

**BERA**

Júní 2026



# Fjárfestakynning

- Staða og horfur
- Fjárhagur félagsins
- Kennitölur
- Skuldabréf

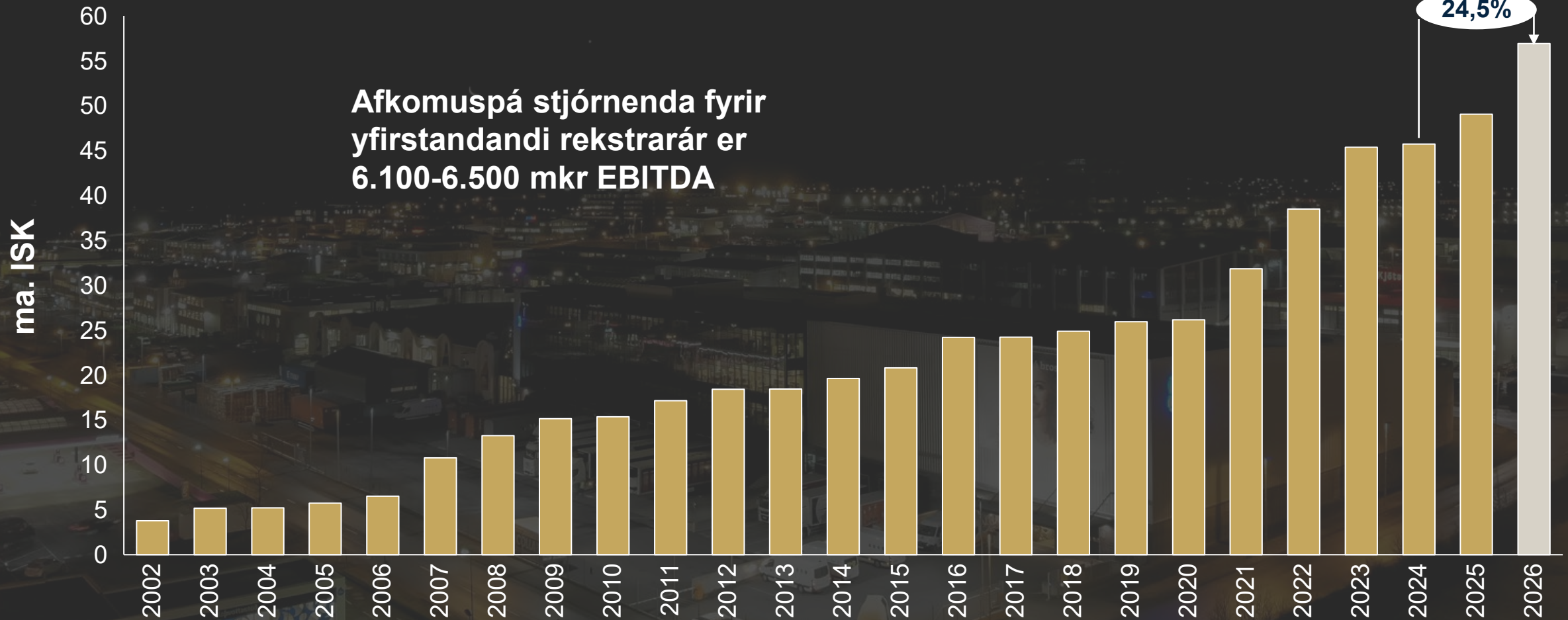


# Staða og horfur



# Hraður vöxtur 2026

# BERA



# Ný rekstrarfélög í samstæðu Beru á árinu 2025

Kaupin falla vel að stefnu og kjamastyrkleikum félagsins

**KJARNA  
VÖRUR**

*Gæða*  
**BAKSTUR**

**MÝRAR**  
FASTEIGNAFÉLAG

spring  
**íceland**  
**COLLAB**  
inc.

