



Kynning á niðurstöðum 2. ársfjórðungs 2025/26

Sterkur rekstur og nýr verslunarkjarni í Færeyjum



Finnur Oddsson, forstjóri

Guðrún Eva Gunnarsdóttir, framkvæmdastjóri fjármálasviðs

17. október, 2025

Yfirlit

Rekstraryfirlit

Fréttir af starfsemi

Fjárhagsuppgjör

Staða og horfur



Fjórðungur í hnotskurn: Lykiltölur

2F 2025/26 (breyting frá 2F 2024/25*)

51,8 ma.kr.

vörusala

▲ 11,2%

5,5 ma.kr.

EBITDA

▲ 36,6%

2,6 ma.kr.

hagnaður

▲ 48,3%

24,8%

framlegðarhlutfall

▲ 3,0%stig

15,0%

launa- og kostnaðarhlutfall

▲ 1,5%stig

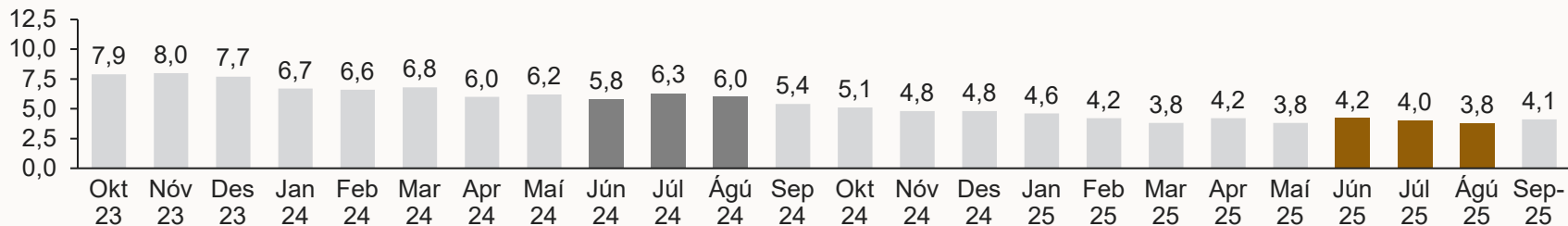
36,3%

eiginfjárhlutfall

▲ 1,4%stig

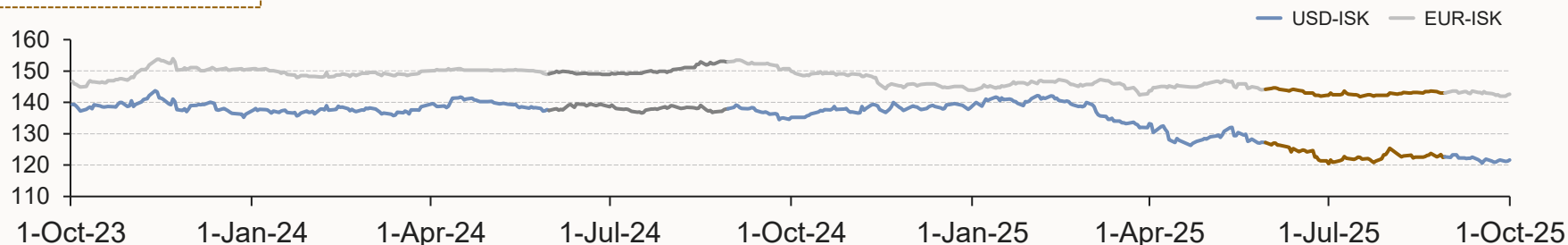
Ytri áhrifapættir: Verðbólga og USD lækka - olíuverð lækkar en sveiflast

Visitala neysluverðs, Ársbreyting, %



- Verðbólga lækkaði á tímabilinu og endaði í 3,8% - verðbólga heldur lægri en á sama tíma í fyrra þegar hún var í kringum 6%

Gengi gjaldmiðla, ISK



- Gengi ISK nokkuð stöðugt gagnvart EUR en styrktist lítillega gagnvart USD - ISK heldur sterkari en á sama tíma í fyrra

Verðþróun á ULSD (Diesel), USD / mt



- Heimsmarkaðsverð olíu hækkaði á tímabilinu, öfugt við fyrra ár - meðalverð heldur lægra en á samanburðarári, en verð sveiflaðist talsvert

Rekstur: Þetta stendur upp úr á fjórðungnum

- **Rekstur á 2F gekk vel og var umfram áætlanir – EBITDA spá stjórnenda** fyrir rekstrarárið **var uppfærð** um 1.000 m.kr. og er nú **17.000 – 17.500 m.kr.**
- **Allar helstu einingar ganga vel – betri afkoma á 2F** vegna sterkari **rekstrar Olís**, innkomu **SMS** og aukinna umsvifa og eftirspurnar á dagvörumarkaði
- **Framlegðarhlutfall styrkist talsvert á milli ára**, vegna áhrifa SMS og Olís – framlegðarhlutfall í dagvöruverslun stendur í stað
- **Heimsóknnum viðskiptavina í dagvöruverslanir á Íslandi fjölgaði um tæp 5%** og **seldum stykkjum um tæp 2%** - svipuð aukning í umsvifum í Færeyjum
- **Uppsafnaður 12 mánaða hagnaður á hlut var 7,49 kr.** og **jókst um 67%** frá fyrra ári - **án einskiptisliða vegna SMS** var hagnaður á hlut **6,58 kr.** og **jókst um 47%**
- **Hagar keyptu eigin hluti** að upphæð 395 m.kr. á fjórðungnum og áttu við lok fjórðungs 11,8 m. hluti – eiga nú 13,8 m. hluti að nafnvirði eða **1,25% af heildarhlutafé**



Starfspáttur #1: Aukin umsvif og ágæt afkoma

Verslanir og vöruhús (Ísland) - Rekstrarreikningur 2F 2025/26 (m.kr.)

- Tekjur af dagvöru, sérvöru og vöruhúsum námu **34,4 ma. kr.** og jukust um tæp 7% á milli ára
- EBITDA var rúmir **3,1 ma. kr.**, eða **9,1%** af tekjum, og jókst um rúm **5%** frá fyrra ári - afkoma dróst smávægilega saman, m.a. vegna -60 m.kr áhrifa af matsbreytingum
- Umsvif héldu áfram að aukast á milli ára en heimsóknunum í dagvöruverslanir fjölgaði um tæp **5%** og seldum stykkjum um tæp **2%** - Hagkaup svipað á milli ára en talsverð aukning hjá Bónus
- Starfsemi Aðfanga og Banana í samræmi við góðan gang í verslunum - rekstur annarra eininga, Eldum rétt, Stórkaup og Zara gekk heilt yfir vel á tímabilinu

	2F '25/26	2F '24/25	Δ	%Δ
Tekjur	34.436	32.257	2.179	+6,8%
Rekstrargjöld	-31.311	-29.283	-2.028	+6,9%
EBITDA	3.125	2.974	151	+5,1%
EBITDA-hlutfall	9,1%	9,2%	-0,1%	-1,6%
Afkoma starfspáttar*	1.981	2.004	-23	-1,1%
Afkomu-hlutfall	5,8%	6,2%	-0,5%	-7,4%

*Afkoma starfspáttar: afkoma eftir afskriftir, matsbreytingar og áhrif hlutdeildarféлага

