



Síldarvinnslan hf. 2. ársfjórðungur 2025

Spurningar sendist á farfestir@svn.is

Helsta úr starfseminni á öðrum ársfjórðungi 2025

- Kolmunnaveiðar og -vinnsla gengu vel líkt og árið 2024. Geymum meiri aflaheimildir til haustsins.
- Gengið vel að selja loðnuafurðir.
- Frystitogarinn Blængur fiskað vel og verð há, sérstaklega á þorsk-, ýsu- og grálúðuafurðum.
- Ísfiskskipin fiskað ágætlega á fjórðungnum. Þó meira fyrir veiðunum haft, bæði á þorsk og ýsu.
- Landvinnsla í Grindavík er komin í eðlilegan gang.
- Sala bolfiskafurða gengur vel.



Lykiltölur



Lykiltölur 2F 2025



Rekstrartekjur (m\$) 76,2

2F 2024: 60,3



Heildareignir (m\$) 1.075,4

31.12.2024: 1.059,6



EBITDA (m\$) 15,9

2F 2024: 6,6



Eiginfjárhluftall 63,9%

31.12.2024: 60,7%



EBITDA (%) 20,8%

2F 2024: 10,9%



Handbært fé (m\$) 85,5

31.12.2024: 101,8



Hagnaður (tap) (m\$) 5,2

2F 2024: (1,9)



NIBD/EBITDA 1,60

2024: 2,06



Veiði (pús tonn) 43,2

2F 2024: 50,3



Meðalgengi \$ 127,7

2F 2024: 139,22



Afurðir (pús tonn) 18,8

2F 2024: 19,8

Lykiltölur 6M 2025



Rekstrartekjur (m\$) 158,8

6M 2024: 141,7



EBITDA (m\$) 38,0

6M 2024: 25,8



EBITDA (%) 23,9%

6M 2024: 18,2%



Hagnaður (m\$) 12,5

6M 2024: 9,3



Veiði (þús tonn) 79,3

6M 2024: 92,3

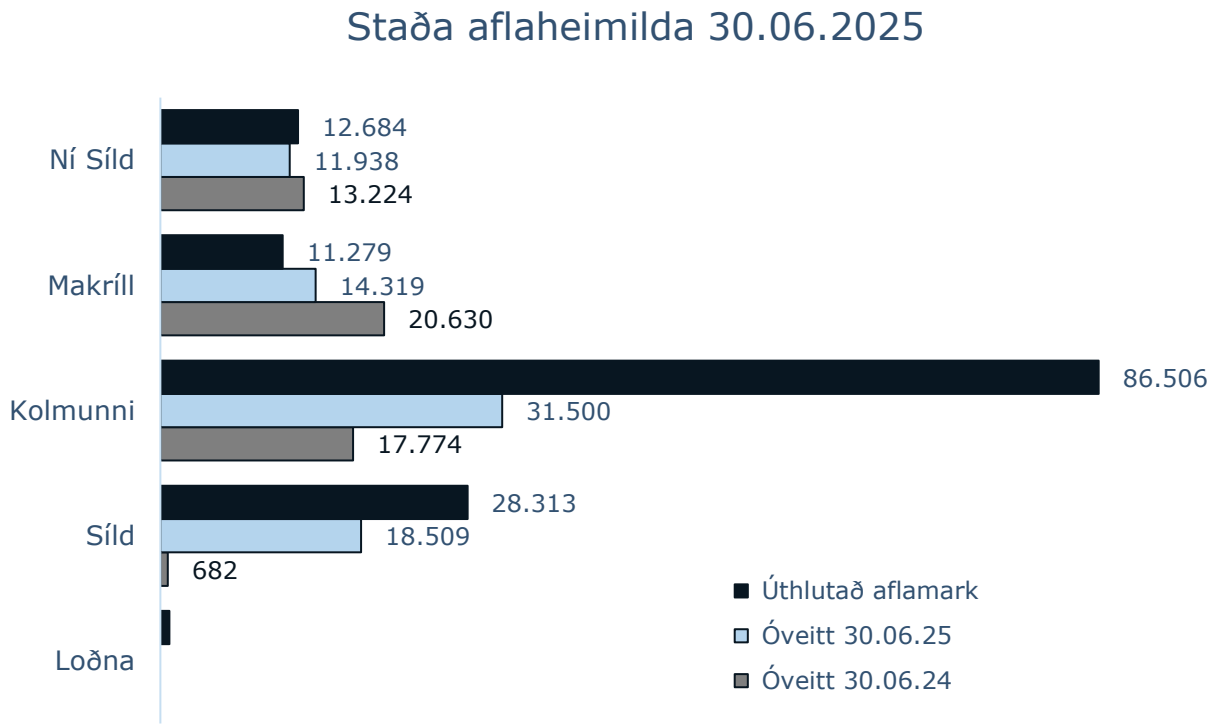
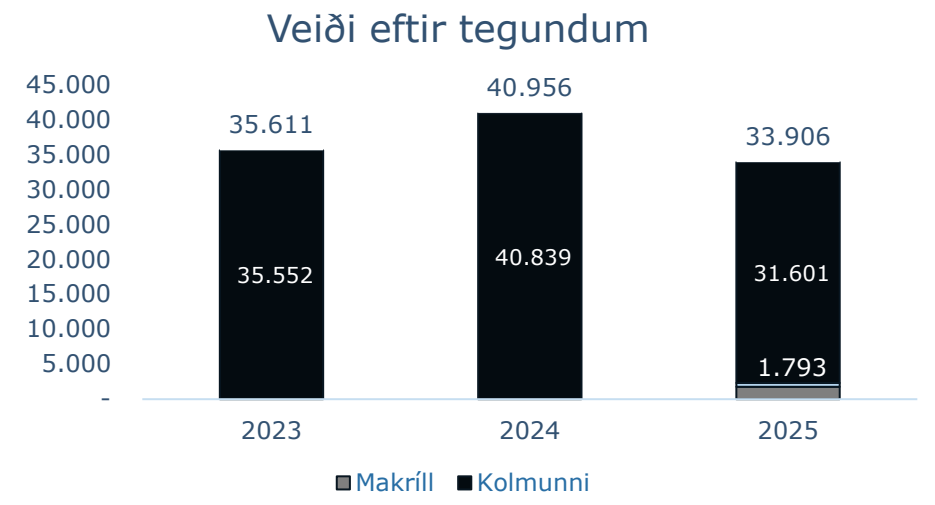
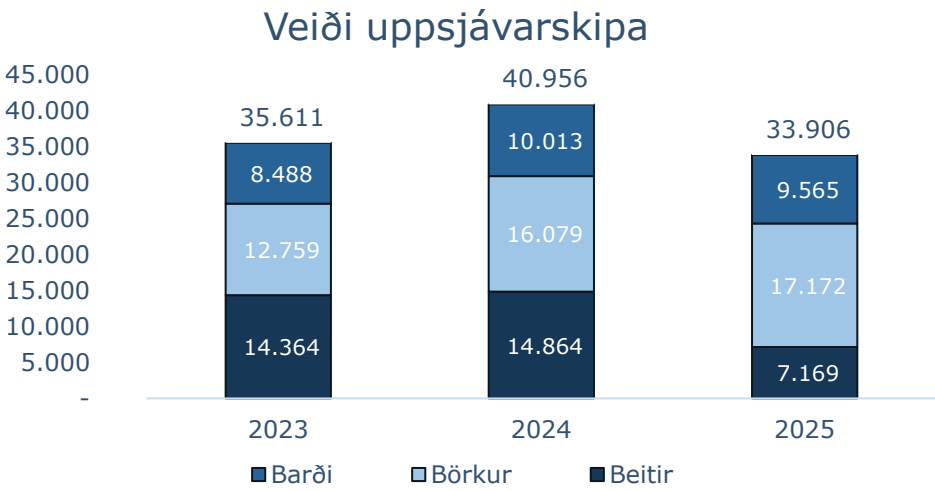


