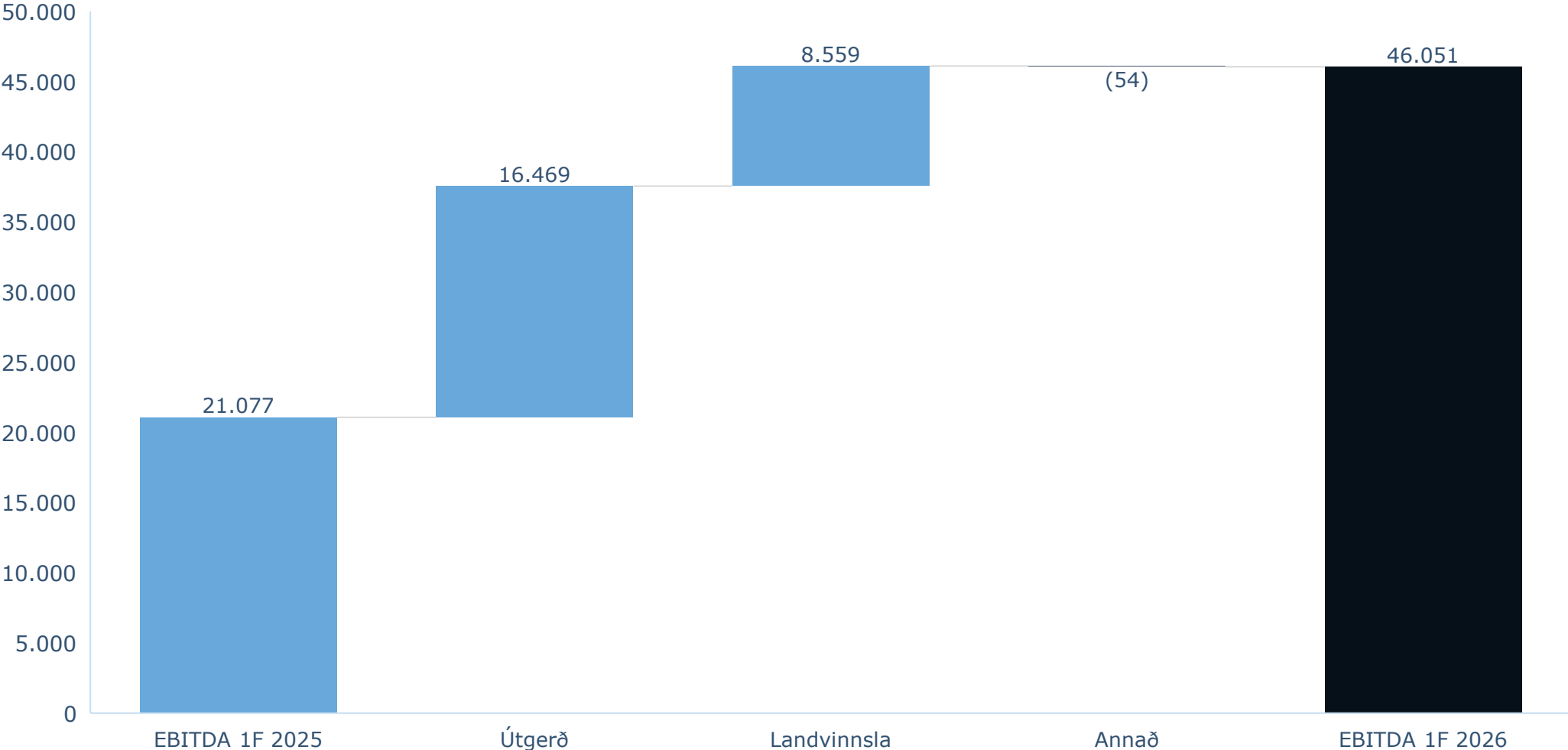
# Starfspáttayfirlit

01.01.2026 – 31.03.2026

(þús. EUR)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	56.671	86.523	10.850	(35.944)	(5.095)	113.004
Hagnaður af sölu eigna	596					596
Kostnaðarverð seldra vara	11.689	56.638	9.268	(35.944)	(5.095)	36.555
Laun	19.501	7.206	2.022			28.729
Annar rekstrarkostnaður	465	508	1.278			2.252
Sölutap		13				13
<b>Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir</b>	<b>25.611</b>	<b>22.158</b>	<b>(1.719)</b>			<b>46.051</b>
Afskriftir	(2.157)	(1.535)	(132)			(3.823)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						39
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага						1.175
Tekjuskattur						(8.386)
<b>Hagnaður tímabils</b>						<b>35.056</b>