Helsta starfsemi í starfspætti (Verslanir og vöruhús – Ísland)



HAGKAUP



Bananar

STÓRKAUP |

ELDUM  RÉTT

ZARA

Bónus: Viðskiptavinum fjölgar um rúm 6%

- **Vörusala á 2F nam tæpum 25,3 ma. kr. og jókst um tæp 8%** frá fyrra ári – rekstur gekk vel og var **afkoma svipuð á milli ára**
- **Umsvif héldu áfram að aukast og fjölgaði viðskiptavinum um rúm 6% frá fyrra ári** – seldum **stykkjum fjölgaði sömuleiðis um meira en 2%**, þrátt fyrir áframhaldandi aukið framboð af stærri og hagkvæmari einingum
- **Með skilvirkum rekstri og hagkvæmum innkaupum hefur tekist að lækka verð á um 900 vörum á milli ára** – eftirtektarverður árangur á verðbólgutímum
- **„Ódýrast vikunnar í Bónus“** vex fiskur um hrygg á fjórðungnum - **sparnaður viðskiptavina telur í tugum milljóna króna á tímabilinu**
- **Aukið vöruúrval og þægindi fyrir fjölskyldur** eykur aðsókn og sölu - **betra úrval grænmetis og ávaxta**, gefins ávaxtasnarl fyrir börn, barnakerrur, leikföng og mikil aukning af úrvali skyndirétta



Hagkaup: Nýjungar styðja við sterkari rekstur

- **Vörusala á 2F nam tæpum 6 ma. kr. og jókst um rúm 4% frá fyrra ári - afkoma styrkist hlutfallslega meira á milli ára**
- **Sumarið fór hægar af stað en í fyrra** og heimsóknir og seld stykki voru smávægilega undir fyrra ári í júní **á meðan aukning var í júlí og ágúst**
- **Metfjöldi viðskiptavina heimsóttu Hagkaup** á sumarmánuðum - stærri verslanir afar fjölsóttar
- **Fjöldi pantana og tekjur í netverslun Hagkaups jukust um ríflega 60%** á milli ára - snyrtivara, leikföng, veisluréttir, o.fl.
- **Hagkaup hefur náð sterkri fótfestu og stórum áhorfendahóp á hinum ýmsu samfélagsmiðlum** - mikill fjöldi áhorfa sem skilar sér í sterkri aðsókn og sölu á þeim viðburðum og vörum sem fjallað er um
- **Heilt yfir gengur starfsemi vel** þar sem mikið úrval og stöðugar nýjungar styðja við rekstur



Starfspáttur #2: Kraftmikill fjórðungur – ný þjónusta og tekjustraumar

Olís - Rekstrarreikningur 2F 2025/26 (m.kr.)

- Tekjur á 2F námu rúmunum 14 ma. kr. og drógust saman um 4,5% - **heimsmarkaðsverð lægra í ár** en í fyrra, en einnig **fækkar seldum lítrum smávægilega**
- EBITDA nam 1.767 m.kr., eða 12,5% af tekjum, og styrkist um 727 m.kr. eða um tæp 70% á milli ára - **afkoma styrkist sömuleiðis verulega**
- Seldum lítrum fækkaði um 2% - **eftirspurn í smásölu var áfram sterk og fjölgaði seldum lítrum lítillega**, en smávægilegur **samdráttur var í sölu til stórnotenda**
- Áhersla á umbætur í rekstri þjónustustöðva hélt áfram að skila árangri, en **þurrvörusala hélt áfram að aukast og tímanotkun dróst saman** - sterkur rekstrarbati sem skilar sér óháð fjölda seldra lítra
- Tækifæri til vaxtar nýtt á fjórðungnum:
 - Tvær nýjar ÓB stöðvar opnaðar, á Búðardal og við Kjarnagötu á Akureyri – öflugar staðsetningar
 - Tvær nýjar Glans bílapvottastöðvar, á Selfossi og Gullinbrú

	2F '25/26	2F '24/25	Δ	%Δ
Tekjur	14.087	14.756	-669	-4,5%
Rekstrargjöld	-12.320	-13.716	1.396	-10,2%
EBITDA	1.767	1.040	727	+69,9%
EBITDA-hlutfall	12,5%	7,0%	+5,5%	+78,0%
Afkoma starfspáttar*	1.619	906	713	+78,7%
Afkomu-hlutfall	11,5%	6,1%	+5,4%	+87,2%

*Afkoma starfspáttar: afkoma eftir afskriftir, matsbreytingar og áhrif hlutdeildarféлага

Helsta starfsemi í starfspætti (Olís)



Starfspáttur #3: Sterkur rekstur og opnun nýrra verslana

Verslanir og vöruhús (Færeyjar) - Rekstrarreikningur 2F 2025/26 (m.kr.)

- **Tekjur á 2F námu rúmum 4 ma. kr. - EBITDA fjórðungsins nam 593 m.kr.**, eða 14,7% af veltu, og afkoma 382 m.kr. eða 9,5% af veltu
- **Umsvif SMS í Færeyjum aukast** og rekstur allra helstu eininga gengur vel – **heimsóknunum í matvöruverslanir félagsins hefur fjölgað um u.þ.b. 5% á rekstrarárinu**
- **Vildarkerfi Bónus er nú nýtt af um 25% landsmanna** - bætir upplifun og þjónustu viðskiptavina til muna
- **Nýr 3.000 m2 verslunarkjarni SMS í Runavík** opnar í nóvember - **fasteignin er í eigu SMS og bætist við núverandi fasteignasafn**, en í kjarnanum verða reknar verslanir og veitingastaðir SMS og frá 3. aðila
- **Samvinna Haga og SMS um umbætur í rekstri** - rekstrarkostnaður, vöruúrval, ný þjónusta, innkaup, nýjar staðsetningar, o.fl.

	2F '25/26	2F '24/25	Δ	%Δ
Tekjur	4.037	0	4.037	-
Rekstrargjöld	-3.444	0	-3.444	-
EBITDA	593	0	593	-
<i>EBITDA-hlutfall</i>	<i>14,7%</i>	-	-	-
Afkoma starfspáttar*	382	0	382	-
<i>Afkomu-hlutfall</i>	<i>9,5%</i>	-	-	-

*Afkoma starfspáttar: afkoma eftir afskriftir, matsbreytingar og áhrif hlutdeildarféлага

Helsta starfsemi í starfspætti (Verslanir og vöruhús – Færeyjar)



Yfirlit

Rekstraryfirlit

Fréttir af starfsemi

Fjárhagsuppgjör

Staða og horfur



Almennt: Valdar fréttir af starfsemi



Barnaboxið / Barnabónus

- Yfir 3.500 fjölskyldur hafa sótt Barnaboxið og fleiri verða afhend á næstunni
- Verður endurtekið 2026 og nú þegar opið fyrir umsóknir



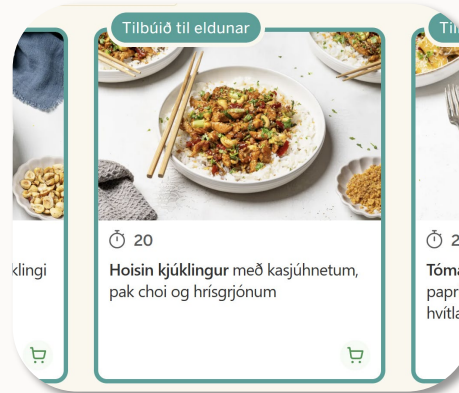
Endurnýjun verslana

- Endurnýjun verslana hefur gengið vel á síðustu misserum og er miklum fjölda verslana lokið hjá Bónus og Hagkaup
- Verslun Bónus í Stykkishólmi tekin í gegn á fjórðungnum