**danói**

*Gæða*  
**BAKSTUR**  
SÍÐAN 1993

**KJARNA  
VÖRUR**

  
**ÖLGERÐIN**  
EGILL SKALLAGRÍMSSON



# Skipurit eftir breytingu

Velta og stöðugildi á ársgrundvelli

## Bera hf.

- Stöðugildi: 158

## Mýrar fasteignafélag hf.

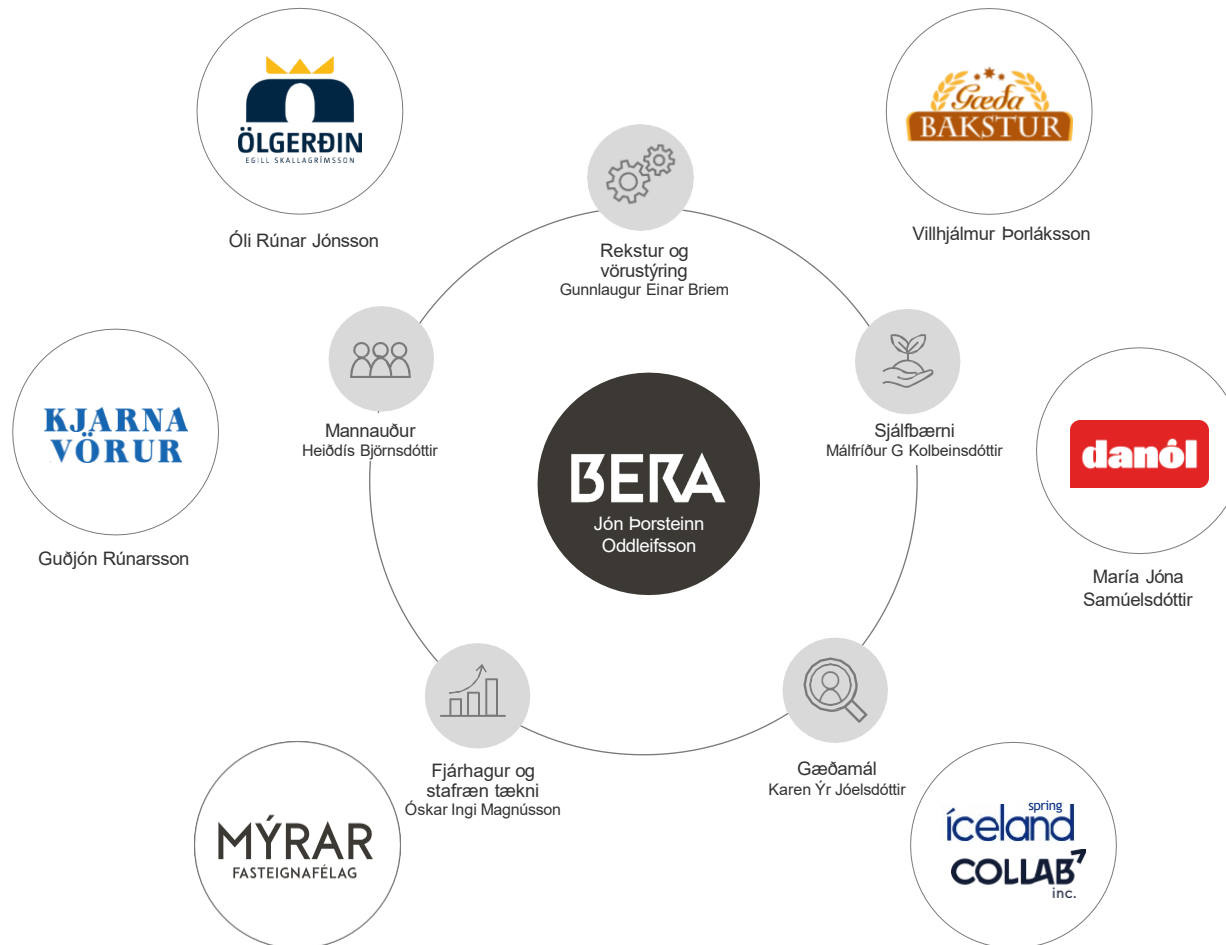
- Velta: 1,0 ma.kr

## Ölgerðin Egill Skallagrímsson

- Velta: 34,5 ma. kr.
- Stöðugildi: 187

## Kjarnavörur

- Velta: 3,3 ma. kr.
- Stöðugildi: 38



## Gæðabakstur

- Velta: 3.3 ma. kr.
- Stöðugildi: 100

## Danól

- Velta: 11,3 ma. kr.
- Stöðugildi: 64

## Iceland Spring & Collab

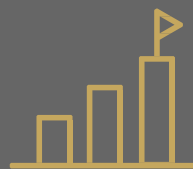
- Velta: 2,3 ma. kr.
- Stöðugildi: 4

# Stefnan

Í framtíðinni felast tækifærin

S  
27

Sókn  
Offense



Stafræn  
umbreyting  
Digital transformation



Sjálfbærni  
Sustainability



Starfsfólk  
Employees



# Vöruhús að Köllunarklettsvegi 6

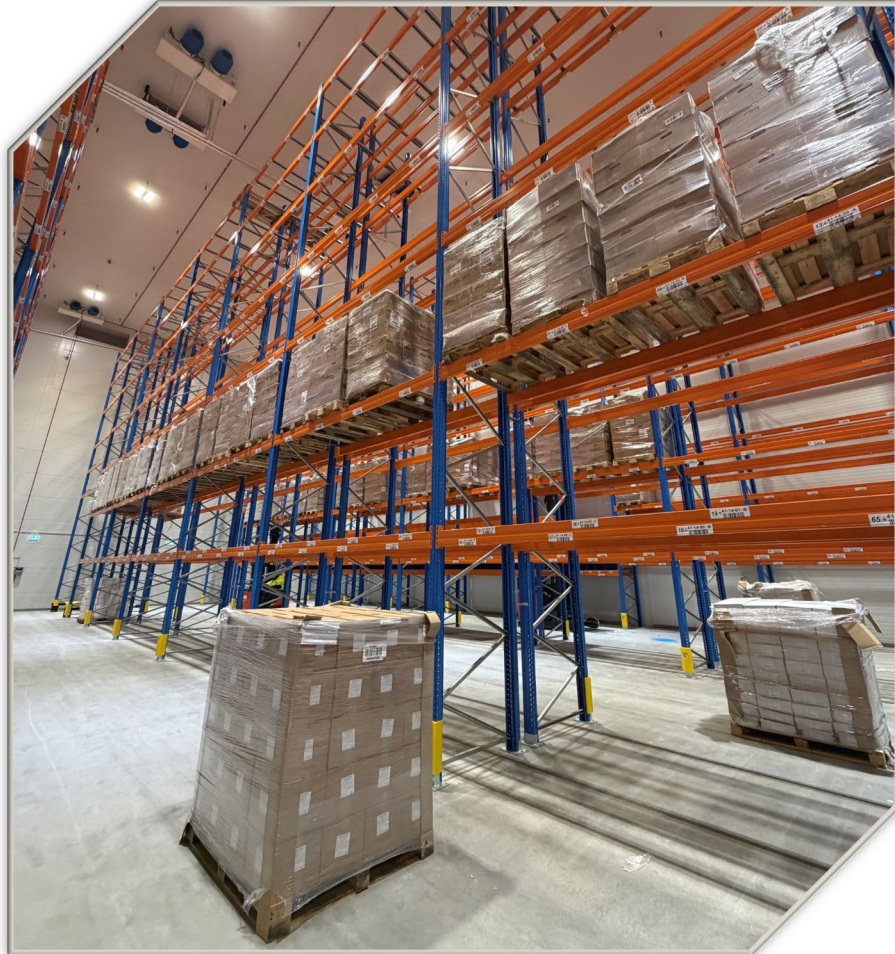
Aukið þjónustustig og hagræðing í rekstri