Afurðir (þús tonn) 38,4

6M 2024: 39,9

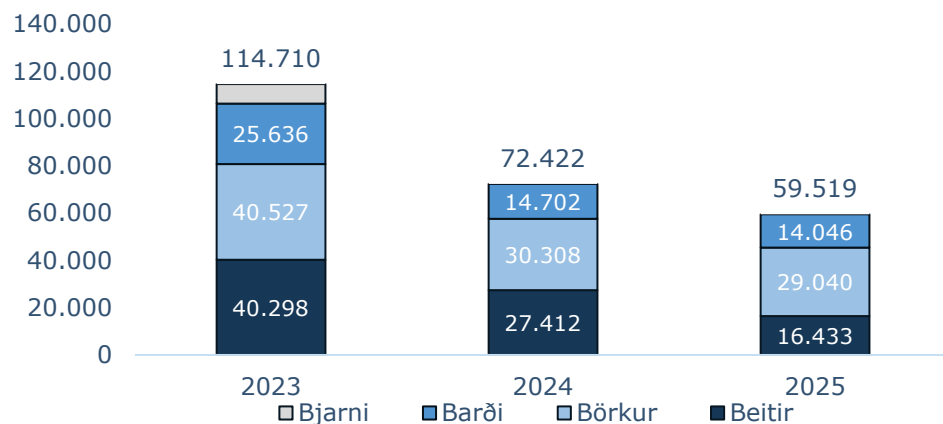


Uppsjávarafli 2F (tonn)

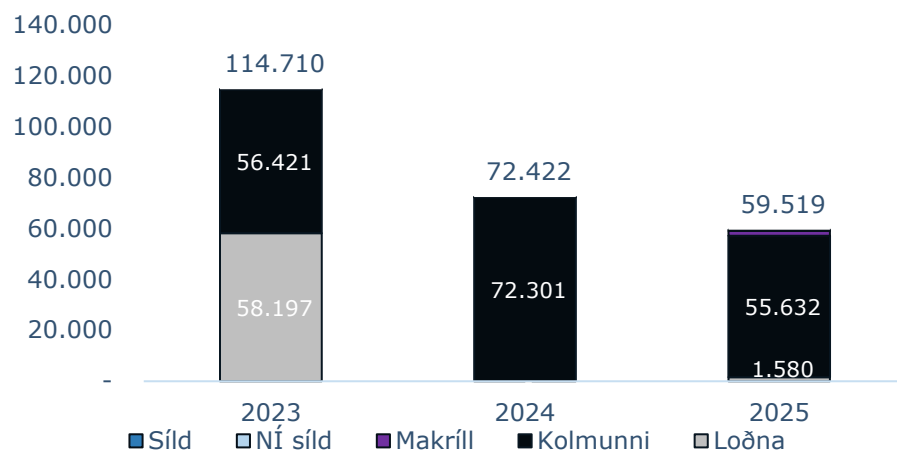


Uppsjávarafli 6M 2025

Veiði uppsjávarskipa

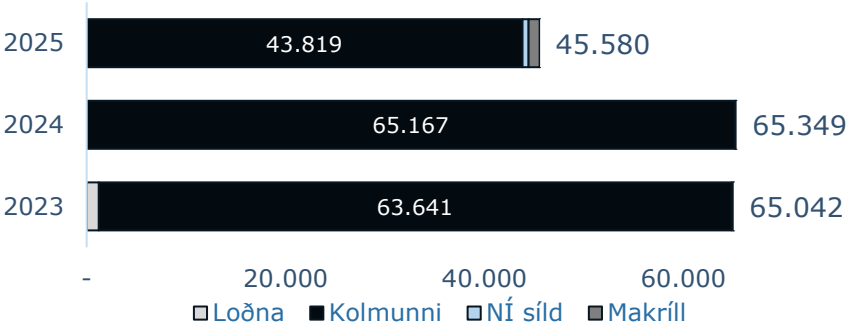


Veiði eftir tegundum

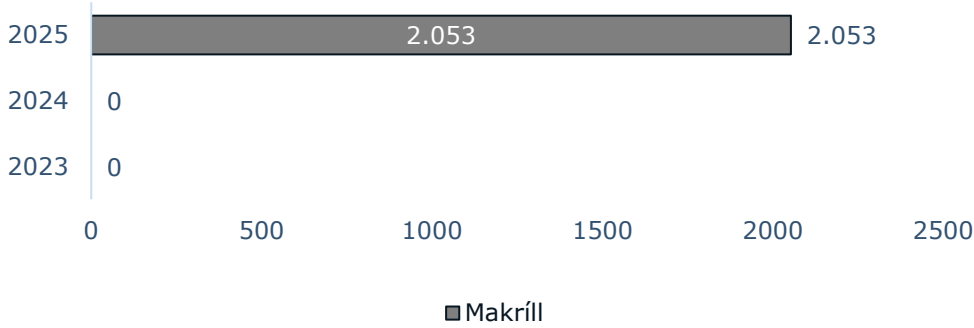


Uppsjávarvinnsla 2F (tonn)