# EBITDA brú 1F 2026 (þús. EUR)





# Efnahagur



# Eignir 31. mars 2026

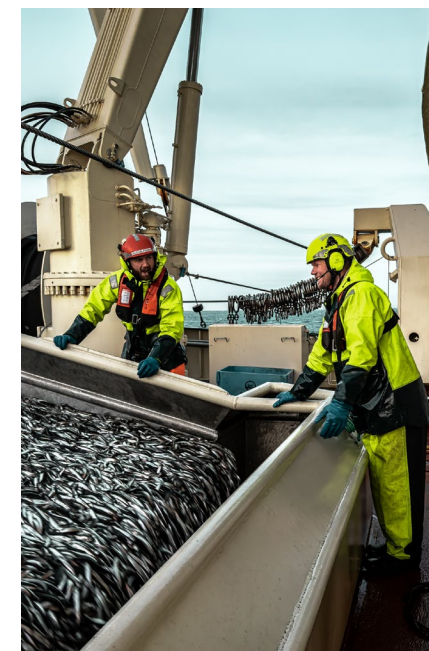
<b>Eignir</b> (þús. EUR)	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>Breyting</b>
<b>Fastafjármunir</b>			
<b>Óefnislegar eignir</b>			
Fiskveiðiheimildir	446.701	444.016	2.685
	446.701	444.016	2.685
<b>Rekstrarfjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir	184.233	185.763	(1.530)
Leiguréttindi	1.749	1.806	(57)
	185.982	187.569	(1.587)
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	136.860	135.545	1.315
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.045	2.077	(32)
Skuldabréfaeign	101	98	3
	139.007	137.720	1.286
<b>Fastafjármunir samtals</b>	<b>771.690</b>	<b>769.305</b>	<b>2.385</b>

<b>Eignir</b> (þús. EUR)	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>Breyting</b>
<b>Veltufjármunir</b>			
Birgðir	61.052	52.546	8.506
Viðskiptakröfur	60.312	36.941	23.371
Aðrar skammtímakröfur	7.025	3.860	3.165
Handbært fé	66.484	82.773	(16.289)
	194.872	176.119	18.753
<b>Veltufjármunir samtals</b>	<b>194.872</b>	<b>176.119</b>	<b>18.753</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>966.563</b>	<b>945.424</b>	<b>21.139</b>