Stækkun vöruhúss  
opnar tækifæri með  
hærra þjónustustigi

# Nýtt vöruhús að Köllunarklettsvegi 6

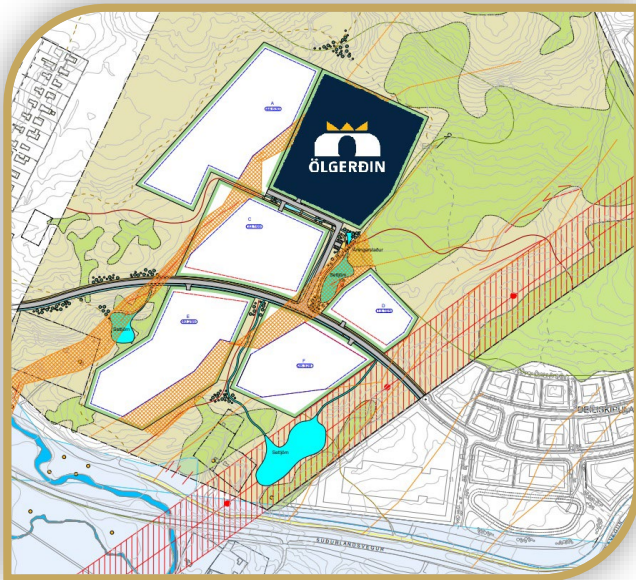
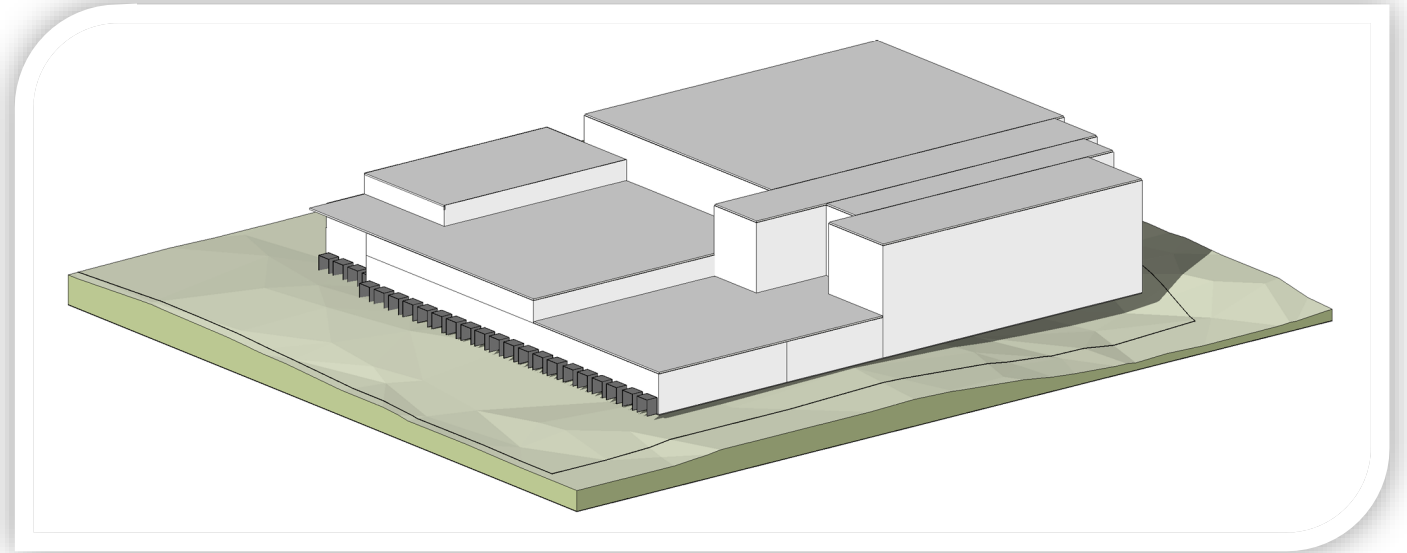
Öll hýsing matvöru á einum stað



