



## Kynning á uppgjöri Q4 2022/23

Andri Þór Guðmundsson, forstjóri

Jón Þorsteinn Oddleifsson, framkvæmdastjóri fjármála- og mannauðssviðs



1913-2023

**8,9 ma. kr.**

VÖRUSALA  
**+ 20,7%**

**0,9 ma. kr.**

EBITDA  
**+ 98,3%**

**0,5 ma. kr.**

HAGNAÐUR  
**+ 257,7%**

**33,3%**

FRAMLEGÐARHLUTFALL  
**- 0,7% stig**

**13,7%**

LAUNAHLUTFALL  
**- 4,1% stig**

**39,3%**

EIGINFJÁRHUTFALL  
**+ 3,0% stig**

**38,4 ma. kr.**

VÖRUSALA

**+ 20,7%**

**4,6 ma. kr.**

EBITDA

**+ 40,8%**

**2,5 ma. kr.**

HAGNAÐUR

**+ 49,5%**

**33,3%**

FRAMLEGÐARHLUTFALL

**+ 0,6% stig**

**11,4%**

LAUNAHLUTFALL

**- 1,2% stig**

**39,3%**

EIGINFJÁRHUTFALL

**+ 7,8% stig**

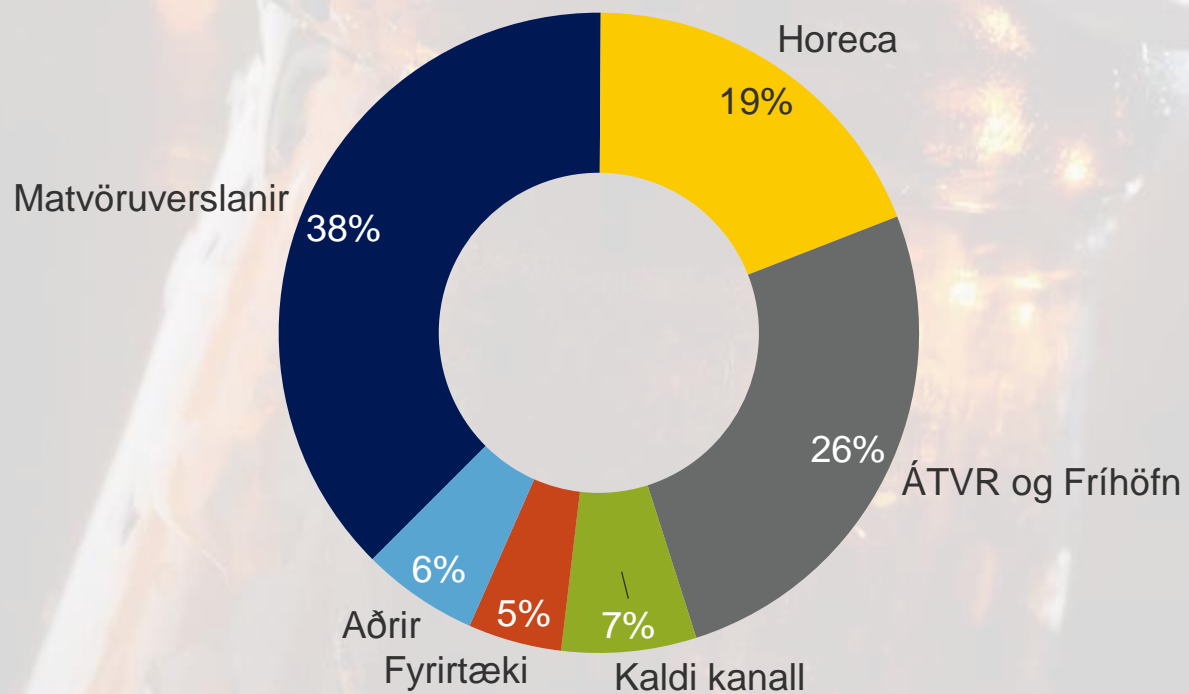
# ÖES breytingar milli rekstraráranna 2021-2022



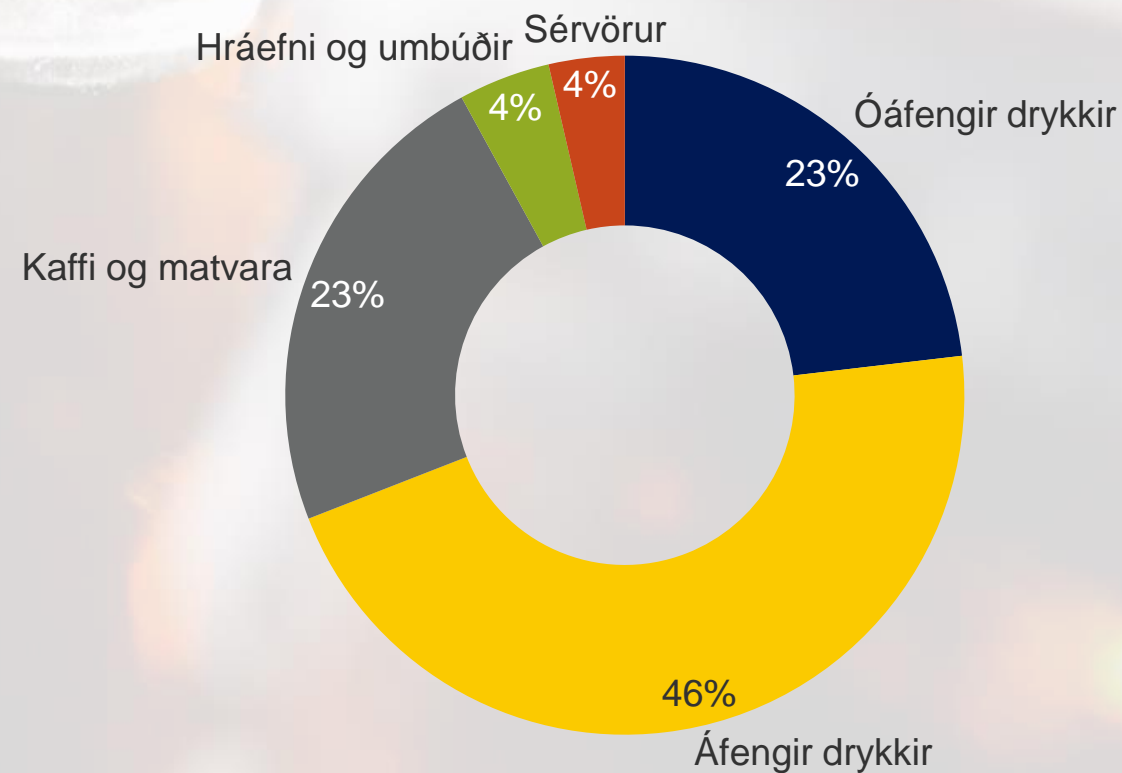
<b>2021</b>	<b>31.841M</b> Velta	<b>32,7%</b> Framl. %	<b>12,6%</b> Laun %	<b>10,1%</b> Rekstrark. %	<b>3.239M</b> EBITDA	<b>10,2%</b> EBITDA %
<b>2022</b>	<b>38.438M</b> Velta	<b>33,3%</b> Framl. %	<b>11,4%</b> Laun %	<b>10,1%</b> Rekstrark. %	<b>4.560M</b> EBITDA	<b>11,9%</b> EBITDA %
<b>Breyting</b>	<b>+6.597M</b> Velta	<b>+0,6%</b> Framl. %	<b>-1,2%</b> Laun %	<b>+0,0%</b> Rekstrark. %	<b>+1,321M</b> EBITDA	<b>+1,7%</b> EBITDA %

