



UPPGJÖR 2F 2025
Stefán Friðriksson, forstjóri

Spurningar sendist á fjarfestatengsl@isfelag.is

ÞAÐ HELSTA ÚR STARFSEMINNI

- Félagið var rekið með tapi á fyrri helmingi ársins sem má að mestu rekja til gengisbreytinga.
- Nær engin loðnuveiði.
- Miklar fjárfestingar.
- Félagið var endurfjármagnað og skuldir hækkuðu.
- Markaðir voru góðir fyrir afurðir félagsins.
- Uppsjávarafli skipanna var um 12.000 tonn.
- Bolfiskafli skipa félagsins var um 10.600 tonn.
- Framleiddar afurðir voru um 13.200 tonn.



HELSTU LYKILTÖLUR 2F 2025



USD 38,4m

Rekstrartekjur 2F 2025

USD (6,1m)

(Tap) 2F 2025



USD 10,3m

EBITDA 2F 2025

26,9%

EBITDA (%) 2F 2025



USD 843,5m

Heildareignir 30.06.2025

63,6%

Eiginfjárlutfall 30.06.2025



USD 186,8m

Nettó vaxtaberandi skuldir
30.06.2025

-4,4% p.a.

Arðsemi eigin fjár (%) 2F 2025



HELSTU LYKILTÖLUR 6M 2025



USD 75,7m

Rekstrartekjur 6M 2025



USD (9,7m)

(Tap) 6M 2025



USD 17,7m

EBITDA 6M 2025



23,4%

EBITDA (%) 6M 2025





FJÁRHAGUR

REKSTRARREIKNINGUR 6M 2025

Þús. USD	2F 2025 1.4. - 30.6.	2F 2024 1.4. - 30.6.	6M 2025 1.1.-30.6.	6M 2024 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur	38.419	31.214	75.717	68.303
Kostnaðarverð seldra vara	(33.331)	(27.754)	(65.942)	(59.336)
Þar af afskriftir	4.126	3.704	8.407	7.344
Framlegð	5.087	3.461	9.775	8.967
Aðrar tekjur	3.562	2.849	4.525	2.971
Útflutnings- og dreifingarkostnaður	(765)	(1.120)	(1.447)	(2.143)
Annar rekstrarkostnaður	(1.664)	(1.700)	(3.579)	(3.894)
Rekstrarhagnaður	6.220	3.490	9.275	5.900
Hrein fjármagnsgjöld	(12.955)	(2.241)	(20.766)	(5.566)
Áhrif dóttur- og hlutdeildarféлага	(596)	490	(227)	316
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt	(7.331)	1.739	(11.719)	650
Tekjuskattur	1.271	(297)	2.054	(370)
(Tap) hagnaður tímabilsins	(6.060)	1.441	(9.665)	280
Þýðingarmunur	6.140	954	11.983	(3.819)
Heildarafkoma tímabilsins	81	2.395	2.318	(3.539)
EBITDA	10.346	7.194	17.682	13.245
EBITDA hlutfall	26,9%	23,0%	23,4%	19,4%



STARFSPÁTTAYFIRLIT 6M 2025

Pús. USD	Útgerð	Landvinnsla	Jöfnunarf.	Samtals
Rekstrartekjur	51.932	35.823	(12.037)	75.717
Kostnaðarverð seldra vara	(41.171)	(36.808)	12.037	(65.942)
<i>Þar af afskriftir</i>	4.587	3.820		8.407
Framlegð	10.761	(985)		9.775
Aðrar tekjur	3.275	1.250		4.525
Útflutnings- og dreifingarkostnaður	(803)	(643)		(1.447)
Annar rekstrarkostnaður	(2.291)	(1.288)		(3.579)
Rekstrarhagnaður (tap)	10.942	(1.667)		9.275
Hrein fjármagnsgjöld				(20.766)
Áhrif dóttur- og hlutdeildarfélaga				(227)
Tap fyrir tekjuskatt				(11.719)
Tekjuskattur				2.054
Tap tímabilsins				(9.665)
EBITDA	15.529	2.153		17.682



FJÁRMUNATEKJUR OG FJÁRMAGNSGJÖLD

Pús. USD	6M 2025	6M 2024
Vaxtatekjur	1.322	639
Vaxtagjöld	(4.638)	(4.677)
Arður	9	21
Gangvirðisbreyting fjárfestinga á gangvirði	(1.507)	(1.463)
Gangvirðisbreyting afleiðna	(2.755)	(1.808)
Hreinn gengismunur	(13.198)	1.722
Hrein fjármagnsgjöld	(20.766)	(5.566)