Íþróttanammi

- Meira en 20 tonn af íþróttanammi Latabæjar hafa ratað í ísskápa og nestisbox það sem af er ári
- Sótt í Bónus, Hagkaup og Olís



Vöruþróun hjá Eldum rétt

- Eldum rétt hefur haldið stöðugri vöruþróun áfram og hafa tugir nýrra rétta bæst við safnið
- Mikil eftirspurn eftir nýjum réttum undir flokknum „Tilbúið til eldunar“

Almennt: Valdar fréttir af starfsemi



„Refurinn“ í Hagkaup

- Stöðug vörupróun í Hagkaup síðustu ár - Refurinn“ er nýjasta viðbótin
- Viðskiptavinir kaupa ísbox, velja kurl og blanda saman
- Í 5 verslunum – mjög vinsælt!



Útvíkkun Olís

- Olís hefur útvíkkað starfsemi að undanfögnu með tveimur nýjum ÓB stöðvum og tveimur Glans þvottastöðvum
- Nýjungar í þjónustu, svo sem kaffi frá Kaffitár, Pikkoló o.s.frv.



Viðburðir og þættir

- Fjölbreyttir viðburðir hafa trekt að sem aldrei fyrr og aukið sölu í viðeigandi flokkum
- Danskir dagar, Latabæjarhátíð, Haggahlaup, matreiðsluþættir



Sumarleikur

- Sumarleikur Olís sló í gegn í sumar eins og í fyrra
- Olís nýlega tilnefnt til tveggja alþjóðlegra markaðsverðlauna fyrir Sumarleikinn 2024

Almennt: Valdar fréttir af starfsemi



Sjálfbærnivísir PwC

- Hagar eru á meðal fremstu fyrirtækja skv. Sjálfbærnivísi PwC í upplýsingagjöf um sjálfbærni og samdrátt í losun
- Annað af tveimur fyrirtækjum í kauphöll



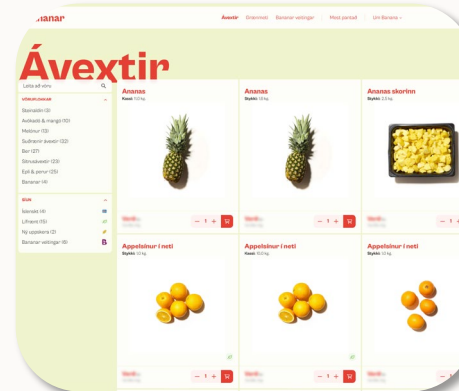
Vildarkerfi í Færeyjum

- Bónus í Færeyjum setti nýlega í loftið vildarkerfi fyrir viðskiptavini
- Hefur mælst frábærlega fyrir og um fjórðungur þjóðarinnar nú þegar orðnir meðlimir



Framúrskarandi fyrirtæki

- Félög Haga teljast að mati Creditinfo sem Framúrskarandi fyrirtæki
- Hagar, Hagar verslanir (Bónus, Hagkaup, Aðföng), Olís, Eldum rétt, Bananar og Noron (Zara)

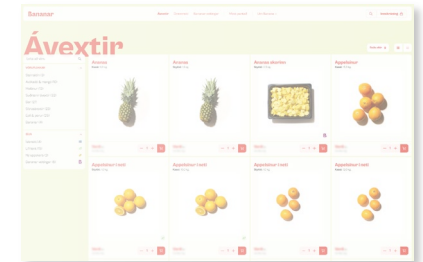
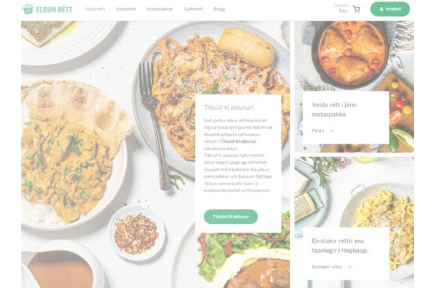
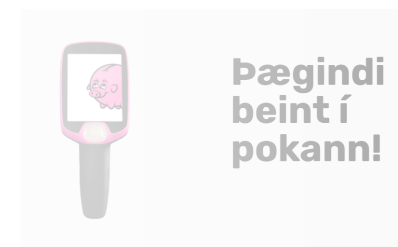
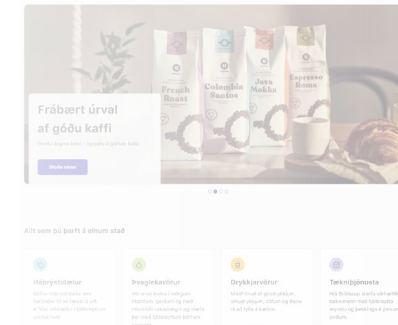
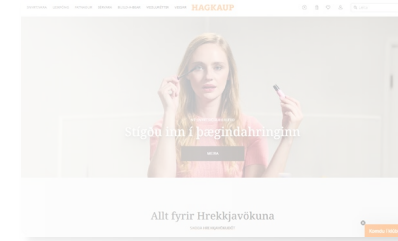


Stafræn vegferð

- Mikil áhersla á stafræna vegferð í Högum og þá sérstaklega hvað snýr að lausnum fyrir viðskiptavini
- Sjá nánar á næstu síðum

Stafræn vegferð: Innviðir Haga hafa styrkst mikið á síðustu árum

- Á síðustu árum hefur áhersla verið lögð á að **styrkja innviði Haga í tengslum við stafræna vegferð félagsins**, bæði fyrir innri ferla og vinnubrögð en ekki síst í tengslum við **nýjar vörur og þjónustu gagnvart viðskiptavinum**
- **Vegferðin hefur gengið vel** og **stafrænar leiðir eru nú nýttar á margvíslegan hátt** til að gera verslun einfaldari, skemmtilegri og hagkvæmari - **mikil breyting** á síðustu 3 - 4 árum
- **Fjöldi nýrra þjónusta** hefur verið hleypt af stokkunum, m.a.:
 - **Netverslanir (B2C)**: Netverslun með snyrtivörur, leikföng, sérvörur, fatnað og veislurétti hjá Hagkaup, og netverslun með áfengi hjá Veigum
 - **Netverslanir (B2B)**: Netverslun með rekstrarvörur, heilbrigðisvörur matvörur og fleira hjá Stórkaup, og netverslun með ávexti og grænmeti hjá Banönum
 - **Þjónustur (B2C)**: Gripið & Greitt hjá Bónus, og Olís/ÓB appið með rafrænum dælulykli, afsláttum og fleira hjá Olís
 - **Eldum rétt (B2C)**: Áframhaldandi þróun á netversluninni eftir kaup á ER