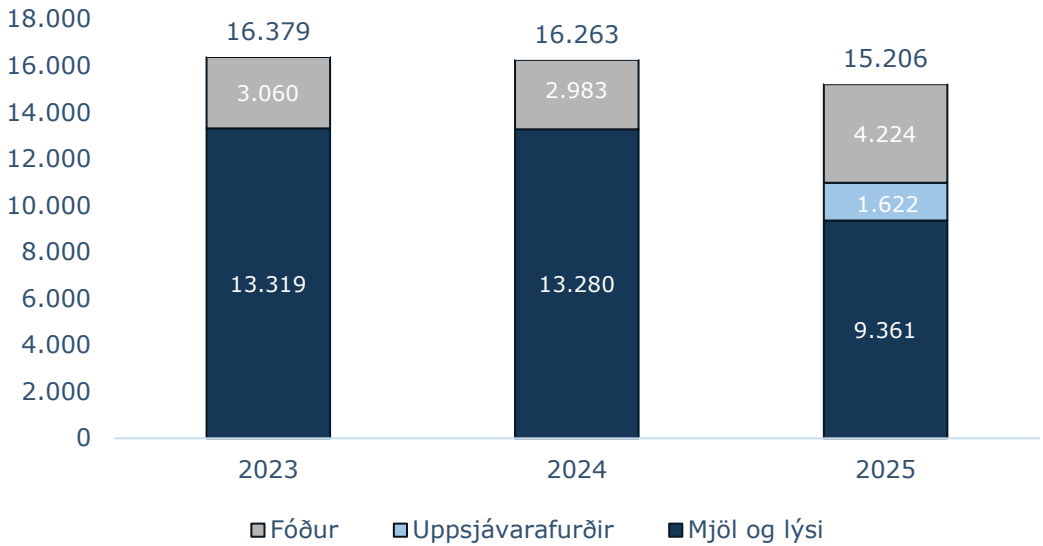
Móttaka fiskimjölsverksmiðja



Móttaka uppsjávarfrystingar

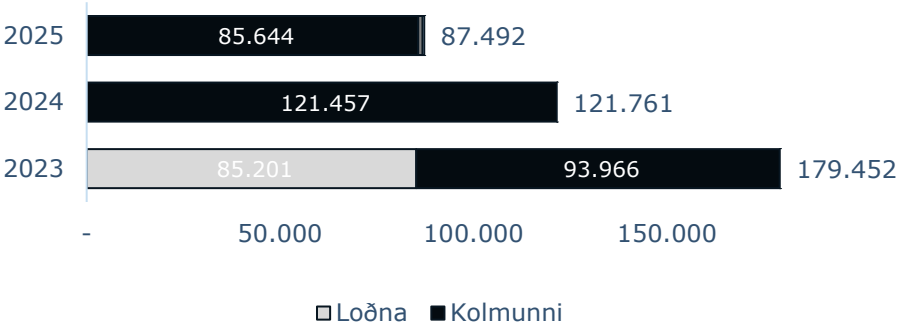


Framleiðsla afurða

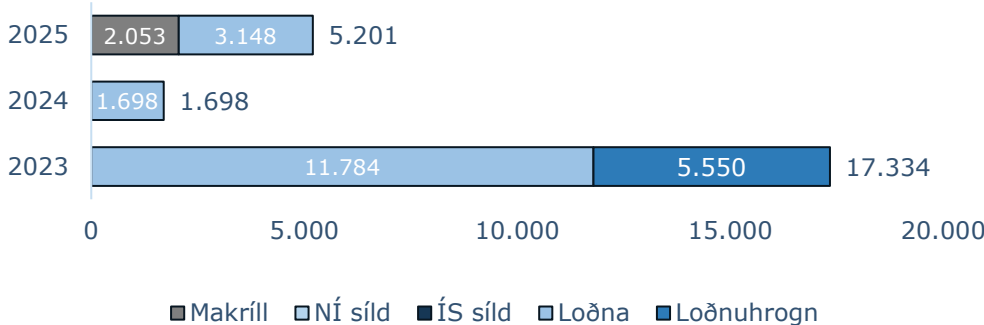


Uppsjávarvinnsla 6M 2025 (tonn)

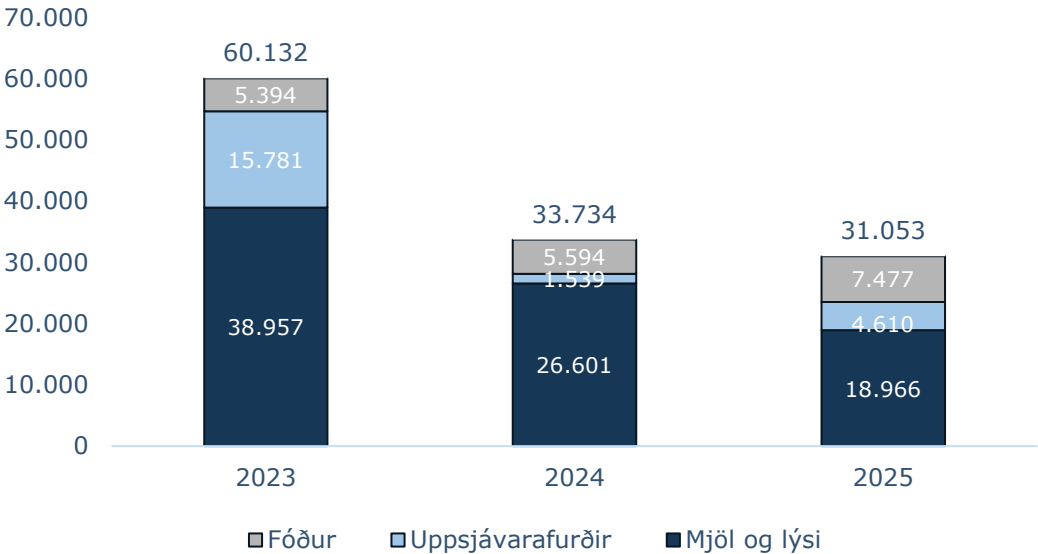
Móttaka fiskimjölsverksmiðja



Móttaka uppsjávarfrystingar

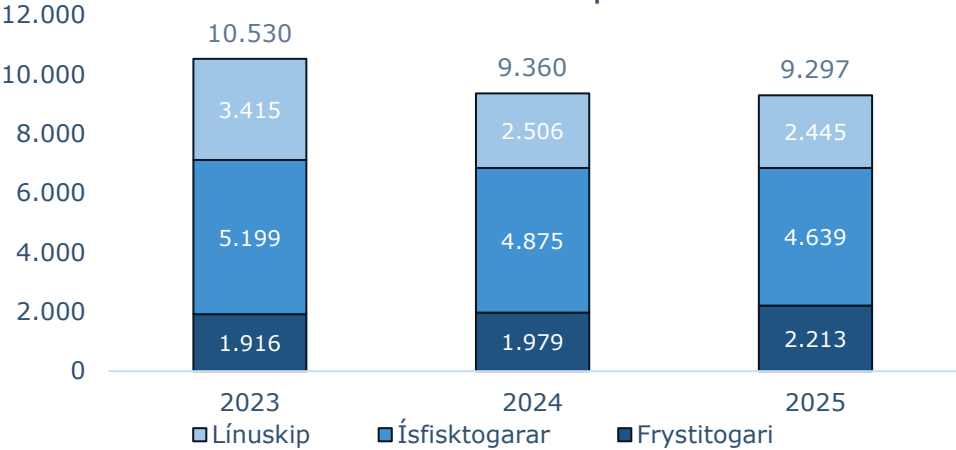


Framleiðsla afurða

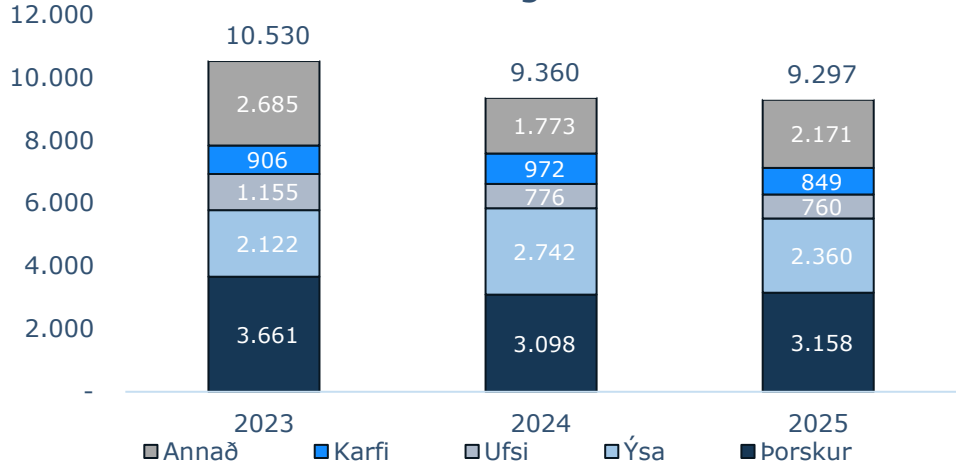


Bolfiskafli 2F (tonn)

