



Kynning á uppgjöri Q2 2022/23

Andri Þór Guðmundsson, forstjóri

Jón Þorsteinn Oddleifsson, framkvæmdastjóri fjármála- og mannauðssviðs

10,6 ma. kr.

VÖRUSALA

+ 20,4%

1,5 ma. kr.

EBITDA

+ 21,4%

0,9 ma. kr.

HAGNAÐUR

+ 28,0%

33,9%

FRAMLEGÐARHLUTFALL

+ 1,0% stig

9,7%

LAUNAHLUTFALL

+ 0,1% stig

35,2%

EIGINFJÁRHLUTFALL

+ 2,7% stig

Fyrri helmingur fjárhagsárins

19,7 ma. kr.

VÖRUSALA

+ 22,5%

2,5 ma. kr.

EBITDA

+ 29,9%

1,4 ma. kr.

HAGNAÐUR

+ 38,1%

33,4%

FRAMLEGÐARHLUTFALL

+ 0,9% stig

10,4%

LAUNAHLUTFALL

- 0,4% stig

35,2%

EIGINFJÁRHLUTFALL

+ 2,7% stig

Velta eykst um 3,6 ma. kr. á fyrri helmingi árs

78% af tekjuaukningu er innri vöxtur

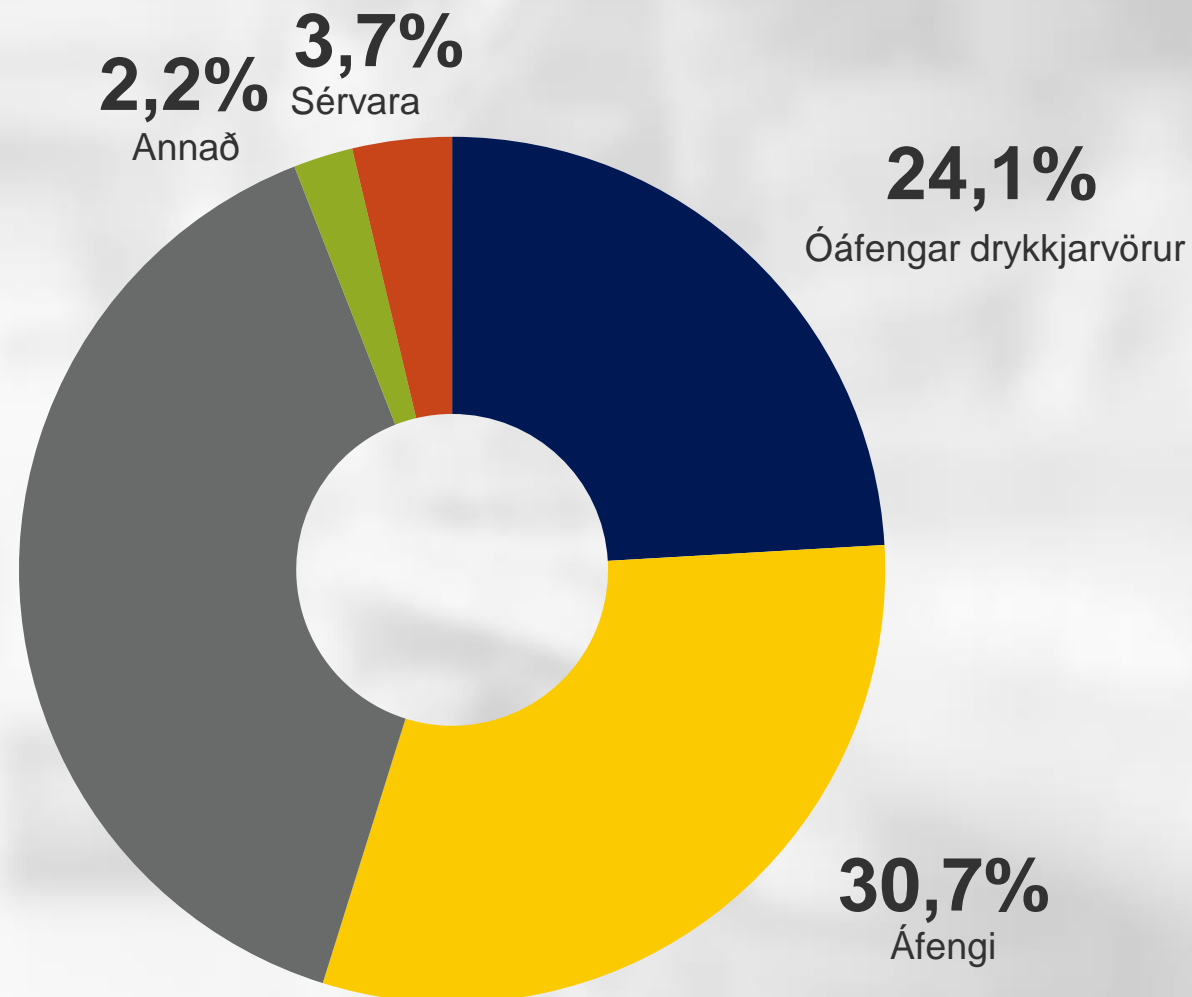
Drykkjarvörur með meirihluta af vexti

Covid áhrif og nýir viðskiptavinir

22% af tekjuaukningu ytri vöxtur (ÁÓ)

Stóreldhús í 60% vexti

39,2%
Kaffi og matvara



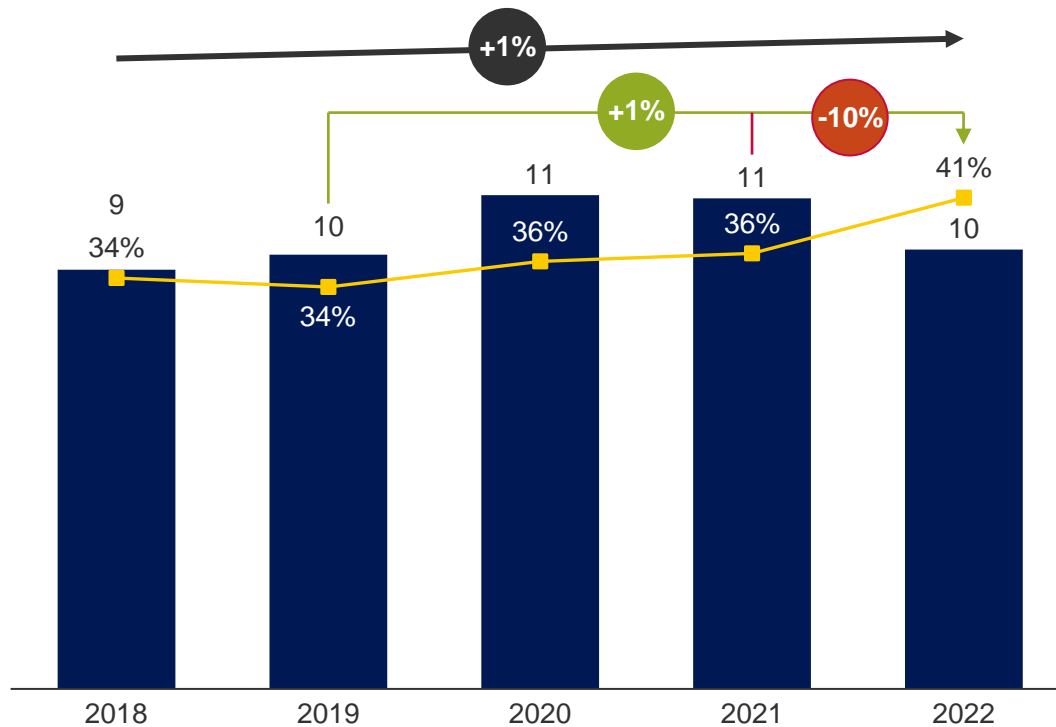
Bjór og léttvín á tímabilinu mars-ágúst í ÁTVR



Sala á bjór úr verslunum ÁTVR dróst saman um 10% á tímabilinu mars-ágúst

Hlutdeild Ölgerðarinnar jókst um 4,7% stig á sama tíma

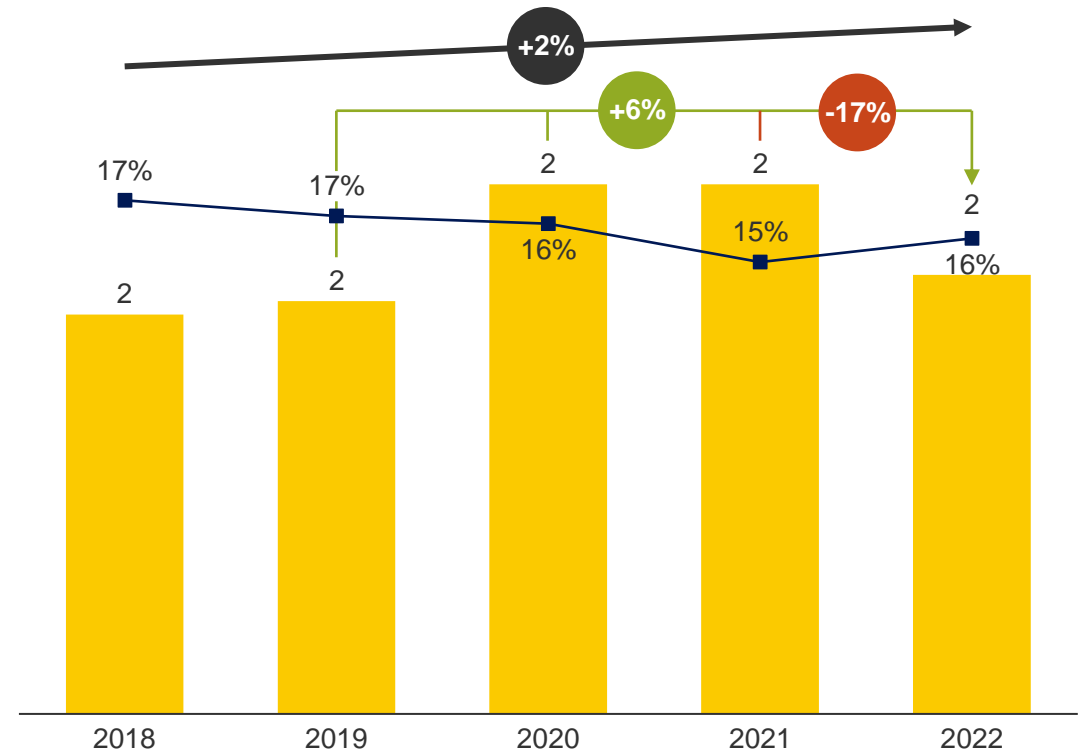
Sala hefur aukist um 1% á milli 2019 og 2022