# Tekjur eftir sölukanöllum og vöruflokkum (2022)

## SÖLUKANALAR



## VÖRUFLOKKAR



# Velta eykst um 6,6 ma. kr. á árinu – skipting á vöruflokkum

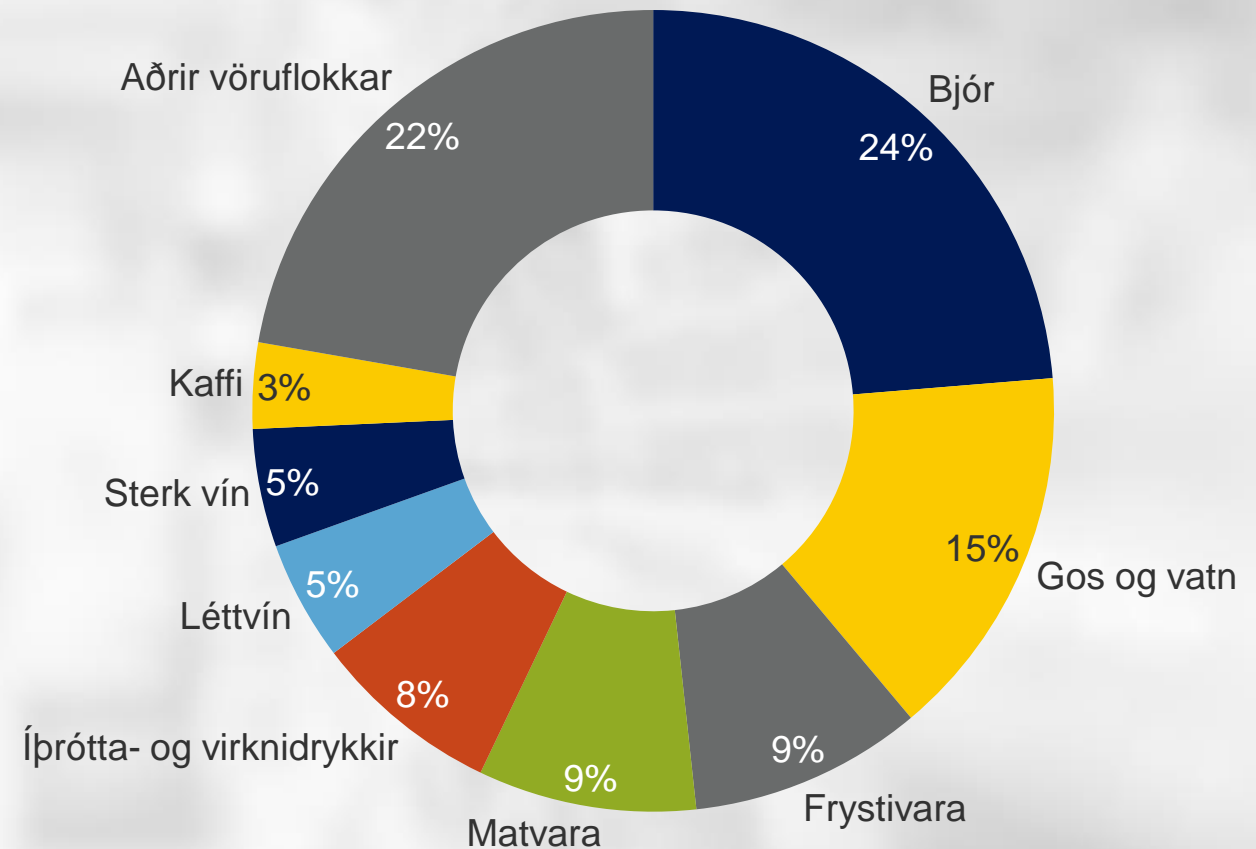
Um 64% af veltuaukningu kemur frá drykkjarvörum

48% lítraaukning í kútabjór til veitingastaða

20% magnaukning í áfengum bjór

12% magnaukning í gosdrykkjum

18% magnaukning í virknidrykkjum



# Sala á bjór úr verslunum ÁTVR og hlutdeild ÖES



Þrátt fyrir að heildarsala á bjór úr verslunum ÁTVR hafi dregist saman um 8,3% á fjárhagsári Ölgerðarinnar jókst sala á Ölgerðarbjórnum um 435 þús lítra

Árleg aukning í bjórsölu ÁTVR milli árana 2018 og 2022 er 2,1%

Hlutdeild Ölgerðarinnar jókst um 5,8 pr. stig á sama tíma

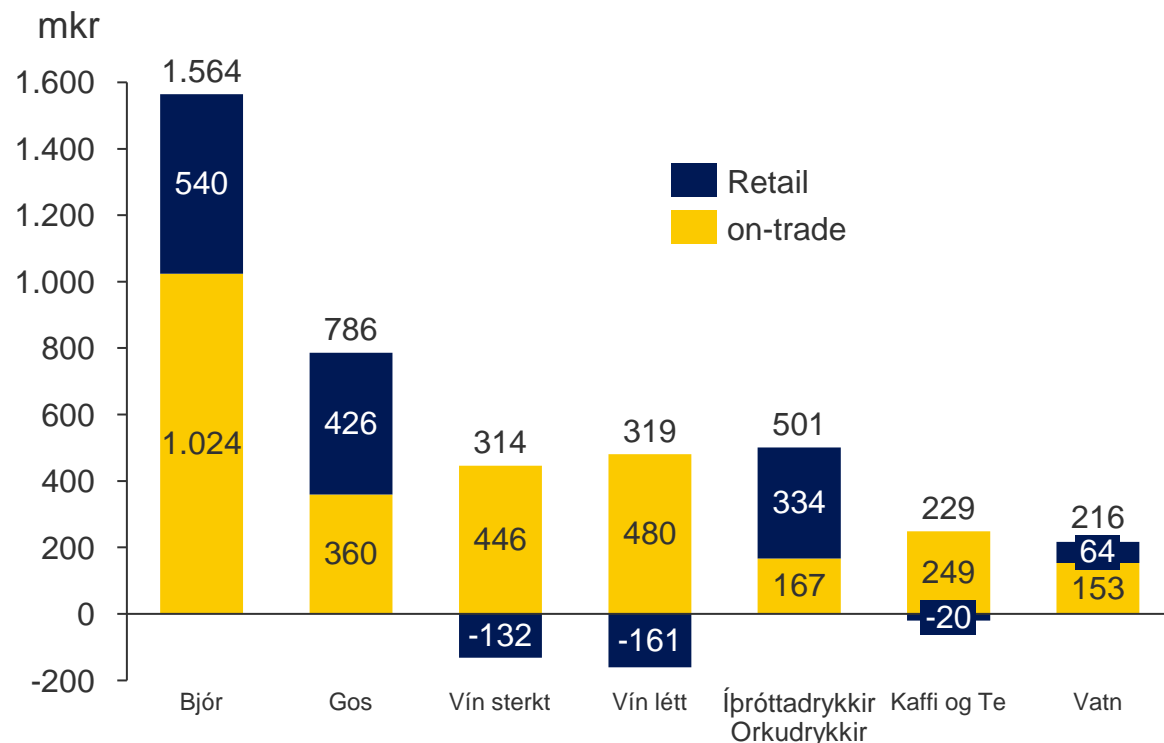
Hlutdeild Ölgerðarinnar í sölu bjórs úr ÁTVR jókst úr 37,7% í 43,5% á árinu 2022