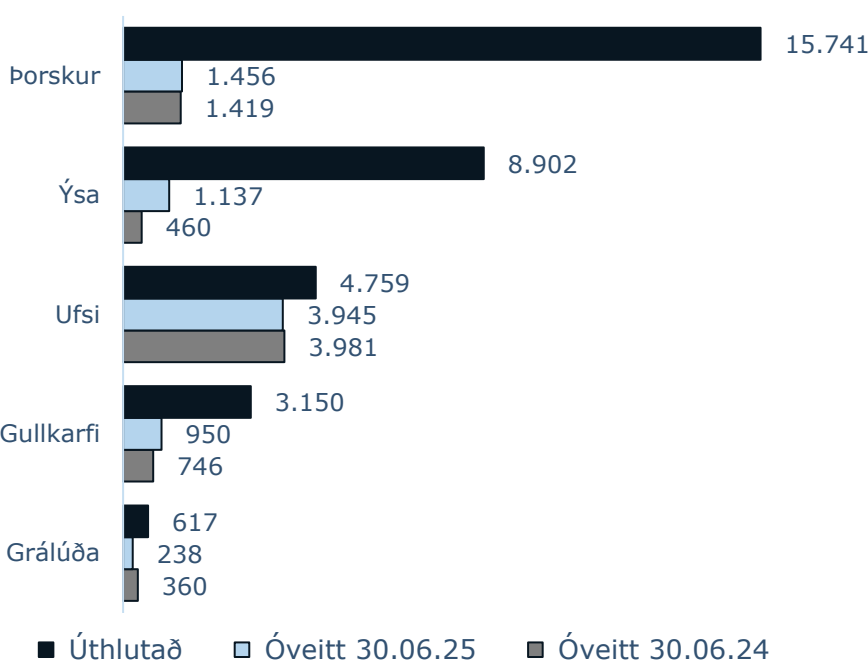
Veiði bolfiskskipa



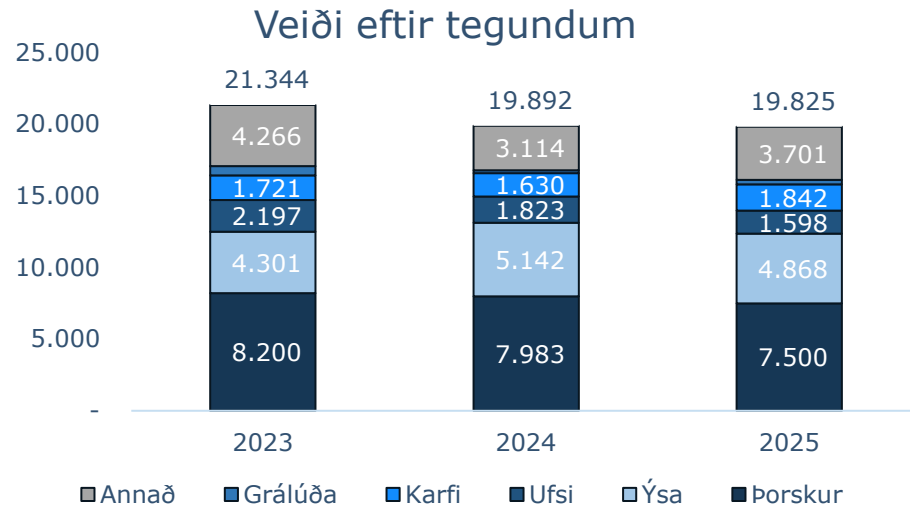
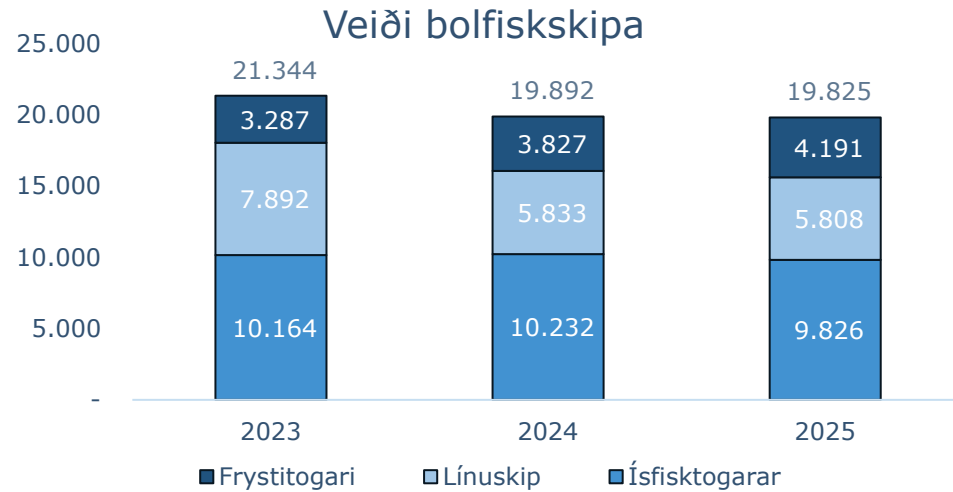
Veiði eftir tegundum



Staða aflaheimilda 30.06.2025

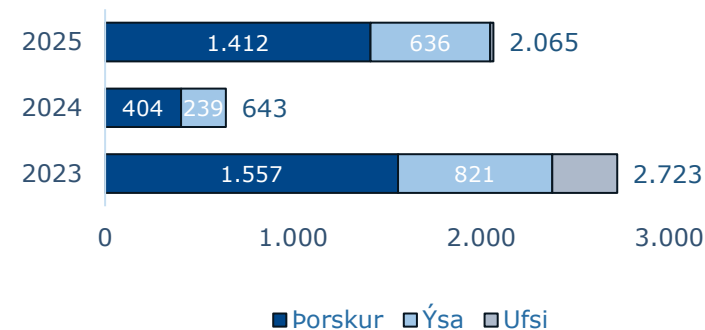


Bolfiskafli 6M 2025 (tonn)

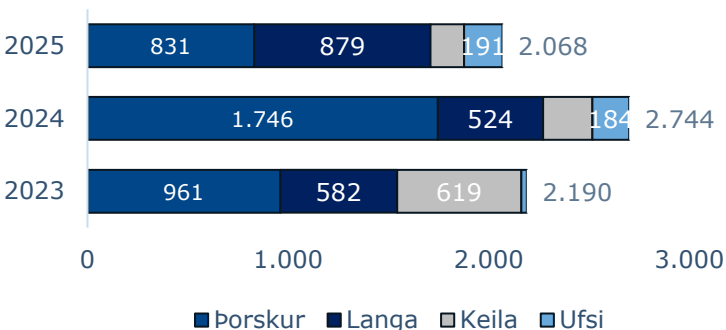


Bolfiskvinnskur 2F (tonn)

