



Síldarvinnslan hf. 1 ársfjórðungur 2025

Spurningar sendist á farfestir@svn.is

Helsta úr starfseminni á fyrsta ársfjórðungi 2025

- Lítil loðnuvertíð, 3000 tonn af afurðum fryst á háum verðum.
- Væntingar voru um stærri vertíð, vonbrigði.
- Kolmunnaveiðar rólegri en árið 2024.
- Frystitogarinn Blængur fiskað vel og verð í sögulegu hámarki.
- Ísfiskskipin fiskað ágætlega á fjórðungnum. Þó meira fyrir veiðunum haft, bæði á þorsk og ýsu.
- Landvinnsla í Grindavík gengið að mestu án raskana.
- Mikill framleiðsluaukning hjá Arctic Fish en þrátt fyrir það lækkuðu tekjur og afkoma versnandi vegna lakari afurðaverða.



Lykiltölur



Lykiltölur 1F 2025



Rekstrartekjur (m\$) 82,6

1F 2024: 81,4



Heildareignir (m\$) 1.046,5

31.12.2024: 1.059,6



EBITDA (m\$) 22,2

1F 2024: 19,2



Eiginfjárhluftall 62,0%

31.12.2024: 60,7%



EBITDA (%) 26,8%

1F 2024: 23,6%



Handbært fé (m\$) 79,5

31.12.2024: 101,8



Hagnaður (m\$) 7,3

1F 2024: 11,3



NIBD/EBITDA 1,91

2024: 2,06



Veiði (þús tonn) 36,1

1F 2024: 42,0



Meðalgengi \$ 138,45

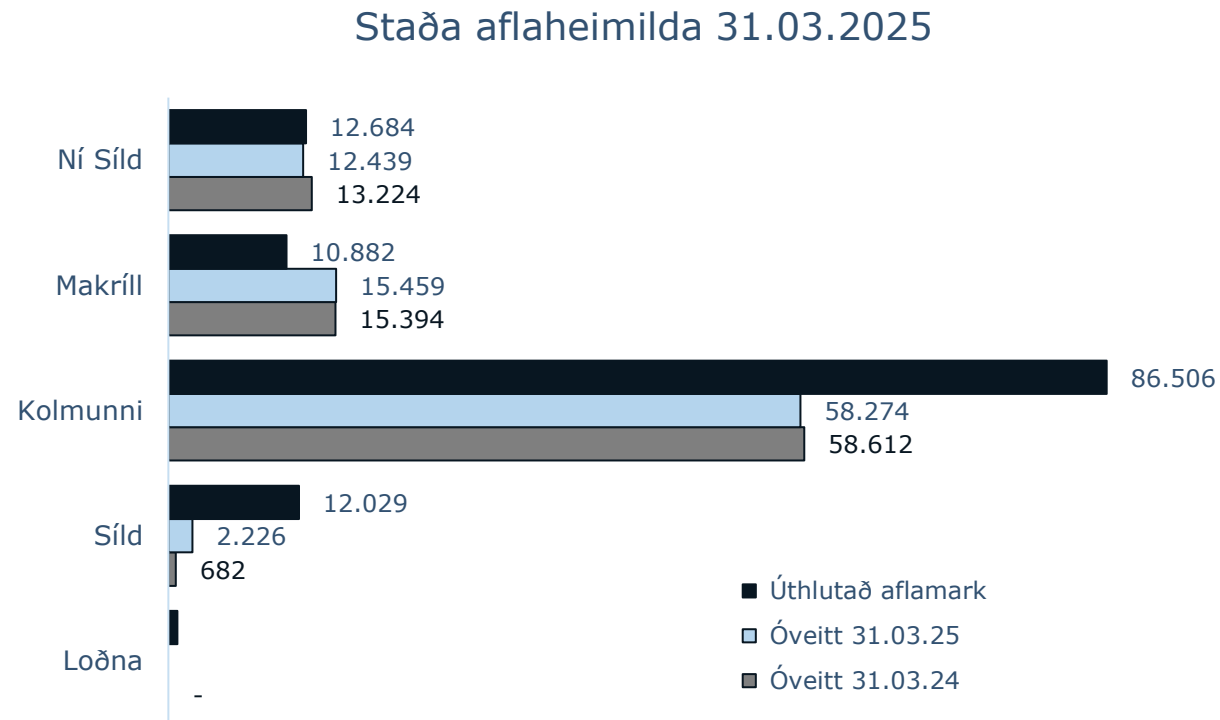
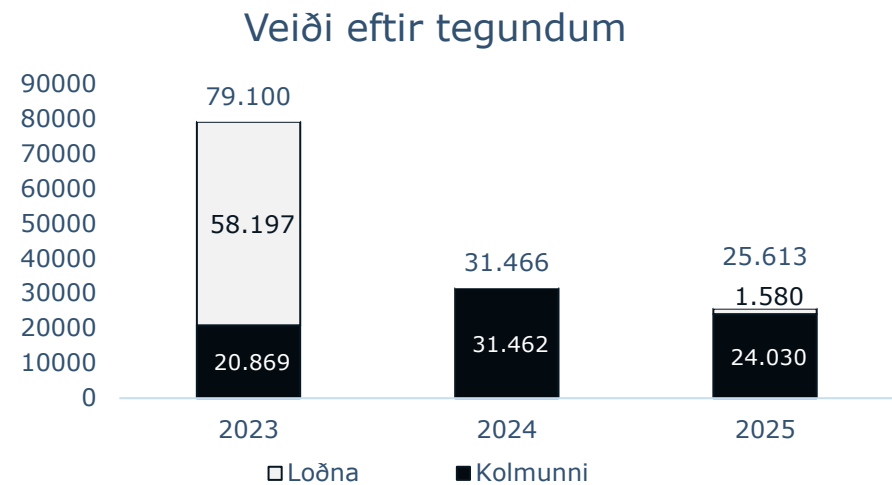
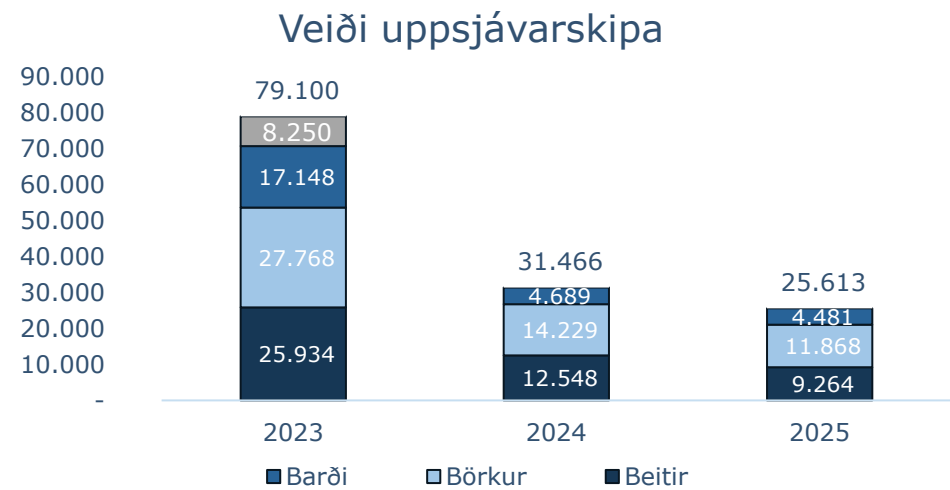
1F 2024: 137,27



