

Fjárfestakynning

3F 2022

28. október 2022

Ásgeir Helgi Reykfjörð Gylfason, forstjóri

SKEL
FJÁRFESTINGAFÉLAG

Borgartún 26
105 Reykjavík
444 3440
skel@skel.is
www.skel.is

Okkar **hlutverk** er að þróa
tækifæri með langtíma
verðmætasköpun að leiðarljósi

Samantekt 3F 2022

196 m.kr.

HAGNAÐUR
EFTIR SKATTA Á 3F

- Afkoma rekstrarfélaga 578 m.kr sem er færð til virðisaukningar eigna
- Skráðar hlutabréfaeignir neikvæðar um 214 m.kr.
- Vaxtatekjur 21 m.kr.
- Aðrar tekjur 107 m.kr.
- YTD 5.135 m.kr. hagnaður áður gefið út að áætlaður hagnaður ársins verði 7,6-8,3 ma.kr.
- Verðmat rekstrarfélaga stendur yfir og verður birt í ársreikningi 2022

Fjárfestingar

- Orkan kaupir 34% hlut í Straumlind með kauprétt á viðbótar 20%
- Skeljungur náði samkomulagi um kaup á 94% hlut í Klett með fyrirvörum
- SKEL kaupir allt hlutafé í Klettagörðum 8-10 ehf. með fyrirvörum
- Aukin fjárfesting í VÍS, staða í lok fjórðungs 8,7%
- Aukin fjárfesting í Kaldalóni, staða í lok fjórðungs 13,7%

Á réttri leið

- 1F – Stefnan sett um kaup á félögum í tengdum rekstri til að útvíkka starfsemi og auka veltu rekstrarfélaga
- 2F – Boðuðum ytri vöxt. Orkan og Skeljungur verða rekin með það að markmiði að stækka og verða skráningarhæf
- 3F - Kaupin á Straumlind og Kletti skref í átt að þessum markmiðum

Fjárhagsupplýsingar

Rekstrarreikningur SKEL 3F 2022

<i>M.kr.</i>	3F 2022	9M 2022
Gangvirðisbreyting fjáreigna	361	857
Fjármunatekjur (-gjöld)	30	164
Söluhagnaður og aðrar tekjur	118	6.182
Fjárfestingatekjur	509	7.371
Laun og launatengd gjöld	(245)	(651)
Önnur rekstrargjöld	(89)	(332)
Rekstrargjöld	(334)	(983)
Hagnaður fyrir skatta	175	6.388
Tekjuskattur	21	(1.253)
Hagnaður tímabilsins	196	5.135

- Gangvirðisbreyting fjáreigna á 3F
 - Rekstrarfélög jákvæð um 575 m.kr.
 - Skráðar hlutabréfaeignir neikvæðar um 214 m.kr.
- Söluhagnaður og aðrar tekjur er fyrst og fremst söluhagnaður af fasteignum
- Rekstrarkostnaður ársins í heild litast af kostnaði vegna uppskiptingar og umbreytinga á félaginu og mun ná jafnvægi í árslok
- Markmið að rekstrarkostnaður verði undir 2% af eigin fé félagsins eftir þetta ár
- Arðsemi eiginfjár 9M 2022 um 31% á ársgrunni

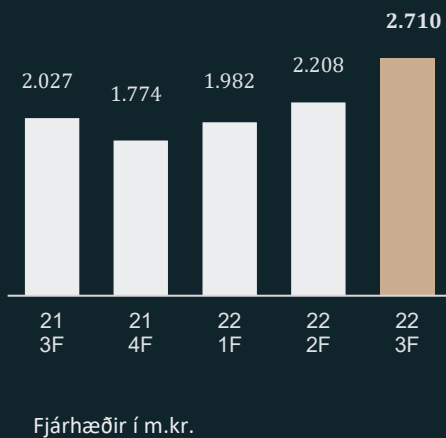
Efnahagsreikningur 30.9.2022

<i>M.kr.</i>	30.9.2022	30.6.2022
Fjáreignir færðar á gangvirði	19.075	17.050
Fjárfestingafasteignir	214	554
Skammtímakröfur og aðrar eignir	1.561	1.567
Handbært fé	7.090	7.535
Eignir samtals	27.941	26.707
Eigið fé	23.548	23.323
Skuldir við lánastofnanir	2.022	661
Tekjuskattsskuldbinding	2.207	2.228
Aðrar skuldir	163	495
Skuldir samtals	4.393	3.384
Eigið fé og skuldir samtals	27.941	26.707