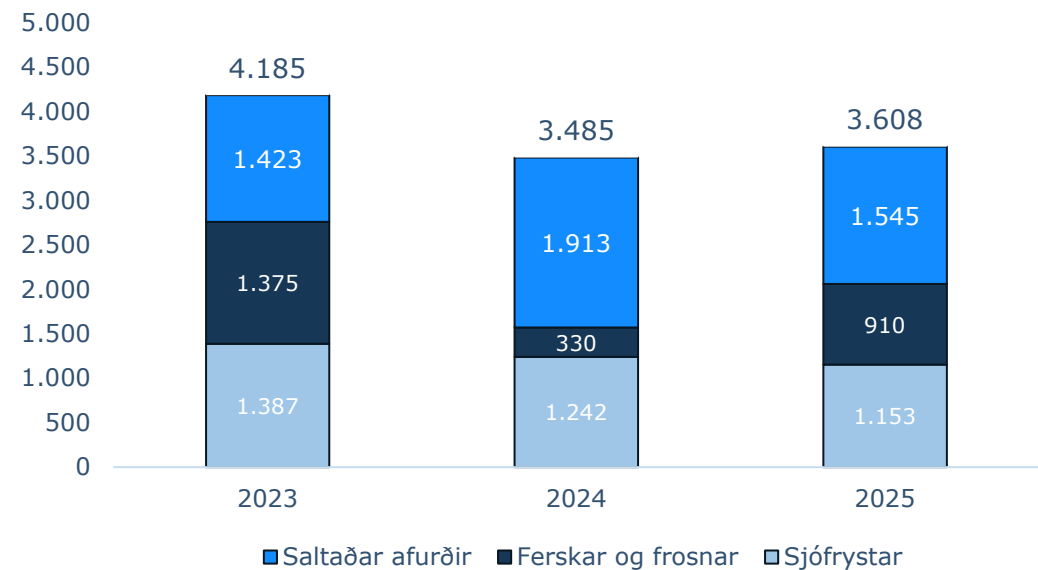
Móttaka frystihús í Grindavík



Móttaka saltfiskvinnslna

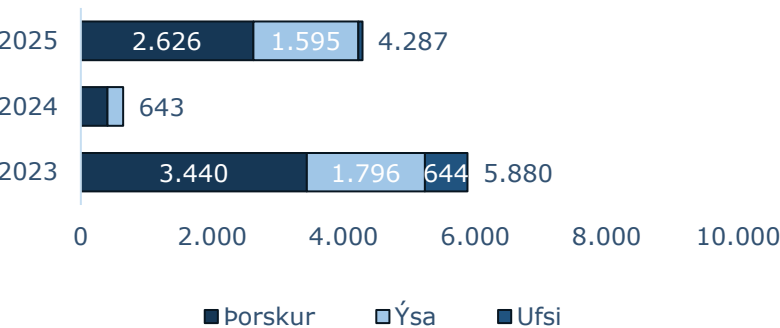


Framleiðsla afurða

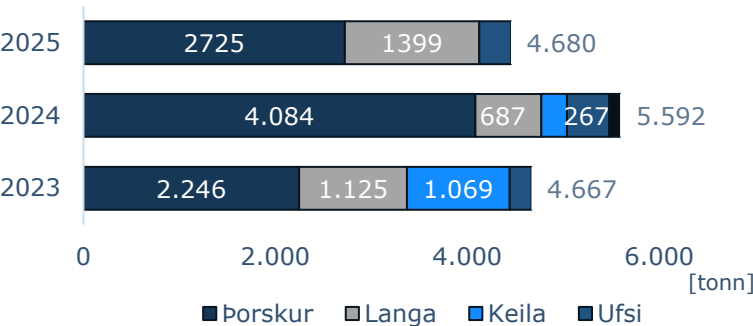


Bolfiskvinnslur 6M 2025 (tonn)

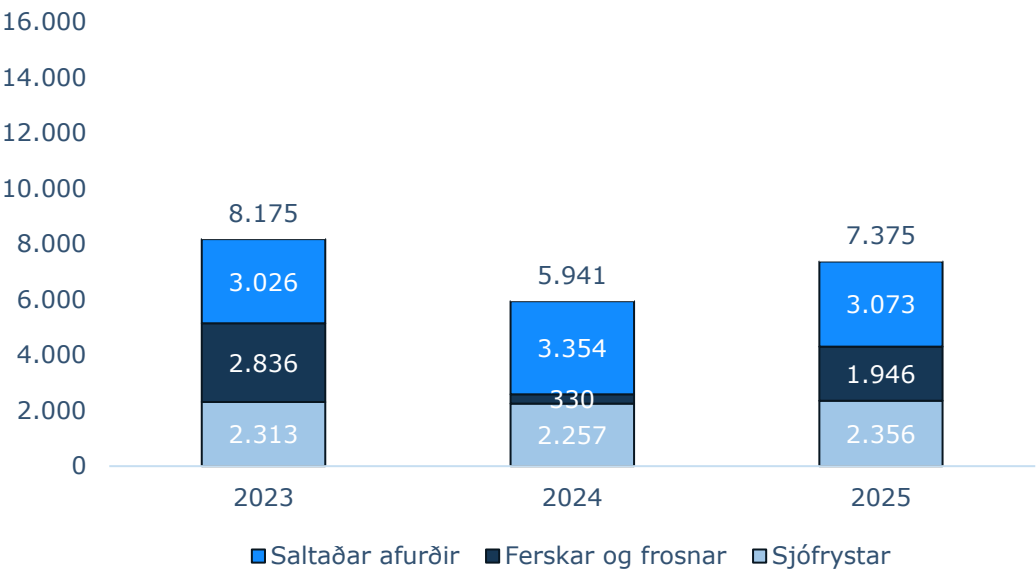
Móttaka frystihúss í Grindavík



Móttaka saltfisks



Framleiðsla afurða



Rekstur



Rekstur 2F

Rekstrarreikningur (þús. USD)	2F 2025	2F 2024	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	76.211	60.338	15.873
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	34.900	31.651	3.250
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	23.566	19.505	4.061
Annar rekstrarkostnaður	1.891	2.614	(723)
	60.357	53.769	6.588
EBITDA	15.854	6.569	9.285
Afskriftir	4.582	5.497	(915)
Rekstrarhagnaður	11.272	1.072	10.199
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(1.547)	(1.323)	224
Áhrif af rekstri hlutdeildarfélaga	(2.611)	(1.987)	(625)
Hagnaður fyrir skatta	7.113	(2.238)	9.351
Tekjuskattur	(1.923)	303	(2.226)
Hagnaður tímabils	5.190	(1.935)	7.125