# Hólmsheiði

Vöru og dreifingarmiðstöð

45 þús.f.m. lóð á nýju  
atvinnusvæði á Hólmsheiði



Miðlægt vöruhús fyrir  
alla starfsemi  
félagsins



Hólmsheiði

Reykjavík

Kópavogur

Álftanes

Garðabær

Hafnarfjörður

Mosfellsbær

Grundarhverfi

Þingvallavatn

Veiðilundur

Laugarvatn

Borg

Reykjanesfólkvangur

Hveragerði

Laugardælir

Selíð

Tjarnabyggð

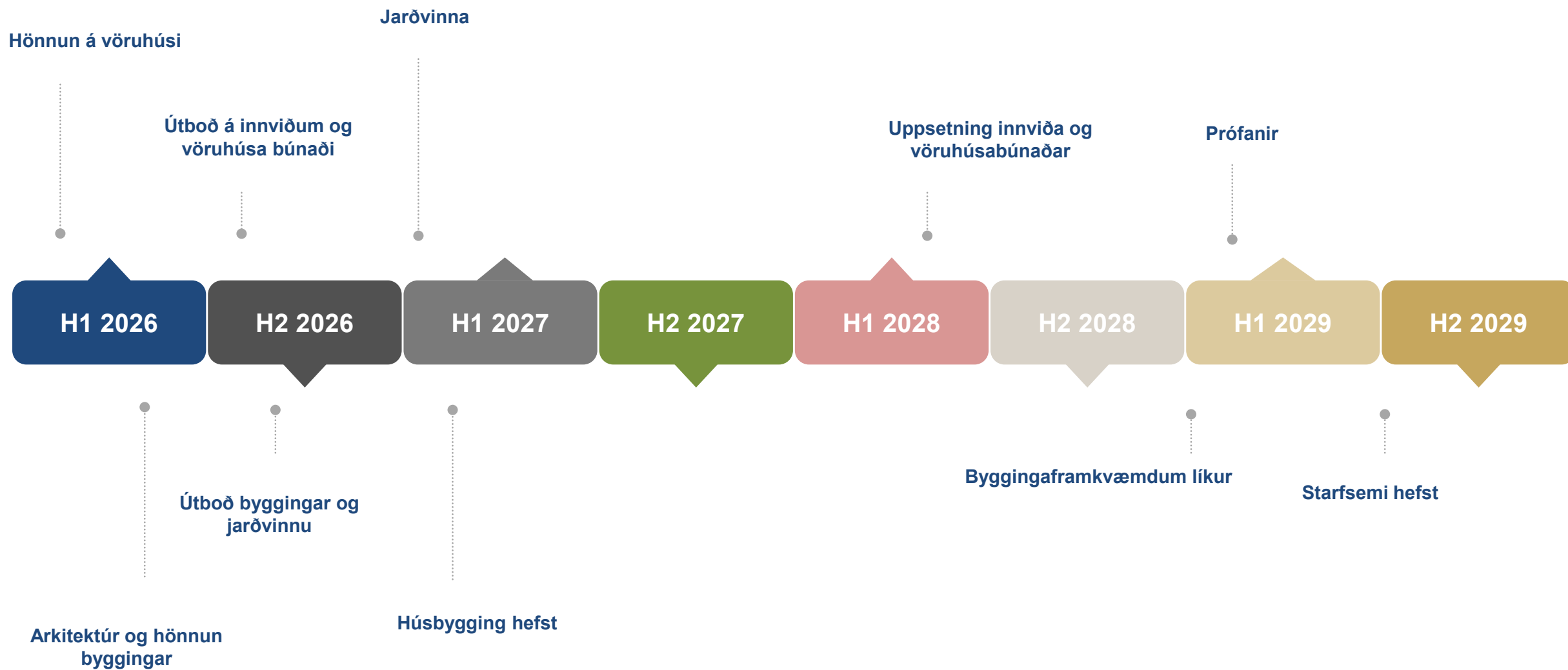
Þorlákshöfn

Stokkseyri

© 2026 Google

# Tímalína

Frá hugmynd að veruleika



# Fjárhagur



# Lykiltölur F2025

**49,0 ma. kr.**

VÖRUSALA  
**+ 7,3%**

**5,0 ma. kr.**

EBITDA  
**- 0,8%**

**2,1 ma. kr.**

HAGNAÐUR  
**- 12,1%**

**34,8%**

FRAMLEGÐARHLUTFALL  
**+ 1,3% stig**

**13,1%**

LAUNAHLUTFALL  
**+ 1,6% stig**

**558,9 tCO<sub>2</sub>í**

Kolefnisspor  
**- 13% stig**

# Rekstrarreikningur 2025 og Q4 2025

Millj. kr.	2025	2024	Breyting	% breyt	Q4 2025	Q4 2024	Breyting	% breyt
Vörusala	49.040	45.724	3.316	7%	12.295	10.437	1.858	18%
Áfengis- og skilagjald	-12.439	-11.744			-2.781	-2.628		
Vörunotkun	-18.428	-17.785			-4.668	-4.061		
Annar framleiðslukostnaður	-1.083	-890			-317	-203		
<b>Framlegð</b>	<b>17.089</b>	<b>15.305</b>	<b>1.784</b>	<b>12%</b>	<b>4.530</b>	<b>3.546</b>	<b>984</b>	<b>28%</b>
	34,8%	33,5%			36,8%	34,0%		
Aðrar rekstrartekjur	36	61	-25	-41%	8	34	-26	-77%
Laun og launatengd gjöld	6.400	5.270	1.130	21%	2.071	1.380	692	50%
	13,1%	11,5%			16,8%	13,2%		
Sölu- og markaðskostnaður	2.841	2.579			435	347		
Annar kostnaður	2.877	2.476			865	684		
Rekstrargjöld	5.717	5.056	662	13%	1.300	1.031	268	26%
	12%	11%			11%	10%		
<b>EBITDA</b>	<b>5.007</b>	<b>5.040</b>	<b>-33</b>	<b>-1%</b>	<b>1.166</b>	<b>1.169</b>	<b>-3</b>	<b>0%</b>
	10%	11%			9,5%	11,2%		
Afskriftir	1.284	1.139	145	13%	373	302	71	23%
<b>EBIT</b>	<b>3.724</b>	<b>3.901</b>	<b>-178</b>	<b>-5%</b>	<b>793</b>	<b>867</b>	<b>-73</b>	<b>-8%</b>
	8%	9%			6,5%	8,3%		
Fjármunatekjur	164	152	12	8%	62	49	12	25%
Fjármagnsgjöld	-1.162	-971	-191	20%	-429	-249	-180	72%
Gengismunur	-31	-11	-19		2	0	2	
Hlutdeildartekjur	-23	69	-92		-29	40	-69	
Skattar	-532	-707	174	-25%	-84	-253	169	-67%
<b>Hagnaður tímabilsins</b>	<b>2.140</b>	<b>2.433</b>	<b>-294</b>	<b>-12%</b>	<b>314</b>	<b>454</b>	<b>-140</b>	<b>-31%</b>

## Rekstur

- Reksturinn á Q4 er litaður af innkomu Gæðabaksturs og Kjaravara
- Innkoma nýju félaganna hækkar launahlutfall og framlegðarstig þar sem rekstrarhlutföll hjá þeim félögum eru önnur en í öðrum hlutum samstæðunnar
- Innvistun á vöruhúsastarfsemi og kaffipjónustu á árinu skýrir að hluta hækkan launakostnaðar milli ára
- Hlutfall tekna af eigin vörumerkjum hækkar áfram sem stuðlar að herra framlegðarstigi
- Rekstrarkostnaður litast af auknum kostnaði í útflutningshluta starfseminnar ásamt kostnaði tengt fyrirtækjakaupum
- Fjármagnsgjöld hækka sökum hærri skuldsetningar þrátt fyrir lækkan vaxta
- Hlutdeildartekjur lækka milli ára vegna lakari afkomu Endurvinnslunnar