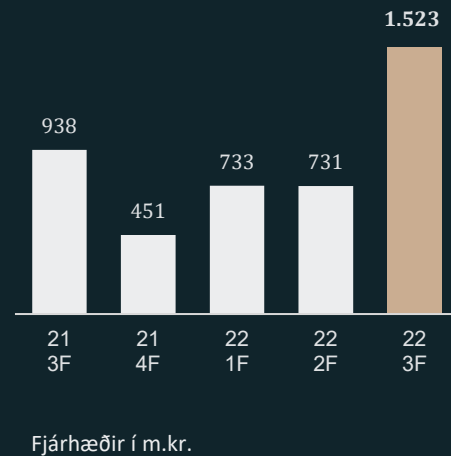
- Fjáreignir færðar á gangvirði
 - Innlend óskráð félög 11,9 ma.kr.
 - Innlend skráð félög 4,5 ma.kr.
 - Erlend óskráð félög 2,7 ma.kr.
- Handbært fé
 - Óbundin innlán 5.519 m.kr.
 - Bundin innlán 100 m.kr.
 - RIKB 23 1.471 m.kr.
- Framvirk staða í VÍS utan efnahags nemur 435 m.kr.
- Ný lán 1.750 m.kr til fjármögnunar á framvirkum samningum og endurfjármögnunar á öðrum óhagstæðari lánnum
- Eiginfjárhlutfall 84,3%
(82,7% m.t.t. framvirkra samninga)

Helstu niðurstöður SKEL og rekstrarfélaga á Íslandi 3F

Framlegð



EBITDA*



- Rekstrarfélög í 100% eigu SKEL eru: Skeljungur, Orkan og Gallon
- 3F hefur sögulega verið sterkur og var það einnig núna
- EBITDA afkoma 1.523 m.kr. vs. 938 m.kr. á 3F 21
- EBITDA afkoma fyrstu 9 mánuði ársins var 2.981 m.kr. vs 2.248 m.kr. 2021
- Rekstur Löðurs kom inn á 3F 21 og rekstur Lyfjavalis á 4F 21
- Langtímaskuldir rekstrarfélaga eru 4 ma.kr.

*EBITDA útreikningarnir eru án söluhagnaður fasteigna 5.618 m.kr., gangvirðisbreytinga fjáreigna 857 m.kr., arðstekna 168 m.kr. og fjármunatekna 164 m.kr

Fjárfestingaeignir



Neytenda-
markaður

ORKAN (100%)
Löður
Gló
Lyfjaval
Íslenska vetnisfélagið
Brauð & Co.
Straumlind

WEDO (33%)
Heimkaup
Bland
Hópkaup



Fyrirtækja-
markaður

SKELJUNGUR (100%)
Barkur
Ecomar
Tollvörugeymslan
(Klettur)

SP/F ORKUFELAGIÐ (48%)
(samþykkt kauptilboð 25/10)



Innviðir

GALLON (100%)



Fasteignir

KALDALÓN (13,7%)

REIR ÞRÓUN (50%)

AÐRAR FASTEIGNIR
OG LÓÐIR



Fjármála-
markaður

VÍS (8,7%)