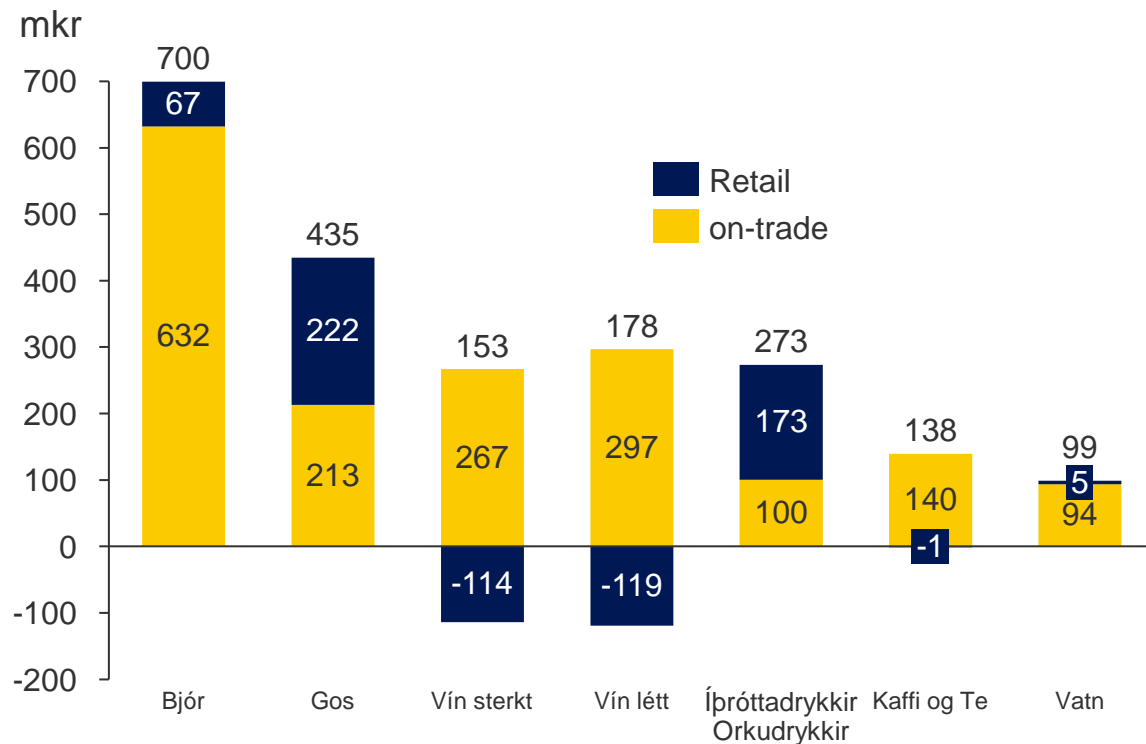
Sala á léttvíninum úr verslunum ÁTVR dróst saman um 17% á tímabilinu mars-ágúst

Hlutdeild Ölgerðarinnar jókst um 0,8% stig á sama tíma

Sala hefur aukist um 6% á milli 2019 og 2022



Stærsti hluti veltuaukingar er frá drykkjarvörum



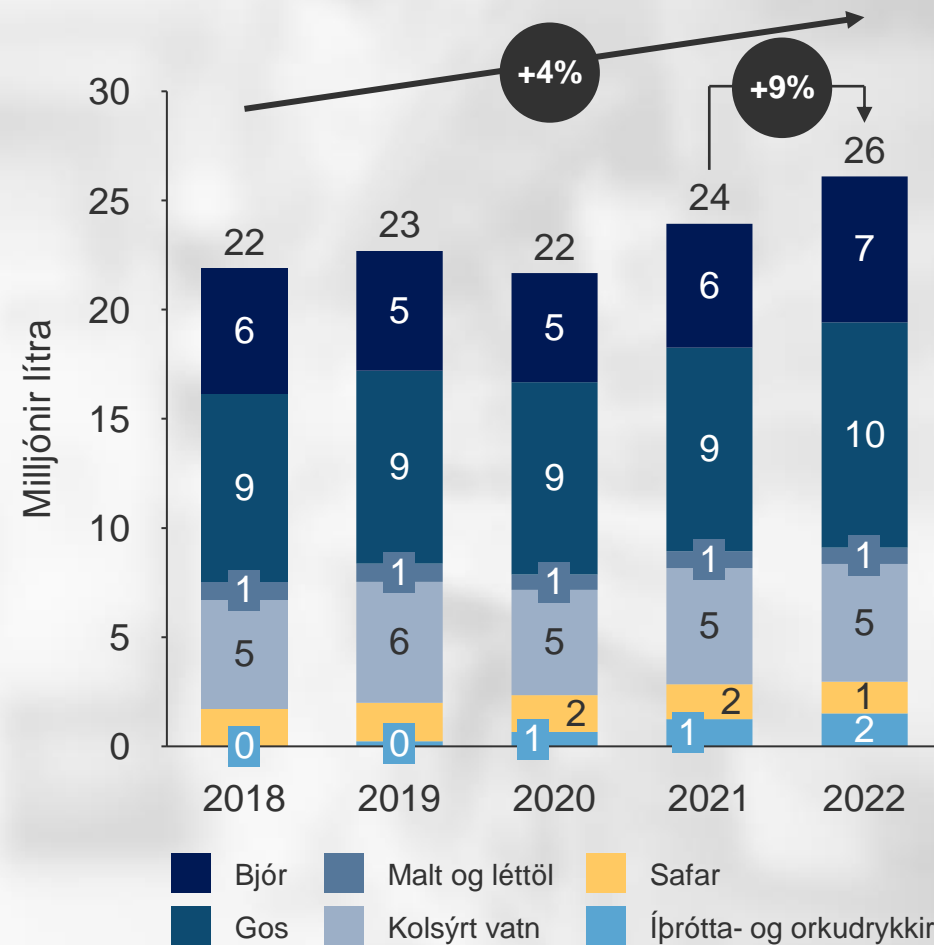
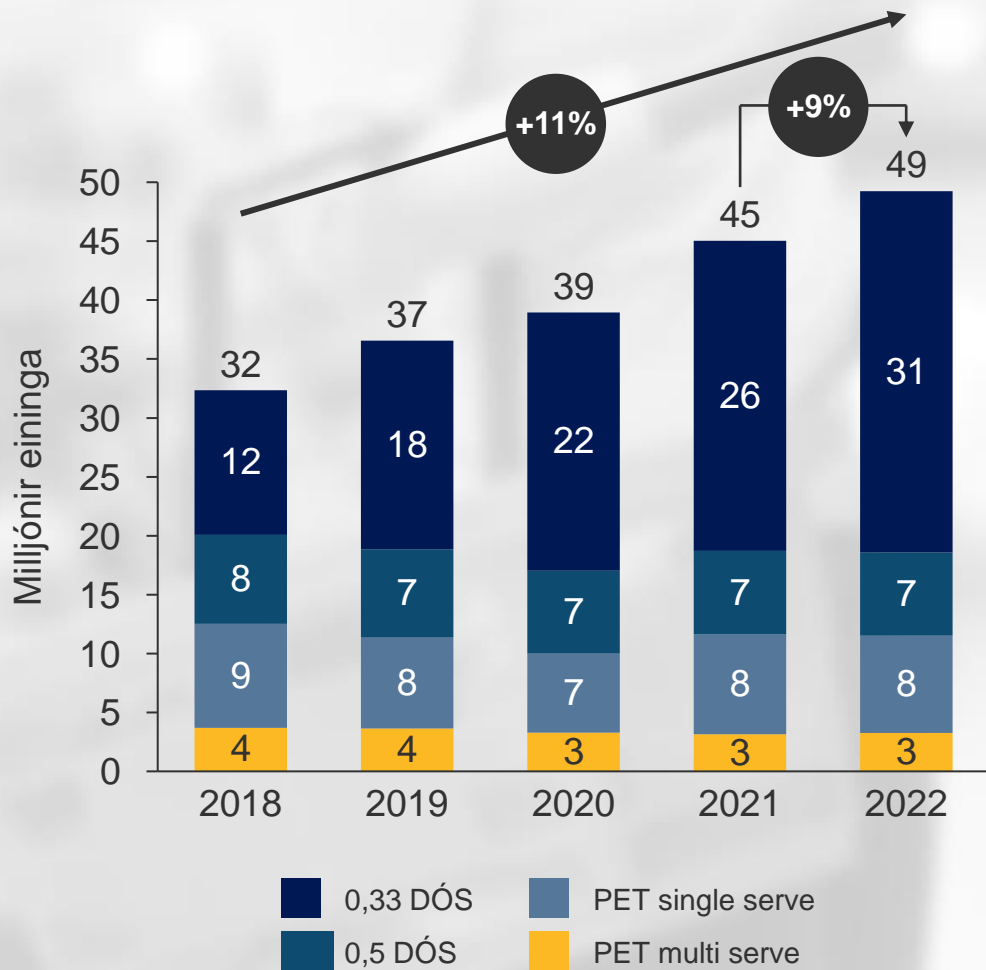
*On-trade viðskiptavinir eru allir aðrir en ÁTVR og stórmarkaðir
70% af on-trade viðskiptum eru hótél, veitingastaðir, skyndibitastaðir
o.s.frv.



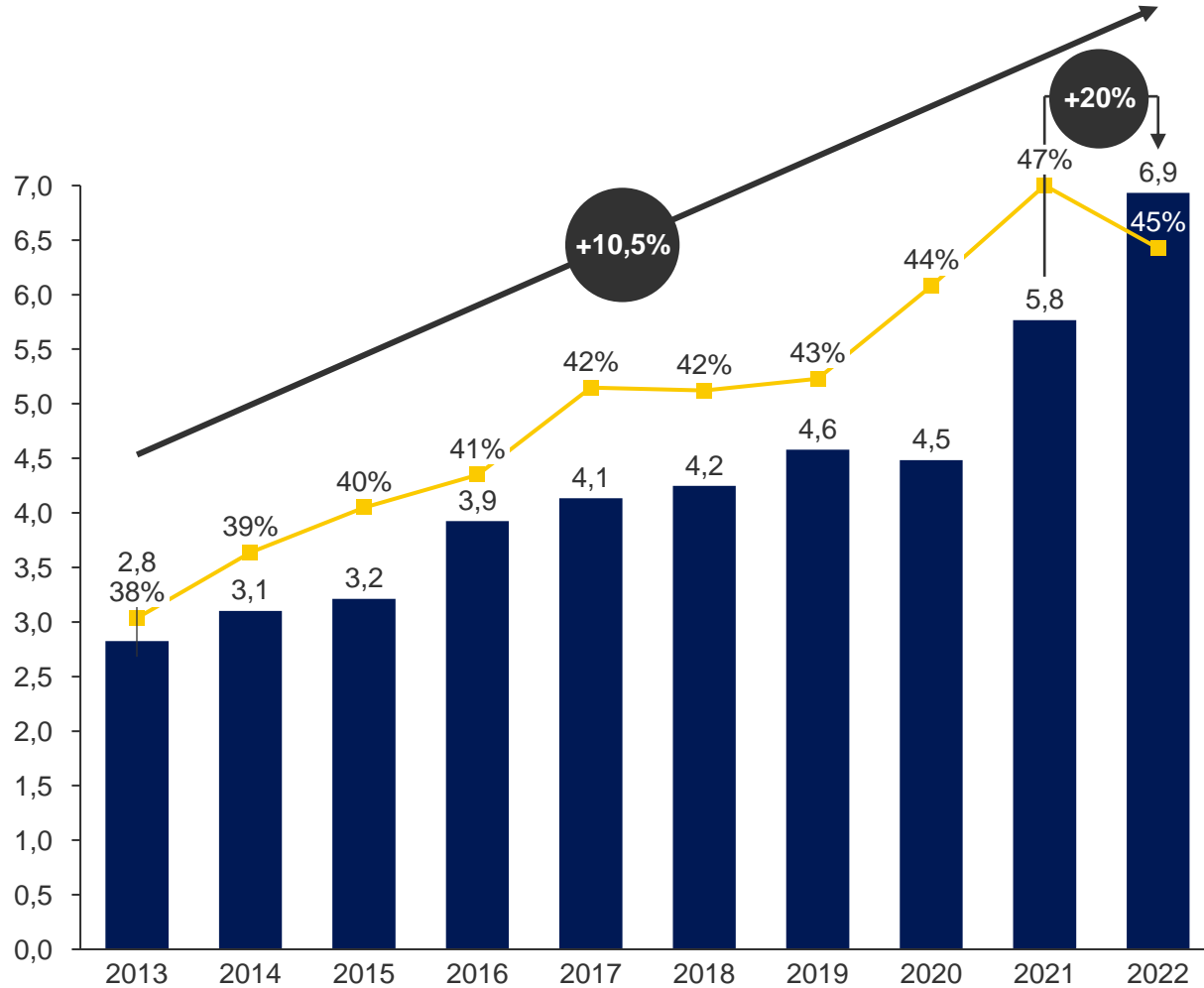
**55% af veltuaukningu frá drykkjarvörum
88% af aukningunni kemur frá on-trade
viðskiptavinum***