Afurðir (þús tonn) 19,6

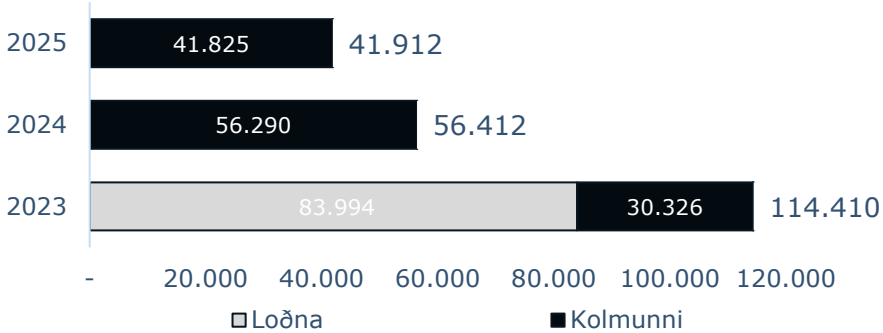
1F 2024: 20,2

Uppsjávarafli 1F (tonn)

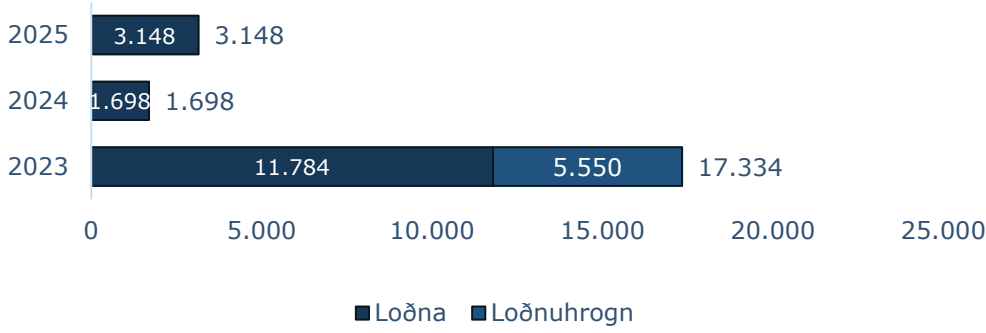


Uppsjávarvinnsla 1F (tonn)

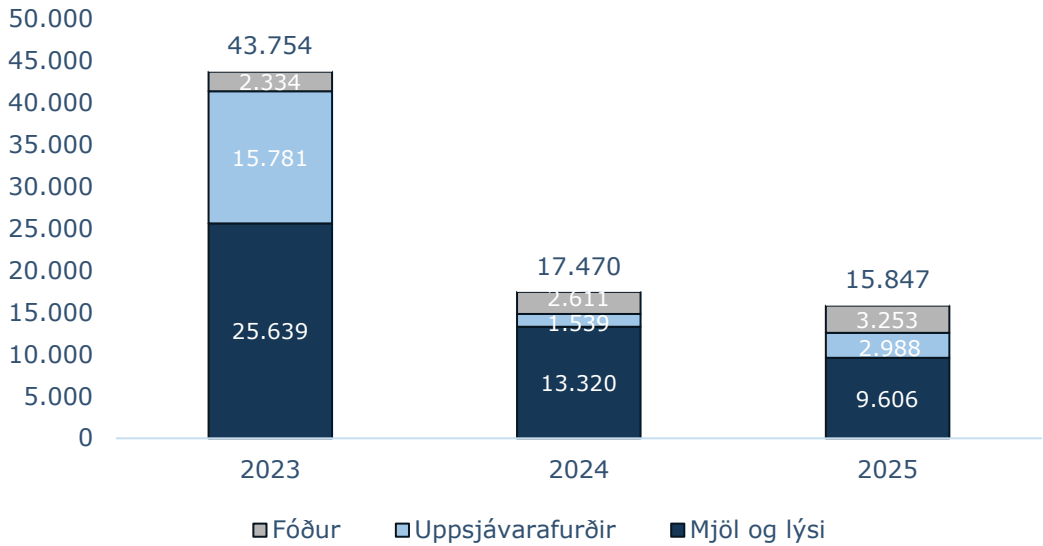
Móttaka fiskimjölsverksmiðja



Móttaka uppsjávarfrystingar

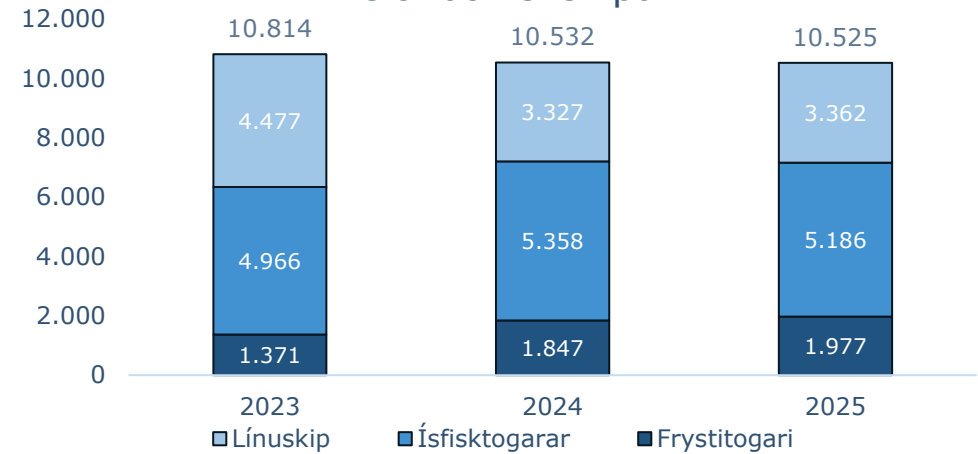


Framleiðsla afurða

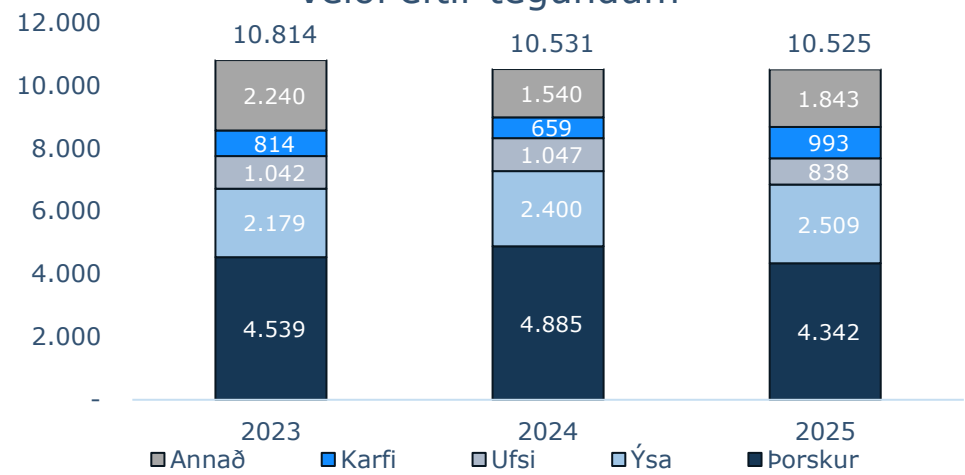


Bolfiskafli 1F (tonn)

