

11.01.2024



Áframhaldandi góður vöxtur hjá Ölgerðinni

Árshlutareikningur samstæðu Ölgerðarinnar Egils Skallagrímssonar hf. fyrir tímabilið 1. mars 2023 – 30. nóvember 2023 var samþykktur af stjórn og forstjóra á stjórnarfundum 11. janúar 2024.

Helstu niðurstöður árshlutareiknings fyrir þriðja ársfjórðung 2023 (Q3 2023) eru:

- **EBITDA nam 1.390 millj. kr. samanborið við 1.168 millj. kr. á Q3 2022, sem jafngildir 19% hækkun milli ára.**
- **Vörusala samstæðu Ölgerðarinnar var 14% meiri á þriðja ársfjórðungi 2023 en á sama tímabili 2022.**
- **Hagnaður fyrir skatta var 876 millj. kr. á Q3 2023 og jókst um 25% miðað við Q3 2022**
- **Eigið fé í lok Q3 2023 nam 14,6 ma. kr. og var eiginfjárhlutfall 47,2% samanborið við 39,3% við lok síðasta fjárhagsárs.**
- **Nettó vaxtaberandi skuldir ásamt leiguskuldbindingu voru 6,3 ma. kr. í lok Q3 2023 og lækkuðu um 1.045 millj. kr. á tímabilinu þrátt fyrir yfirtöku skulda Iceland Spring sem voru 584 millj. kr. í lok tímabilsins.**
- **Afkomuspá stjórnenda fyrir samstæðu Ölgerðarinnar fyrir fjárhagsárið 1. mars 2023 – 29. febrúar 2024 er 5.300 – 5.500 millj. kr. Fyrri spá var á bilinu 5.200 – 5.500 mkr**

Lykiltölur Q3 2023 (mkr.)

Rekstrarreikningur Samst.	Q3 2023	Q3 2022	Breyt.	% Breyt
Vörusala	11.217	9.859	1.358	14%
Áfengis- og skilagjald	2.790	2.622	169	6%
Vörunotkun	4.515	3.826	688	18%
Annar framleiðslukostnaður	171	144	28	19%
Framlegð	3.740	3.267	473	14%
Aðrar tekjur	17	9	7	76%
Laun og launatengd gjöld	1.211	1.130	81	7%
Sölu- og markaðskostnaður	613	466	147	31%
Annar kostnaður	543	513	30	6%
EBITDA	1.390	1.168	222	19%
Afskriftir	261	219	42	19%
EBIT	1.128	949	180	19%
Fjármagnsliðir og áhrif hlutdeildarfélaganna	252	248	4	1%
Hagnaður fyrir skatta	876	700	176	25%
Tekjuskattur	148	126	22	17%
Hagnaður e skatta	728	574	154	27%

Á þriðja ársfjórðungi fjárhagsársins jókst velta félagsins um 1,4 ma. kr. Um 36% af þeim vexti kemur frá Iceland Spring sem er nú hluti samstæðu Ölgerðarinnar en var það ekki á sama tíma í fyrra. Að öðru leyti kemur vöxturinn að mestu frá sölu á bjór auk þess sem góður vöxtur var í sölu gosdrykkja og virknidrykkja.

Efnahagsreikningur	30.11.2023	28.2.2023	Breyt.	% Breyt
Eignir	30.996	25.676	5.320	21%
Eigið fé	14.622	10.081	4.541	45%
Eiginfjárlutfall	47,2%	39,3%	7,9	
Vaxtaberandi skuldir og leigusk.	7.450	8.496	-1.045	-12%
Handbært fé	1.148	1.172	-24	-2%
Nettó vaxtaberandi skuldir og leigusk.	6.303	7.324	-1.021	-14%
EBITDA sl. 12 mán	5.365	4.560	805	18%
NIDB/EBITDA sl. 12 mán	1,2	1,6	-0,4	

Nettó vaxtaberandi skuldir, að viðbætti 123 millj. kr. húsaleiguskuldbindingu voru 6,3 ma. kr. í lok ársfjórðungsins. Það er lækkun um 1.021 millj. kr. frá lokum síðasta fjárhagsárs þrátt fyrir að skuldir Iceland Spring að fjárhæð 584 millj. kr. bættust við nettó á tímabilinu. Meðalvextir skulda samstæðunnar í íslenskum krónum voru 11,1% þann 30. nóvember 2023.