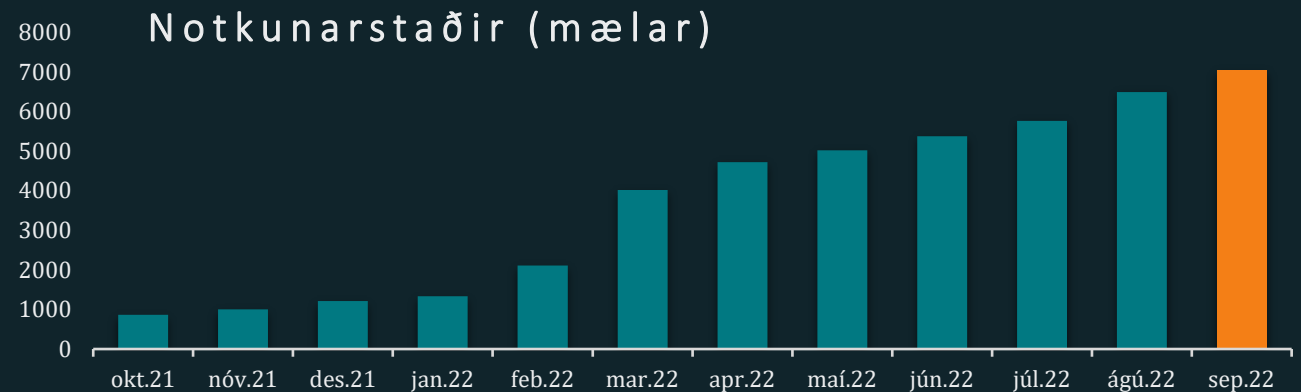
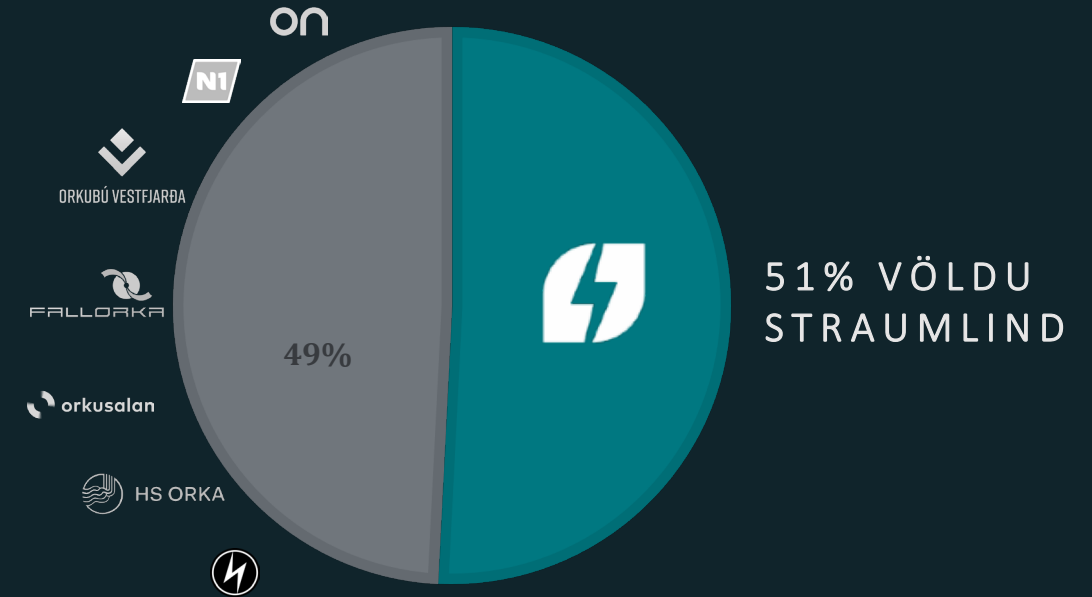
Vegferðin - nýir áfangar

Straumlind

Raforkusölufyrirtæki í hröðum vexti

SAMANTÉKT

- Orkan kaupir 34% hlut með kauprétt á viðbótar 20% hlut eftir 2 ár – töluverður hvati til áframhaldandi vaxtar í kaupréttinum
- Straumlind stofnað 2020 af núverandi stjórnendum félagsins
- Markmið að bjóða viðskiptavinum hagstæðasta verð á rafmagni á Íslandi
- Ný nálgun byggð á sjálfvirkni og gagnavísindum – félagið er byggt upp frá grunni og getur vaxið án verulegs kostnaðar
- Fjöldi notkunarstaða í dag er um **8.000** og hefur meira en **fimmfaldast** á árinu
- Af þeim sem skipt hafa um raforkusala árið 2022 völdu **51%** Straumlind