- Hlutdeild Gull Lite jókst úr 7,5% í 10,8%
- Hlutdeild Bola jókst úr 5,3% í 6,2%
- Hlutdeild Gull jókst úr 4,4% í 5,3%





# Stærsti hluti veltuaukingar er frá drykkjarvörum



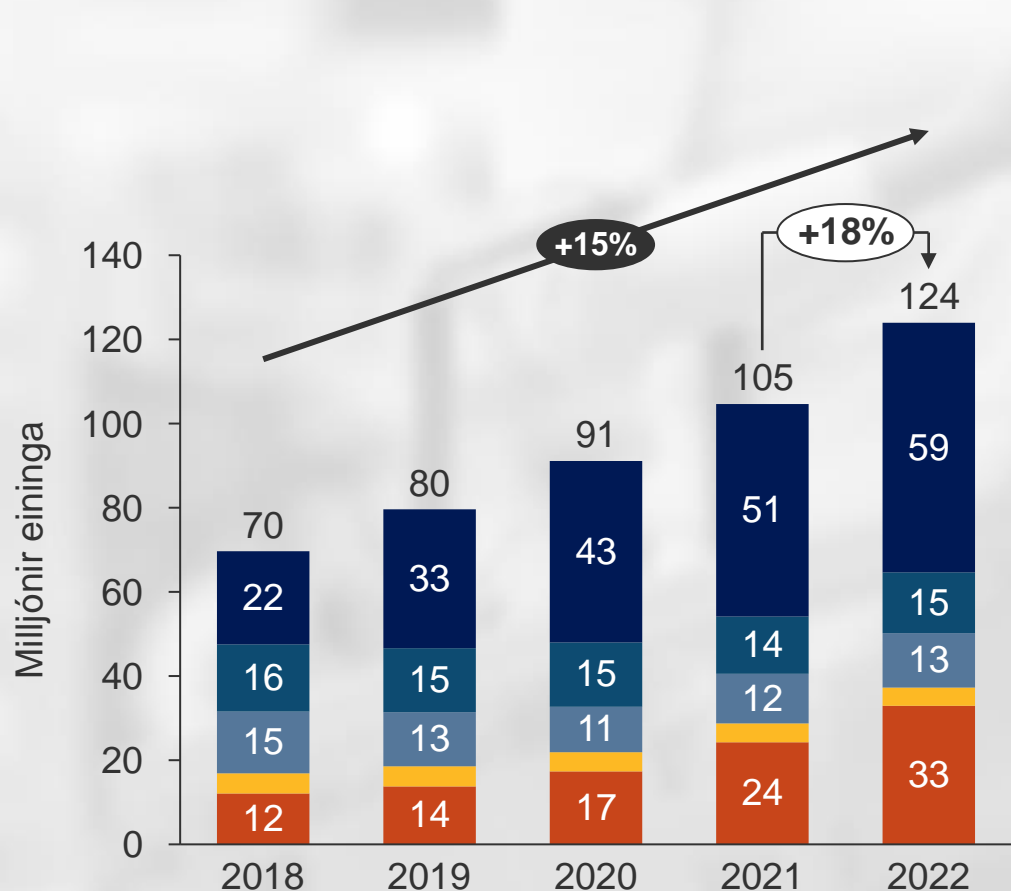
\*On-trade viðskiptavinir eru allir aðrir en ÁTVR og stórmarkaðir  
70% af on-trade viðskiptum eru hótél, veitingastaðir, skyndibitastaðir o.s.frv.



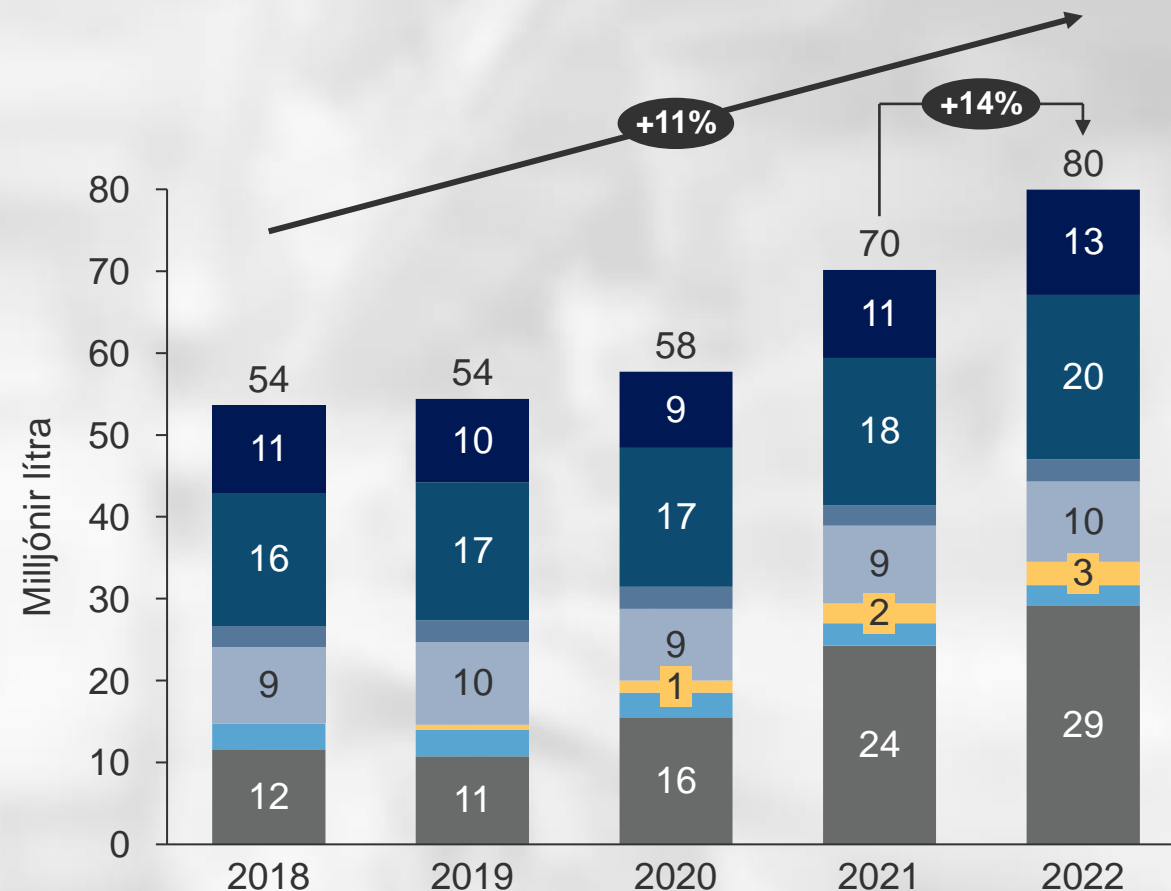
**64% af veltuaukningu frá drykkjarvörum  
71% af aukningunni kemur frá on-trade  
viðskiptavinum\***