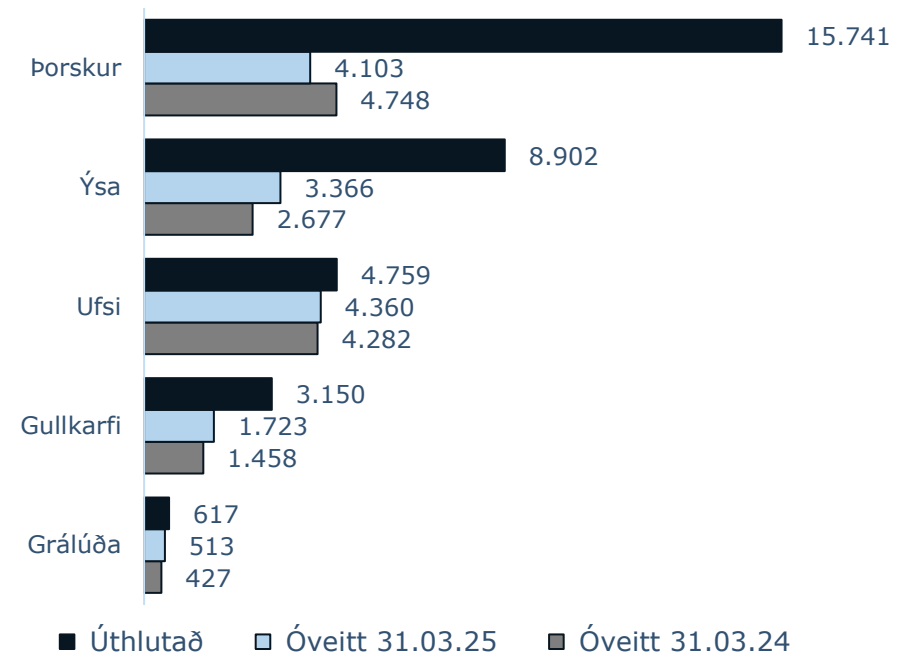
Veiði bolfiskskipa



Veiði eftir tegundum

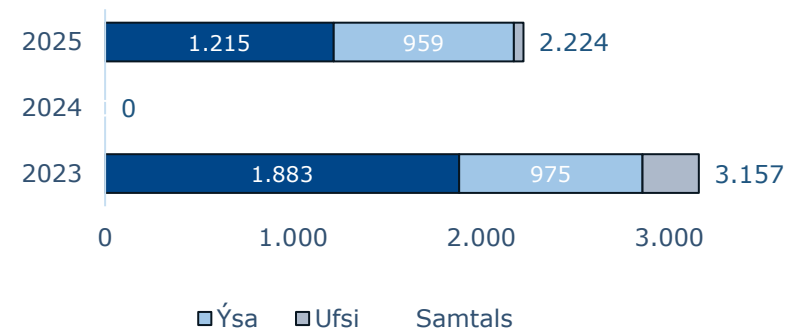


Staða aflaheimilda 31.03.2025

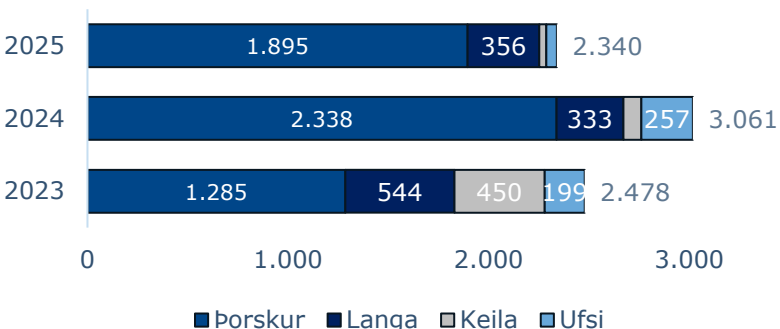


Bolfiskvinnskur 1F (tonn)