Tækifæri

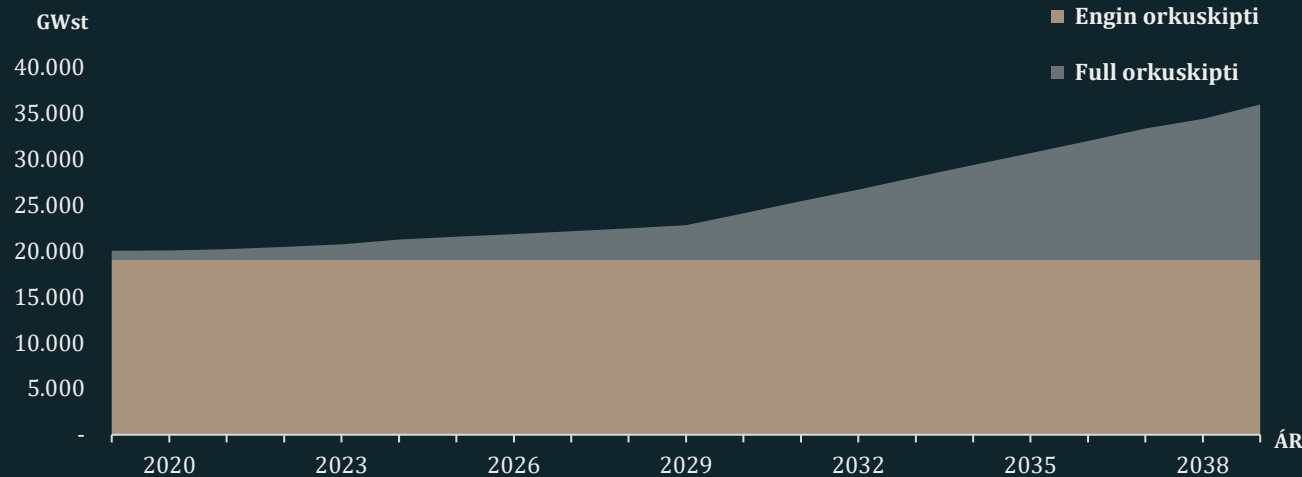
SAMVINNA

- Orkan og Straumlind vinna eftir sömu gildum og framtíðarsýn
 - Þjóða upp á lægsta verðið á markaðnum
 - Ætla að vera virkir þátttakendur í orkuskiptunum
- Með þéttu samstarfi við Straumlind teljum við að Orkan geti kynnt fyrir tugum þúsunda viðskiptavina sinna nýjar og snjallar lausnir til að lækka orkukostnað
- Hraðhleðslur á stöðvum Orkunnar er fyrsta samvinnuverkefnið



Orkuskiptin og innviðir

Raforkuþörf



Á Íslandi eru framleiddar **20TWst** af raforku á ári **16TWst** á ári þarf að framleiða til viðbótar fyrir full orkuskipti , ef ná skal markmiðum stjórnvalda