# Eigið fé og skuldir 31. mars 2026

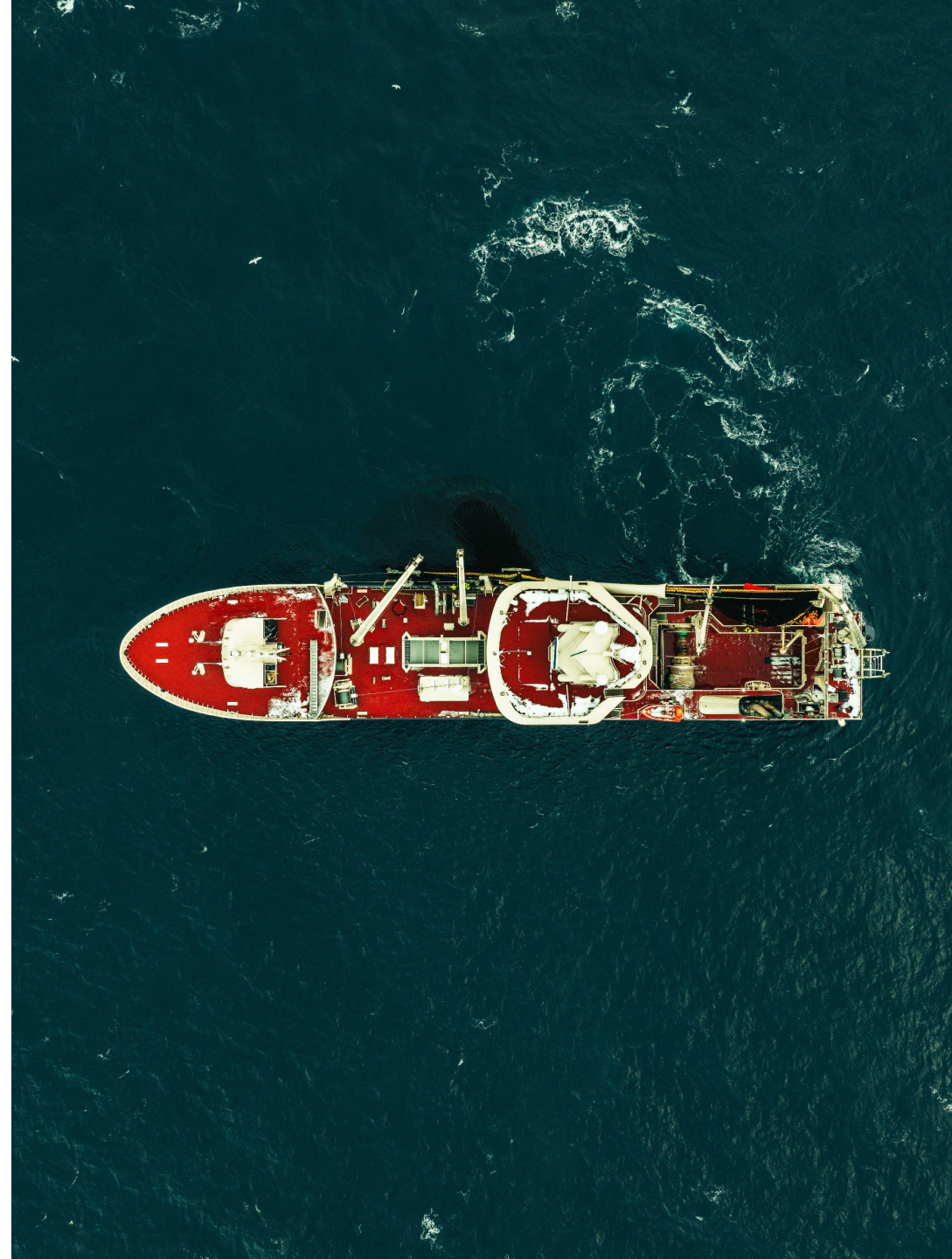
## Eigið fé og skuldir

(þús. EUR)	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>Breyting</b>
<b>Eigið fé</b>	641.275	625.010	16.265
<b>Skuldir</b>			
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar</b>			
Skuldir við lánastofnanir	161.203	163.154	(1.951)
Leiguskuldbinding	802	848	(46)
Tekjuskattsskuldbinding	92.122	91.173	949
	<u>254.127</u>	<u>255.175</u>	<u>(1.048)</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Skuldir við lánastofnanir	3.640	5.727	(2.087)
Næsta árs afborganir af langtímal.	12.322	25.624	13.302
Reiknaðir skattar ársins	8.026	16.288	(8.262)
Viðskiptaskuldir	14.634	7.754	(6.880)
Aðrar skammtímaskuldir	25.929	9.128	16.801
Skuldir við tengd félög	6.609	718	(5.891)
	<u>71.160</u>	<u>65.238</u>	<u>5.922</u>
<b>Skuldir samtals</b>	<b>325.288</b>	<b>320.414</b>	<b>4.874</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>	<b>966.563</b>	<b>945.424</b>	<b>21.139</b>