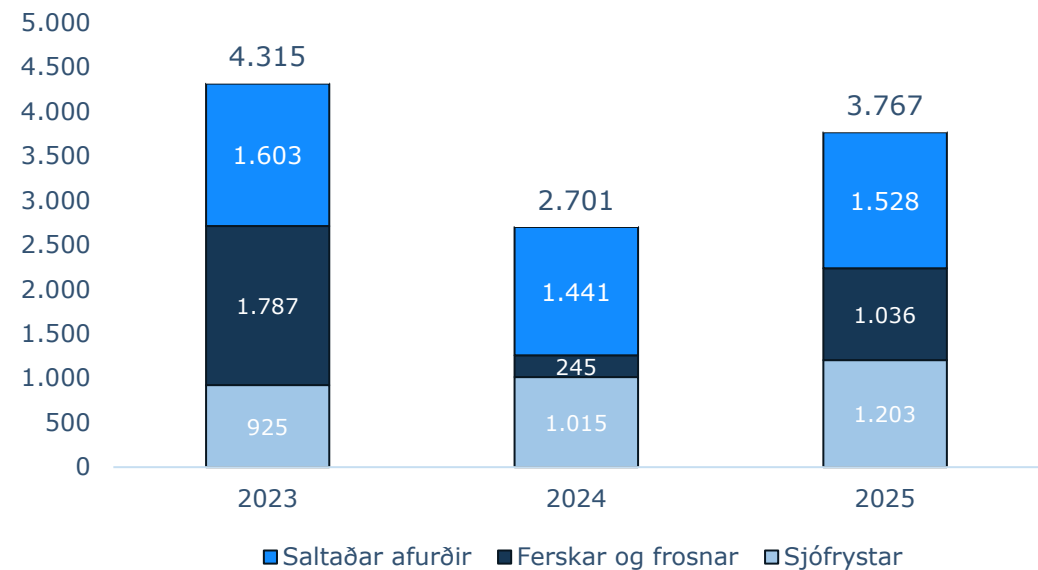
Móttaka frystihús í Grindavík



Móttaka saltfiskvinnslu



Framleiðsla afurða



Rekstur

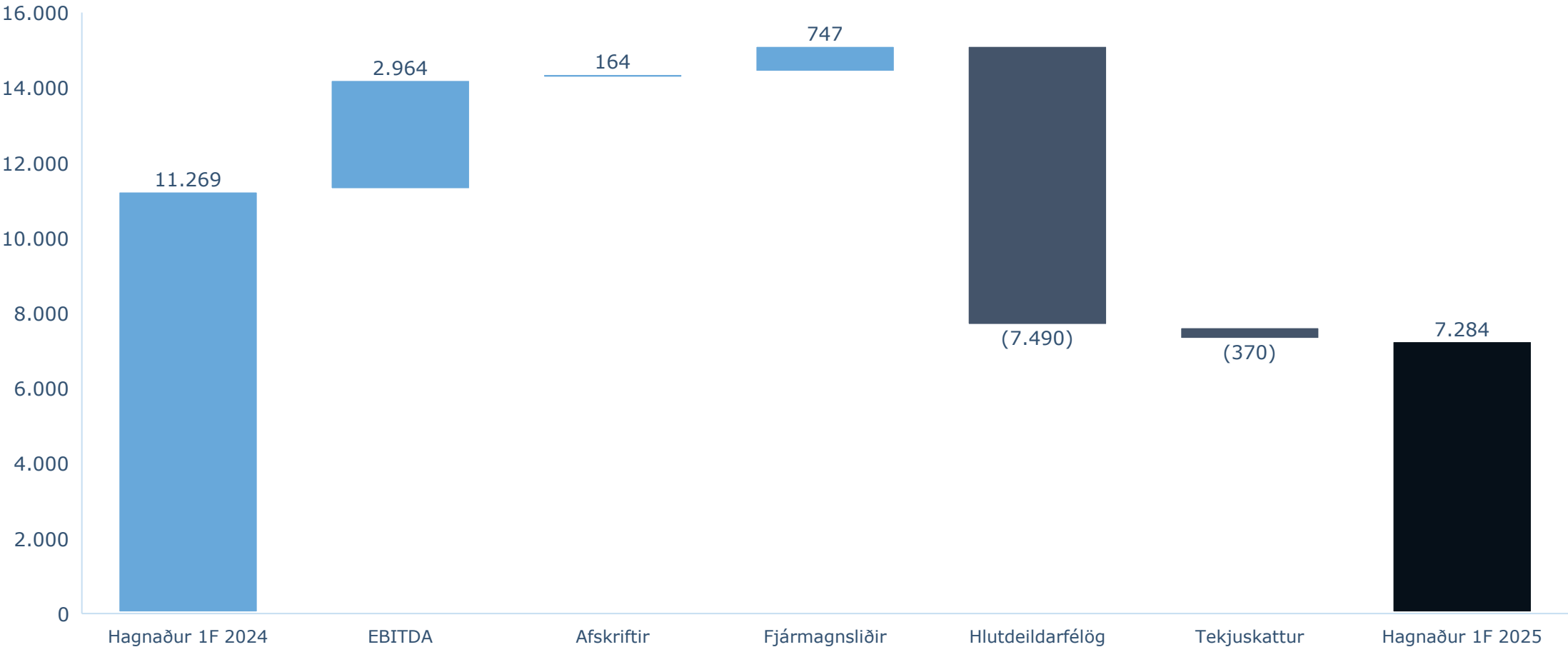


Rekstur 1F

Rekstrarreikningur (þús. USD)	1F 2025	1F 2024	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	82.634	81.371	1.263
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	35.999	37.809	(1.810)
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	22.027	21.818	209
Annar rekstrarkostnaður	2.439	2.537	(98)
	60.464	62.164	(29.755)
EBITDA	22.170	19.207	2.963
Afskriftir	4.508	4.672	(164)
Rekstrarhagnaður	17.662	14.534	3.128
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(1.356)	(2.103)	747
Áhrif af rekstri hlutdeildarfélaga	(5.936)	1.554	(7.490)
Hagnaður fyrir skatta	10.370	13.985	(3.615)
Tekjuskattur	(3.087)	(2.716)	(371)
Hagnaður tímabils	7.283	11.269	(3.986)



Hagnaðarbrú 1F (þús. USD)