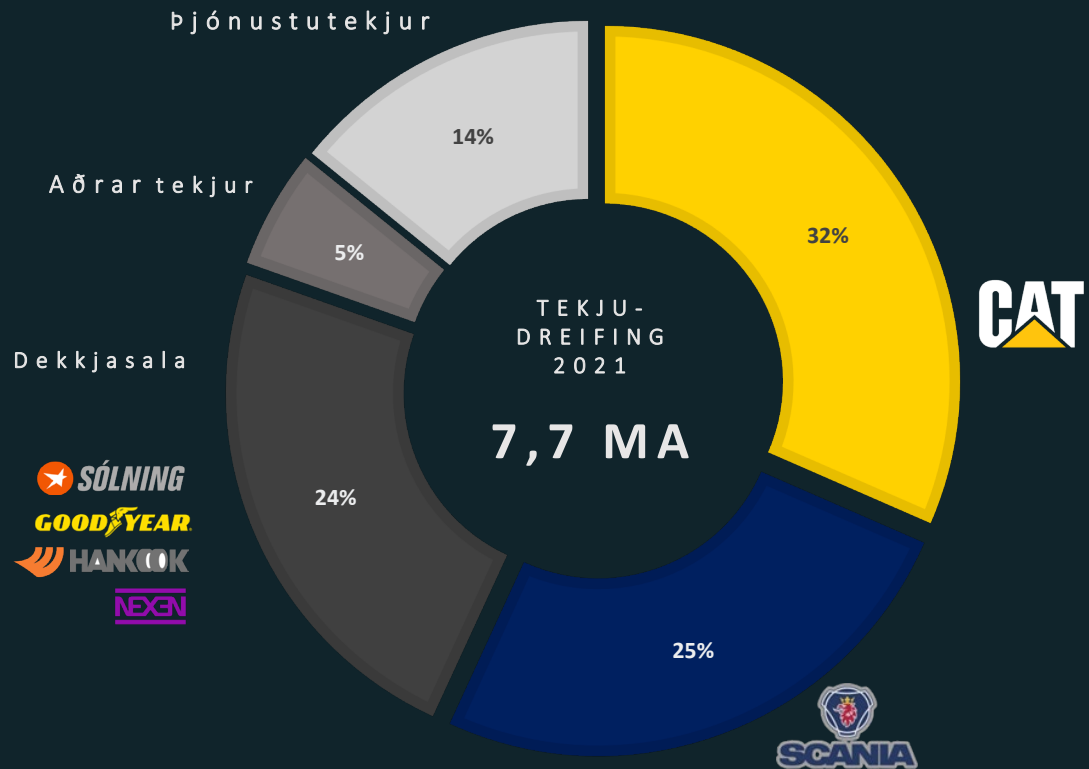
Heildar umfang fjárfestinga og auk fjárfestingarþarfar í viðhaldi og eflingu innviða er yfir 1.000 milljarða króna

Ljóst að hvert svo sem hlutfallið af þessari fjárfestingu verður, þá er þörfin fyrir þjónustuaðila, orku og tæki umtalsverð og líkleg til að aukast

Orkuskipti í stærri tækjum, svo sem vinnuvélum og vöruflutningabifreiðum, verða líklega hraðari en rafbílavæðingin

Klettur

Styrkir stoðir til aukins þjónustuframboðs



“Klettur hefur í gegnum árin átt í framúrskarandi samstarfi við öfluga og tryggja viðskiptavini

Hjá fyrirtækinu starfa rúmlega 100 manns sem búa yfir mikilli sérþekkingu og reynslu

- Mörg tækifæri til samstarfs og aukins þjónustuframboðs til viðskiptavina
- Knútur G. Hauksson fyrrum eigandi og forstjóri verður stjórnarformaður
- Heildarvirði Kletts skv. kaupsamningi 2.300 m.kr
- Skeljungur eignast 94%
- Stjórnendur félagsins munu eiga 6% hlut