Vildarkerfi: Hagar munu bjóða viðskiptavinum þátttöku í vildarkerfi

- Hagar hafa lagt mikla áherslu á viðskiptapróun á síðustu misserum, til að efla þjónustu og skapa nýja tekjustrauma - stafræn mál spila þar stórt hlutverk og opna á ýmis tækifæri
- Nýjar leiðir mögulegar til að **eiga samskipti við og þjóna viðskiptavinum með skilvirkari hætti** en áður
- **Á næstunni verður ýtt úr vör nýju vildarkerfi Haga** sem byggir á stafrænum innviðum og uppsafnaðri þekkingu síðustu ára - **eitt umfangsmesta tæknilega verkefni** sem Hagar hafa ráðist í til þessa
- Tæknilegir innviðir gera kleift að **tengja saman valin félög innan samstæðunnar undir einu og sama vildarkerfinu** - þjóna viðskiptavinum á betri og heildstæðari hátt en áður



Vildarkerfi: Viðskiptavinir munu upplifa aukna og bætta þjónustu

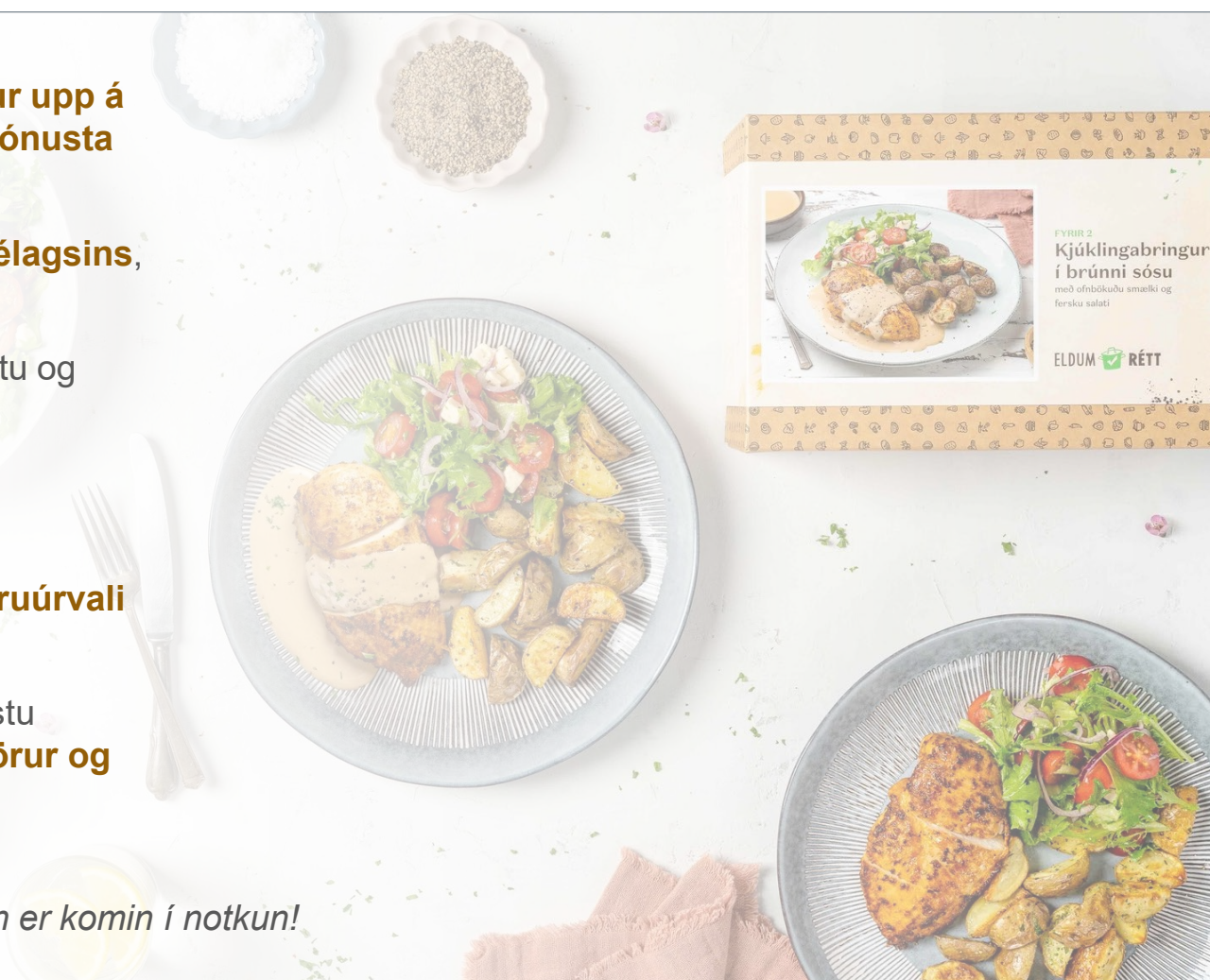
- **Vildarkerfið mun gera viðskiptavinum kleift að njóta sambærilegrar þjónustu og tíðkast víða í löndunum í kringum okkur** og á þeim mörkuðum sem Hagar bera sig saman við
- **Vildarkerfið er einfalt og skilvirkt í notkun, og mun bæta kjör, þjónustu og upplifun viðskiptavina**, en sem dæmi munu meðlimir fá aðgengi að:
 - ...enn betri og sérsniðnum **tilboðum og verðum**
 - ...**afsláttarkjörum** hjá völdum samstarfsaðilum
 - ...**viðburðum** á vegum félaga Haga
 - ...yfirliti yfir **kaupsögu** sína hjá mismunandi félögum
 - ...**sparnaðarleiðum**
 - ...o.s.frv.



Vildarkerfi: Kerfið mun þjóna sem grunnur að frekari framþróun Haga

- **Vildarkerfið er stórt skref fyrir Haga og viðskiptavinum - býður upp á fjölmörg tækifæri til þess að kynnast viðskiptavinum og þjónusta þá enn betur en fyrr, m.a. í tengslum við eftirfarandi atriði:**
 - **Fá greinagóða yfirsýn yfir samsetningu viðskiptavina félagsins,** í heild sinni og eftir smærri svæðum
 - **Læra og skilja kauphegðun,** og í framhaldi aðlaga þjónustu og vöruval í samræmi við það
 - **Eiga bein samskipti við viðskiptavinum,** með markvissari skilaboðum, afsláttum eða öðru efni
 - **Kynna viðskiptavinum fyrir nýjungum og fjölbreyttu vöruúrvali og þjónustu** í verslunum Haga
- **Hagar gera ráð fyrir mikilli framþróun á vildarkerfinu á næstu misserum sem og uppbyggingu á grunni þess yfir í nýjar vörur og þjónustur**

...nánari upplýsingar um vildarkerfið verða veittar þegar að lausnin er komin í notkun!



Yfirlit

Rekstraryfirlit

Fréttir af starfsemi

Fjárhagsuppgjör

Staða og horfur



Rekstur fjórðungsins gekk vel og var umfram áætlanir

Rekstrarreikningur 2F 2025/26 (m.kr.)