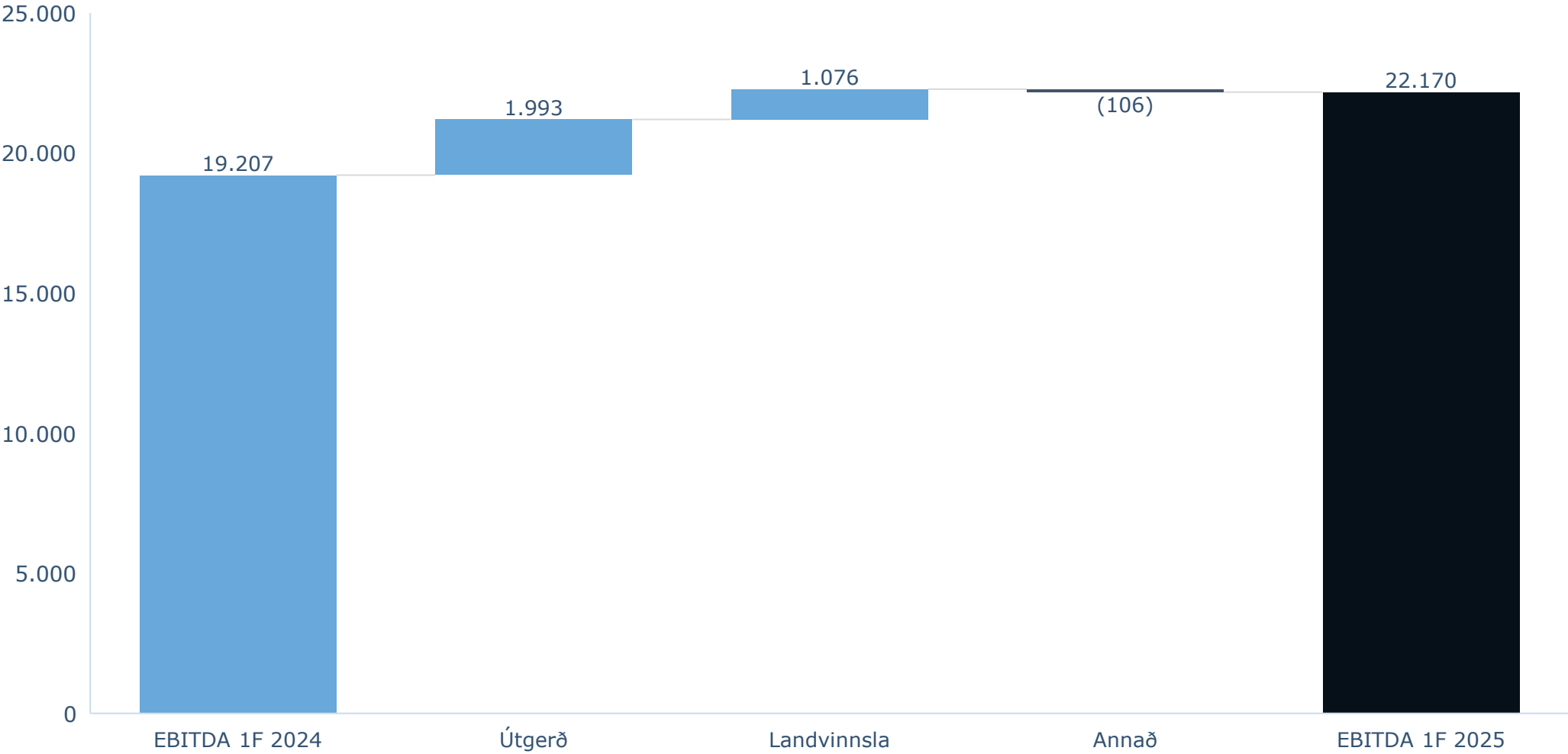
Starfsþáttayfirlit

01.01.2025 – 31.03.2025

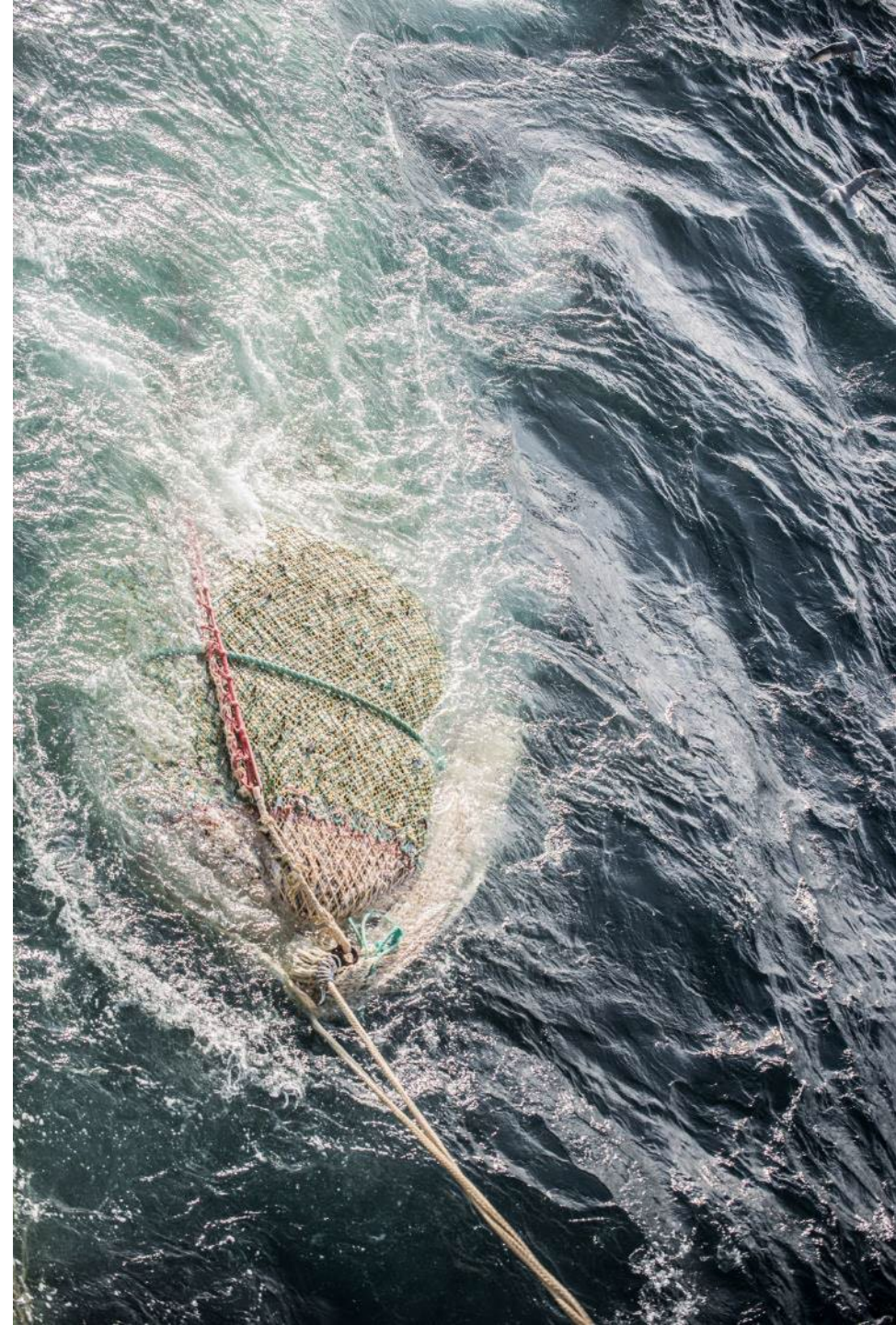
(þús. USD)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	37.644	59.934	11.089	(21.671)	(4.362)	82.634
Kostnaðarverð seldra vara	13.255	39.268	9.508	(21.671)	(4.362)	35.999
Laun	14.237	5.887	1.900			22.027
Annar rekstrarkostnaður	532	475	1.431			2.439
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir	9.616	14.304	(1.751)			22.170
Afskriftir	(2.434)	(1.923)	(152)			(4.508)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						(1.356)
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага						(5.936)
Tekjuskattur						(3.087)
Hagnaður tímabils						7.283

EBITDA brú 1F 2025 (þús. USD)



Efnahagur



Eignir 31. mars 2025

Eignir
(þús. USD)

	31.03.2025	31.12.2024	Breyting
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Fiskveiðiheimildir	496.772	483.159	13.613
	496.772	483.159	13.613
Rekstrarfjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	231.272	233.114	(1.841)
Fastafjármunir í smíðum	0	0	0
Leiguréttindi	2.225	2.238	(13)
	233.497	235.351	(1.854)
Fjárfestingar			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	132.114	132.870	(756)
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.254	2.165	89
Skuldabréfaeign	56	53	3
	134.424	135.089	(665)
Fastafjármunir samtals	864.693	853.599	11.094

Eignir
(þús. USD)

	31.12.2024	31.12.2024	Breyting
Veltufjármunir			
Birgðir	50.779	56.619	(5.840)
Viðskiptakröfur	42.643	40.240	2.403
Aðrar skammtímakröfur	8.894	7.392	1.502
Handbært fé	79.510	101.783	(22.273)
	181.827	206.033	(24.206)
Veltufjármunir samtals	181.827	206.033	(24.206)
Eignir samtals	1.046.520	1.059.632	(13.112)

Eigið fé og skuldir 31. mars 2025

Eigið fé og skuldir

(þús. USD)	31.03.2025	31.12.2024	Breyting
Eigið fé	648.629	643.102	5.527

Skuldir

Langtímaskuldir og skuldbindingar

Skuldir við lánastofnanir	61.530	247.382	(185.852)
Leiguskuldbinding	1.092	1.083	9
Tekjuskattsskuldbinding	103.003	100.219	2.784
	165.626	348.684	(183.059)

Skammtímaskuldir

Skuldir við lánastofnanir	19.966	17.879	2.087
Næsta árs afborganir af langtímal.	164.049	9.319	154.731
Reiknaðir skattar ársins	2.968	12.053	(9.085)
Viðskiptaskuldir	21.355	16.022	5.333
Aðrar skammtímaskuldir	20.613	10.097	10.516
Skuldir við tengd félög	3.313	2.475	838
	232.265	67.845	164.420

Skuldir samtals	397.891	416.530	(18.639)
------------------------	----------------	----------------	-----------------