Selt magn af framleiðsluvörum

Mars-ágúst



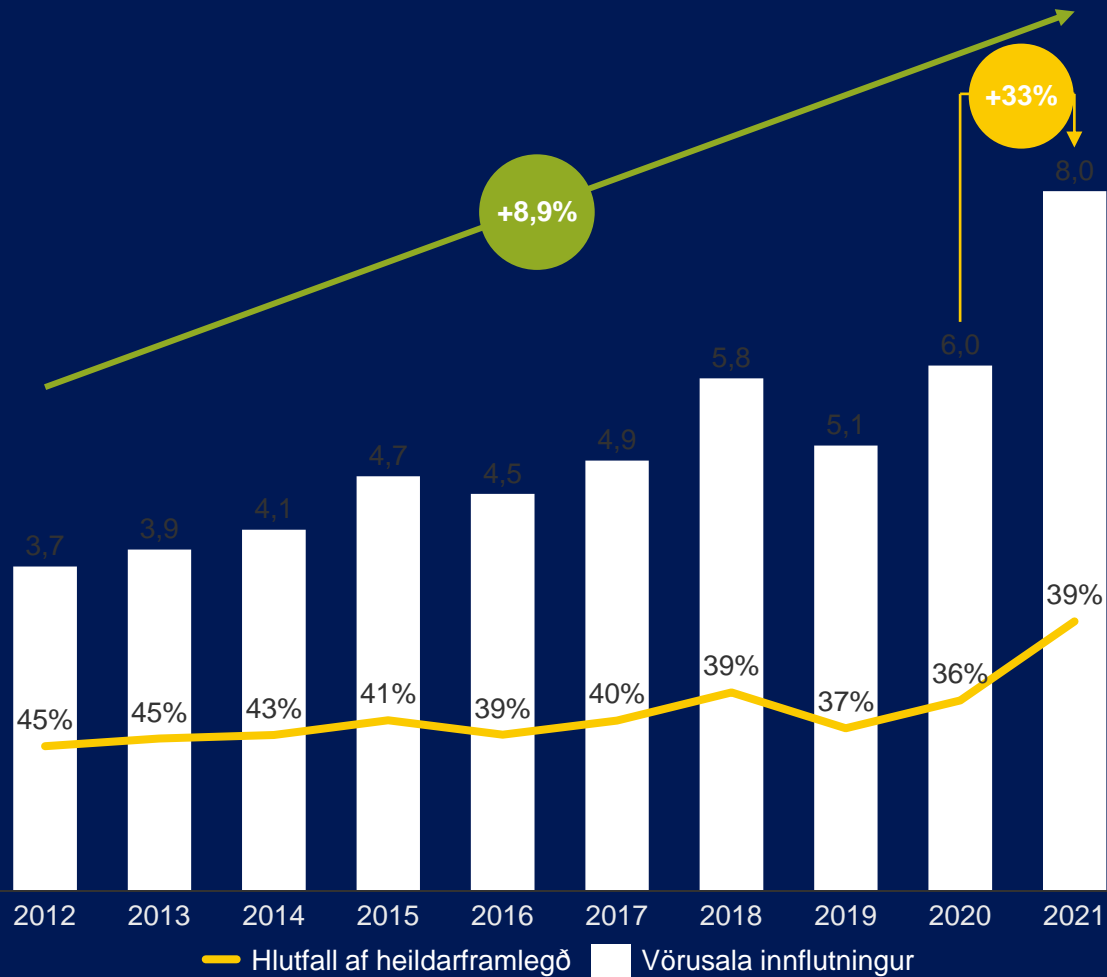
Eigin vörumerki í góðum vexti



Hlutfall af heildarframlegð  Vörusala eigin vörumerkja



Hlutfall innflutnings vex með kaupum á Ásbirni Ólafs



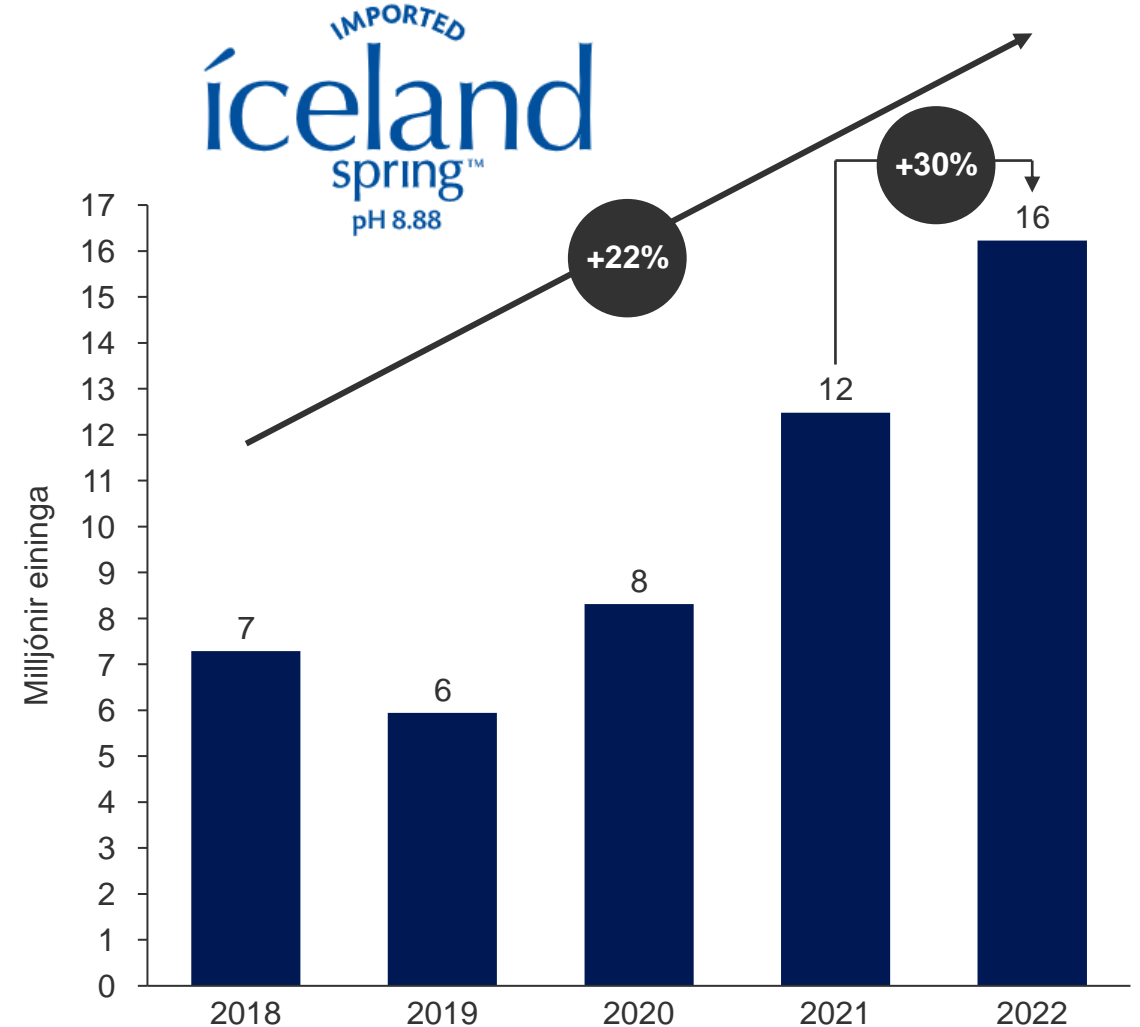
Iceland Spring

Mars – ágúst

Ölgerðin fyllir á vatn í verktöku fyrir hlutdeildarfélag sitt – Iceland Spring (40%)

Framleiddar einingar jukust um 30% á milli ára

Afkastageta verður fullnýtt á næsta ári og nauðsynlegt fyrir Iceland Spring að fjárfesta í nýjum búnaði



Nýr framleiðslusalur (Brák) byrjaður að skila



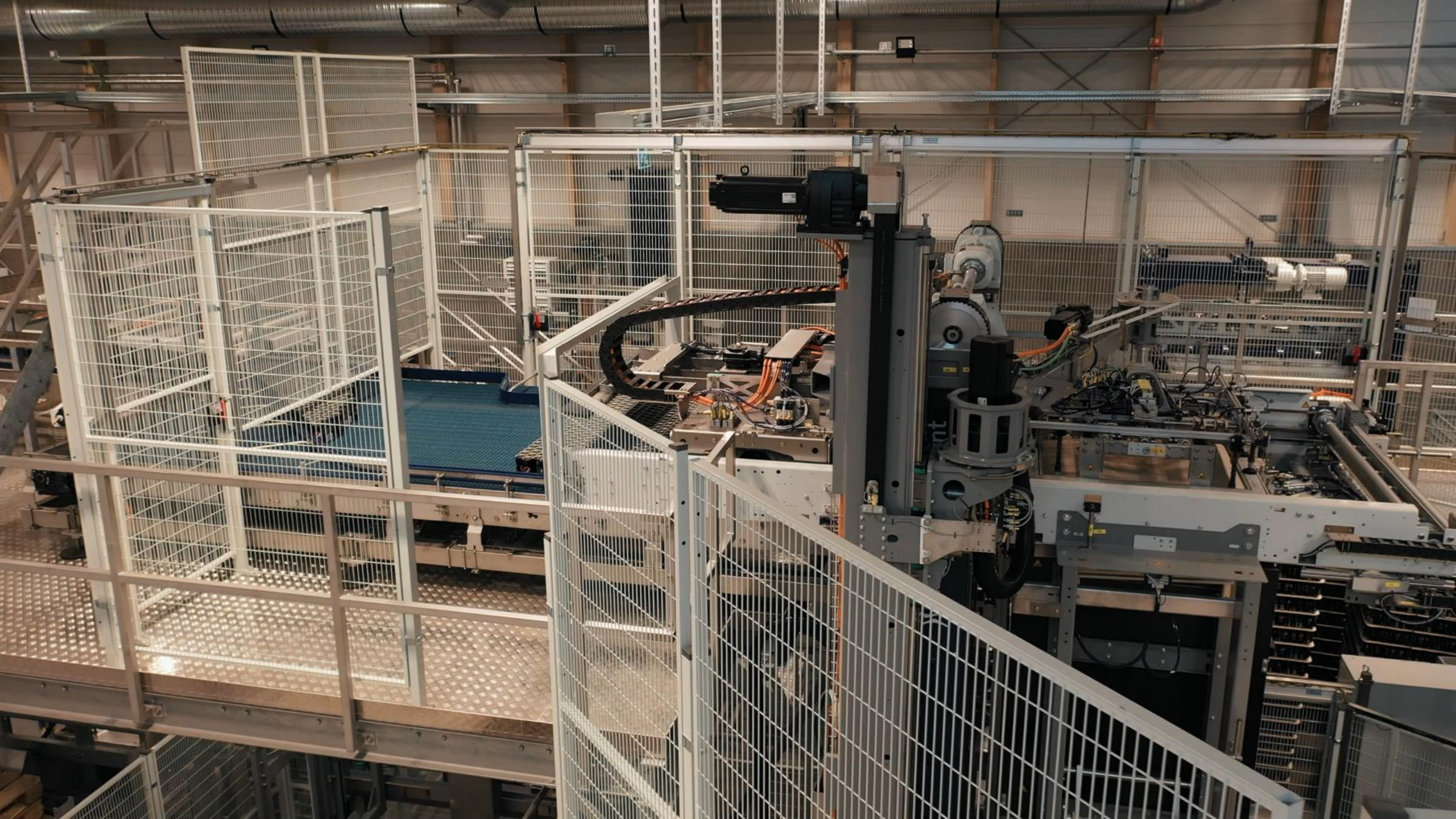
Unnið hefur verið að því að flytja stærstu
vörunar yfir í nýjan sal