EFNAHAGUR 30.06.2025

Eignir (þús. USD)	30.06.2025	31.12.2024
Fastafjármunir		
Aflaheimildir	397.975	397.975
Rekstrarfjármunir	195.866	168.523
Eignarhlutir í dóttur- og hlutdeildarf. og samrekstri	107.295	92.162
Fjárfestingar á gangvirði	7.504	13.430
Langtímakröfur	14.000	10.833
Fastafjármunir	722.640	682.923
Veltufjármunir		
Birgðir	35.767	38.358
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	26.539	18.372
Næsta árs afborgun langtímakrafna	2.632	2.269
Skammtímalán til tengds aðila	33.829	0
Handbært fé	22.089	36.144
Veltufjármunir	120.856	95.143
Eignir samtals	843.496	778.067



EFNAHAGUR 30.06.2025

Eigið fé og skuldir (þús. USD)	30.06.2025	31.12.2024
Eigið fé		
Hlutfé	6.486	6.486
Lögbundinn varasjóður	1.635	1.635
Yfirverðsreikningur hlutfjár	300.433	300.433
Þýðingarmunur	9.257	(2.726)
Bundinn hlutdeildarreikningur	8.751	8.316
Óráðstafað eigið fé	209.945	236.589
Eigið fé	536.506	550.733
Skuldir		
Vaxtaberandi skuldir	201.810	112.066
Tekjuskattsskuldbinding	74.501	76.555
Langtímaskuldir	276.311	188.621
Vaxtaberandi skuldir	7.085	14.816
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	23.594	18.156
Tekjuskattur til greiðslu	0	5.740
Skammtímaskuldir	30.680	38.712
Skuldir	306.990	227.334
Eigið fé og skuldir samtals	843.496	778.067
Eiginfjárhlutfall	63,6%	70,8%



SJÓÐSTREYMI 6M 2025

Þús. USD	6M 2025	6M 2024
Rekstrarhagnaður	9.275	5.900
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	5.121	5.049
Breytingar á rekstrartengum eignum og skuldum	(680)	29.683
Greiddir vextir og skattar	(9.556)	(10.541)
Handbært fé frá rekstri	4.160	30.091
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	(47.649)	(11.302)
Sala rekstrarfjármuna	15.260	84
Skammtímalán til tengds aðila	(34.010)	0
Aðrar fjárfestingarhreyfingar	(1.078)	1.014
Fjárfestingarhreyfingar	(67.477)	(10.204)
Greiddur arður	(16.545)	(14.844)
Eigin bréf kaup	0	(351)
Tekin vaxtaberandi lán	186.378	0
Greidd vaxtaberandi lán	(118.012)	0
Afborganir	(8.150)	(16.775)
Fjármögnunarhreyfingar	43.671	(31.969)
Lækkun á handbæru fé	(19.646)	(12.082)
Handbært fé í ársbyrjun	36.144	44.063
Gengismunur af handbæru fé	5.591	(805)
Handbært fé í lok tímabils	22.089	31.176



ÚTGERÐ OG VINNSLA



ÚTGERÐ - AFLI

Bolfiskafli (tonn)	2F 2025	2F 2024	6M 2025	6M 2024
Þorskur	2.577	3.266	6.148	6.910
Ýsa	922	1.770	2.449	2.790
Ufsi	265	553	441	1.217
Karfi	561	434	1.023	929
Rækja	196	78	236	78
Annað	139	170	320	375
	4.659	6.271	10.617	12.299
Frystiskip	2.453	3.152	5.793	5.351
Ísfiskskip	2.205	3.119	4.824	6.948
	4.659	6.271	10.617	12.299
Uppsjávarafli (tonn)				
Síld	75	0	75	443
Loðna	0	0	1.194	0
Kolmunni	8.824	8.898	10.229	13.130
Makrill	533	0	533	0
	9.432	8.898	12.031	13.573
Heildarafli	14.090	15.169	22.648	25.872



VINNSLA - AFURÐIR

Bolfiskur (tonn)	2F 2025	2F 2024	6M 2025	6M 2024
Afurðir				
Þorskur	1.858	2.059	4.021	4.572
Ýsa	477	1.013	1.026	1.657
Ufsi	209	439	317	899
Karfi	212	217	274	471
Rækja	448	343	883	647
Annað	55	64	140	84
	3.259	4.135	6.660	8.330
Uppsjávarfiskur (tonn)				
Frystar afurðir				
Síld	0	0	0	263
Loðna og loðnuhrogn	0	0	2.464	0
Makrill	102	0	102	0
	102	0	2.567	263
Afurðir í mjölvinnslu				
Mjöl	2.255	2.068	3.770	5.539
Lýsi	69	57	173	614
	2.324	2.125	3.942	6.153
Samtals afurðir	5.685	6.260	13.169	14.746