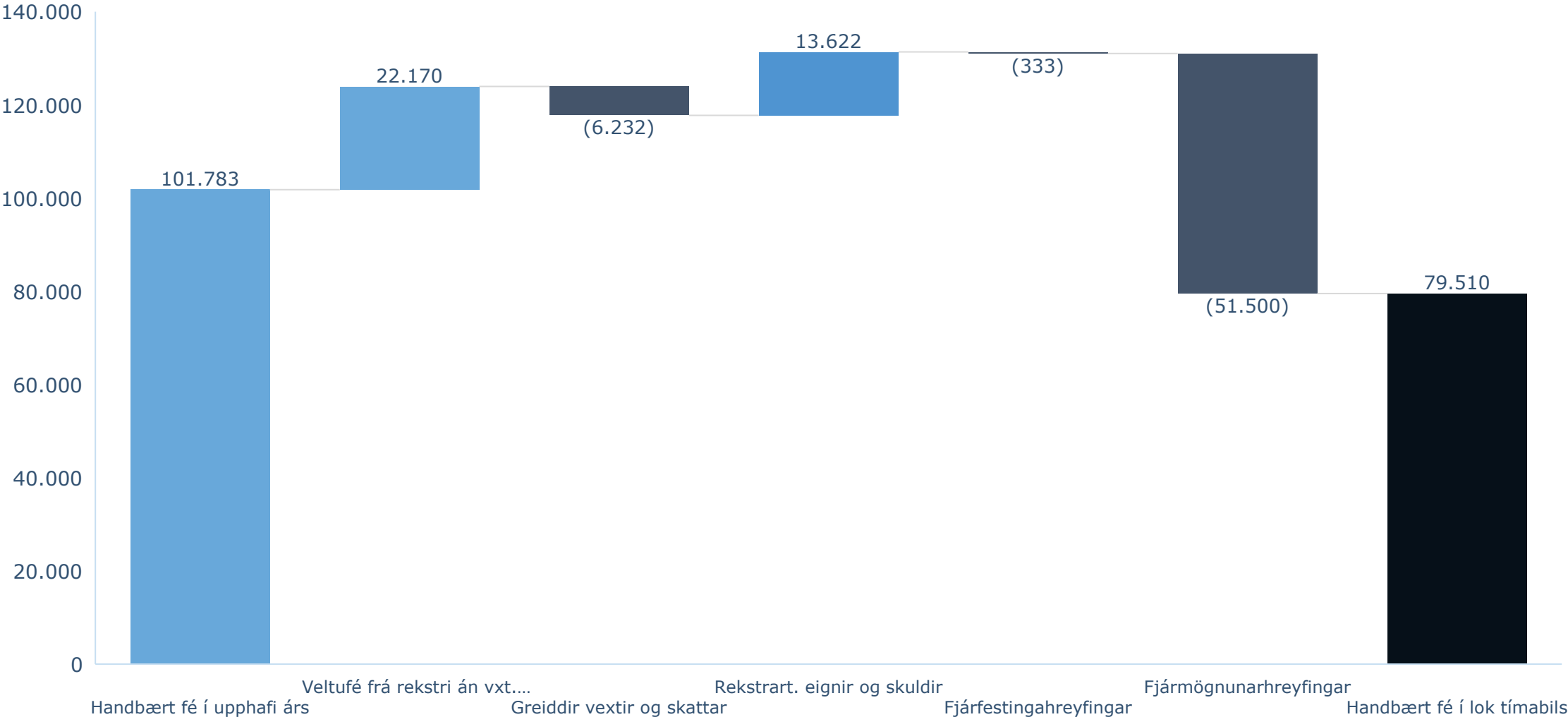
Eigið fé og skuldir samtals	1.046.520	1.059.632	(13.112)
------------------------------------	------------------	------------------	-----------------



Sjóðstreymi



Sjóðstreymi 1F 2025 (þús. USD)



Staða og horfur



Uppsjávarmarkaðir

Makríll

- Útlit fyrir komandi vertíð er mjög gott.
- Allir markaðir tómir og eftirspurn mikil.
- Nokkuð miklar væntingar til þess að markaðir styrkist.

Síld

- Sala síldarafurða hefur gengið vel.
- Þyngdist aðeins síðustu mánuði þar sem Norðmenn og Færeyingar komu inn.
- Væntingar til kvótaaukningar í íslensku síldinni.
- Vaxandi markaður fyrir íslensku síldina vegna MSC.
- Áframhaldandi góðar horfur á mörkuðum.

Loðna

- Sala á hæng hefur gengið ágætlega þrátt fyrir nánast þreföldun í verði.
- Markaðir eðlilega hikandi og því hefur afgreiðsla gengið heldur hægar en stefnt var að.
- Sala á hrygnu hefur verið ágæt. Búið er að afhenda 2/3 af því sem framleitt var.
- Innan við 4000 tonn framleidd þannig að þetta var minnsta vertíð sem sést hefur.
- Ágætis útlit fyrir nýja vertíð.



Markaðir

Mjöl og lýsi

- Góð eftirspurn í upphafi árs.
- Verð hafa haldist stöðug síðustu mánuði.

Bolfiskur

- Kvótasamdráttur á þorski í Barentshafinu skilar sér í mikilli eftirspurn á helstu mörkuðum fyrir þorskafurðir.
- Mikil eftirspurn eftir sjófrystum þorsk- og ýsuafurðum inn á Bretland og verð aldrei hærri.
- Verð á grálúðu hafa farið hækkandi inn á Asíu.
- Verð á sjófrystum karfa hafa ekki hækkað til jafns við aðrar tegundir. Sölutregða á karfa.
- Sala á ferskum þorsk- og ýsuafurðum verið góð það sem af er ári.
- Saltfiskmarkaðir mjög góðir.

Heimsmálin

- Þrátt fyrir gott útlit á okkar helstu mörkuðum ríkir mikil óvissa í stöðu heimsmála sem getur breytt stöðunni mjög hratt.
- Sala inn til Úkraínu hefur gengið vel þrátt fyrir stríðið.



Staðan og framhaldið

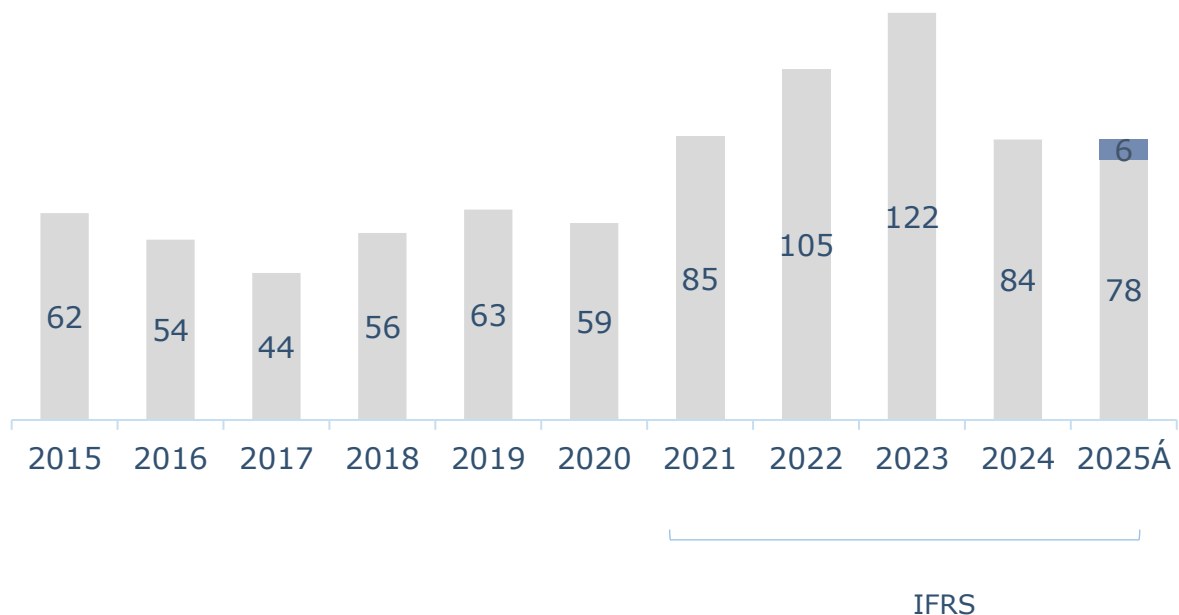
- Sala og afhending afurða verið í fullum gangi.
- Lítið af uppsjávarbirgðum í upphafi makrílvertíðar
- 3.000 tonn af loðnuafurðum seldust á metverðum.
- Kolmunnaveiðum í færeysku lögsögunni lokið, geymum um 31 þús. tonn inn á haustið.
- Undirbúningur fyrir makrílvertíð sem hefst í júlí.
- Eftirvænting eftir ráðgjöf Hafró sem verður birt í júní.
- Skortur á rafmagni og hækkun á raforkuverði þrátt fyrir mjög góða staða í öllum lónum Landsvirkjunar.
- Boðuð hækkun veiðigjalda mun snerta félagið illa.