- **Vörusala á 2F** nam 51,8 ma. kr. og **jókst um 11,2%** milli ára - aukning um 3,0% án SMS
- **Framlegð í krónum** nam 12,9 ma. kr. og **jókst um 26,5%** - aukning um 12,8% án SMS
- **Framlegðarhlutfall** var 24,8% og **hækkaði um 3,0%-stig** milli ára - **auk áhrifa af SMS jókst framlegðarhlutfall Olís** en dagvara á Íslandi stendur nánast í stað milli ára
- **Rekstrarkostnaður hækkar** um 23,9% milli ára - hækkun um 7,4% án SMS
- **EBITDA** nam 5,5 ma. kr. og **hækkaði um 36,6%** milli ára - hækkun um 21,9% án SMS
- **Hagnaður** var 2,6 ma. kr. í samanburði við 1,7 ma. kr. á fyrra ári eða **48,3% hækkun**

	2F '25/26	2F '24/25	Δ	%Δ
Vörusala	51.817	46.579	5.238	+11,2%
Framlegð	12.874	10.174	2.700	+26,5%
Aðrar rekstrartekjur	395	121	274	+226,4%
Laun og launatengd gjöld	-5.301	-4.248	-1.053	+24,8%
Annar rekstrarkostnaður	-2.483	-2.033	-450	+22,1%
EBITDA	5.485	4.014	1.471	+36,6%
Afskriftir	-1.544	-1.231	-313	+25,4%
Matsbreytingar	-124	0	-124	-
EBIT	3.817	2.783	1.034	+37,2%
Hrein fjármagnsgjöld	-834	-746	-88	+11,8%
Áhrif hlutdeildarféлага	165	127	38	+29,9%
Hagnaður tímabilsins	2.556	1.723	833	+48,3%
Önnur heildarafkoma	-104	0	-104	-
Heildarafkoma samtals	2.452	1.723	729	+42,3%

Góður fyrri árshelmingur að baki með auknum hagnaði

Rekstrarreikningur 6M 2025/26 (m.kr.)

- **Vörusala 6M** nam 99,9 ma. kr. og **jókst um 10,2%** milli ára - aukning um 2,0% án SMS
- **Söluaukning verslana og vöruhúsa á Íslandi** nam 6,8% en **samdráttur var í sölu hjá starfspætti Olís** eða 8,7%
- **Framlegð í krónum** nam 24,5 ma. kr. og **jókst um 24,3%** - **framlegðarhlutfall** var 24,5% og **hækkar** um 2,8%-stig milli ára
- **Rekstrarkostnaður hækkar** um 23,0% milli ára - hækkun um 7,2% án SMS
- **EBITDA** nam 9,5 ma. kr. og **hækkaði um 31,9%** milli ára - hækkun um 16,3% án SMS
- **EBITDA verslana og vöruhúsa á Íslandi** jókst um 7,8% og **EBITDA Olís** jókst um 41,9% – **EBITDA SMS** var 1,1 ma. kr.
- **Hagnaður** nam 3,7 ma. kr. og **jókst** um 44,6%

	6M '25/26	6M '24/25	Δ	%Δ
Vörusala	99.932	90.646	9.286	+10,2%
Framlegð	24.493	19.711	4.782	+24,3%
Aðrar rekstrartekjur	713	263	450	+171,1%
Laun og launatengd gjöld	-10.628	-8.625	-2.003	+23,2%
Annar rekstrarkostnaður	-5.047	-4.121	-926	+22,5%
EBITDA	9.531	7.228	2.303	+31,9%
Afskriftir	-3.002	-2.612	-390	+14,9%
Matsbreytingar	-297	0	-297	-
EBIT	6.232	4.616	1.616	+35,0%
Hrein fjármagnsgjöld	-1.793	-1.535	-258	+16,8%
Áhrif hlutdeildarféлага	197	152	45	+29,6%
Hagnaður ársins	3.721	2.573	1.148	+44,6%
Önnur heildarafkoma	-80	0	-80	-
Heildarafkoma samtals	3.641	2.573	1.068	+41,5%

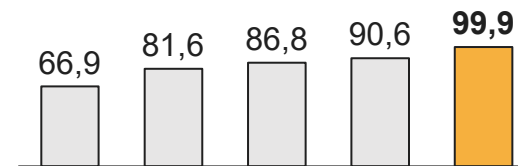
Afkomuhlutföll batna og framlegðarhlutfall styrkist

Lykilmælikvarðar rekstrar (6M 2021/22 – 6M 2025/26)

- **Góð veltuaukning milli ára** drifin áfram af áhrifum SMS og góðri veltuaukningu verslana og vöruhúsa á Íslandi - samdráttur hjá Olís, m.a. vegna lægra heimsmarkaðsverðs olíu
- **Framlegðarhlutfall hækkar** um 2,8%-stig milli ára - áhrifa af SMS gætir á tímabilinu og framlegð hjá Olís er hærri en á fyrra ári, dagvara á Íslandi stendur nánast í stað
- **Launa- og kostnaðarhlutföll hækka** milli ára - einkum vegna áhrifa SMS
- **EBITDA hlutfall** 9,5% á tímabilinu í samanburði við 8,0% á fyrra ári
- **Hagnaðarhlutfall** 3,7% á tímabilinu í samanburði við 2,8% á fyrra ári

Velta og framlegð

Velta (ma. kr.)

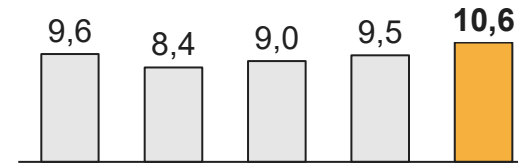


Framlegð (%)

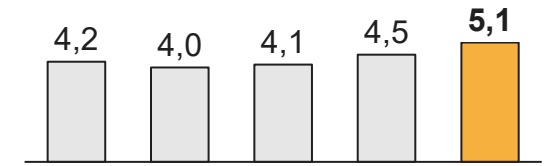


Rekstrar-kostnaður

Launahlutfall (%)

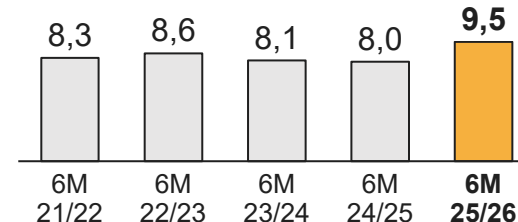


Kostnaðarhlutfall (%)

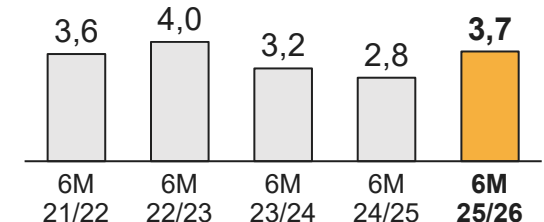


Afkoma

EBITDA hlutfall (%)



Hagnaðarhlutfall (%)



Handbært fé frá rekstri nam 9,2 ma. kr. í lok tímabils

Sjóðstreymisýfirlit 6M 2025/26 (m.kr.)