Tekur tíma að ná fullum tókum á nýjum
græjum

Nýjar ytri umbúðir fá góðar móttökur

Flestir goddrykkir nú komnir í “sleek” dósir





Margt að gerast



Nýjar ytri umbúðir



Nýjar vörur

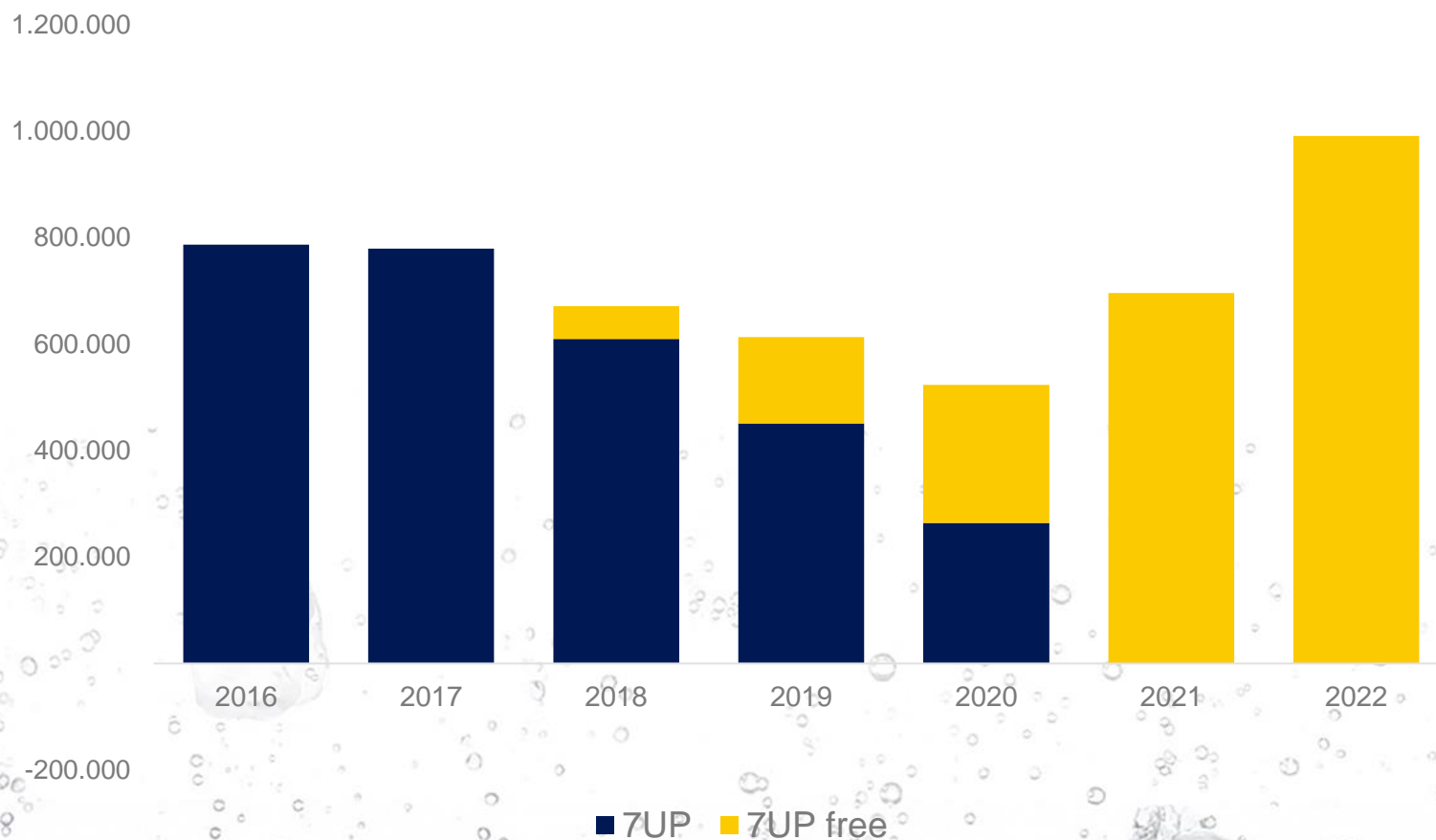




7up – þróun í lítrasölu



- Aukning janúar-september 42%



Á TÆRU



100% rafknúnir vöruflutningabílar

Ölgerðin hefur staðfest kaup á tveim 100% rafknúnum vöruflutningsbílum

Þetta mun spara um 18 þús lítra af olíu á ári

Sjálfbær flutningsmáti, lágmarkar kolefnislosun og hávaða mengun



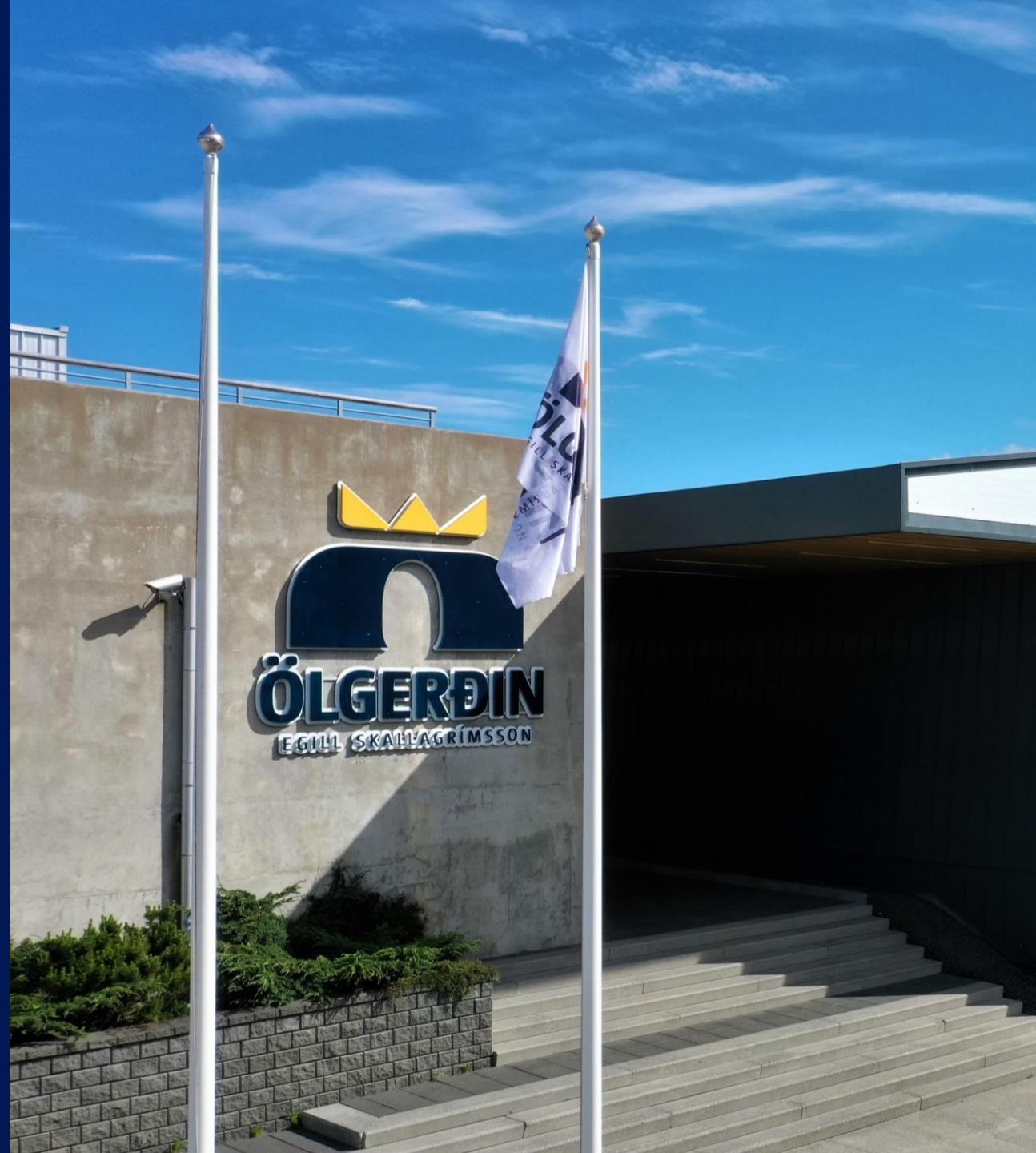


Leed umhverfisvottun

Sótt hefur verið um Leed umhverfisvottun á rekstri og viðhaldi hjá Ölgerðinni (Leed Gold operation and maintance)

Stefnt er á að fá vottun á þessu ári.

Markmiðið er að ná árangri í að draga úr kolefnislosun, greina áhættur fyrir umhverfið og skapa gott starfsumhverfi.



Fjárhagur



Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.