# Efnahagur

## Eignir 28. febrúar

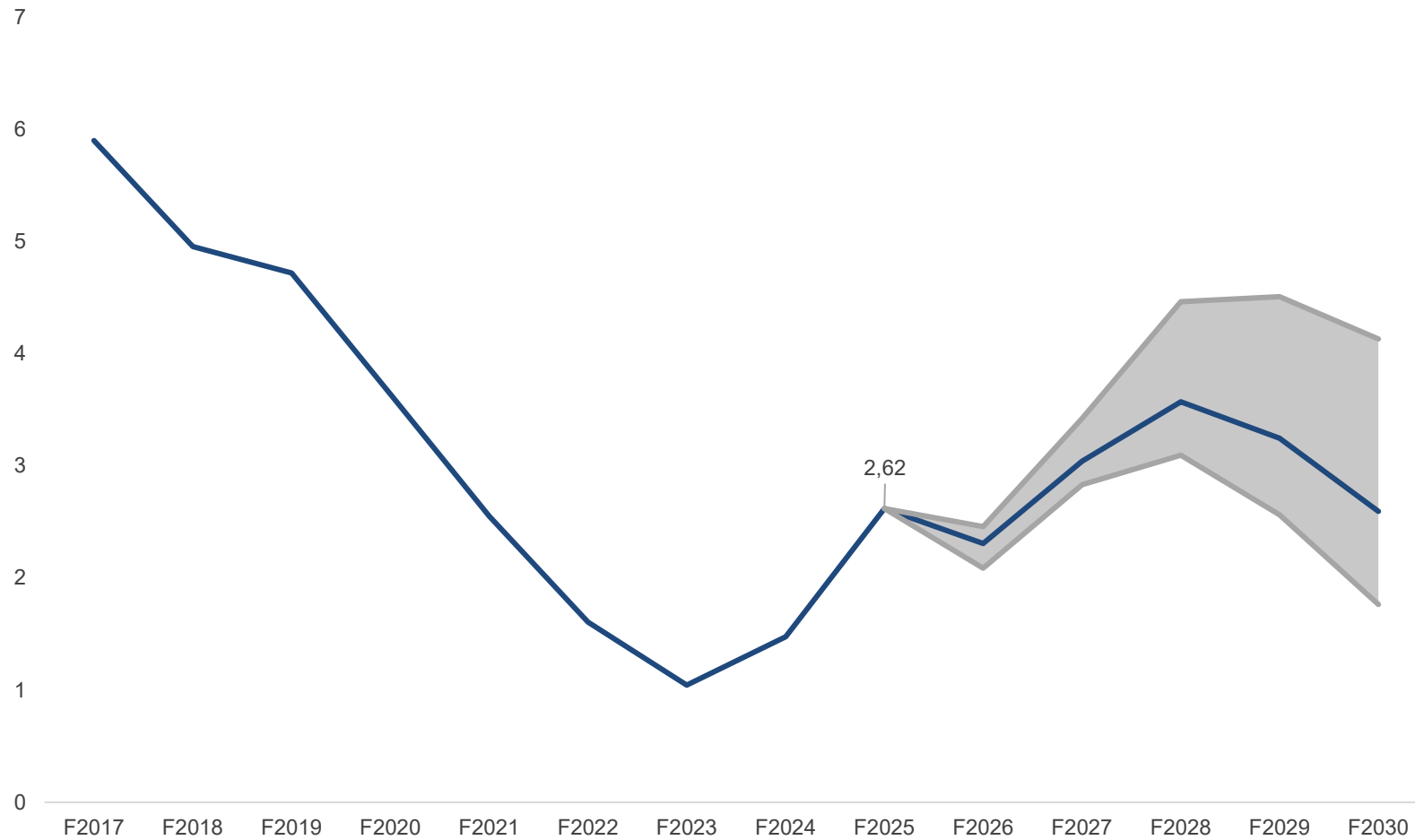
m.kr.	2026	2025
<b>FASTAFJÁRMUNIR</b>		
Varanlegir rekstrarfjármunir	18.673	16.033
- Fasteignir	9.255	7.104
- Vatnslind	3.100	3.422
- Bifreiðar	811	689
- Framleiðslutæki	5.507	4.809
Viðskiptavild	4.945	0
Óefnislegar eignir	8.144	7.362
Húsaleiguréttindi	203	110
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	468	491
Skuldabréf og langtímakröfur	731	820
<b>Fastafjármunir</b>	<b>33.164</b>	<b>24.817</b>
<b>VELTUFJÁRMUNIR</b>		
Birgðir	4.147	3.600
Viðskiptakröfur	4.145	3.450
Aðrar skammtímakröfur	111	44
Handbært fé	2.504	1.273
<b>Samtals</b>	<b>10.907</b>	<b>8.367</b>
<b>Eignir flokkaðar til sölu</b>	<b>101</b>	<b>0</b>
<b>Veltufjármunir samtals</b>	<b>11.008</b>	<b>8.367</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>44.172</b>	<b>33.184</b>

## Skuldir og eigið fé 28. febrúar

m.kr.	2026	2025
<b>EIGIÐ FÉ</b>		
Hlutfé	2.864	2.843
Yfirverðsreikningur hlutafjár	1.396	1.292
Annað bundið eigið fé	4.824	4.142
Óráðstafað eigið fé	7.665	6.344
<b>Eigið fé sem tilheyrir eigendum móðurfélags</b>	<b>16.749</b>	<b>14.622</b>
<b>Hlutdeild minnihluta</b>	<b>1.668</b>	<b>1.754</b>
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>18.417</b>	<b>16.375</b>
<b>SKULDIR</b>		
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar</b>		
Vaxtaberandi langtímaskuldir	12.382	5.223
Húsaleiguskuldbinding	165	96
Tekjuskattsskuldbinding	3.010	2.771
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar</b>	<b>15.558</b>	<b>8.091</b>
<b>Skammtímaskuldir</b>		
Vaxtaberandi skammtímaskuldir	2.619	3.033
Næsta árs afborganir	464	367
Ógreiddur tekjuskattur	527	561
Viðskiptaskuldir	2.979	2.445
Aðrar skammtímaskuldir	3.586	2.313
<b>Samtals</b>	<b>10.176</b>	<b>8.718</b>
<b>Skuldir vegna eigna flokkaðar til sölu</b>	<b>21</b>	<b>0</b>
<b>Skammtímaskuldir samtals</b>	<b>10.197</b>	<b>8.718</b>
<b>Skuldir samtals</b>	<b>25.755</b>	<b>16.808</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>44.172</b>	<b>33.184</b>