# Selt magn af framleiðsluvörum

- fjárhagsárið 2022



- 0,33 DÓS
- 0,5 DÓS
- PET single serve
- PET multi serve
- Iceland Spring



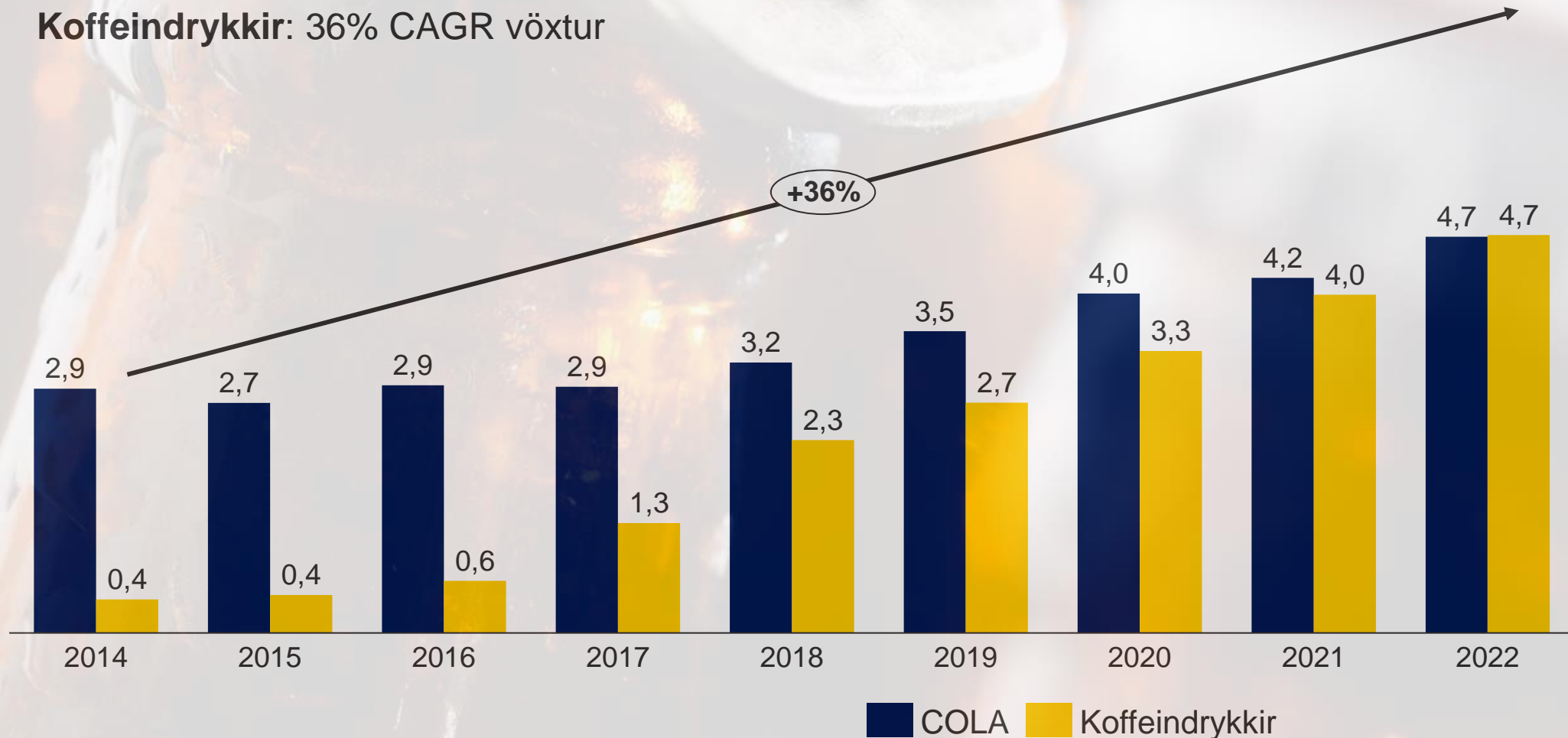
- Bjór
- Gos
- Malt og léttöl
- Kolsýrt vatn
- Virknidrykkir
- Safar
- Iceland Spring vatn