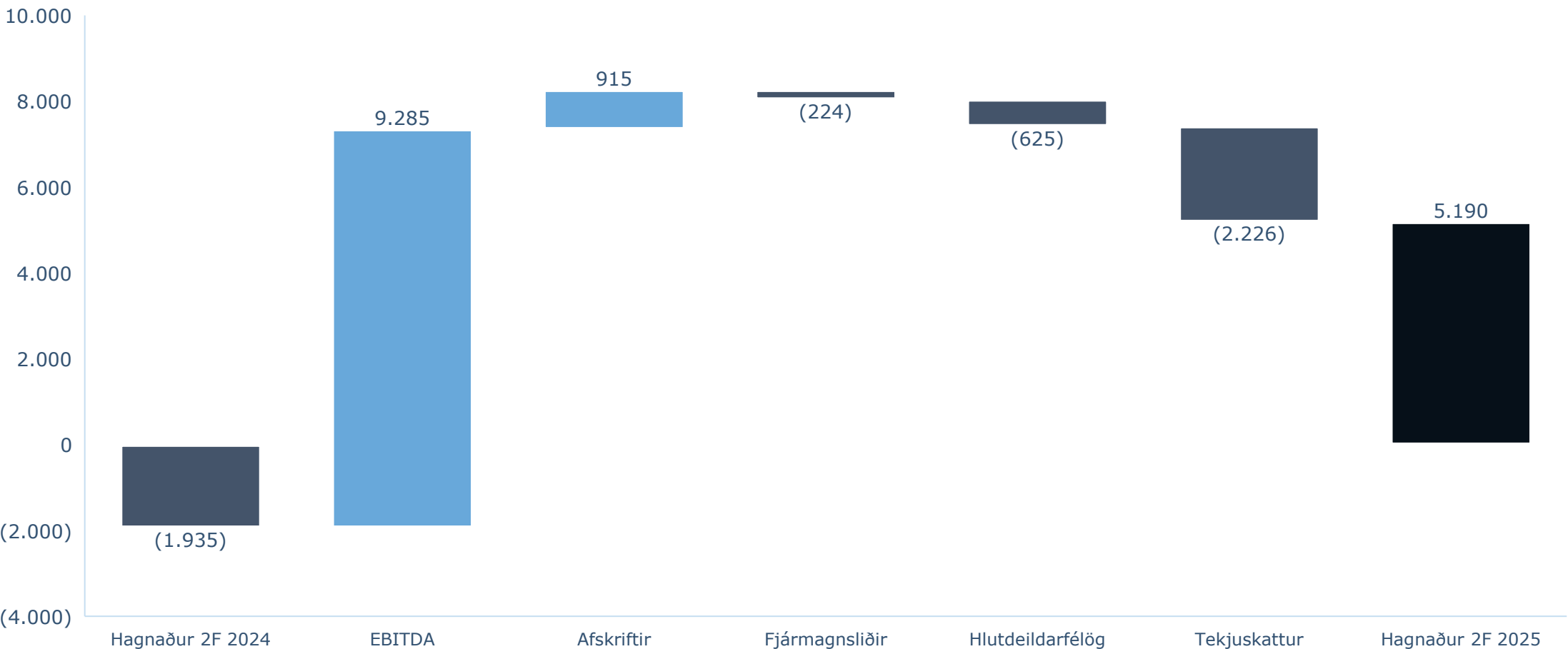


Rekstur 6M

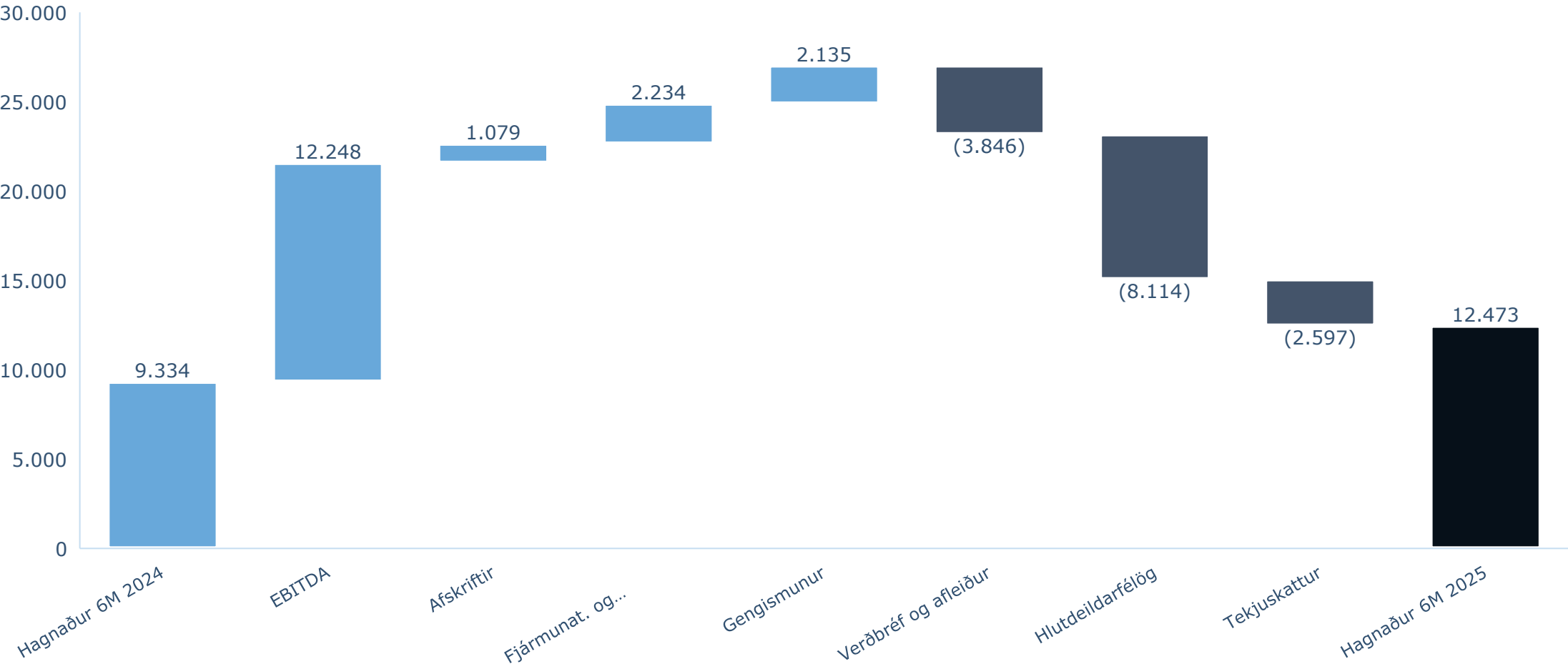
Rekstrarreikningur (þús. USD)	6M 2025	6M 2024	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	158.845	141.710	17.136
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	70.899	69.460	1.439
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	45.592	41.323	4.270
Annar rekstrarkostnaður	4.329	5.151	(821)
	120.821	115.934	4.888
EBITDA	38.024	25.776	12.248
Afskriftir	9.091	10.169	(1.078)
Rekstrarhagnaður	28.933	15.607	13.327
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(2.903)	(3.426)	524
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага	(8.547)	(433)	(8.114)
Hagnaður fyrir skatta	17.483	11.747	5.736
Tekjuskattur	(5.010)	(2.414)	(2.597)
Hagnaður tímabilsins	12.473	9.334	3.139



Hagnaðarbrú 2F (þús. USD)



Hagnaðarbrú 6M (þús. USD)