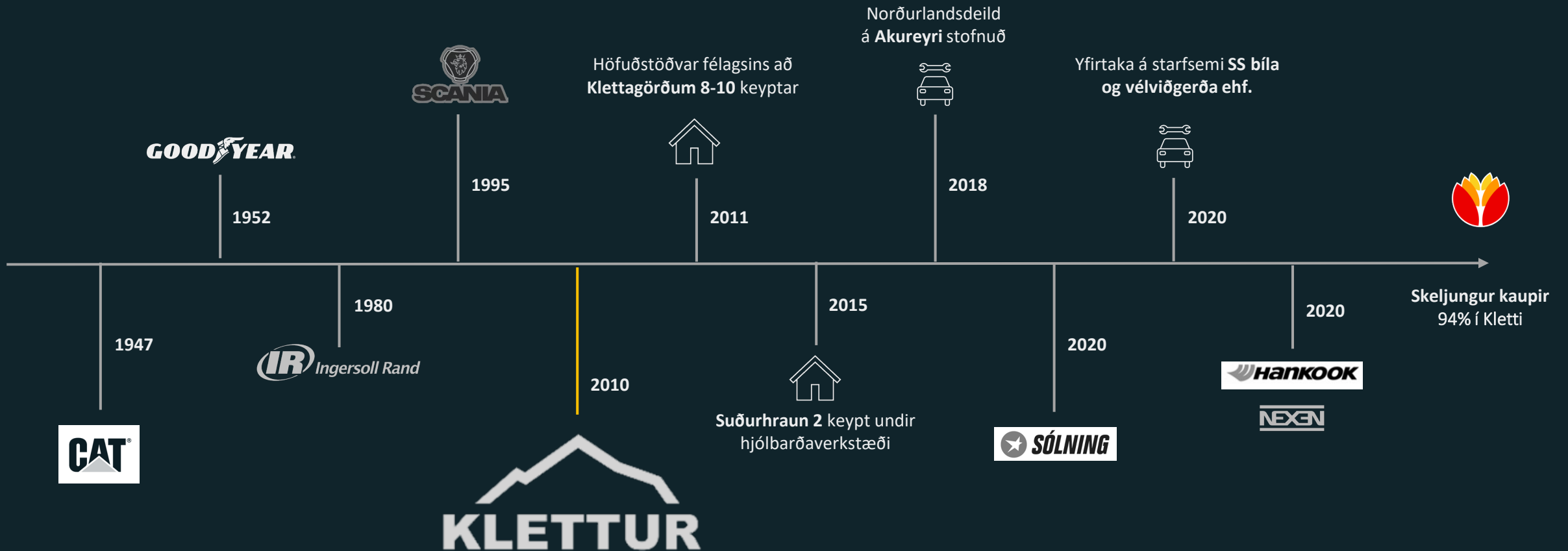


Kristján Már Atlason, nýráðinn forstjóri Kletts

Kristján hefur víðtæka þekkingu af íslensku atvinnulífi og starfaði áður m.a. hjá Samskipum, Olís og ON.

Klettur

Rótgróið sölu- og þjónustufélag



Ytri vöxtur

SAMLEGÐ

- Skeljungur og Klettur deila sömu framtíðarsýn og gildum
- Bæði fyrirtækin eru rótgróin og hafa einkaumboð fyrir leiðandi vörumerki á sínum samkeppnismarkaði
- Bæði félögin hafa það að markmiði að byggja upp öflugt sölu- og þjónustufyrirtæki fyrir íslenskt atvinnulíf
- Fyrirtækin þjónusta sömu atvinnugreinarnar en bjóða upp á mismunandi þjónustu og vöruúrval
- Sterk vörumerki (e. multi brand) og ætlum að færa allar áherslur nær viðskiptavinunum
- Býður upp á tækifæri til tekju- og kostnaðarsamlegðar

MARKAÐSSÓKN

- Með kaupunum á Kletti er kominn vísir að alhliða þjónustufyrirtæki
- Mjög breytt landslag í sölu á tengdum vörum – skerpir áherslur og hlutverk aðila
- Viðskiptavinirnir eru að stækka og verkefnin að verða umfangsmeiri
- Auknar kröfur um sérhæft og vel þjálfað starfsfólk, auk tæknibúnaðar

FJÁRHAGUR

- Fjárhagsáætlun fyrir Klett 2022
 - Velta 8.200 m.kr.
 - EBITDA 405 m.kr.
- Með kaupunum á Kletti erum við nær áður útgefnum markmiðum fyrir Skeljung:
 - Ytri vöxtur, áhugaverð félög í tengdri starfsemi sem bjóða upp á betri tekjudreifingu og samlegð
 - Fókus á innlendan markað þar sem fyrir hendi er náttúruleg þörf á aðkeyptri þjónustu
 - Þrefalda EBITDA og skráning á aðalmarkað eftir 3-5 ár



Klettagarðar 8-10 ehf.