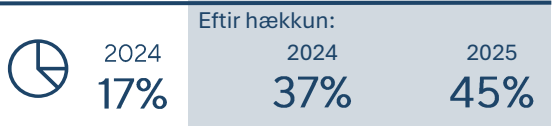
STAÐA OG HORFUR

- Minni þorskvóti og óvissa með loðnustofninn.
- Nauðsynlegt er að auka hafrannsóknir.
- Markaðir eru góðir fyrir afurðir félagsins.
- Makrílveiðar hafa gengið vel í sumar.
- Félagið er fjárhagslega sterkt.
- Rafvæðing fiskimjölsverksmiðjunnar í Eyjum.
- Gríðarlegar skattahækkanir fram undan.

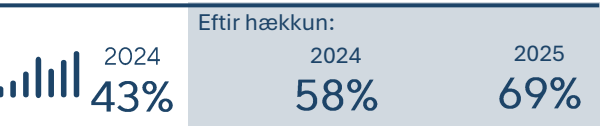




Veiðigjöld (% af rekstrarafkomu)



Beinar álögur (% af rekstrarafkomu)



Rekstrarfjármunir og aflaheimildir



Fjárhæðir í milljónum USD	Rekstur 2024	Hækkun veiðigjalda 2024	Rekstur eftir hækkun 2024	Breyting veiði- og kolefnisgjalda 2025*	Rekstur eftir hækkun gjalda**
Rekstrartekjur	171	-	171	-	171
Aðrar tekjur	4	-	4	-	4
Rekstrarkostnaður án veiði- og kolefnisgjalds	(120)	-	(120)	-	(120)
Kolefnisgjald	(2)	-	(2)	(1)	(3)
Veiðigjald	(5)	(5)	(10)	(2)	(13)
EBITDA	48	(5)	43	(4)	39
Afskriftir	(16)	-	(16)	-	(16)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	32	(5)	27	(4)	23
Fjármunatekjur/fjármagnsgjöld	(6)	-	(6)	-	(6)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	(4)	-	(4)	-	(4)
Hagnaður fyrir skatta	22	(5)	16	(4)	12
Tekjuskattur	(6)	1	(4)	1	(4)
Hagnaður ársins	16	(4)	12	(3)	9
Hagnaður fyrir tekjuskatt, veiðigjald og kolefnisgjald (rekstrarafkoma)	28	-	28	-	28
Veiðigjöld sem hlutfall af rekstrarafkomu	17,1%	19,4%	36,6%	8,7%	45,2%
Veiðigjöld, kolefnisgjald og tekjuskattur (% af rekstrarafkomu)	42,7%	15,3%	58,1%	10,7%	68,8%
Arðsemi eigin fjár	2,9%	-0,8%	2,1%	-0,5%	1,6%
Hlutfall hagnaðar af markaðsvirði	1,7%	-0,5%	1,3%	-0,3%	1,0%

Heimild: Ársreikningur og greining Deloitte
* Hækkun gjaldaliða í samræmi við frumvarp til laga um breytingu á kílómetragjaldi og frumvarpi til laga um breytingu á lögum um veiðigjald
** Hækkun veiðigjalda og kolefnisgjalds 2025 heimfært á rekstur og afla 2024

STAÐA OG HORFUR frh.

Gríðarlegar skattahækkunar munu leiða til:

- Verri samkeppnisstöðu sjávarútvegsins.
- Minni getu félaganna til fjárfestinga.
- Neikvæðra áhrifa í sjávarútvegssamfélögin.
- Lægra skattspors greinarinnar en ella hefði orðið.
- Að allir tapa, ekki bara 4-5 fjölskyldur, höfum það á hreinu!





ÍSFÉLAG

Spurningar sendist á
fjarfestatengsl@isfelag.is



FYRIRVARI

Kynning þessi er útbúin af Ísfélagi hf. Upplýsingarnar og gögn í kynningunni byggja á heimildum sem Ísfélagið telur áreiðanleg á hverjum tíma. Ísfélagið 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 Ísfélagsins er engin trygging eða ábyrgð veitt fyrir því að þær spár eða fyrirætlanir sem lýst er í kynningunni gangi eftir. Hvers konar yfirlýsingar í kynningu 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 fjármálagerninga félagsins. Móttakandi kynningar er einn ábyrgur fyrir hvers konar fjárfestingarákvörðunum sem hann kann að taka á grundvelli þessarar kynningar.

Upplýsingarnar í kynningu 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 kynningu þessari nema það sé skylt lögum samkvæmt.

Með móttöku kynningar þessarar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.