- **Handbært fé frá rekstri** nam 9,2 ma. kr. í lok ágúst og hækkar um 3,6 ma. kr. frá samanburðarári
- **Fjárfestingarhreyfingar** voru 2,1 ma. kr. til samanburðar við 1,1 ma. kr. í fyrra
- **Fjárfestingar á tímabilinu** m.a. vegna umbóta í nokkrum verslunum Bónus og Hagkaups, nýrra þvottastöðva Glans, tveggja ÓB stöðva auk fjárfestinga í hugbúnaði og öðrum stafrænum lausnum – einnig fjárfest í nýjum verslunarkjarna hjá SMS í Færeyjum
- **Fjármögnunarahreyfingar** námu 4,5 ma. kr., samanborið við 3,3 m.kr. á fyrra ári – kaup á eigin bréfum 395 m.kr. á 2F
- **Handbært fé hækkaði** um 2,6 ma. kr. á tímabilinu og var 4,9 ma. kr. í lok 2F, til samanburðar við 3,0 ma. kr. í fyrra

	6M 2025/26	6M 2024/25	Breyting
Hagnaður tímabilsins	3.721	2.573	1.148
Rekstrarliðir án áhrifa á fjárstreymi	5.868	4.713	1.155
Veltufé frá rekstri	9.589	7.286	2.303
Rekstrartengdar eignir	-1.226	-2.238	1.012
Rekstrartengdar skuldir	2.903	2.428	475
Greiddir vextir og skattar	-2.085	-1.919	-166
Handbært fé frá rekstri	9.181	5.557	3.624
Fjárfestingarhreyfingar	-2.099	-1.099	-1.000
Fjármögnunarahreyfingar	-4.465	-3.301	-1.164
Breyting á handbæru fé	2.617	1.157	1.460
Handbært fé í lok tímabils	4.904	2.984	1.920

Sterkur efnahagur í lok ágúst

Efnahagsreikningur 31. ágúst 2025 (m.kr.)

- **Fastafjármunir námu** 81,2 ma. kr. og lækkuðu um 722 m.kr. á tímabilinu
- **Veltufjármunir voru** 27,1 ma. kr. og hækkuðu um 3,9 ma. kr. frá árslokum, einkum vegna hækkunar á handbæru fé
- **Eigið fé** nam 39,3 ma. kr. og átti félagið **eigin hluti** að nafnverði 11,8 milljónir í lok ágúst
- **Heildarskuldir** voru 68,9 ma. kr. og hækkuðu um 2,4 ma. kr. - einkum vegna hærri viðskiptaskulda til skamms tíma
- **Vaxtaberandi skammtímaskuldir** voru 6,0 ma. kr. í lok ágúst - þar af 1,4 ma. kr. vegna **víxilskulda** og 3,8 ma. kr. vegna **skammtímafjármögnunar í DKK vegna kaupa Haga á SMS**

	31.08. 2025	28.02. 2025	%Δ
Rekstrarfjármunir	36.367	35.632	+2%
Óefnislegar eignir	15.335	15.601	-2%
Aðrir fastafjármunir	29.452	30.643	-4%
Fastafjármunir	81.154	81.876	-1%
Vörubirgðir	13.085	13.974	-6%
Viðskiptakröfur	9.076	6.887	+32%
Handbært fé	4.904	2.299	+113%
Veltufjármunir	27.065	23.160	+17%
Samtals eignir	108.219	105.036	+3%
Skuldir og eigið fé	108.219	105.036	+3%

	31.08. 2025	28.02. 2025	%Δ
Vaxtaberandi	17.146	17.137	+0%
Leiguskuldir	15.343	15.947	-4%
Tekjuskattur	4.465	3.883	+15%
Langtímaskuldir	36.954	36.967	-0%
Vaxtaberandi	5.953	6.278	-5%
Leiguskuldir	3.423	3.630	-6%
Viðskiptaskuldir	22.587	19.672	+15%
Skammtímaskuldir	31.963	29.580	+8%
Samtals skuldir	68.917	66.547	+4%
Eigið fé	39.302	38.489	+2%

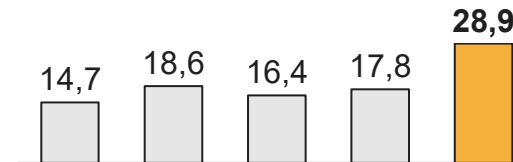
Arðsemi eigin fjár hækkar mikið á tímabilinu

Lykilmælikvarðar efnahags (6M 2021/22 – 6M 2025/26)

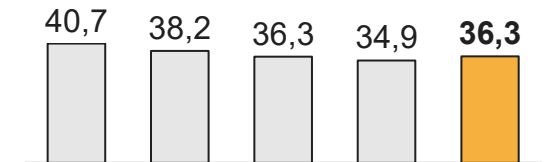
- **Arðsemi eigin fjár 28,9%** síðastliðna 12 mánuði og hækkar umtalsvert á samanburðartímabili
- **Eiginfjárlutfall** í lok 2F nam 36,3% - **markmið stjórnar** er um 35,0%
- **Nettó vaxtaberandi skuldir** í lok 2F, að meðtöldum leiguskuldum, voru 37,0 ma. kr. eða 2,4 x 12 mánaða EBITDA - **skuldir aukast vegna kaupa á SMS**
- **Veltufjárlutfall** í lok 2F var 0,85 samanborið við 0,87 á fyrra ári
- **Veltuhraði í rekstri** var 10,0 dagar samanborið við 11,2 daga á fyrra ári
- **Veltuhraði eigna** var 2,0 samanborið við 2,3 á fyrra ári

Ávöxtun hluthafa

Arðsemi eigin fjár (%)

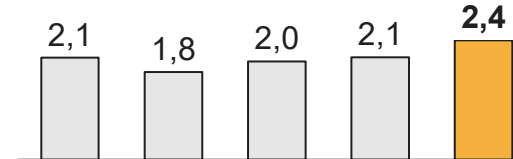


Eiginfjárlutfall (%)

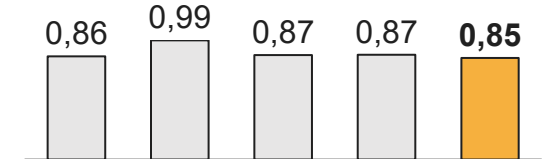


Áhætta í rekstri

Skuldahlutfall¹

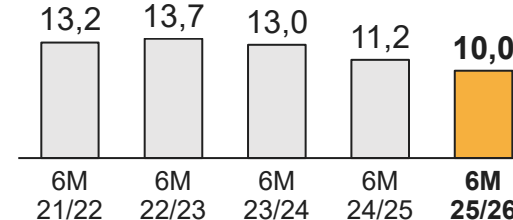


Veltufjárlutfall²

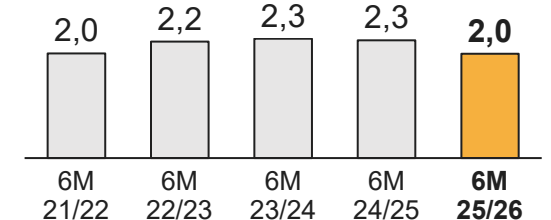


Skilvirkni eigna

Veltuhraði í rekstri (dagafjöldi)³



Veltuhraði eigna⁴



1) Nettó vaxtaberandi skuldir (með leiguskuldum) / 12 mánaða EBITDA 2) Veltufjármunir / skammtímaskuldir
3) Veltuhraði í rekstri = dagafjöldi birgða + dagafjöldi viðskiptakrafna - dagafjöldi viðskiptaskulda 4) Vörusala / eignir