# Koffíndrykkir eru að breyta markaðnum

Virði COLA- og koffíndrykkja (ma.kr)\*

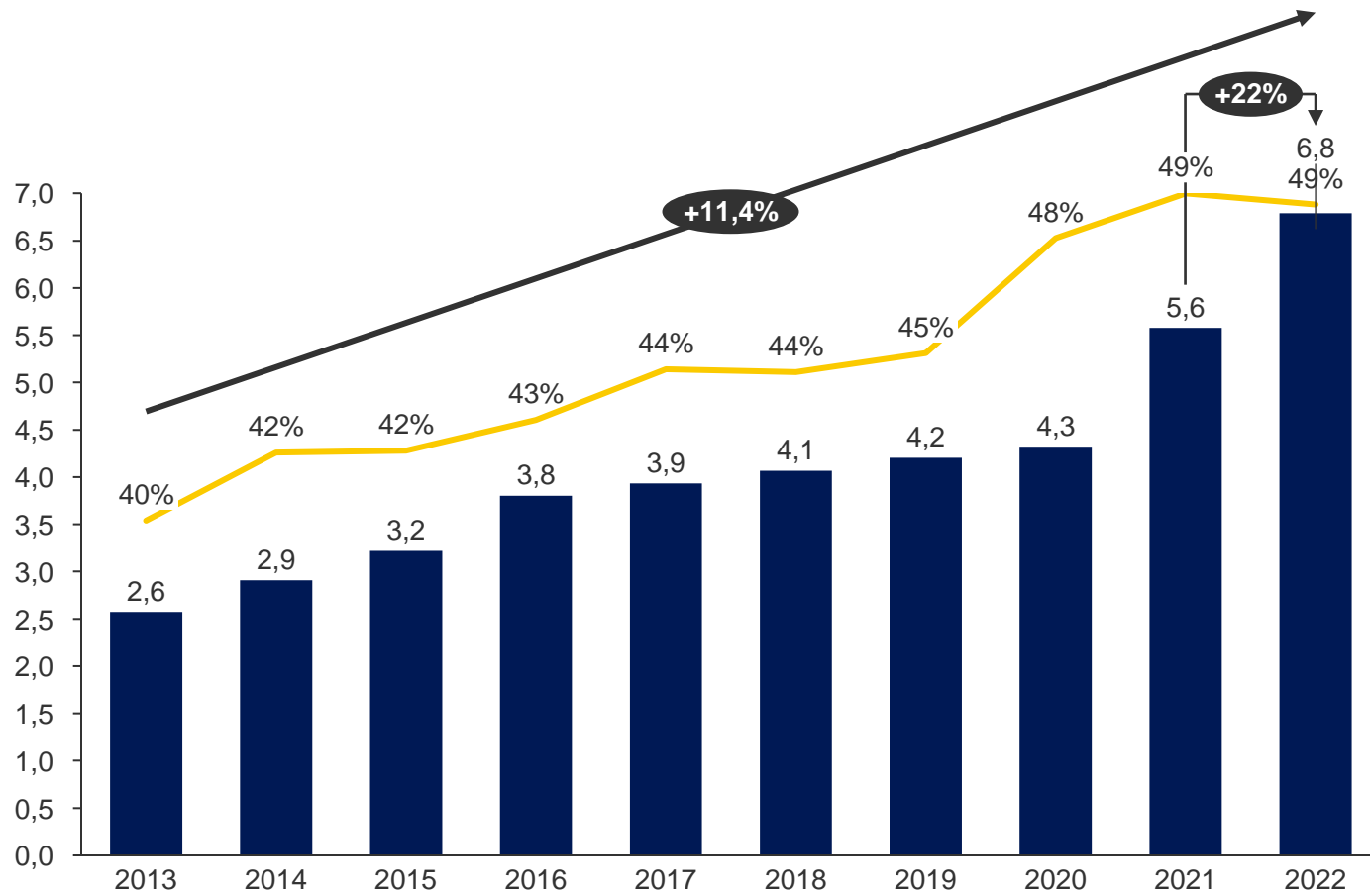


**COLA:** 6% CAGR vöxtur  
**Koffeindrykkir:** 36% CAGR vöxtur



\*Nielsen tölur fyrir stórmarkaði

# Eigin vörumerki í góðum vexti



— Hlutfall af heildarframlegð ■ Vörusala eigin vörumerkja



# Iceland Spring



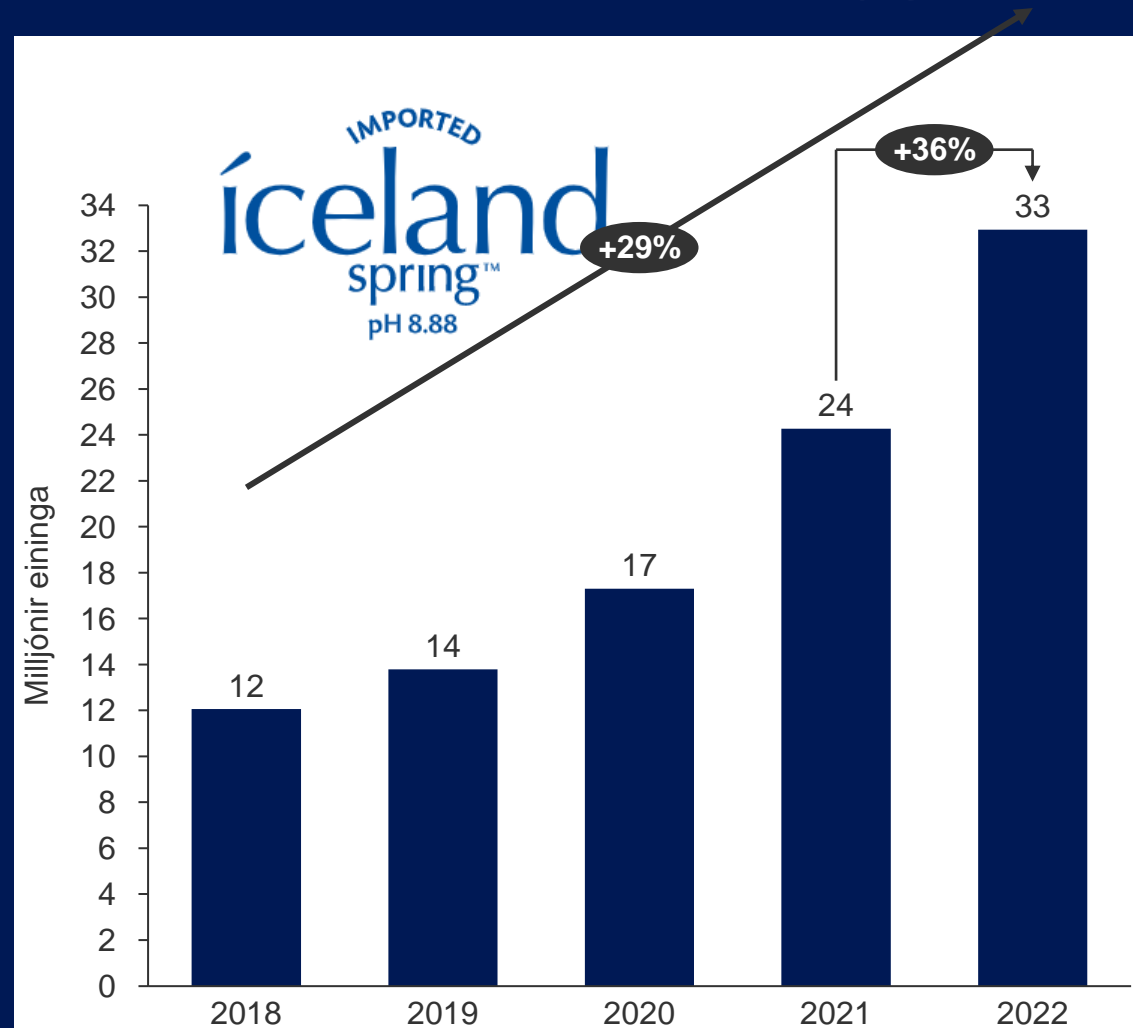
Ölgerðin fyllir á vatn í verktöku fyrir hlutdeildarfélag sitt – Iceland Spring (40%)

Framleiddar einingar jukust um 36% á milli ára

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

Þann 11. apríl var tilkynnt að Ölgerðin hefði aukið hlut sinn í 51% og verður þá félagið gert upp sem hluti af samstæðu Ölgerðarinnar

Velta síðasta árs 2,5 ma. kr. og EBITDA um 250 mkr.