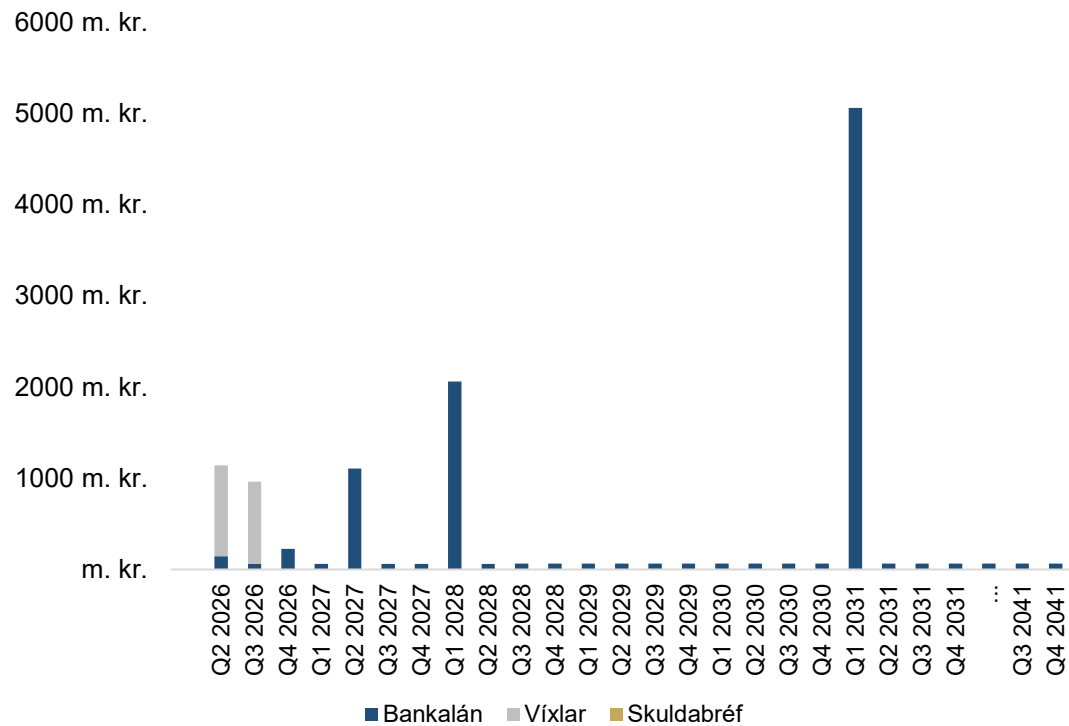
# Skuldsetningarhlutfall

NIBD / EBITDA - sviðsmyndagreining

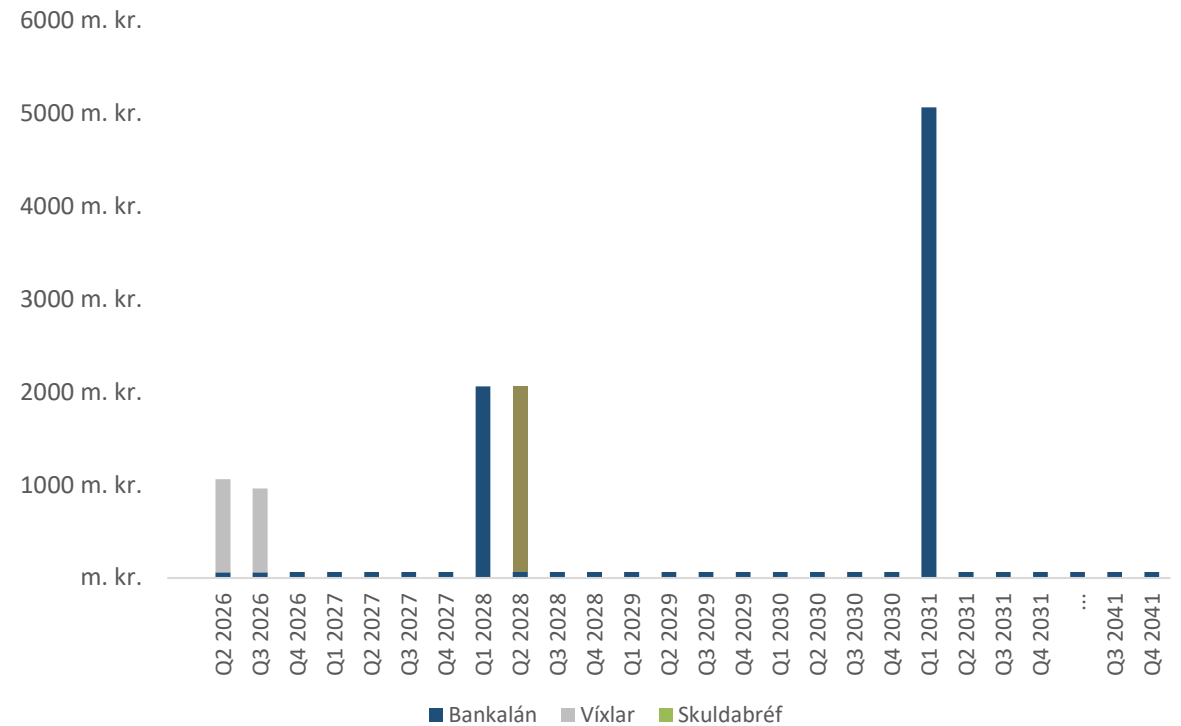


# Endurgreiðsluferill vaxtaberandi lána

## Höfuðstólsafborganir



## Höfuðstólsafborganir eftir fyrirhugað útboð



# Skuldabréfið



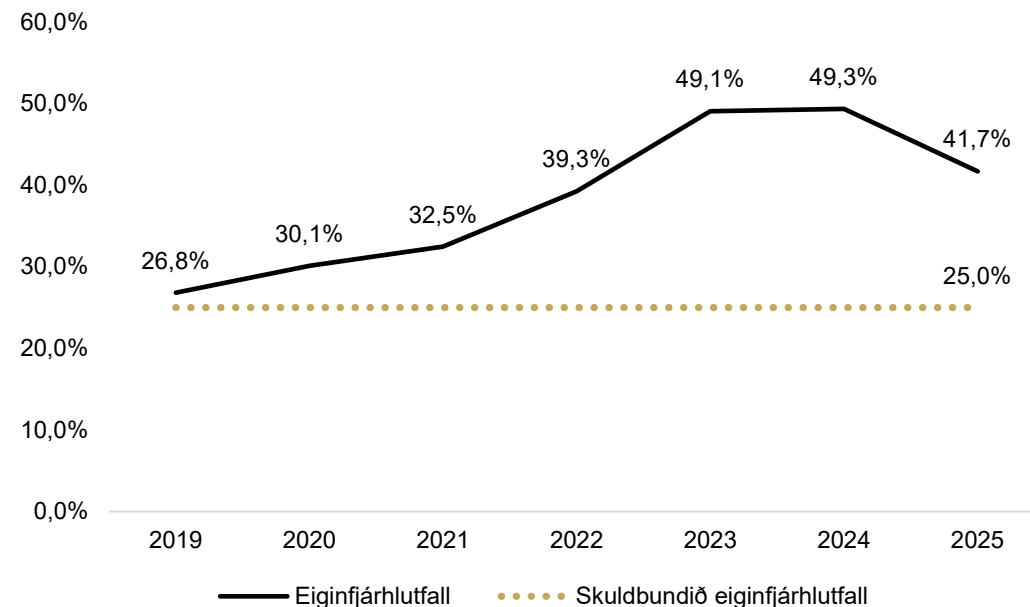
# Drög að helstu skilmálum

## Nýr skuldabréfaflokkur\*

Útgefandi:	Bera hf.
Stærð flokks:	Opinn flokkur
Selt í upphafi:	[1-2] milljarðar króna
Gjaldmiðill:	ISK, [óverðtryggt]
Tímalengd:	[~2] ár
Afborganaferli:	Ein höfuðstólsgreiðsla í lokinn
Nafnvextir:	Fljótandi á 3M REIBOR + [*] álag, greiddir ársfjórðungslega
Kröfuröð:	Almennt skuldbréf. Mun standa jafnar öðrum almennum kröfum á hendur útgefanda og undan víkjandi kröfum
Veðandlag:	Óveðtryggt
Fjárhagslegar kvaðir:	>25% eigið fé**
Uppgreiðsla:	Óuppgreiðanlegt
Skráning:	Skráð skuldbréf á Nasdaq Iceland
Tilgangur útgáfunnar:	Til endurfjármögnunar