Afkomuspá 2025

EBITDA er áætluð á bilinu USD 78-84 m. á árinu 2025

EBITDA (USD m.)



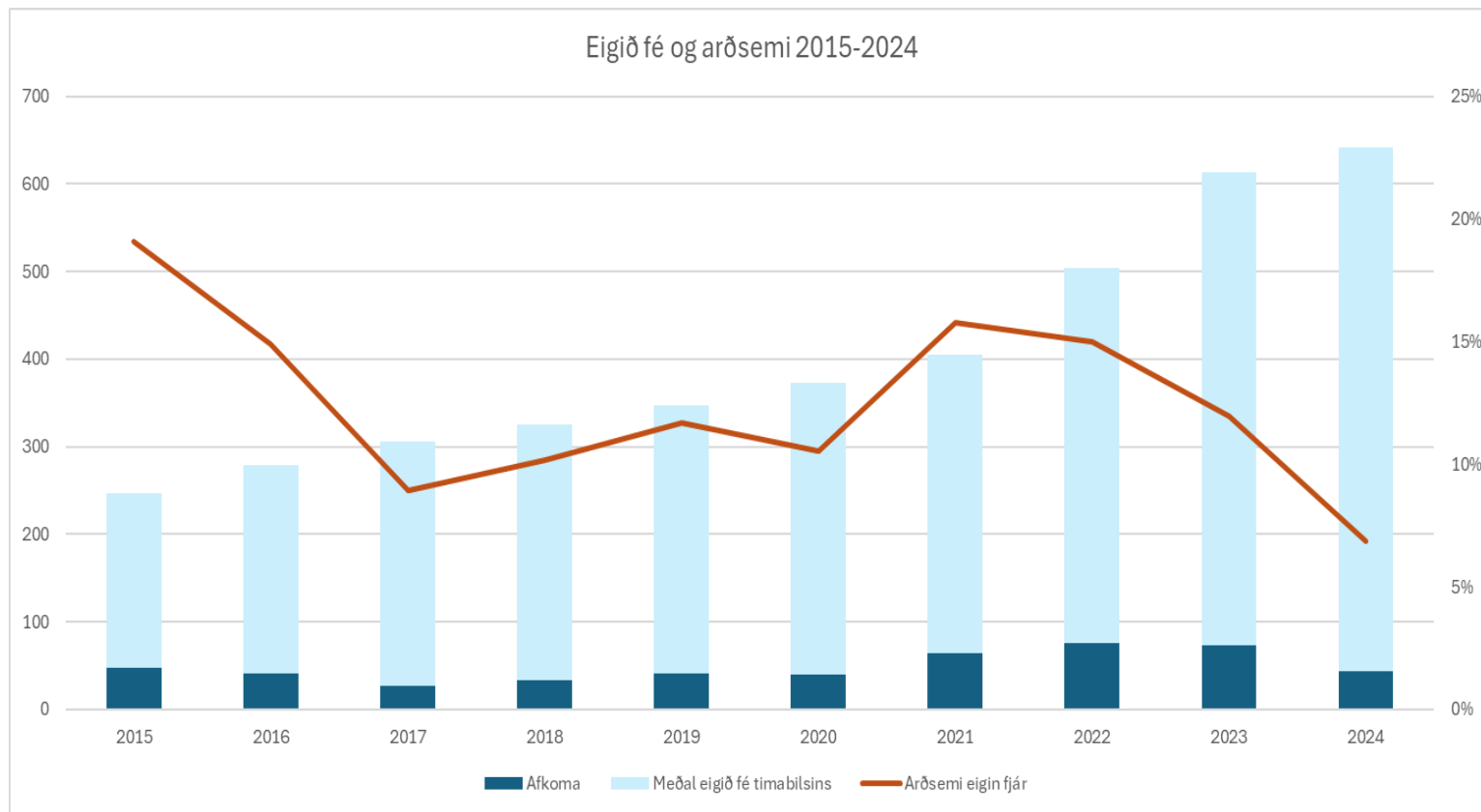
Forsendur:

- Úthlutun aflaheimilda 25/26 verði sambærileg og frá fyrra ári.
- Reiknum með stöðugum mjöl- og lýsismörkuðum.
- Afurðarverð haldist stöðug mv verð í dag.
- Að ekki verði truflun á vinnslu í Grindavík.

Óvissupættir

- Ef þeir fiskistofnar sem áætlunin byggir á breyta göngumynstri sínu mv. sl. ár.
- Hvort nýjar viðskiptahindranir bætast við á markaðssvæðum Síldarvinnslunnar.
- Ófriður í heiminum.
- Orkuverð.
- Hækkar á aðföngum verði ekki úr hófi.
- Þróun eldsumbrota í Grindavík.

Eigið fé og Arðsemi

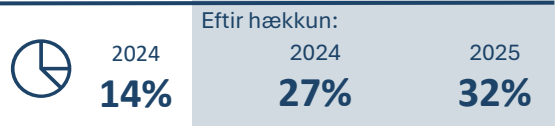


- Misskilningur um ofurhagnað
- EBITDA ekki mælikvarði á arðsemi eða ávöxtun
- Fjárfrek atvinnugrein, mikil fjárbinding
- Arðsemi undir meðalarðsemi í atvinnulífinu almennt
- Endurnýjun og uppbygging fjármögnuð með eigin fé
- Arðsemi eigin fjár 2024 var 6,9%
- Ávöxtun á markaðsvirði 3,5%
- Langt undir ávöxtunarkjörum á áhættalausum bankainnistæðum

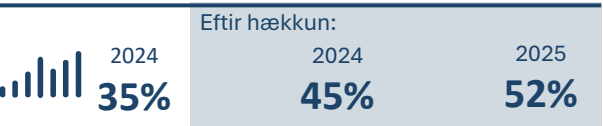
Afkoma 2021 leiðrétt fyrir hagnaði af afhendingu dótturfélags til hluthafa (23,6 m.USD)