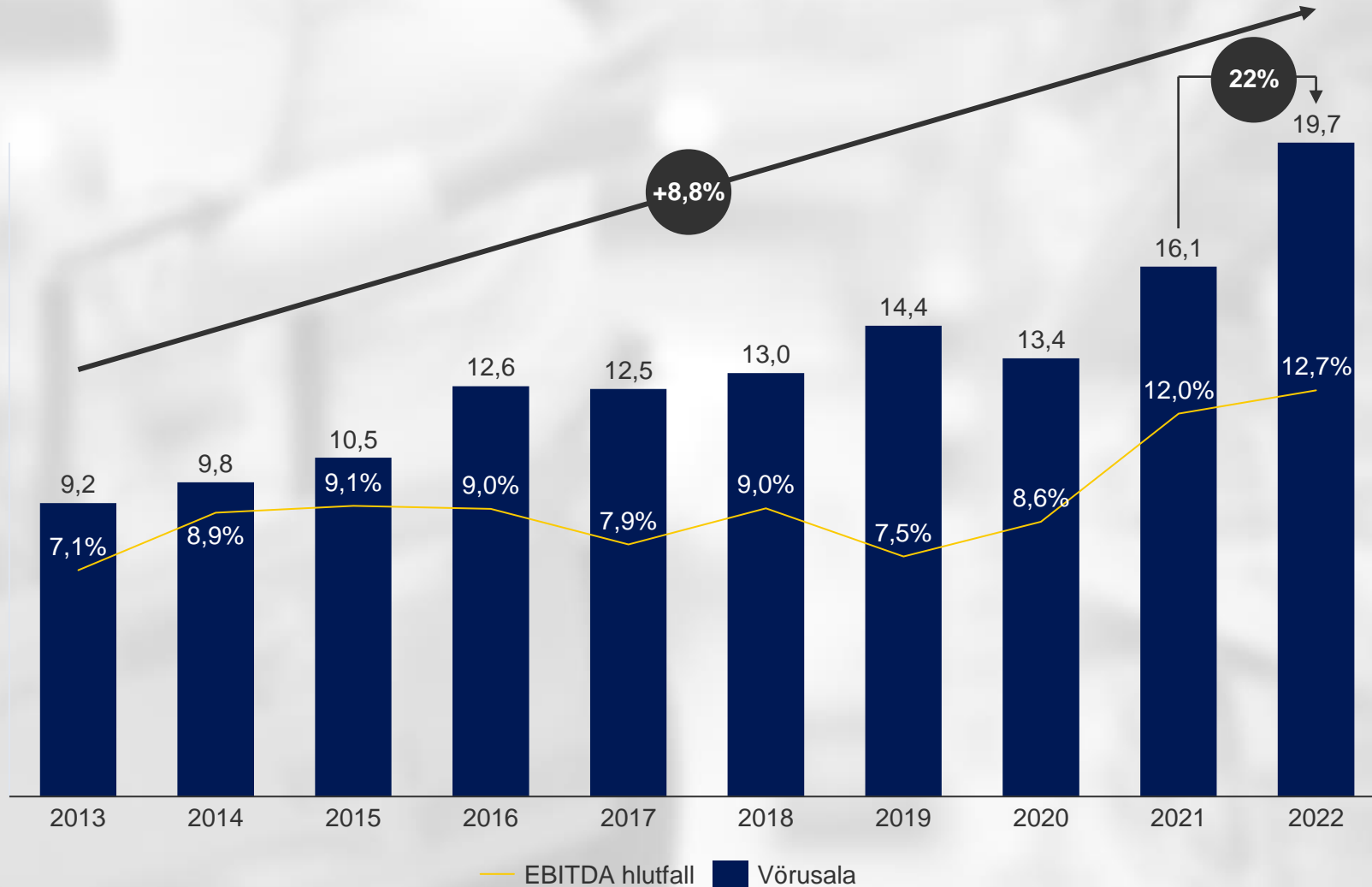
Fyrri árshelmingur 2021 borið saman við 2022

H1 2021	16.053 M Velta	32,5% Framl. %	10,8% Laun %	9,8% Rekstrark. %	1.930 EBITDA	12,0% EBITDA %	9,3% EBIT %	8.366 M NIBD*	2,6 NIBD/EBITDA
H1 2022	19.672 M Velta	33,4% Framl. %	10,4% Laun %	10,4% Rekstrark. %	2.507 EBITDA	12,7% EBITDA %	10,6% EBIT %	7.485 M NIBD	1,9 NIBD/EBITDA
Breyting	+ 3.619 M Velta	0,9% Framl. %	- 0,4% Laun %	+ 0,6% Rekstrark. %	+ 577 M EBITDA	+ 0,7% EBITDA %	+ 1,3% EBIT %	- 881 M NIBD	- 0,7 NIBD/EBITDA

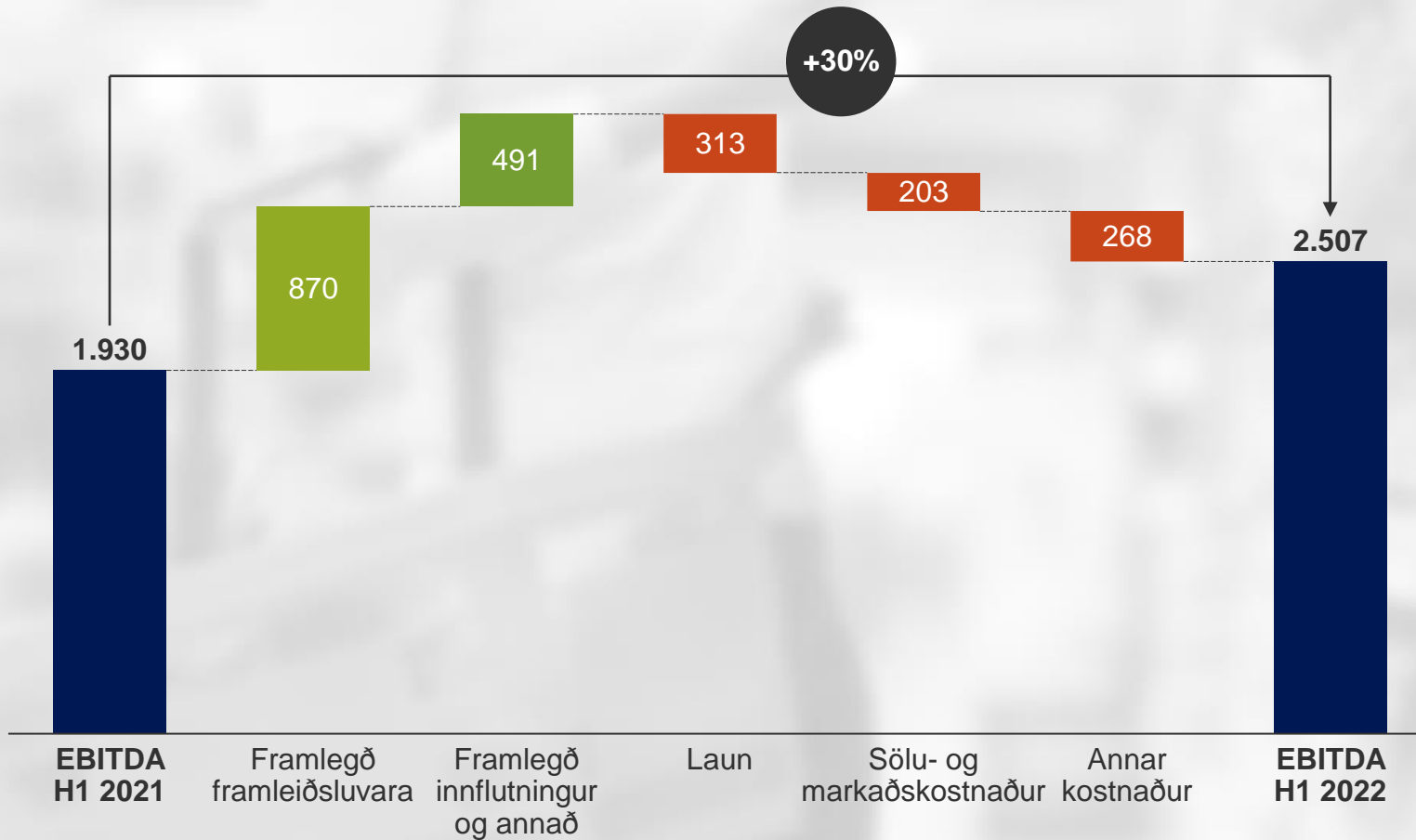
*M.v. Lok fjárhagsársins 2021, þ.e. 28.02.2022

Velta og EBITDA % 2013 – 2022

- mars-ágúst



EBITDA brú



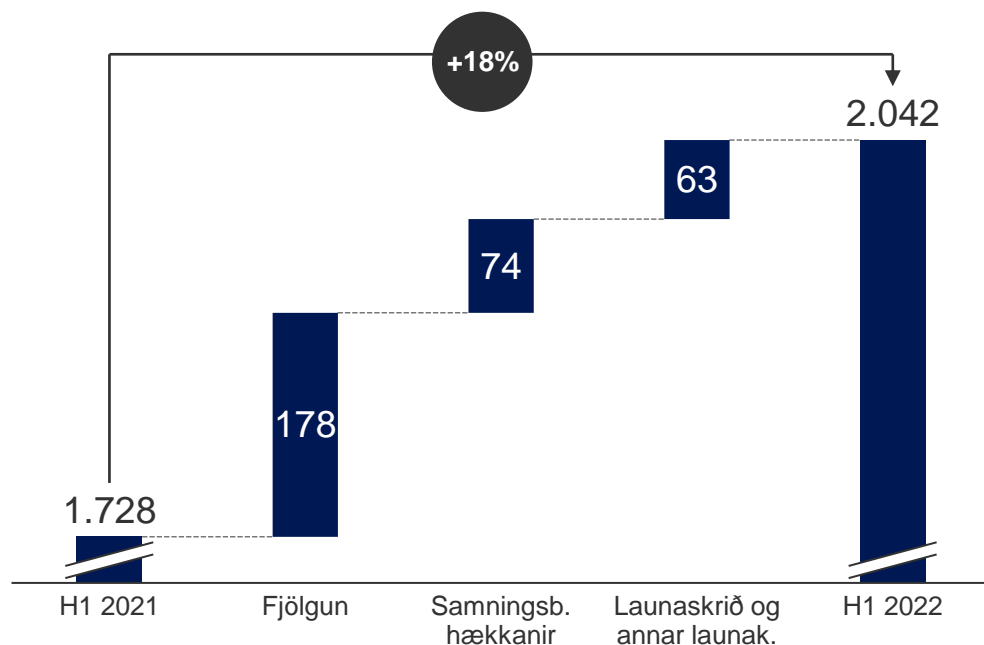
- Framlegð frá bæði framleiðsluvörum og innflutningi eykst milli tímabila
- Sölu- og markaðskostnaður hækkar í takt við veltuaukningu
- Hækkun á öðrum rekstrarkostnaði er annars vegar tilkominn vegna hækkunar á aðkeyptum vöruhúsa- og dreifingarkostnaði og hins vegar vegna hækkunar á skrifstofu- og stjórnunarkostnaði.

Laun og launatengd gjöld



Hækkun í launum og launatengdum gjöldum

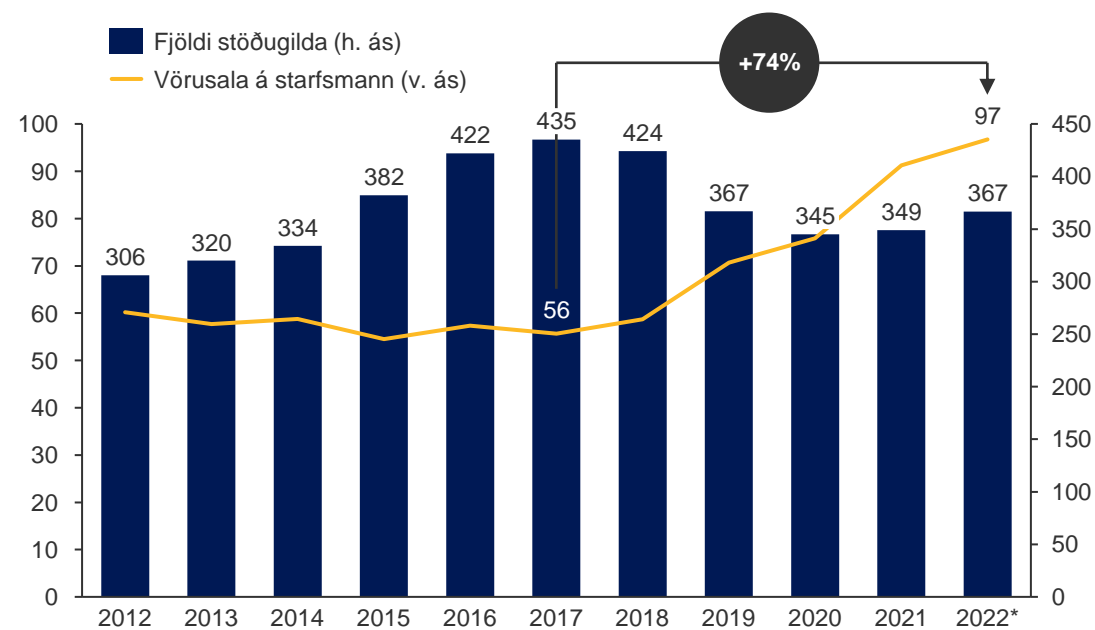
- Á fyrri árshelmingi hækkuðu laun og launatengd gjöld um 18% frá sama tímabili í fyrra
- Fjölgun stöðugilda á tímabilinu hækkuðu kostnaðinn um 10,2%
 - Meiri umsvif í sumar en árið áður
 - Fjölgun stöðugilda í Danól vegna kaupa á viðskiptasamböndum ÁÓ
- Kjarasamningsbundnar hækkunarir vegna 4,3%
- Launaskrið og annar launakostnaður vegna 3,5%



Allar tölur í millj. kr.