## Skuldabréfið

- Stefnt að fljótandi skuldabréfi á 3M REIBOR grunn auk álags
- 3M REIBOR 8,113%
- Eiginfjárlutfall Beru hf. 41,7%
- Mjög góð ávöxtunarkrafa í háu grunnvaxtastigi



\* Drög að skilmálum sem kunna að taka breytingum

\*\* Eiginfjárlutfall er skilgreint sem hlutfall heildar eigin fjár samstæðu útgefanda á móti heildareignum samstæðu útgefanda

# Helstu kennitölur

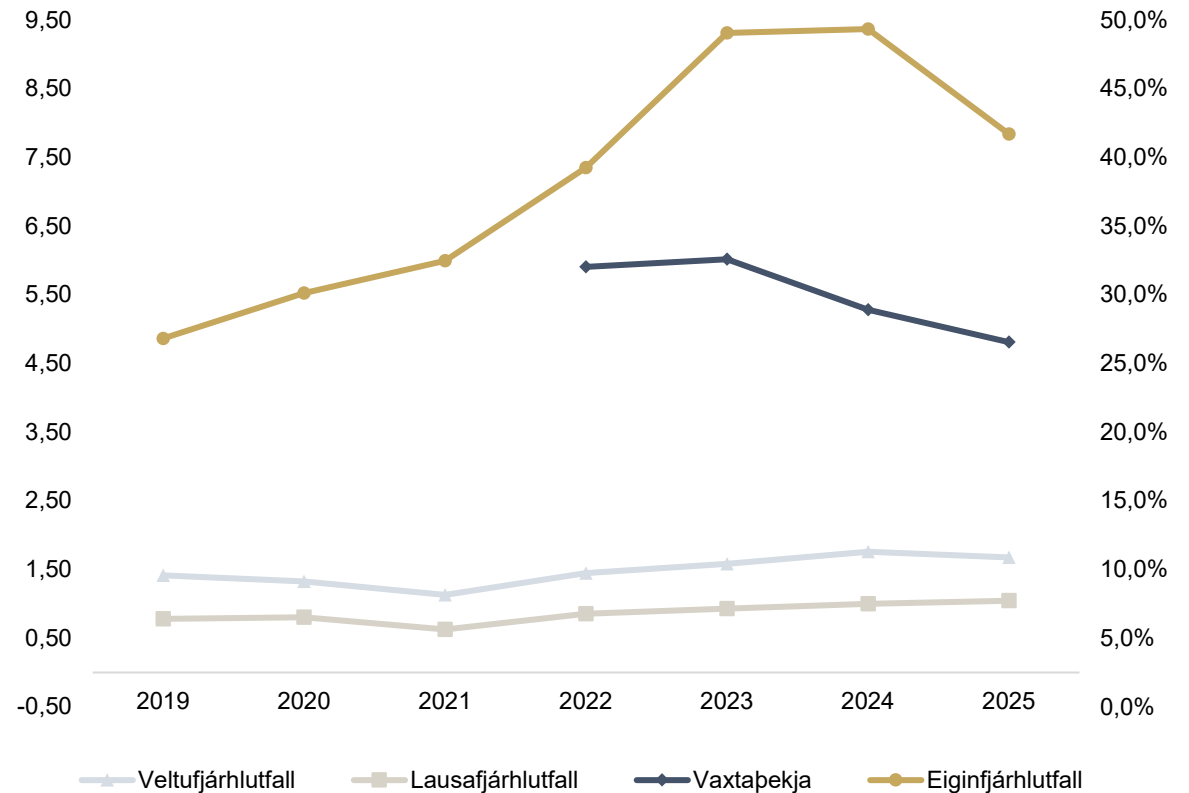
## Kennitölur m.v. 2025

Eiginfjárhlutfall 41,7%

Veltufjárhlutfall 1,68

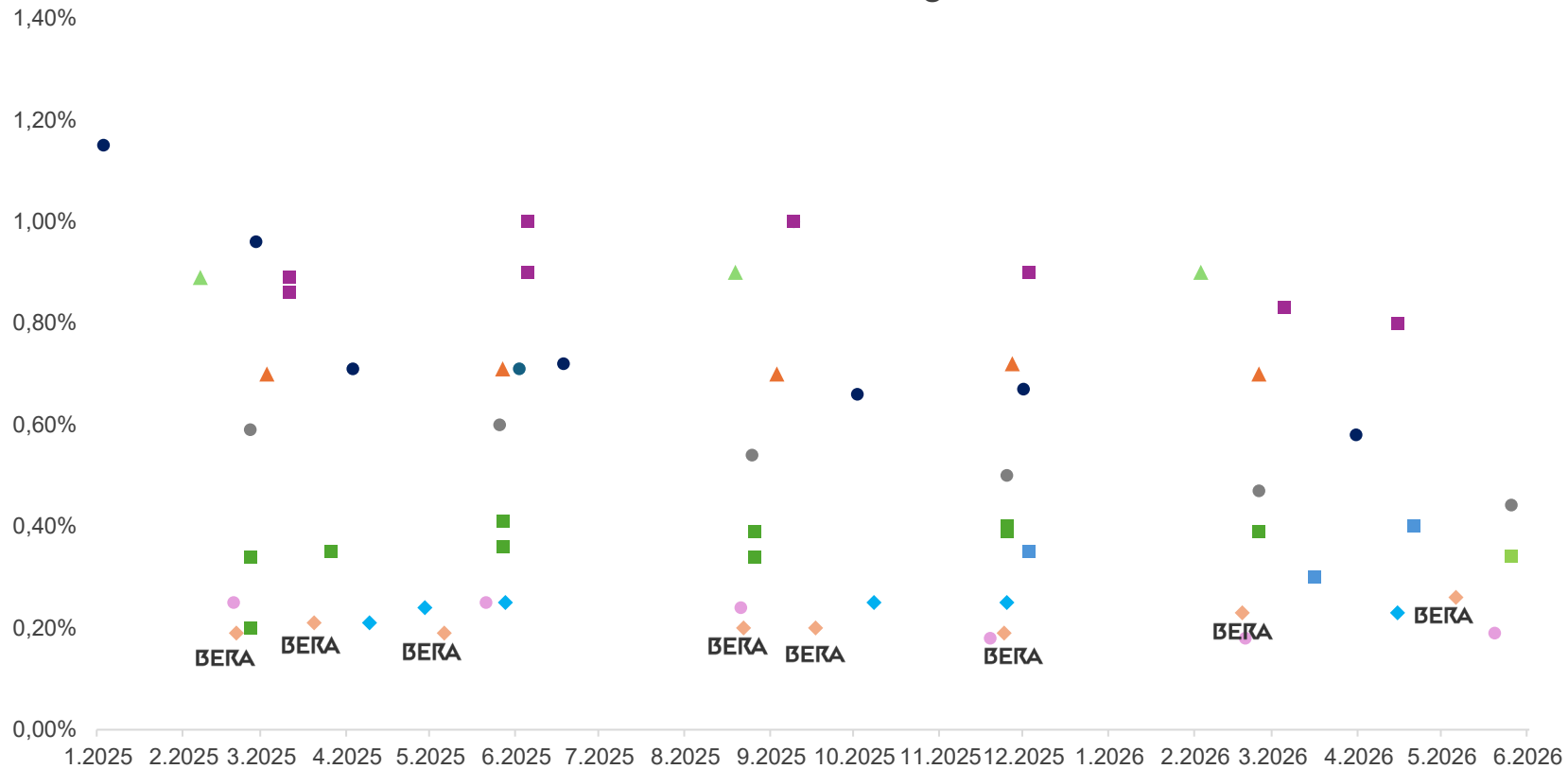
Lausafjárhlutfall 1,05

Vaxtaþekja 4,81



# Álag á markaði

Víxlar - Þróun álags á REIBOR



## Víxlar

- Bera er virkur útgefandi á skráðum víxlum
- Frá upphafi hefur félagið fengið góðar viðtökur og hefur verið með lágsta álagið á markaðnum

# Álag á markaði

## Álag skuldabréfa á REIBOR



### Fljótandi skuldabréf

- Fljótandi skuldabréf hafa verið sækja á síðustu misseri
- Góð skuldabréf í hverfullum heimi vaxta og verðbólgu
- Álag hafa verið á bilinu 90-170bp álag á 1-3M REIBOR

# Samantekt

Eignarhald á leiðandi rekstrarfélögum á íslenskum markaði

**Sterkur  
vöxtur í  
tekjum og  
hagnaði**

- 1 ● **Leiðandi vörumerki og fjölbreytt vöruframboð**
- 2 ● **Öflugt stjórnendateymi og fjölbreyttur og sterkur eigendahópur**
- 3 ● Stefna S27: Sókn, stafræn umbreyting, sjálfbærni og starfsfólk
- 4 ● **Samstæðan stækkuð með kaupum á Kjarnavörum og Gæðabakstri**
- 5 ● **Sterkur fjárhagslegur grunnur og lág skuldsetning**
- 6 ● **Fjárfestingar í framtíð: Hólmsheiði og markaðsfjármögnun**
- 7 ● Þekktur útgefandi með tækifæri á auknum fjölbreytileika í fjármögnun

# Fyrirvari

Kynning þessi (hér eftir „kynningin“) hefur verið útbúin af Íslandsbanka hf. (hér eftir „Íslandsbanki“) og Beru hf. (hér eftir „Bera“ eða „félagið“) í tengslum við kynningu á Beru og markaðsfjármögnun félagsins.