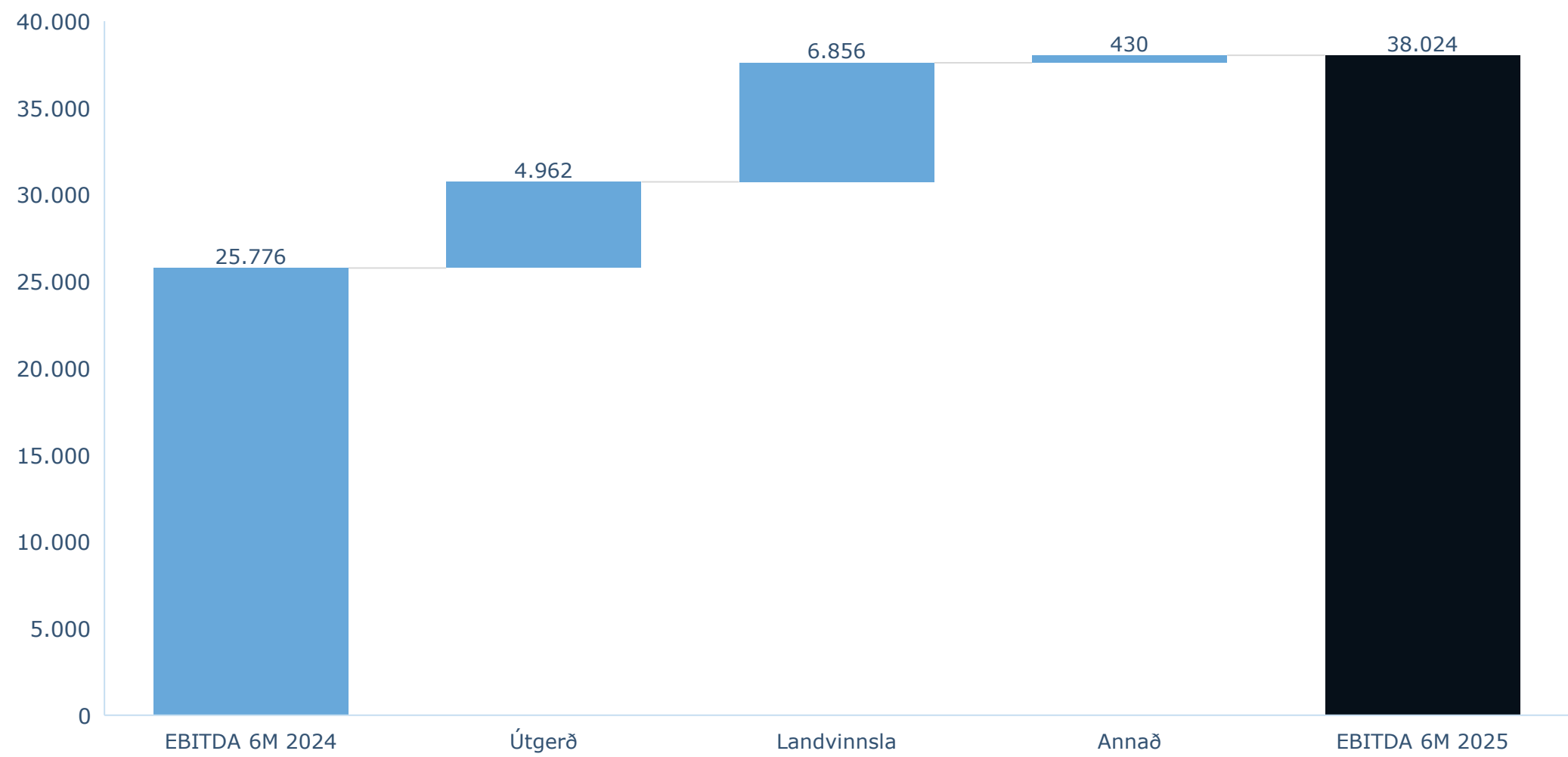
Starfsþáttayfirlit

01.01.2025 – 30.06.2025

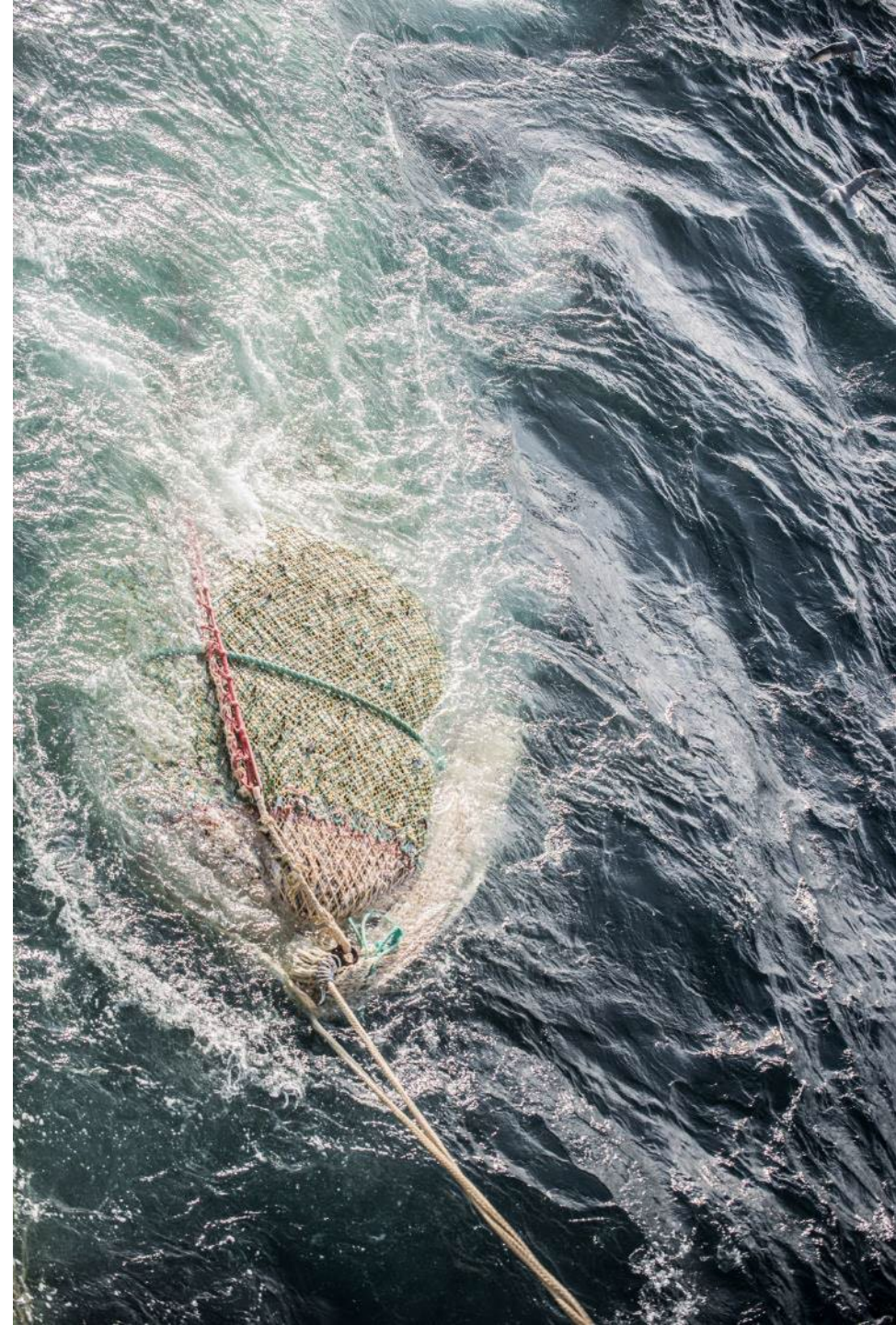
(þús. USD)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	78.048	109.558	20.620	(42.491)	(6.949)	158.787
Kostnaðarverð seldra vara	27.944	74.201	18.194	(42.491)	(6.949)	70.899
Laun	29.275	12.584	3.733			45.592
Annar rekstrarkostnaður	955	1.075	2.300			4.329
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir	19.874	21.698	(3.547)			38.024
Afskriftir	(4.973)	(3.802)	(316)			(9.091)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						(2.903)
Áhrif af rekstri hlutdeildarféлага						(8.547)
Tekjuskattur						(5.010)
Hagnaður tímabils						12.473

EBITDA brú 6M 2025 (þús. USD)



Efnahagur



Eignir 30. júní 2025

Eignir
(þús. USD)

	30.06.2025	31.12.2024	Breyting
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Fiskveiðiheimildir	525.596	483.159	42.437
	525.596	483.159	42.437
Rekstrarfjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	231.731	233.114	(1.383)
Leiguréttindi	2.254	2.238	16
	233.985	235.351	(1.366)
Fjárfestingar			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	139.691	132.870	6.821
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.504	2.165	339
Skuldabréfaeign	119	53	66
	142.315	135.089	7.226
Fastafjármunir samtals	901.896	853.599	48.297

Eignir
(þús. USD)

	30.06.2025	31.12.2024	Breyting
Veltufjármunir			
Birgðir	45.257	56.619	(11.362)
Viðskiptakröfur	33.899	40.240	(6.341)
Aðrar skammtímakröfur	8.913	7.392	1.521
Handbært fé	85.469	101.783	(16.314)
	173.538	206.033	(32.496)
Veltufjármunir samtals	173.538	206.033	(32.496)
Eignir samtals	1.075.434	1.059.632	15.802

Eigið fé og skuldir 30. júní 2025

Eigið fé og skuldir

(þús. USD)	30.06.2025	31.12.2024	Breyting
Eigið fé	686.884	643.102	43.782

Skuldir

Langtímaskuldir og skuldbindingar

Skuldir við lánastofnanir	57.139	247.382	(190.243)
Leiguskuldbinding	1.106	1.083	23
Tekjuskattsskuldbinding	108.720	100.219	8.501
	166.965	348.684	(181.719)

Skammtímaskuldir

Skuldir við lánastofnanir	16.940	17.879	(939)
Næsta árs afborganir af langtímal.	165.768	9.319	156.449
Reiknaðir skattar ársins	4.952	12.053	(7.101)
Viðskiptaskuldir	18.637	16.022	2.615
Aðrar skammtímaskuldir	13.675	10.097	3.578
Skuldir við tengd félög	1.612	2.475	(863)
	221.585	67.845	153.739

Skuldir samtals	388.550	416.530	(27.980)
------------------------	----------------	----------------	-----------------