Vörusala á stöðugildi heldur áfram að hækka

- Vörusala á hvert stöðugildi hefur hækkað um 74% frá því að stöðugildi náðu hámarki árið 2017 og eru núna 97 millj. kr. á hvert stöðugildi síðustu 12 mánuði



*Síðustu 12 mán.

Rekstur samstæðunnar Q2 2022 og H1 2022



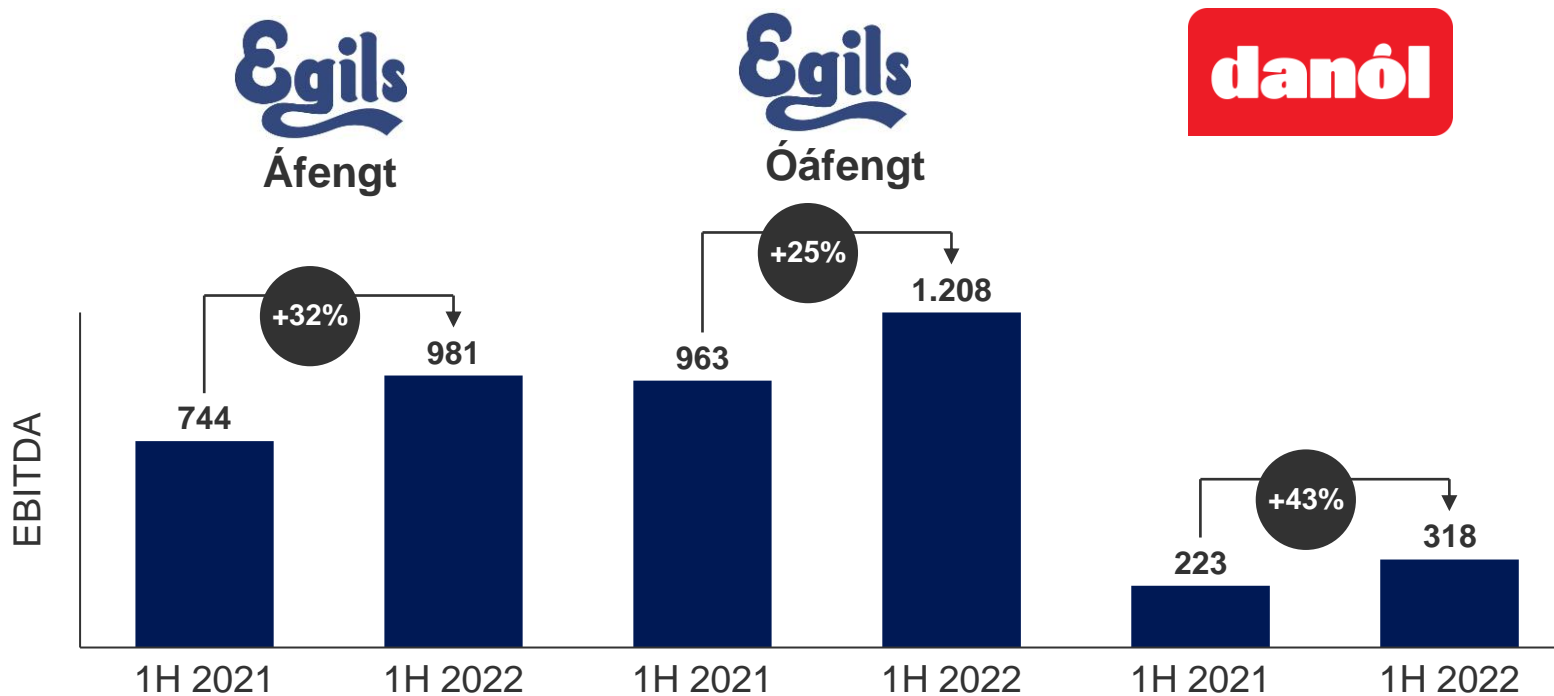
	H1 2022	H1 2021	Breyting	% breyt.	Q2 2022	Q2 2021	Breyting	% breyt.
Vörusala	19.672	16.053	3.619	23%	10.590	8.792	1.798	20%
Áfengis- og skilagjald	-5.352	-4.711			-2.934	-2.603		
Vörunotkun	-7.298	-5.755			-3.911	-3.068		
Annar framleiðslukostnaður	-446	-378			-158	-226		
Framlegð	6.577	5.210	1.367	26%	3.587	2.896	690	24%
	33,4%	32,5%			33,9%	32,9%		
Aðrar rekstrartekjur	16	21	-5	-24%	13	12	1	6%
Laun og launatengd gjöld	2.041	1.728	313	18%	1.029	843	186	22%
	10,4%	10,8%			9,7%	9,6%		
Sölu- og markaðskostnaður	1.050	847			522	400		
Annar kostnaður	995	727			504	393		
Rekstrargjöld	2.045	1.574	471	30%	1.026	793	233	29%
	10,4%	9,8%			9,7%	9,0%		
EBITDA	2.507	1.930	577	30%	1.544	1.272	272	21%
	12,7%	12,0%			14,6%	14,5%		
Afskriftir	426	431	-5	-1%	216	244	-28	-12%
EBIT	2.081	1.499	582	39%	1.329	1.028	300	29%
	10,6%	9,3%			12,5%	11,7%		
Fjármunatekjur	26	11	15	133%	13	9	4	47%
Fjármagnsgjöld	-328	-211	-116	55%	-180	-108	-72	67%
Gengismunur	-22	9	-31		-64	-23	-40	
Hlutdeildartekjur	3	-25	27		9	-30	39	
Skattar	-351	-263	-89	34%	-220	-183	-37	20%
Hagnaður tímabilsins	1.408	1.019	389	38%	887	693	194	28%

Vörusala knýr rekstrarbætingu

- Áfram sterkur tekjuvöxtur og góð rekstrarframlegð á öðrum ársfjórðungi
- Laun og rekstrargjöld hækka mest vegna ytri vaxtar
- EBITDA hlutfall yfir lágmarks viðmiði (+10%)
- Framleiðslusalurinn Brák tekinn í notkun í upphafi tímabilsins og afskriftir fjárfestingarinnar hefjast
- 48 mkr sérstök afskrift á varanlegum rekstrarfjármunum í ágúst 2021 skekkir samanburð milli ára
- Fjármagnsgjöld hækka vegna hækkandi vaxta á bankalánum
- Viðsnúningur í rekstri hlutdeildarfélagins Iceland Spring ehf skýrir jákvæða breytingu í hlutdeildartekjum
- Gengistap er aðallega tilkomið vegna gengistaps á viðskiptaskuldum í erlendri mynt

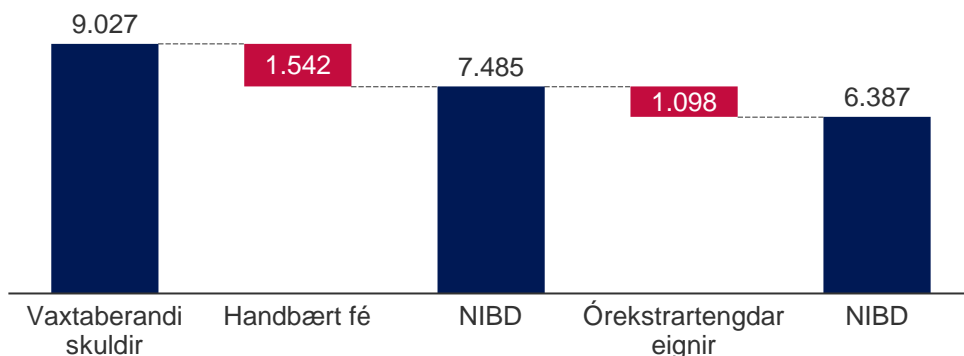
Allar tölur í millj. kr.

	Egils áfengt			Egils óáfengt			Danól		
	H1 2022	H1 2021	YoY%	H1 2022	H1 2021	YoY%	H1 2022	H1 2021	YoY%
Rekstrartekjur með gjöldum	9.484	7.905	20%	5.455	4.693	16%	4.750	3.477	37%
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)	981	744	32%	1.208	963	25%	318	223	43%
Rekstrarhagnaður (EBIT)	777	509	53%	1.009	785	28%	296	205	44%



Allar tölur í millj. kr.

	31.8.2022	28.2.2022	Breyting	% breyt.
Eigið fé	9.063	7.650	1.413	18%
Vaxtaberandi skuldir	9.027	9.025	2	0%
Aðrar skuldir	7.658	6.879	779	11%
Skuldir samtals	16.685	15.903	782	5%
Skuldir og eigið fé	25.747	23.553	2.194	9%
Rekstartengdar eignir	23.107	21.740	1.367	6%
Órekstartengdar eignir	1.098	1.154	-56	-5%
Handbært fé	1.542	659	883	134%
Eignir samtals	25.747	23.553	2.194	9%