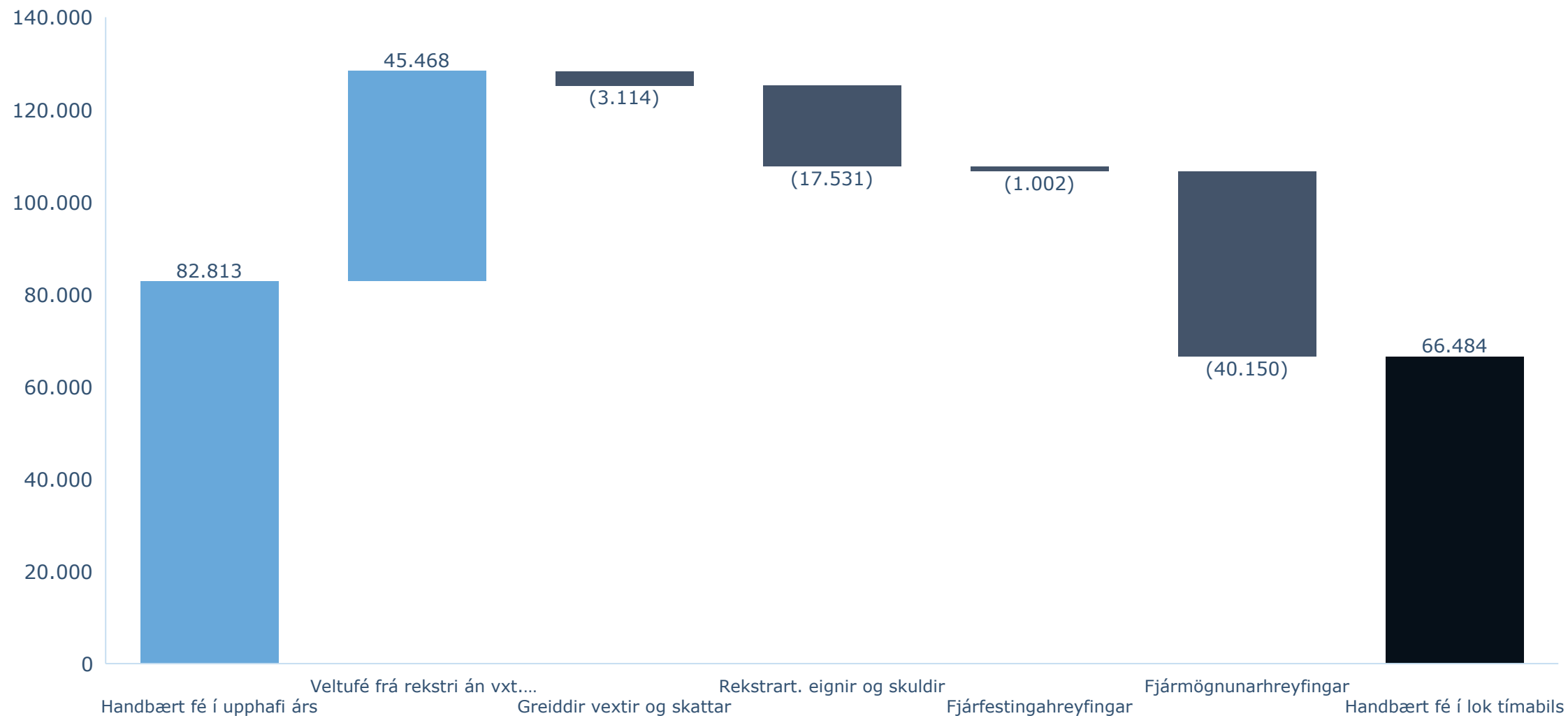




# Sjóðstreymi



# Sjóðstreymi 1F 2026 (þús. EUR)



Staða og horfur



# Uppsjávarmarkaðir

## Makríll

- Mikill spenningur fyrir nýrri vertíð sem væntanlega hefst um miðjan ágúst.
- Ljóst að verulegur samdráttur verður í kvóta hjá öllum.
- Verulegar verðhækkanir á vetrarvertíð Norðmanna og Íra.
- Töluverð viðspyrna við þessum hækkunum.
- Eftir sem áður væntum við verðhækkana.

## Síld

- Sala gengur samkvæmt áætlunum.
- Markaðir í ágætu jafnvægi.
- 30% aukning á kvóta í Ní síld mun setja einhverja pressu á markaði.
- Reiknum með svipuðum kvóta í íslensku síldinni.

## Loðna

- Loðnuvertíð gekk mjög vel.
- Verð á hæng til A-Evrópu góð í sögulegu samhengi.
- Sala á Asíu hefur gengið vel, heilt yfir ásættanleg verð.
- Sala á loðnuhrognum hefur ekki farið af stað.

## Mjöl og lýsi

- Óvissa í Perú á yfirstandandi vertíð varðandi framleiðslu á mjöli og lýsi.
- Verð hækkað á mjöli og lýsi vegna óvissu í Perú.
- Lýsisverð hækkað mikið síðasta mánuðinn.



# Bolfiskmarkaðir

## Bolfiskur

- Mikil eftirspurn eftir bolfiskafurðum inn á Bretland og Evrópu og verð há.
- Sala á ferskum og frystum þorsk- og ýsuafurðum hefur gengið ágætlega. Verð hafa þó ekki hækkað til jafns við sjófrystingu og saltfiskmarkaði.
- Mikil eftirspurn hefur verið eftir ufsa og verð hafa hækkað.
- Saltfiskmarkaðir góðir og eftirspurn á flestum mörkuðum eftir þorski og öðrum tegundum.