Yfirlit

Rekstraryfirlit

Fréttir af starfsemi

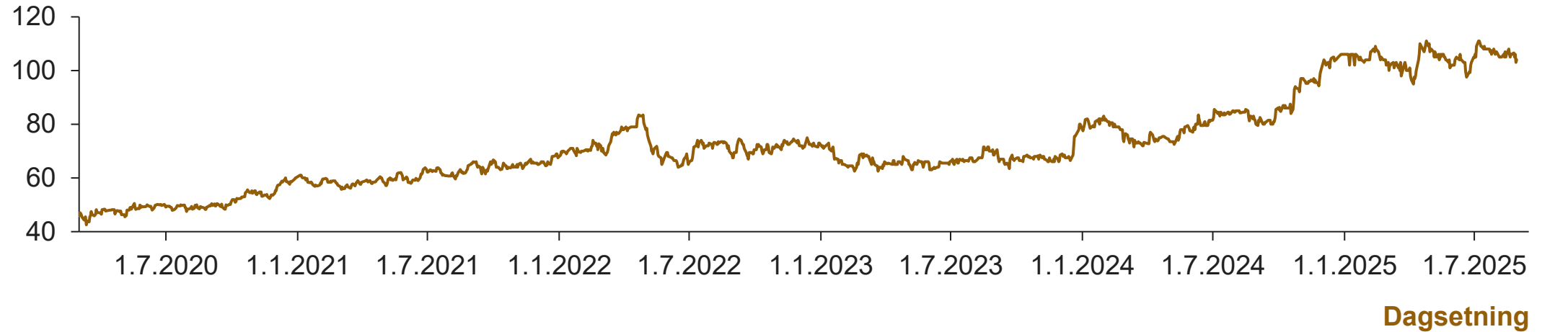
Fjárhagsuppgjör

Staða og horfur



Gengi og stærstu hluthafar

Gengi



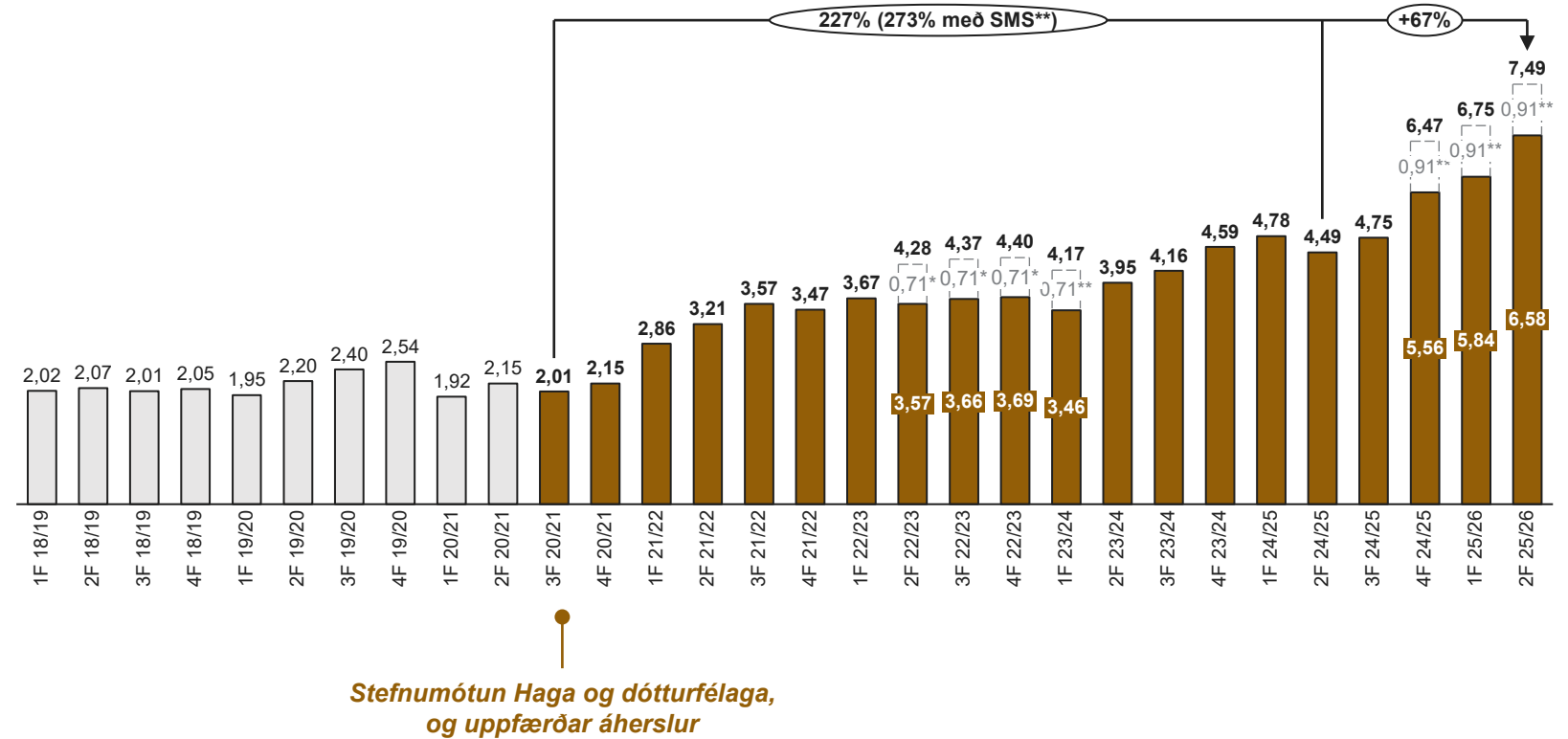
Stærstu hluthafar, eignarhlutur við lok 31.08.2025

1. Gildi - lífeyrissjóður	16,9%	6. Birta lífeyrissjóður	6,6%
2. Lífeyrissjóður verslunarmanna	11,7%	7. Festa - lífeyrissjóður	4,2%
3. Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	11,4%	8. Stapi lífeyrissjóður	3,2%
4. Brú lífeyrissjóður starfsm. sveitarfélaga	9,2%	9. Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	2,8%
5. Kaldbakur ehf.	8,1%	10. Brú R deild	2,1%

Hagnaður á hlut styrkist áfram

Uppsafnaður grunnhagnaður á hlut seinustu 12 mánuði (kr. á hlut)

- **Hagnaður á hlut eykst áfram** og er nú **6,58 kr. á hlut** fyrir síðustu 12 mánuði, en **7,49 kr. á hlut ef einskiptisáhrif vegna gangvirðisbreytinga í Færeyjum** eru tekin með
- **Án áhrifa einskiptis gangvirðisbreytinga í Færeyjum** eftir kaup **eykst hagnaður á hlut um tæp 47%** frá sama tíma í fyrra
- **Bætt afkoma síðustu missera byggir sem fyrr á almennum rekstrarbata, stefnumarkandi ákvörðunum, nýjum einingum og auknum umsvifum - rekstur SMS kom fyrst inn í tölur á 4F 2024/25**



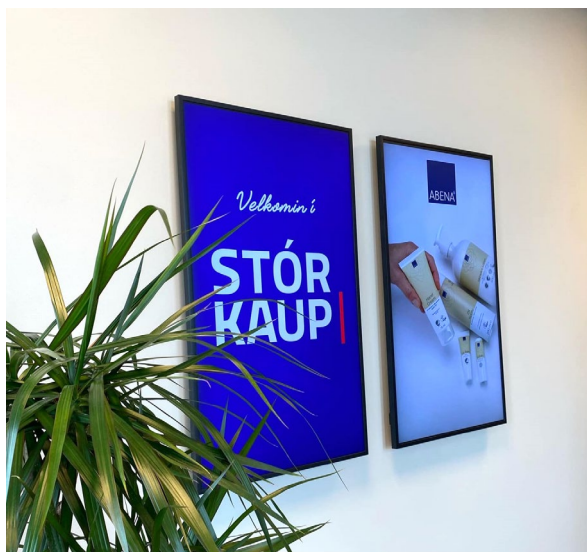
* Einskiptisáhrif vegna viðskipta með Klasa gangvirðisbreytinga í Færeyjum eftir viðskiptin með SMS