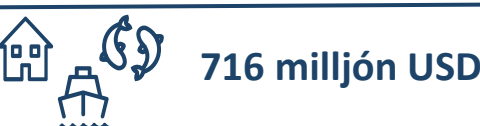
Veiðigjöld (% af rekstrarafkomu)



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	325	-	325	-	325
Aðrar tekjur	0	-	0	-	0
Rekstrarkostnaður án veiði- og kolefnisgjalds	(229)	-	(229)	-	(229)
Kolefnisgjald	(2)	-	(2)	(2)	(4)
Veiðigjald	(10)	(9)	(18)	(4)	(22)
EBITDA	84	(9)	75	(6)	70
Afskriftir	(19)	-	(19)	-	(19)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	65	(9)	56	(6)	50
Fjármunatekjur/fjármagnsgjöld	(8)	-	(8)	-	(8)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga	(1)	-	(1)	-	(1)
Hagnaður fyrir skatta	56	(9)	48	(6)	42
Tekjuskattur	(12)	2	(10)	1	(9)
Hagnaður ársins	44	(7)	37	(5)	33
Hagnaður fyrir tekjuskatt, veiðigjald og kolefnisgjald (rekstrarafkoma)	68	-	68	-	68
Veiðigjöld sem hlutfall af rekstrarafkomu	14,1%	12,5%	26,6%	5,6%	32,2%
Veiðigjöld, kolefnisgjald og tekjuskattur (% af rekstrarafkomu)	35,0%	9,9%	44,9%	6,6%	51,6%
Arðsemi eigin fjár	6,9%	-1,0%	5,8%	-0,7%	5,1%
Hlutfall hagnaðar af markaðsvirði	3,5%	-0,5%	2,9%	-0,4%	2,6%

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

Aðlagað samfélagsspor samstæðu Síldarvinnslunnar hf.

Samfélagsspor 2022 - 2024

		Aðlagað*	í milljónum króna		
Heiti	Flokkur	2024	2024	2023	2022
Tekjuskattur	Greiddir skattar og gjöld	2.059	2.479	1.863	1.728
Kolefnisgjald	Greiddir skattar og gjöld	585	309	315	306
Veiðigjald	Greiddir skattar og gjöld	3.001	1.277	1.411	959
Gjöld til hafnarsjóða	Greiddir skattar og gjöld	374	374	446	413
Tryggingagjald	Greiddir skattar og gjöld	725	725	823	743
Mótframlag í lífeyrissjóð	Greiddir skattar og gjöld	1.199	1.199	1.240	1.128
Önnur gjöld	Greiddir skattar og gjöld	144	144	205	341
Samtals	Greiddir skattar og gjöld	8.087	6.507	6.303	5.618
Staðgreiðsla	Innheimtir skattar	2.942	2.942	3.516	3.201
Samtals	Innheimtir skattar	2.942	2.942	3.516	3.201
Samtals	Heild	11.029	9.449	9.819	8.819

*Samfélagsspor samstæðu Síldarvinnslunnar hf. aðlagð að frumvarpi um veiðigjöld og kolefnisgjöld.

Kolmunnavertíð 2025

Tekið var á móti 42.000 tonnum af kolmunna í fiskimjölsverksmiðjunni í Neskaupstað.

- Tekjur veiða og vinnslu af þessum 42.000 tonnum nam 2.600 milljónum.
- Þar af rennur til ríkisins:
 - Staðgreiðsla og tryggingagjald: 250. m. ISK.
 - Kolefnisgjald: 120 m. ISK.
 - Veiðigjald: 175 m. ISK.
 - Alls eru þetta 545 m. ISK sem renna til ríkisins.
- Félagið sparaði 60 milljónir með því að taka olíu í Færeyjum.
- Að teknu tilliti til fjámagnskostnaður og afskrifta sitja eftir um 88 m. ISK. í hagnað.
- Til samanburðar væri orkukostnaður og aflagjöld um 100 m. ISK lægri ef aflinn væri unninn hjá samkeppnisaðila í Danmörku.

Áhrif á útgerð uppsjávarskipa

- **Sviðsmynd 1:** Veiðigjöld í núverandi mynd, gefur 18,3% framlegð upp á 371 milljónir króna.
 - **Sviðsmynd 2:** Veiðigjöld samkvæmt frumvarpi ráðherra, framlegð 1,1% eða 22 milljónir króna.
 - **Sviðsmynd 3:** Veiðigjöld eins og þau voru árið 2024, framlegð 25,6% eða 522 milljónir króna.
-
- Framlegð er ekki hagnaður - afskriftir og fjármagnsliði eftir
 - 50% lánsfjármögnun á 6% meðalvöxtum sem gefur vaxtakostnað upp á rúmar 255 milljónir króna á ári
 - Bókhaldsleg afskrift upp á 280 milljónir sem endurspeglar kostnaðar sem þarf að verja í endurnýjun og viðhald á skipinu

	Sviðsmynd 1	Sviðsmynd 2	Sviðsmynd 3
Framlegð	371.901	22.495	522.252
Afskriftir	281.600	281.600	281.600
Vextir	255.000	255.000	255.000
Hagnaður/tap -	164.699	- 514.105	- 14.348

	Sviðsmynd 1		Sviðsmynd 2		Sviðsmynd 3	
	Veiðgj. 2025		Veiðigj. Frumv. 2025		Mv. Veiðigj. 2024	
Rekstrartekjur						
Aflaverðmæti	2.037.411.357		2.037.411.357		2.037.411.357	
Samtals rekstrartekjur	2.037.411.357		2.037.411.357		2.037.411.357	
Rekstrargjöld:						
Laun og launatengd gjöld	554.187.542	27,2%	554.187.542	27,2%	554.187.542	27,2%
Orka	454.393.885	22,3%	454.393.885	22,3%	454.393.885	22,3%
Löndunar- og hafnargj.	43.705.053	2,1%	43.705.053	2,1%	43.705.053	2,1%
Veiðarfæri	120.000.000	5,9%	120.000.000	5,9%	120.000.000	5,9%
Viðhald	90.000.000	4,4%	90.000.000	4,4%	90.000.000	4,4%
Veiðigjöld	319.966.220	15,7%	669.372.400	32,9%	169.615.400	8,3%
Annar kostnaður	83.257.512	4,1%	83.257.512	0	83.257.512	0
Rekstrargjöld alls	1.665.510.212	81,7%	2.014.916.392	98,9%	1.515.159.392	74,4%
Framlegð	371.901.144	18,3%	22.494.964	1,1%	522.251.964	25,6%

Veiðgjöld eftir félögum í samstæðunni

Áhrif breytinga á veiðigjöldum á samstæðu SVN			
	2024 Raun gjald	2024 Ráðuneyti	2024 SFS
Bergur ehf.	118.257.629	172.265.195	230.435.083
Bergur-Huginn ehf	124.551.951	182.724.402	244.692.193
Síldarvinnslan hf.	694.607.744	1.548.595.683	1.660.814.476
Sjávarmál ehf.	26.232.973	30.566.134	44.746.206
Vísir ehf.	355.012.217	562.100.677	731.847.532
SVN Samstæða	1.318.662.514	2.496.252.092	2.912.535.490



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.