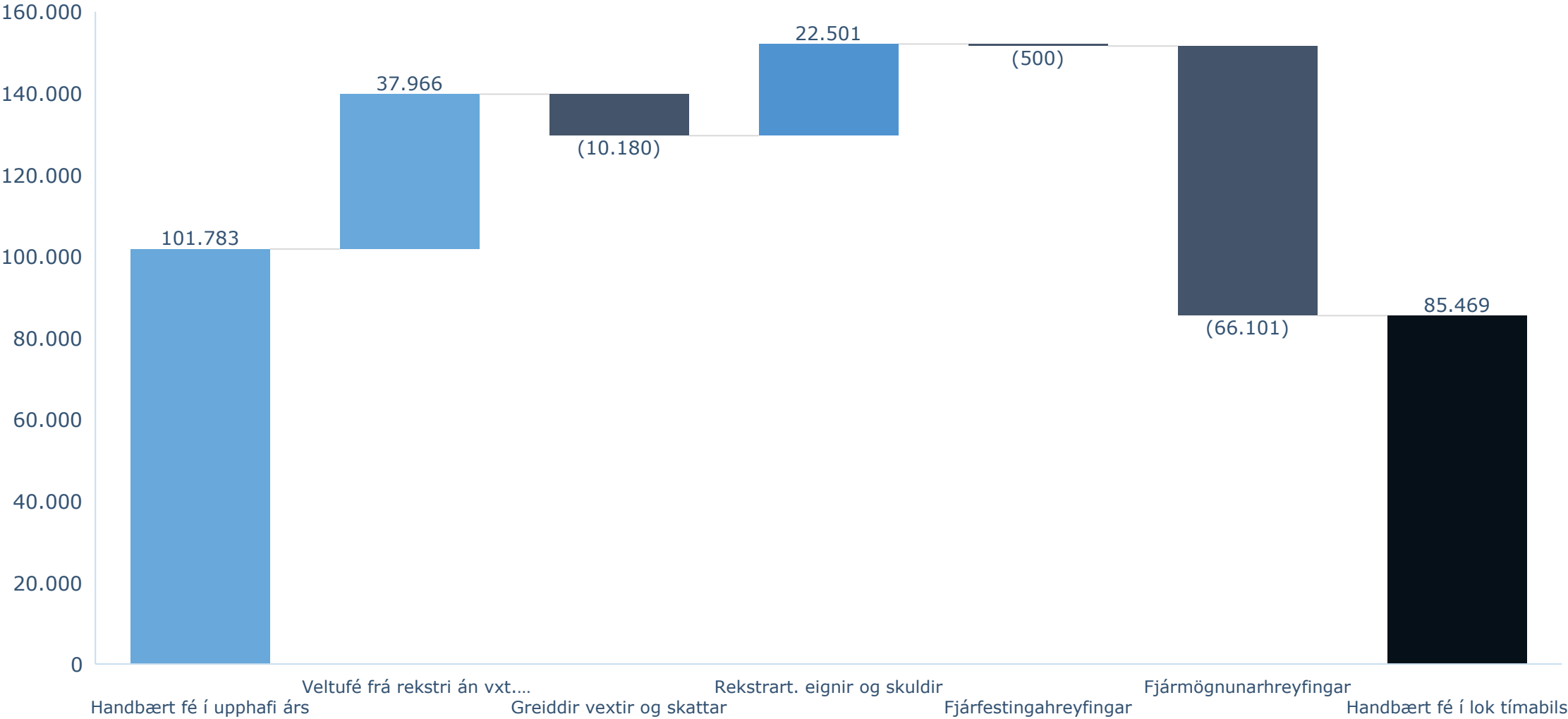
Eigið fé og skuldir samtals	1.075.434	1.059.632	15.802
------------------------------------	------------------	------------------	---------------



Sjóðstreymi



Sjóðstreymi 6M 2025 (þús. USD)



Staða og horfur



Uppsjávarmarkaðir

Makríll

- Makrílvertíð gekk vel.
- Eftirspurn búin að vera mikil á öllum mörkuðum.
- Verð hafa styrkst þó svo að gengi dollara hafi veikst á móti.

Síld

- Allir helstu markaðir virðast í góðu jafnvægi.
- Ánægjuleg kvótaaukning í íslensku síldinni.
- Vaxandi markaður fyrir íslensku síldina vegna MSC.
- Áframhaldandi góðar horfur á mörkuðum.

Loðna

- Allur hængur seldur. Útlit fyrir nýja vertíð mjög gott.
- Sala á hrygnu gekk vel. Búið er að afhenda meirihlutann af því sem framleitt var.



Markaðir

Mjöl og lýsi

- Góð eftirspurn eftir mjöli inn í haustið og mjölverð hafa aðeins hækkað.
- Lýsisverð hafa haldist stöðug eftir mikla og hraða lækkun á síðasta ári.

Bolfiskur

- Mikil eftirspurn eftir sjófrystum þorsk- og ýsuafurðum inn á Bretland og verð há.
- Verð á grálúðu hefur haldist hátt.
- Verð á sjófrystum karfa hafa ekki hækkað til jafns við aðrar tegundir. Þrátt fyrir stöðug verð er ekki mikil sala í karfa.
- Sala á ferskum þorsk- og ýsuafurðum verið góð það sem af er ári.
- Salfiskmarkaðir mjög góðir.

Heimsmálin

- Tollar sem Bandaríkin hafa lagt á íslenskar vörur hafa ekki haft teljandi áhrif á skilaverð afurða eða sölu til Bandaríkjanna enn sem komið er.



Staðan og framhaldið

- Makrílvertíð gekk vel og er undirbúningur í gangi fyrir síldarvertíð.
- Sala og afhending afurða verið í fullum gangi.
- Kolmunnaveiði byrjuð í íslenskri lögsögu, geymdum um 31 þús. tonn inn á haustið.
- Skortur á rafmagni og hækkun á raforkuverði þrátt fyrir yfirfall í helstu uppistöðulónum þar sem óbeisluð orka rennur til sjávar.
- Nýsamþykkt lög um veiðigjöld skaða félagið.



Ráðgjöf í helstu nytjastofnum

- Samdráttur í þorskkvóta enn eitt árið vonbrigði.
 - Mælingar benda til frekari samdráttar í kvóta á komandi árum.
- Upphafsráðgjöf í loðnu byggir á ungloðnumælingu 2024 en Hafró fer haustleiðangur fljótlega og skýrist þá lokastaðan.
- Jákvætt að Íslands-síldin er enn að styrkjast eftir óvænta skerðingu á síðasta ári.
- Ýsa áfram sterk, þó ljóst að meira hefur verið haft fyrir veiðinni.

Áhrif breytinga á ráðgjöf á SVN í helstu stofnum				
Tegund	Aflamark 25/26	Aflamark 24/25	Breyting	Breyting %
Íslands síld	16.132	12.030	4.102	34%
Loðna	4.428	820	3.608	440%
Þorskur	16.156	16.899	-744	-4%
Ýsa	9.526	9.267	259	3%
Ufsi	4.489	5.033	-544	-11%
Gullkarfi	2.797	3.175	-378	-12%
Langa	1.039	1.060	-21	-2%
Keila	2.912	2.311	601	26%
Grálúða	722	617	105	17%

Arctic Fish

- Slátrað var 2.020 tonnum á Q2 sem er 58% aukning frá sama tímabili í fyrra.
- EBIT per kg. er -2,19 EUR samanborið við EBIT uppá 1,82 á árinu 2024.
- Tap af rekstri Arctic Fish nam var EUR 24,4 milljónum jan – júní 2025.
- Niðurfærsla á lífmassa vegur þungt vegna markaðsaðstæðna.
- Ákveðið að hækka hlutafé félagsins um EUR 35 milljónir.
- Síldarvinnslan hf. hefur gefið vilyrði fyrir að skrá sig fyrir auknum hlut, að hámarki EUR 14 milljónir.
- Mikilvægt að sátt náist um starfsemi og gjaldtöku greinarinnar.





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.