Skel kaupir 100%

KAUPIN

- SKEL fjárfestingafélag keypti allt hlutfé í Klettagörðum 8-10 ehf. sem á og leigir út fasteignir til Kletts.
- Heildarvirði (e. Enterprise value) nemur 1.500 m.kr.
- Fasteignasafnið samanstendur af þremur eignum sem telja alls 5.311 fermetra
 - **Klettagarðar 8-10**
Sérhæft húsnæði byggt sérstaklega fyrir starfsemi Kletts
 - **Suðurhraun 2**
Notað undir hjólbarðaverkstæði
 - **Hjalteyrargata 8**
Hýsir starfsemi Kletts á Akureyri



Klettagarðar 8-10



4.393m² / 19.368 m²
Fermetrar (lóð/fasteign)



1.233 m.kr.
Fasteignamat



1.621 m.kr.
Brunabótamat



2001
Byggingarár



5.000 – 6.000 m²
Byggingarréttur á lóð



278 m.kr.
Lóðarmat



173,5 m.kr.
Leigutekjur á ári

SP/F Orkufelagið

Kauptilboð samþykkt

- SKEL fjárfestingafélag hf. hefur samþykkt kauptilboð frá færeysku félagi í allt hlutafé SKEL í SP/F Orkufelagið eða 48,3%.
- Kauptilboðið er háð hefðbundnum fyrirvörum, m.a. um áreiðanleikakönnun, afkomu ársins og samþykki eftirlitsaðila.
- Kaupverð hlutafjár er 146 milljónir DKK eða 2.798 milljónir íslenskra króna miðað núverandi gengi DKK.
- Áætlaður söluhagnaður er 124 milljónir íslenskra króna m.v. bókfært virði þann 30.6.2022.
- Samhliða hefur verið gert skilyrt samkomulag þess efnis að íslenskir fjárfestar í Orkufélaginu stofni nýtt eignarhaldsfélag sem mun eiga 11,9% hlut í Orkufélaginu. SKEL verður 39% hluthafi í eignarhaldsfélaginu og greiðir fyrir hlutinn 14 milljónir DKK. Umrætt félag mun samkvæmt núgildandi hluthafasamningi eiga rétt á einum stjórnarmanni af fimm.



Spurningar?

Allar nánari upplýsingar veitir:

Ásgeir Helgi Reyk fjörð Gylfason

fjarfestar@skel.is

Fyrirvari

SKEL fjárfestingafélag vekur athygli á því að kynningin er eingöngu hugsuð til upplýsingargjafar og skal móttaka hennar ekki vera talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf. Þá má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka kynninguna sem loforð um árangur í rekstri félagsins eða um ávöxtun fjármuna.

Upplýsingar í þessari kynningu byggja á heimildum sem félagið telur áreiðanlegar á hverjum tíma og staðhæfingar sem finna má í kynningunni kunna að vera byggðar á mati og áætlunum stjórnenda félagsins en ekki á staðreyndum sem hægt er að sannreyna við kynningu. Staðhæfingar sem finna má í þessari kynningu gilda eingöngu á því tímamarki þegar þessi kynning er birt og takmarkast gildi þeirra við það sem segir í fyrirvara þessum.

Athygli fjárfesta er vakin á því að margir þættir geta haft þau áhrif að rekstrarumhverfi félagsins og afkoma verði með öðrum hætti en forsendur gera ráð fyrir í kynningunni. Kynningin verður ekki endurskoðuð eftir birtingu hvað þetta varðar.

Sérhver yfirlýsing í kynningu þessari sem vísar til framtíðaráætlunar eða framtíðarárangurs er einungis spá um framtíðarhorfur félagsins, byggð á núverandi þróun, fyrirliggjandi upplýsingum og áætlunum. Framtíðarhorfur félagsins eru háðar fjölda áhættu- og óvissuþátta sem getur þýtt að raunverulegur árangur verði frábrugðinn því sem spáð er í þessari kynningu. Þar má nefna ytri þætti á borð við breytingar á efnahagsumhverfi, fjárhagslega áhættu, olíuverðsáhættu og aukna samkeppni.

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