# Lykilmarkmið

>75%



Ánægja  
viðskiptavina

>5%



Tekjur frá  
nýjum vörum

>85%



Ánægja  
starfsmanna

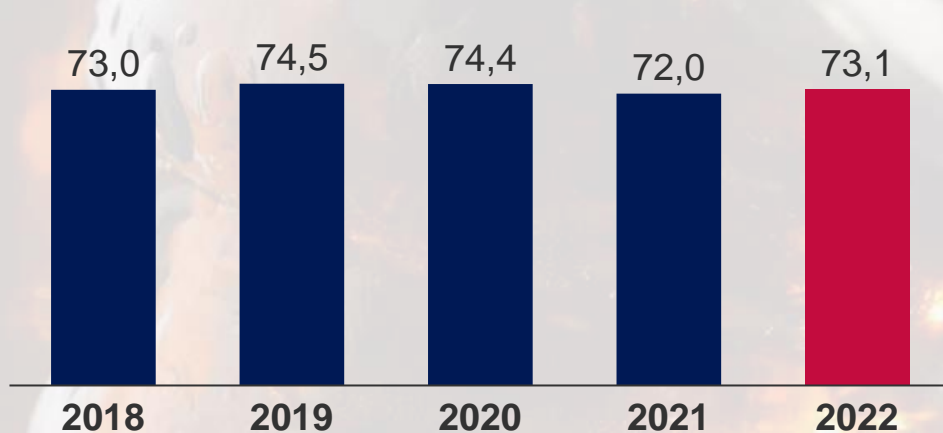
>10%



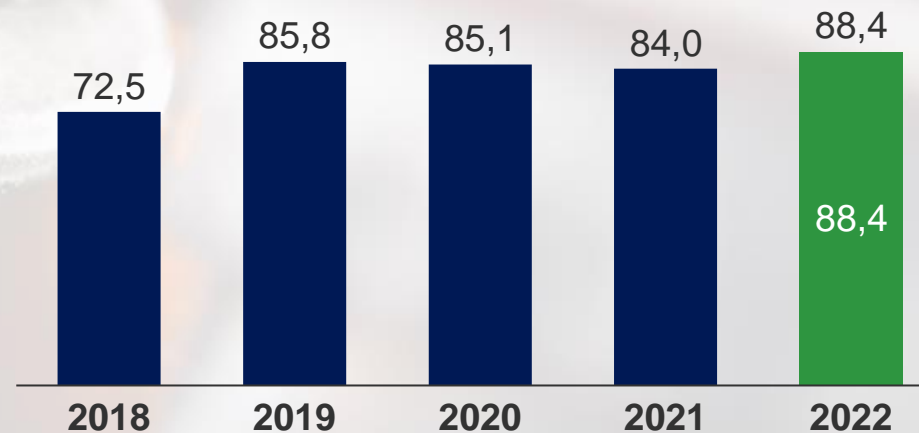
EBITDA

TIL ÞESS AÐ VIÐ GETUM VIÐHALDIÐ FORSKOTI Á MARKAÐNUM

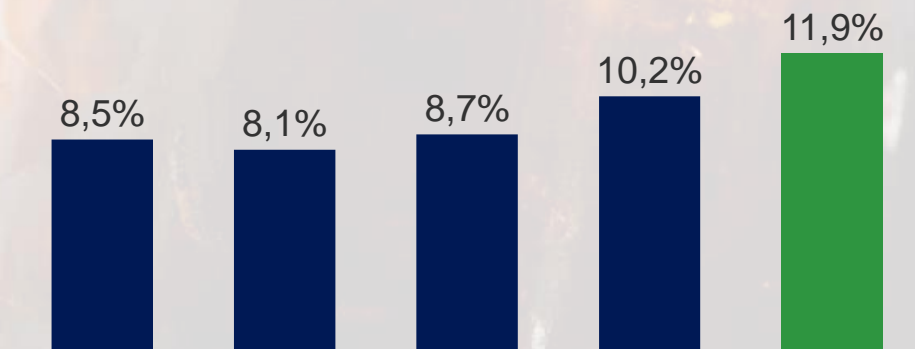
## Ánægja viðskiptavina



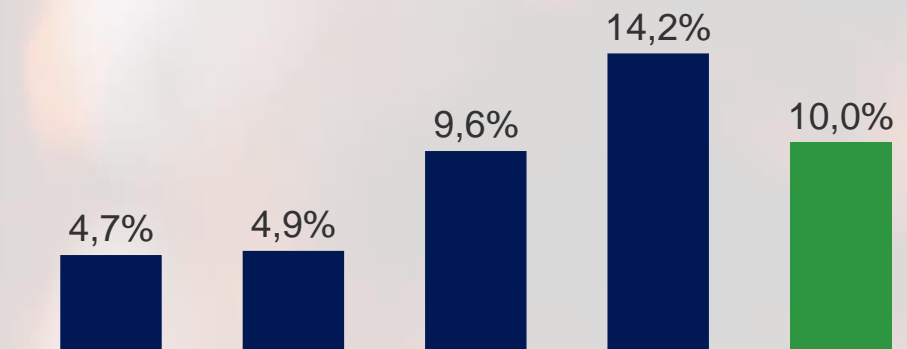
## Ánægja starfsmanna



## EBITDA (%)



## Hlutfall frá nýjum vörum



# ÁHERSLUR SEM GERA OKKUR AÐ FYRSTA VALI

## Vöxtur

Við stefnum á 50 milljarða veltu og skilum að lágmarki 5 milljarða EBITDA



## Fjölbreytileiki

Við drögum að og höldum hæfasta starfsfólkinu með hvetjandi fyrirtækjamenningu án fordóma og með áherslu á jafna möguleika



# R24



## Stafræn umbreyting

Við tryggjum forskot á markaði með því að umbylta hvernig við nýtum gögn og stafræna tækni



## Sjálfbærni

Við útrýmum allri soun og erum fyrirmynd annarra þegar kemur að sjálfbærni og samfélagsábyrgð