Kynning þessi er byggð á upplýsingum frá félaginu, utanaðkomandi aðilum og opinberum upplýsingum þar sem það á við. Kynningin er eingöngu ætluð til upplýsinga en ekki sem hluti eða grunnur ákvarðanatöku þeirra sem fá hana í hendur. Upplýsingar í þessari kynningu geta verið háðar breytingum, uppfærslum, lokaútgáfu eða endurútgáfu, sem geta falið í sér verulegar breytingar frá því sem fram koma í kynningu þessari. Íslandsbanki og Bera ábyrgjast hvorki beint né óbeint að upplýsingar í þessari kynningu séu réttar og/eða að ályktanir sem dregnar eru af slíkum upplýsingum séu réttar. Þá skuldbinda Íslandsbanki og Bera sig ekki til þess að veita frekari upplýsingar um hið selda, uppfæra kynninguna né leiðrétta ónákvæmni eða villur sem kunna að koma í ljós.

Upplýsingar sem koma fram í þessari kynningu eru almenns eðlis og taka ekki mið af fjárhagsstöðu, fjárfestingaráformum eða sérstökum aðstæðum viðtakanda. Móttaka kynningarinnar skal ekki vera talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf af hálfu Íslandsbanka eða nokkurs konar ráðleggingar, tilboð eða hvatningu um hvers konar fjárfestingar í fjármálagerningum félagsins eða annars konar ráðgjöf af neinu tagi í neinni lögsögu. Fjárfestar einir bera ábyrgð á því að greina og leggja eigið mat á hvers konar fjárfestingu í félaginu og eru hvattir til að setja fram eigin áætlanir á grundvelli þeirra greininga.

Fjárfestum er bent á að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup í fjármálagerningum félagsins kunna að hafa og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér grunnlýsingu sem gefin verður út í tengslum við skuldabréfaútgáfuna og töku þeirra til viðskipta á aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. ásamt öðrum viðeigandi gögnum í tengslum við skuldabréfaútgáfuna. Grunnlýsingin og önnur viðeigandi gögn má finna á vefsvæði útgefandans, [Bera - Skuldabréfa- og víxlaútgáfa](#)

Fjárfestum er bent á að Íslandsbanki er umsjónaraðili markaðsfjármögnunar félagsins og töku þeirra til viðskipta á aðalmarkað Nasdaq Iceland, ásamt því að hafa veitt Beru ráðgjöf í tengslum við gerð útgáfuramma sem lýst er í grunnlýsingu Beru. Íslandsbanki hefur sett sér reglur um hagsmunaárekstra, en þær má finna á vefslóðinni: [utdrattur stefna um hagsmunaarekstra.pdf](#)

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

Um kynningu þessa gilda íslensk lög. Rísi ágreiningur vegna kynningarinnar skal reka málið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur.

**BERA**