Neikvæð gengisáhrif voru 86 millj. kr. á Q3 2023 sem komu til vegna veikingar krónunnar á móti þeim myntum sem viðskiptaskuldir samstæðunnar eru í. Gengisáhrifin eru færð meðal fjármagnsliða.

Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum á tímabilinu var í takt við áætlanir. Meðal fjárfestinga á tímabilinu voru kaup á fyrstu sjálfvirkum lyfturunum í vöruhúsið sem áætlað er að fari í notkun á yfirstandandi ársfjórðungi. Stjórnendur telja ekki ástæðu til að endurskoða fjárfestingaáætlun fyrir fjárhagsárið sem er 1.235 millj. kr.

Lykiltölur 9 mán 2023 (mkr.)

EBITDA eykst um 22%

Velta samstæðunnar jókst um 5,5 ma. kr. eða 19% á fyrstu 9 mánuðum fjárhagsársins. Um 30% af veltuaukningu má rekja til þess að nú er Iceland Spring hluti af samstæðu Ölgerðarinnar. Meirihluti aukningar kemur til vegna meiri drykkjarvörusölu en magnaukningin í lítrum innanlands er ríflega 7%. Aukning í sölu fjölda dósa er rúmlega 11%. Það er því ljóst að áframhaldandi þróun á markaði er í átt að minni skammtastærðum.

EBITDA á fyrstu 9 mánuðum fjárhagsársins var tæpir 4,5 ma. kr. sem er aukning um 22% m.v. sama tíma í fyrra.

Vörusala Iceland Spring hefur 1,6 ma. kr. áhrif á tekjur samstæðunnar á tímabilinu. EBITDA áhrifin voru 244 millj. kr.

Hagnaður eftir skatta var 2.881 millj. kr. sem er 45% aukning frá sama tíma í fyrra. Þess ber að geta að á fyrsta ársfjórðungi var innleystur einskiptishagnaður vegna hækkunar eignarhlutar í Iceland Spring. Ölgerðin eignaðist 51% í Iceland Spring sem áður var 40% hlutdeildarfélag. 40% hluturinn var bókaður á 737 millj. kr. í lok síðasta fjárhagsárs. Við hækkun eignarhlutarins var eldri hlutur færður til gangvirðis sem miðast við verð Iceland Spring í viðskiptunum. Við það myndast 368 millj. kr. hlutdeildartekjur í rekstri fyrsta ársfjórðungs. Án þessa einskiptisliðar væri hagnaðaraukning 27%

Laun- og launatengd gjöld hækkðu um 12,4% á tímabilinu einkum vegna aukinna umsvifa og viðbótar launakostnaðar Iceland Spring. Hlutfall launakostnaðar af veltu er nú 10,2% en var á sama tímabili í fyrra 10,7%. Hlutfall rekstrargjalda er 10,4% en var 10,2% á sama tímabili í fyrra.

Uppfærð afkomuspá stjórnenda gerir ráð fyrir að EBITDA fjárhagsársins 1. mars 2023 – 29. febrúar 2024 verði á bilinu 5.300 - 5.500 millj. kr. en áður útgefin spá gerði ráð fyrir 5.200 - 5.500 millj. kr.

Það sem af er 4. ársfjórðungi er áfram góður tekjuvöxtur, eða um 10%. Sala á bjór og virknidrykkjum er í sérstaklega góðum vexti.