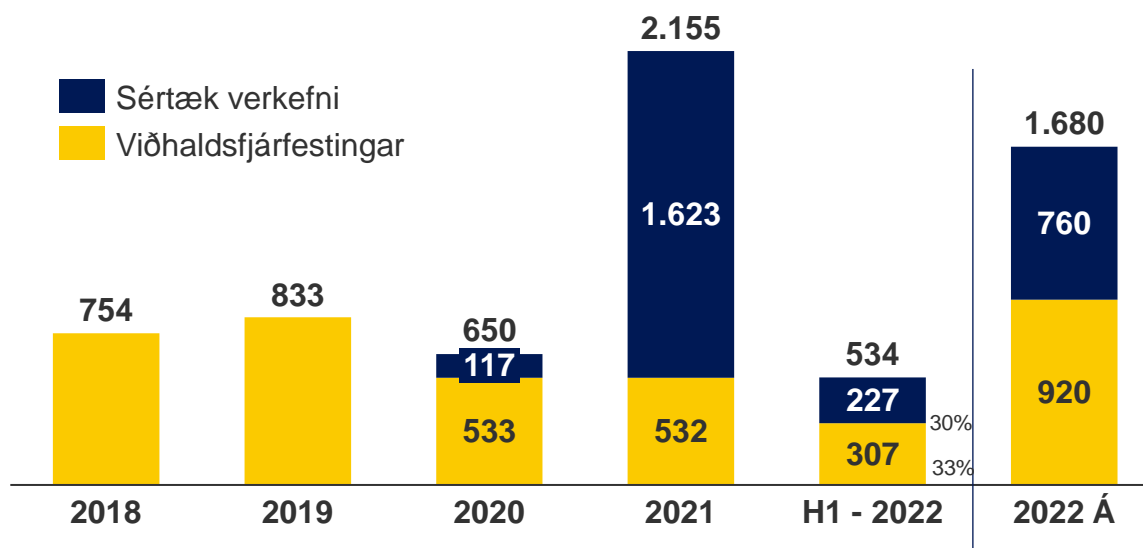


Eiginfjárlutfall styrkist áfram

- Eigið fé hækkar um 1,4 ma. kr. á tímabilinu og eiginfjárlutfall samstæðunnar er núna 35,2%
- Árstíðarbundin sveifla í kröfum og birgðum dregur til sín fjármagn en viðskiptaskuldir hækka einnig sem dregur úr áhrifunum
- Ekki hættumerki í viðskiptakröfum og góð varúð til staðar til að mæta hugsanlegum töpum í framtíðinni
- Birgðir hækka og veltuhraðinn lækkar frá fyrra ári sérstaklega vegna ástandsins í Evrópu
- Órekstartengdar eignir eru eignarhluturinn í Iceland Spring ehf. og vaxtaberandi skuldabréf í bókum Ölgerðarinnar

Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum

- Fjárfestingar í H1 2022 voru 534 millj. kr. á móti 923 millj. kr. á sama tímabili í fyrra
- Fjárfestingar ársins eru undir áætlunum á fyrri helmingi ársins, aðeins 32% af áætlun ársins. Útlit fyrir að heildar fjárfestingar ársins verði undir áætlun og hliðrist yfir á næsta ár
- Pöntunar- og afhendingartími tækja hefur lengst umtalsvert. Seinni hluti fjárfestingaverkefnisins (760 millj. kr.) verður að einhverju leyti á næsta fjárhagsári



Allar tölur í millj. kr.

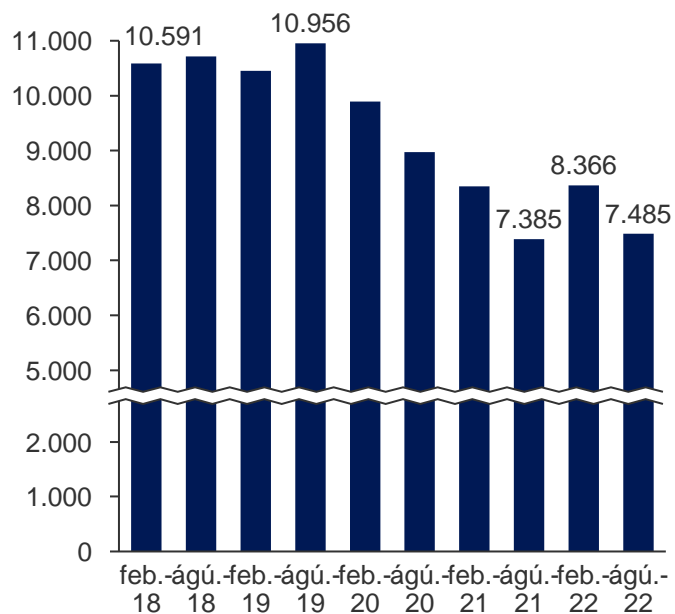


Skuldir og veltufé



NIBD

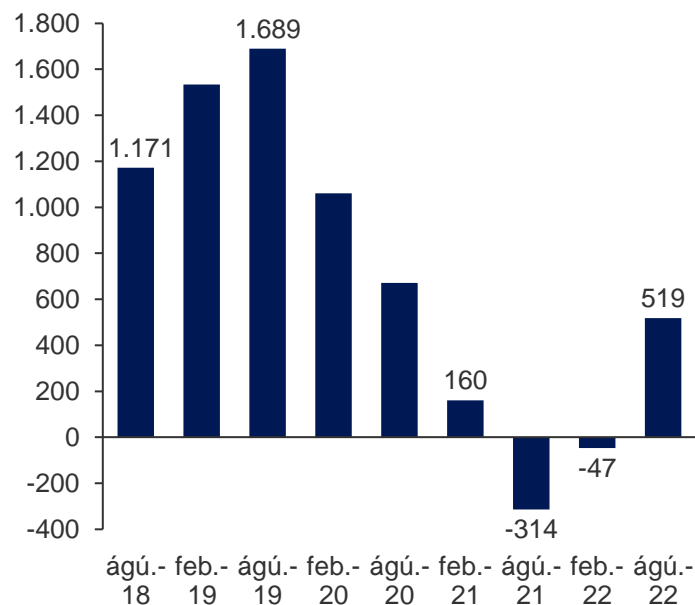
- Nettó vaxtaberandi skuldir lækka umtalsvert á tímabilinu
- Helstu ástæður eru sterkt sjóðstreymi og lægri fjárfestingar
- Hærri vextir og fjárbinding í veltufjármunum vinna á móti



Allar tölur í millj. kr.

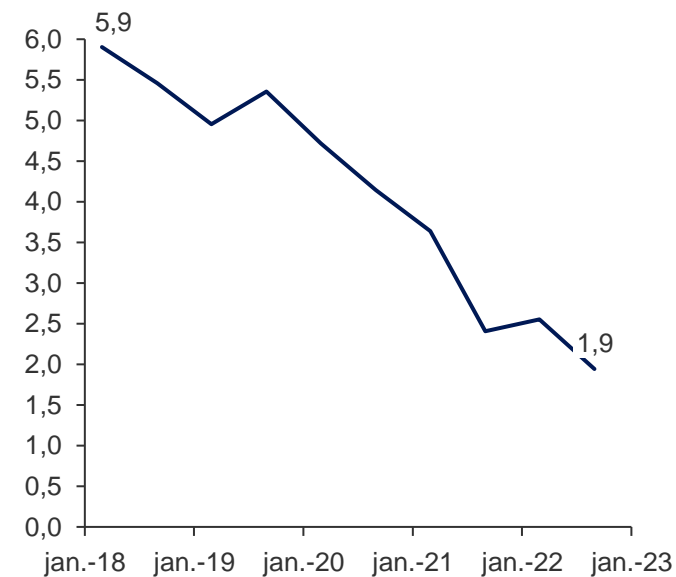
Hreinir veltufjármunir

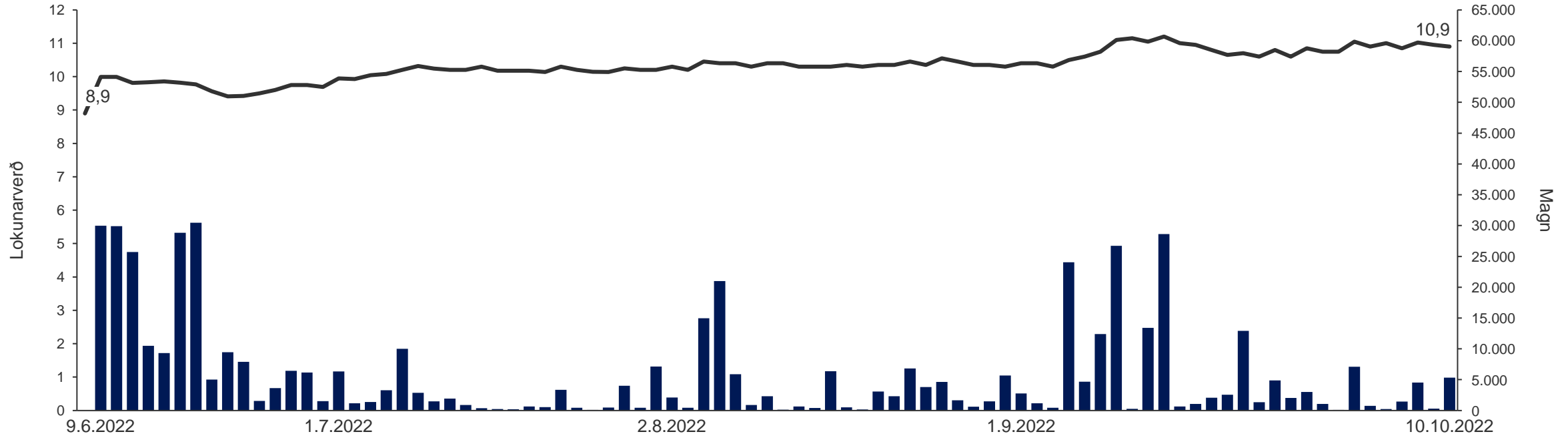
- Þróun á veltufjármunum eru samkvæmt áætlun
- Stórar greiðslur á tímabilinu (Hluti kaupverðs ÁÓ, endurálagning v/ ostamálsins og hlutabréfagjöf til starfsfólks)
- Útlit fyrir að fjárbinding í veltufjármunum muni aukast meira á seinni hluta ársins



NIBD/EBITDA

- Meðalvextir lána 7,7% þann 31.08.22 og 630 mkr „swappað“ yfir í 2,25% fasta USD vexti.
- 67% lánanna á Reibor grunni sem fylgja markaðnum (stýrivöxtum)
- 33% lánanna á óvtr. kjörvaxtagrunni. Kjörvextir bankakerfisins hafa ekki fylgt stýrivöxtum nægjanlega vel sl. 3 ár.
- Framundan er endurfjármögnun skulda





Hluthafar (10 stærstu)	%
Horn III slhf.	17,6%
Sindrandi ehf.	13,3%
Akur ÖES ehf.	12,8%
OA eignarhaldsfélag ehf.	11,3%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	4,4%
Reir ehf.	4,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	2,6%
Birta lífeyrissjóður	2,0%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	1,9%
Vátryggingafélag Íslands hf.	1,7%

Markaðupplýsingar m.v. lok sept 2022	
Útgefnir hlutir (millj.)	2.807
Markaðsvirði (millj. kr.)	31.013
Fjöldi hluthafa	4.427

Staða og horfur





- Stjórnendur uppfærðu afkomuspá með tilkynningu 27. september
- EBITDA á rekstrarárinu verður á bilinu 4,1-4,4 ma. kr.
- Helstu ástæður er aukin sala til hótél og veitingastaða og aukin markaðshlutdeild í bjór hjá ÁTVR

Atburðir eftir lok reikningsskiladags



- Ölgerðinni barst bréf frá tollgæslu Skattsins þann 3. október vegna fyrirhugaðar endurákvörðunar aðflutningsgjalda
- Nær yfir tímabil frá janúar 2017 til dags
- Ef aðflutningsgjöld verða endurákvörðuð munu þau hækka um 153 mkr að viðbættu álagi og dráttarvöxtum, sú fjárhæð mun hafa áhrif á eigið fé Ölgerðarinnar
- Áhrifin á EBITDA yfirstandandi fjárhagsárs eru áætluð neikvæð um 25 mkr. og munu koma fram á seinni hluta fjárhagsársins

Reksturinn í september



- Reksturinn í samræmi við væntingar stjórnenda
- Velta +18% frá fyrra ári
- Launakostnaður +10%
- Hlutfallslega mest aukning í HORECA og ÁTVR

Áframhaldandi verðhækkanir



- Miklar verðhækkanir frá erlendum birgjum
- Danól freistar þess ávallt að halda aftur af hækkunum sem stundum tekst sem betur fer
- Ekki bara orkukostnaður í Evrópu heldur einnig miklir uppskerubrestir vegna þurrka
- Áframhaldandi truflanir í aðfangakeðju sem leiða til hærri birgða en venjulega
- Áframhaldandi hækkanir á aðföngum til framleiðslu