## Heimsmálin

- Tollar sem Bandaríkin hafa lagt á íslenskar vörur hafa ekki haft mikil áhrif á okkar sölu.
- Ljóst að vaxandi spenna í átökum víða skapar óvissu.



# Staðan og framhaldið

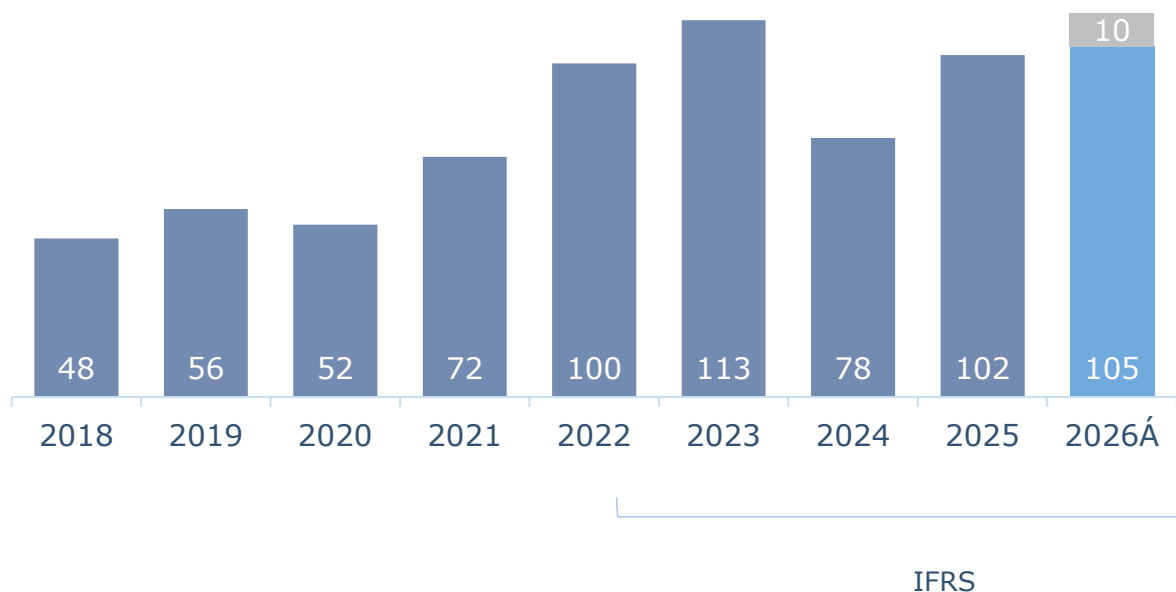
- Erum að ljúka góðum ársfjórðungi.
- Kolmunnaveiðar í færeysku lögsögunni gengu vel í apríl og maí.
- Mikið af kolmunna á ferðinni, gott útlit með kvótaaukningu á næsta ári.
- Undirbúningur fyrir makrílvertíð í ágúst en takmarkaður kvóti.
- Fjárfestingar í fiskiðjuverinu og stækkun höfuðstöðva í Neskaupstað.
- Beðið ráðgjafar í helstu bolfisknytjastofnum.
  - Vorrall Hafró veldur áhyggjum og líklegt að þorskkvótinn dragist saman.
- Vel hefur gengið í Grindavík það sem af er ári.
- Engin veiðigjöld á loðnu, nýtum afslátt af öðrum tegundum á fyrsta ársfjórðungi. 85% komið til framkvæmda.



# Afkomuspá 2026

## EBITDA er áætluð á bilinu 105 – 115 m EUR á árinu 2026

EBITDA (EUR m.)



## Forsendur

- Úthlutun aflaheimilda 26/27 verði sambærileg og á fyrra ári.
- Reiknum með sterkum mjöl- og lýsismörkuðum.
- Afurðarverð haldist stöðug m.v. verð í dag.

## Óvissuþættir

- Að fiskistofnar sem áætlunin byggir á breyti göngumynstri sínu m.v. sl. ár.
- Hvort nýjar viðskiptahindranir bætast við á markaðssvæðum Síldarvinnslunnar.
- Ófriður í heiminum.
- Orkuverð.
- Hækkningar á aðföngum verði ekki úr hófi.
- Eldsumbrot.



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.