# MÆLABORÐ TEKID Í NOTKUN



## SJÁLFBÆRNIMÆLABORÐ



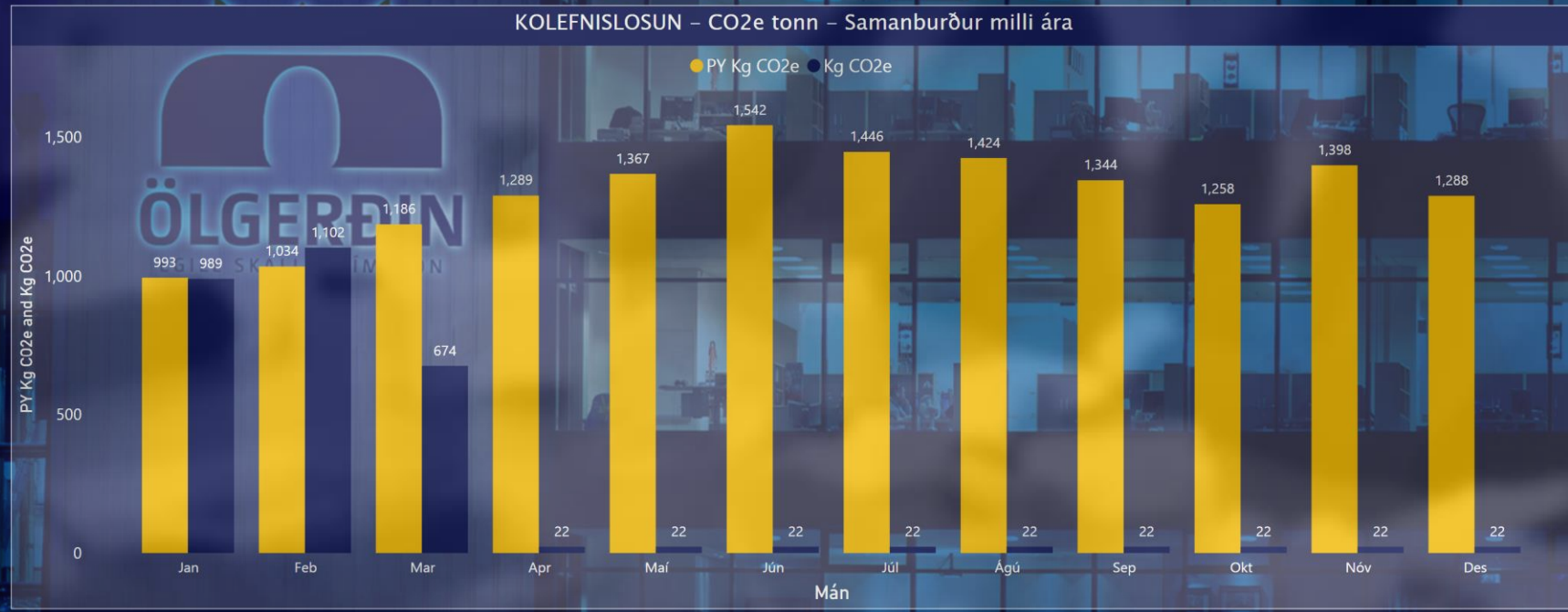
Umfang 1 | Umfang 2 | Umfang 3

Jan | Feb | Mar | Apr | Maí | Jún | Júl | Ágú | Sep | Okt | Nóv | Des

2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Mán | Hvaðan

Eldsn. / orka | Eldsn. Akstur | Endurvinnsla | Flutningur | Hitaveita | Kælimiðlar | Olía gufuketill | Rafmagn

Samgöngur | Tæki | Úrgangur | Útflutningur | Viðskiptaferðir | Vörur



Flutningar ítarlegt

Kolefnislosun heim

# KOLEFNISSPOR REKSTURS 70% MINNI

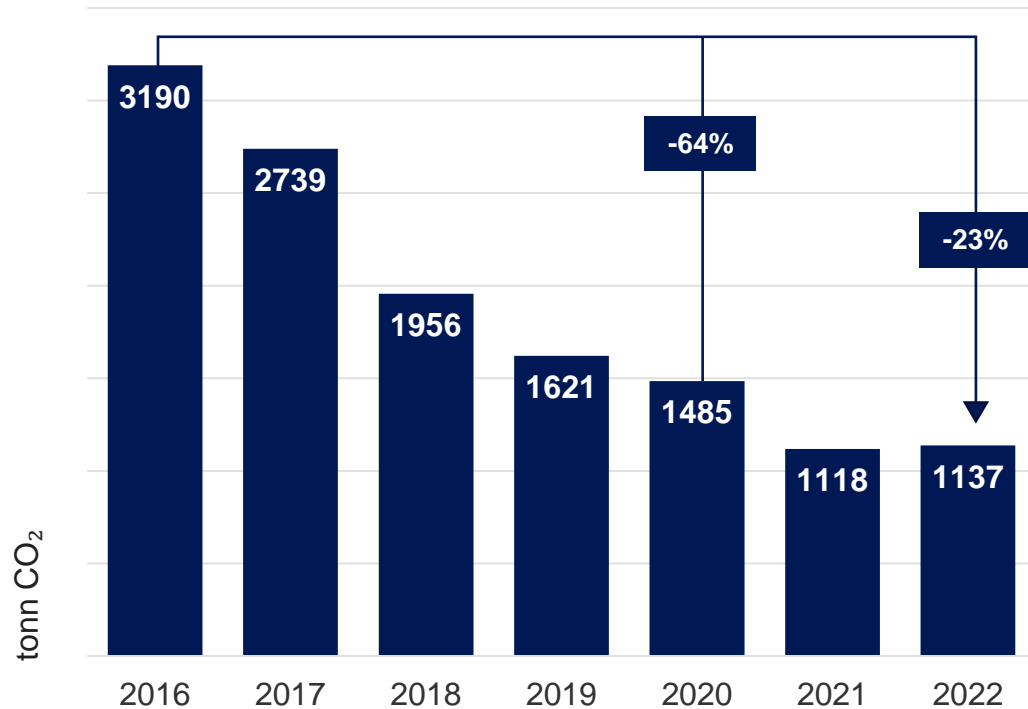


Ölgerðin hefur minnkað kolefnisspor reksturs um 70% frá 2016 til 2022.

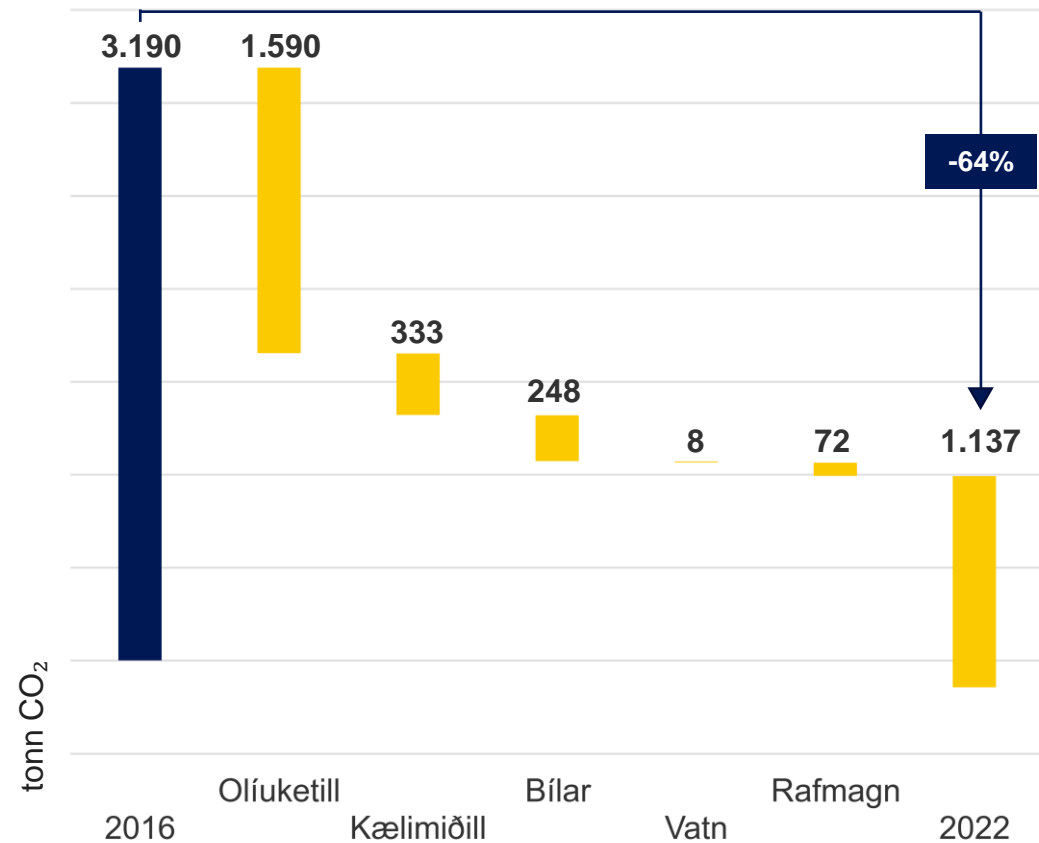
Yfirlýsing um 40% samdrátt kolefnisspors 16. nóvember 2015 í Höfða – markmiði var náð fram árið 2019.

SBTi markmið um 64% minna kolefnisspor frá umfangi 1 og 2 árið 2030 samanborið við 2020 – samdráttur er nú þegar 23%.