Áhrif Iceland Spring**9 mán 2023**

Vörusala	1.646
Áfengis- og skilagjald	
Vörunotkun	1.146
Annar framleiðslukostnaður	
Framlegð	500
Aðrar tekjur	
Laun og launatengd gjöld	69
Sölu- og markaðskostnaður	107
Annar kostnaður	80
EBITDA	244
Afskriftir	35
EBIT	209
Fjármagnsliðir og áhrif hlutdeildarféлага	84
Hagnaður fyrir skatta	125
Tekjuskattur	
Hagnaður e skatta	125

Rekstrarreikningur Samst.	9 mán 2023	9 mán 2022	Breyt.	% Breyt
Vörusala	35.052	29.531	5.521	19%
Áfengis- og skilagjald	9.013	7.974	1.039	13%
Vörunotkun	13.889	11.124	2.765	25%
Annar framleiðslukostnaður	490	590	-100	-17%
Framlegð	11.661	9.844	1.817	18%
Aðrar tekjur	40	26	14	56%
Laun og launatengd gjöld	3.564	3.171	393	12%
Sölu- og markaðskostnaður	1.946	1.516	429	28%
Annar kostnaður	1.712	1.508	204	14%
EBITDA	4.479	3.674	805	22%
Afskriftir	763	645	118	18%
EBIT	3.717	3.030	687	23%
Fjármagnsliðir og áhrif hlutdeildarféлага	247	570	-323	-57%
Hagnaður fyrir skatta	3.470	2.460	1010	41%
Tekjuskattur	588	478	111	23%
Hagnaður e skatta	2.881	1.982	899	45%

Reksturinn fram undan

Undirbúningur á útflutningi á Collab drykknum heldur áfram. Tilraunasala hófst í Noregi og þar sem drykkurinn hefur verið kynntur hafa viðtökur verið góðar og erlendir söluaðilar virðast hafa trú á vörunni. Ljóst er hins vegar samkvæmt reynslu að það tekur tíma og þolinmæði að koma nýrri vöru á markað og því er horft til langtímasjónarmiða á þessum vettvangi. Til einföldunar hefur sérstakt dótturfélag, Collab ehf., verið stofnað um útflutning vörunnar, en það félag kaupir vöruna fullunna af Ölgerðinni til endursölu á erlendum

mörkuðum. Á næsta fjárhagsári er reiknað með því að fjárfesting í markaðssetningu á nýjum mörkuðum erlendis verði ekki undir 200 milljónum króna, en sá kostnaður verður endurmetinn eftir því hvernig tekst til í markaðssetningu.

Þá verða þær breytingar að vörumerkið Red Bull, sem Ölgerðin hefur verið dreifingaraðili fyrir á Íslandi, verður ekki hluti vörumerkja fyrirtækisins, þar sem þeim samningi hefur verið sagt upp með sex mánaða fyrirvara. Áætluð neikvæð áhrif á rekstrarhagnað fyrir afskriftir á næsta fjárhagsári eru 80 mkr.

“Rekstur Ölgerðarinnar gekk vel á tímabilinu og það er afar ánægjulegt að sjá áframhaldandi vöxt í sölu virknidrykkja, sykurlausra drykkja og drykkja í minni skammtastærðum. Sala í helstu vöruflokkum eykst enn og ljóst að neytendur kunna vel að meta vörur fyrirtækisins, þá nýsköpun sem Ölgerðin stendur fyrir og að sama skapi vörupróun. Ölgerðin hefur sem ætíð fyrr staðið fast gegn óhóflegum verðhækkunum og lagt sig fram um að vinna að betri samningum og hagstæðari innkaupum. Það hefur m.a. leitt til þess að í stað áætlaðrar 4,9% hækkunar á óáfengum framleiðsluvörum um áramótin, gat Ölgerðin lagt sitt af mörkum til komandi kjaraviðræðna með aðeins 3,9% hækkun. Þá hefur hægt eitthvað á erlendum hækkunum, þó blikur séu enn á lofti. Fram undan eru mörg og spennandi tækifæri, m.a. með Collab, en ekki síður Iceland Spring, þar sem fyrirhugað er að auka afkastagetu á næstu árum,” segir Andri Þór Guðmundsson, forstjóri Ölgerðarinnar.

Nánari upplýsingar veita:

Andri Þór Guðmundsson, forstjóri

andri.thor.gudmundsson@olgerdin.is / s.: 665-8010

Jón Þorsteinn Oddleifsson, fjármálastjóri

jon.thorsteinn.oddleifsson@olgerdin.is / s.: 820-6491