World
BEVERAGE
Innovation
Awards
2022

WINNER

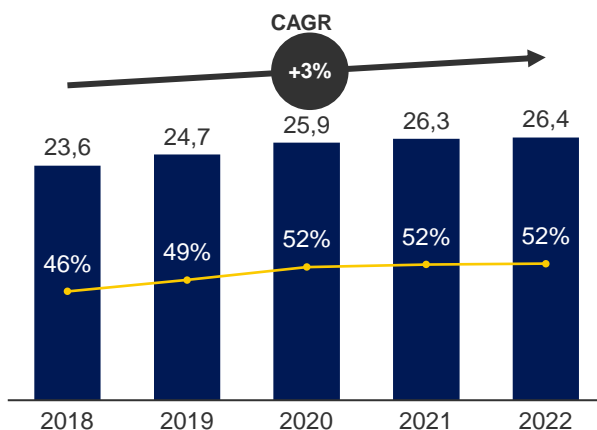


Ölgerðin hefur sterka markaðshlutdeild á lykilmörkuðum



Gosdrykkjamarkaður

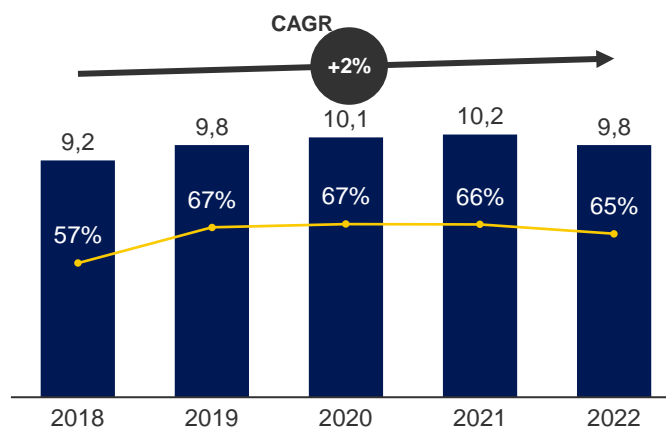
Milljónir lítra, % markaðshlutdeild



- Gosdrykkjamarkaður í stórmörkuðum og bensinstöðvum stendur í stað þrátt fyrir flutning á neyslu til veitingastaða
- Pepsi Max er með leiðandi stöðu á gosdrykkjamarkaði
- Sterk staða sykurlausra drykkja hefur ýtt undir aukna hlutdeild með vörumerkjnum Pepsi Max, Appelsín án sykurs og 7up Free
- Aukin afkastageta með nýjum framleiðslusal styður við áframhaldandi vöxt

Kolsýrt vatn

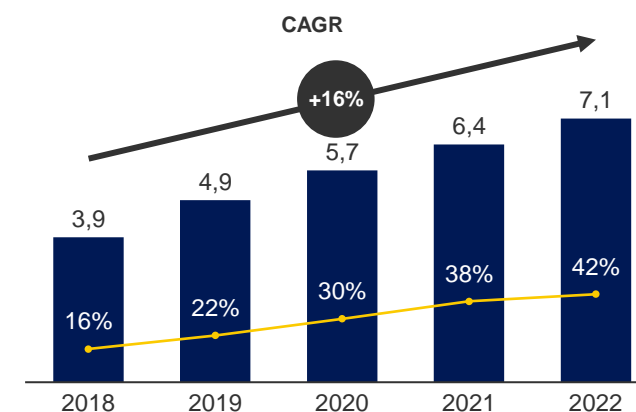
Milljónir lítra, % markaðshlutdeild



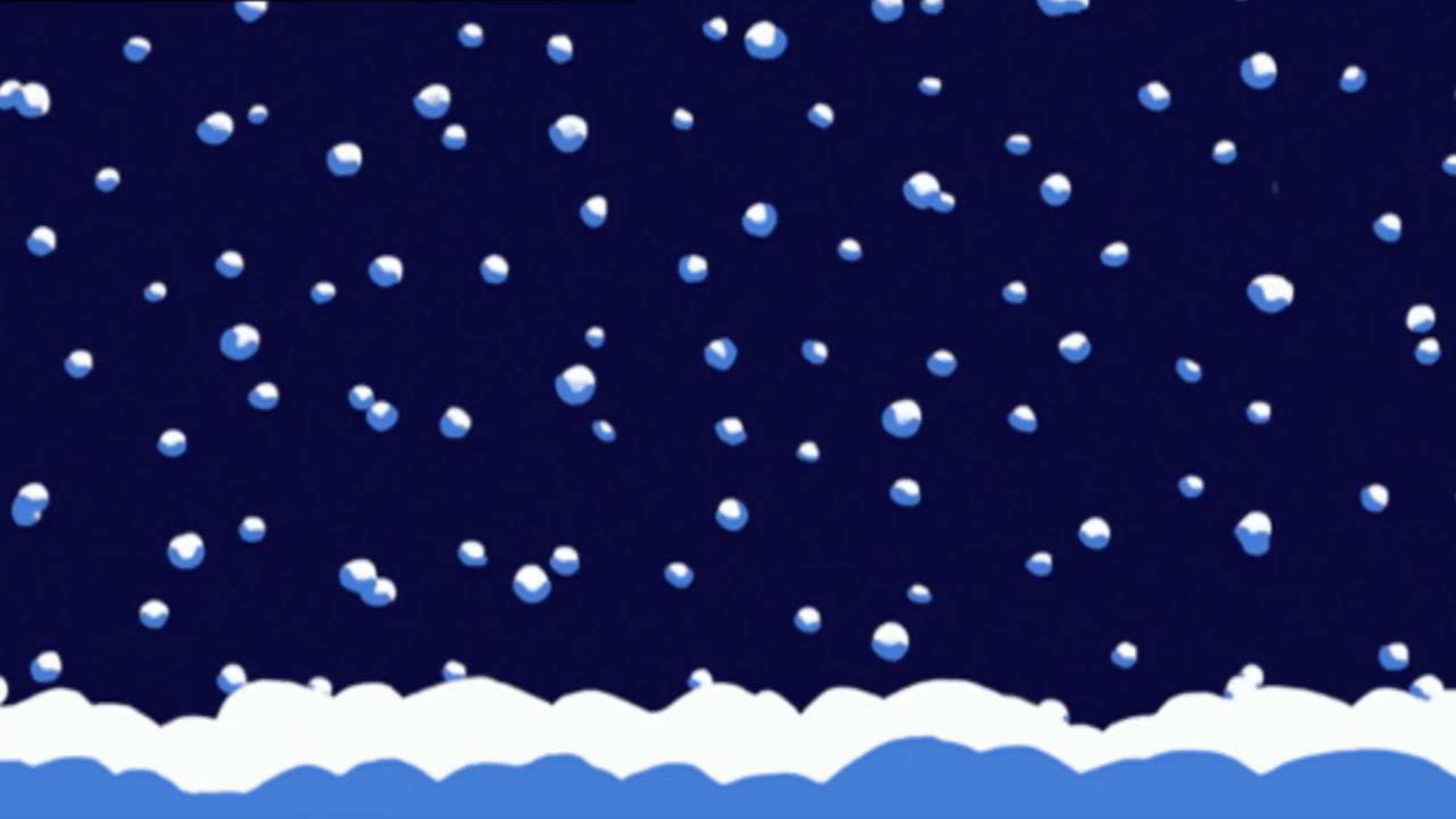
- Töpuð hlutdeild og markaður dregst saman um 4% - en velta eykst á móti til veitingastaða
- Kristall er með leiðandi stöðu á markaði fyrir kolsýrt vatn
- Breyttar neysluvenjur og áhersla á hollari valkosti ýtir undir frekari vöxt á þessum markaði

Koffíndrykkjamarkaður

Milljónir lítra, % markaðshlutdeild



- Markaður enn í örum vexti þrátt fyrir að neysla færist á milli markaða
- COLLAB og Red Bull að taka hlutdeild
- Sterk markaðsstaða með spennandi flóru vörumerkja sem hvert um sig gegnir ólíku hlutverki og höfðar til mismunandi markhópa



Jóladrykkina

beztu og ódýrustu selur

Ölgerðin Egill Skallagrímsson

Biðjið ávalt um þá, þar sem þér verzið. Margar tegundir á boðstólum, þar á meðal sérstakt **Jóla-Öl** með jólamidum. Maltestraktölið víðurkenda, Pilsner og Dimmur (Mörk). — Skiptavinirnir eru beðnir að senda pantanir, sem fyrst.

S í m í 3 9 0.

S í m í 3 9 0.



MALT & APPELSÍN

**Blandan mín
& blandan þín**



Nestlé

Quality Street



CRAFTED IN HALIFAX SINCE 1956
Handcrafted
WORLD REPUTATION



Nestlé
Quality Street

Í ÁR VERÐA HEFÐBUNDIN
ÍSLENSK JÓL









Bannað að þamba!

AGLA GOSGERÐ
JÓLAMÖST
GEITIN Í SÆNSKU JÓLAGOSI
330 ML

Bannað að þamba!

TAKK FYRIR



Ölgerðin hf. vekur athygli á því að kynning þessi er eingöngu ætluð til upplýsingargjafar en ekki sem grundvöllur að ákvarðanatöku viðtakanda. Kynningin felur ekki í sér fjárfestingarráðgjöf eða hvatningu til viðskipta og ber viðtakendum ekki að túlka upplýsingar í kynningunni sem neins konar loforð eða leiðbeiningar um fjárfestingar eða annað.

Athygli fjárfesta er vakin á því að framtíðarhorfur félagsins eru háðar ýmsum áhættu- og óvissuþáttum sem geta haft þau áhrif að rekstrarumhverfi og afkoma félagsins verði með öðrum hætti en forsendur gera ráð fyrir í kynningunni. [Í dæmaskyni má nefna álagning nýrra tolla og skatta eða breytingar þar að lútandi, breytingar á lögum sem gilda um félagið, breytingar á innkaupsverði frá birgjum og flutningsverðum, framboð og kjör á fjármagni o.fl.] Kynningin verður ekki endurskoðuð, uppfærð, leiðrétt eða breytt af hálfu félagsins eftir birtingu hennar, jafnvel þótt upplýsingar sem liggja til grundvallar kynningunni kunni að breytast.

Upplýsingar í kynningunni byggja á heimildum sem Ölgerðin hf. telur áreiðanlegar við birtingu hennar, en ekki er hægt að ábyrgjast að þær séu réttar að öllu leyti. Þá kunna upplýsingar og staðhæfingar sem finna má í kynningunni að vera byggðar á mati og áætlunum stjórnenda félagsins fremur en staðreyndum sem hægt er að sannreyna. Slíkar upplýsingar og staðhæfingar fela því í sér óvissu. Tekið skal fram að upplýsingar og staðhæfingar sem finna má í þessari kynningu gilda eingöngu á því tímamarki þegar kynningin er birt og skulu viðtakendur því ekki treysta á þær til framtíðar. Takmarkast gildi upplýsinga og staðhæfinga í kynningunni við það sem segir í fyrirvara þessum.

Allar upplýsingar í kynningunni eru eign Ölgerðarinnar hf. og er óheimilt að breyta upplýsingunum, afrita þær eða dreifa þeim, að hluta eða í heild.

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