** Einskiptisáhrif vegna viðskipta með Klasa 22/24 Einskiptisáhrif vegna

Staða og horfur

- **Utanaðkomandi áskoranir, en rekstur gengur vel og horfur á 2H eru góðar**
 - **Áfram blikur í alþjóðlegu viðskiptaumhverfi** með aukinni hættu á viðskiptahindrunum og tollum - **átök skapa óvissu um þróun olíuverðs**
 - **Þróun efnahagslífs og rekstrarumhverfis heldur hægfara í rétta átt** - verðbólga of há, hóflegar væntingar um vaxtalækkunar, gengi krónu áhyggjuefni
 - **Viðvarandi of há verðbólga í matvöru** - mjólkurvara, kjöt, súkkulaði og kaffi helstu sökudólgar
 - **Allar helstu eininga Haga ganga vel** - rekstur SMS í Færeyjum umfram áætlanir, aukin umsvif í dagvöru og styrkari grunnrekstur þjónustustöðva
 - **Fjárfesting í viðskiptaþróun** farin að skila áþreifanlegum afurðum - vildarkerfi á næstunni og fleiri áhugaverð verkefni í pípunum
 - **Sterk fjárhagsleg staða og fjármögnun tryggð** - möguleikar á frekara hagræði í tengslum við starfsemi í Færeyjum
 - **EBITDA spá stjórnenda** fyrir rekstrarárið **var hækkuð í september** um 1.000 m.kr. og er nú **17.000 - 17.500 m.kr.**
- Hagar hafa **sýnt fram á árangursríkan rekstur** og getu til að **vaxa á arðbæran hátt** - félagið er í **góðri stöðu til að mæta áskorunum** sem kunna að koma upp í íslensku atvinnulífi og efnahagsumhverfi





Starfsemi Haga á Íslandi



Bónus er keðja lágvöruverðsverslana sem frá stofnun hefur boðið viðskiptavinum sínum lægsta mögulega matvöruverð á Íslandi. Verslanir eru 33 talsins en vöruúrval spannar allar helstu meginþarfir heimilishaldsins.



Aðföng er innkaupa- og dreifingarmiðstöð á smásölu- og stórnotendamarkaði en starfsemi fyrirtækisins felst í innkaupum, birgðahaldi og dreifingu fyrir verslanir Bónus, Hagkaups, Olís og Stórkaup.



Hagkaup er leiðandi smásölufyrirtæki sem leggur áherslu á framúrskarandi þjónustu og fjölbreytt vöruúrval. Verslanir eru 7 talsins, auk netverslunar, en helstu vöruflokkar eru matvara, snyrtivörur og leikföng.



Bananar er stærsti innflutnings- og dreifingaraðili á fersku grænmeti, ávöxtum og berjum á Íslandi og jafnframt eitt stærsta innflutningsfyrirtæki landsins. Bananar eru einnig stærsti kaupandi og dreifingaraðili á innlendra grænmetis- og berjaræktun.



Olís sérhæfir sig í sölu og þjónustu með eldsneyti og aðrar olúvörur, auk skyndibita, ýmissa nauðsynjavara fyrir bílaeigendur ásamt fjölbættri þjónustu við t.d. sjávarútvegs-, verktaka og flutningafyrirtæki um land allt.



Stórkaup er heildverslun sem þjónar stórnotendum með aðföng á breiðum grunni þar sem leiðarljós í rekstri eru hagkvæmni, nútímalegt þjónustustig og einfalt skipulag sölu og dreifingar. Helstu vöruflokkar eru rekstrarvörur, heilbrigðisvörur og matvörur.



Eldum rétt býður viðskiptavinum sínum matarpakka, í gegnum netverslun og verslanir Hagkaups og Bónus, með uppskriftum og hráefni í réttu magni til að elda hollar og bragðgóðar máltíðir, með sem minnsti fyrirhöfn.



Zara er ein stærsta tískuverslunarkeðja í heimi og selur fatnað fyrir fullorðna jafnt sem börn á góðu verði. Hagar reka glæsilega verslun Zara í Smáralind.



HLUTDEILDARFÉLÖG INNAN SAMSTÆÐU



VÖRUMERKI INNAN SAMSTÆÐU



Starfsemi Haga í Færeyjum



Bónus er keðja lágvöruverðsverslana, þar sem þrjár verslanir eru í Þórshöfn og fimm verslanir dreifðar um önnur bæjarfélög. Bónus býður viðskiptavinum lægsta mögulega matvöruverð í Færeyjum.



Miklagarður er stórverslun í Þórshöfn sem selur matvöru og ýmsa sérvöru, t.d. leikföng og blóm. Miklagarður rekur einnig kjötvinnslu fyrir SMS samstæðuna.



Í Þórshöfn eru reknar fjórar smærri matvöruverslanir og bakarí undir nafninu Mýlnan, en félagið rekur einnig brauð- og kökugerð fyrir samstæðuna.



SMS rekur fjóra veitingastaði í stærstu verslunarmiðstöð Færeyja, þ.e. Burger King, Sunset Boulevard, Sushi Daily og Hornið. Auk þess rekur SMS tvo steikarstaði undir nafninu Angus Steakhouse í Þórshöfn og Klaksvík.



Rumbul og Sheep eru þrjár smávöruverslanir í Þórshöfn og Klaksvík, en verslanirnar selja ýmsa dagvöru á hagstæðu verði.

Eignarhald: 60%



Fasteignir

Fjölbreytt fasteignasafn sem telur ~11,000 m² sem er að miklu leyti nýtt undir eigin starfsemi en að hluta leigt til þriðja aðila. Auk þess rekur félagið verslunarmiðstöðina SMS.



Burn er líkamsræktarstöð sem er staðsett á þremur mismunandi stöðum í Þórshöfn. Burn býður upp á mánaðarlega áskrift sem og einkaþjálfun.

Eignarhald: 50%
Hlutdeildarfélag



Omaná er ís- og eftirréttargerð sem framleiðir fyrir samstæðuna. Omaná rekur einnig ústölustað í SMS verslunarmiðstöðinni í Þórshöfn.

Eignarhald: 50%
Hlutdeildarfélag

Fyrirvari

Af hálfu Haga skal vakin athygli á því að staðhæfingar og upplýsingar í kynningu þessari byggja eftir atvikum á áætlunum og mati stjórnenda félagsins, en ekki á staðreyndum sem unnt er að sannreyna við birtingu kynningarinnar eða umfjöllun af hálfu félagsins um hana. Af þeim sökum fela umræddar staðhæfingar og upplýsingar í sér óvissu.

Þá skal athygli fjárfesta vakin á því að margir þættir geta haft þau áhrif að rekstrarumhverfi og afkoma félagsins verði með öðrum hætti en gert er ráð fyrir í kynningunni. Kynningin verður ekki endurskoðuð, uppfærð eða breytt að þessu leyti af hálfu félagsins eftir birtingu hennar.

Staðhæfingar og upplýsingar í kynningu þessari gilda eingöngu á því tímamarki þegar hún er birt og takmarkast gildi þeirra við það sem segir í fyrirvara þessum.