## 64% minna kolefnisspor fra umfangi 1 og 2 árið 2030 samanborið við 2020



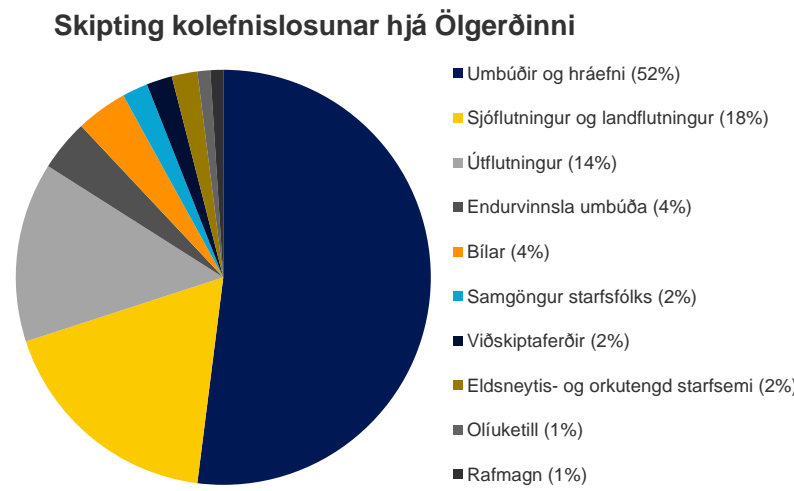
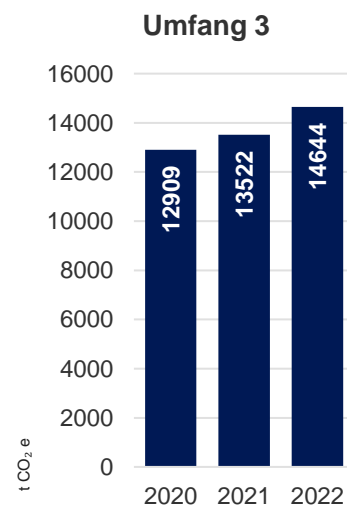
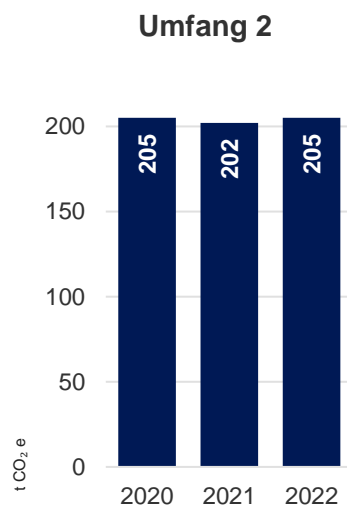
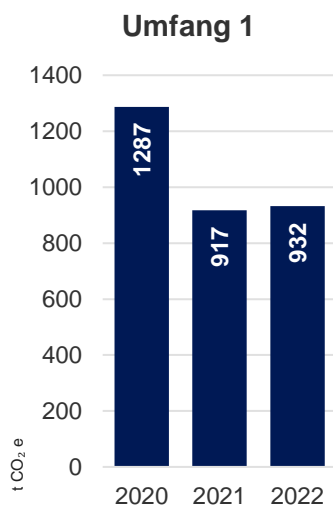
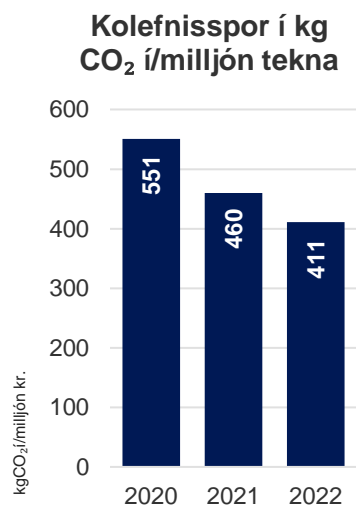
## Kolefnishlutleysi 2040



# KOLEFNISSPORIÐ MINNKAR



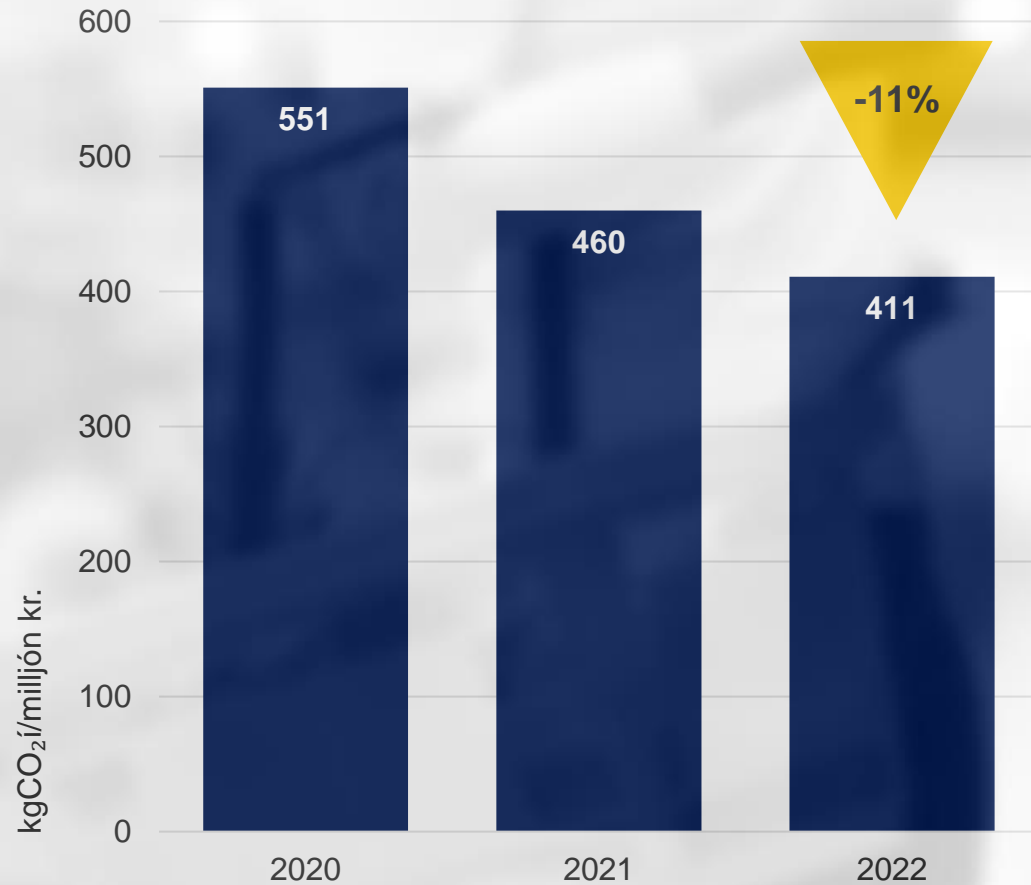
Markmiðið er að draga úr kolefnisspori vara Ölgerðarinnar. Okkar mælikvarði er kolefnisspor veltu. Þannig viljum við að þegar þú kaupir drykk, snyrtivöru eða aðrar vörur hjá okkur að losun á hverja einingu minnki stöðugt.



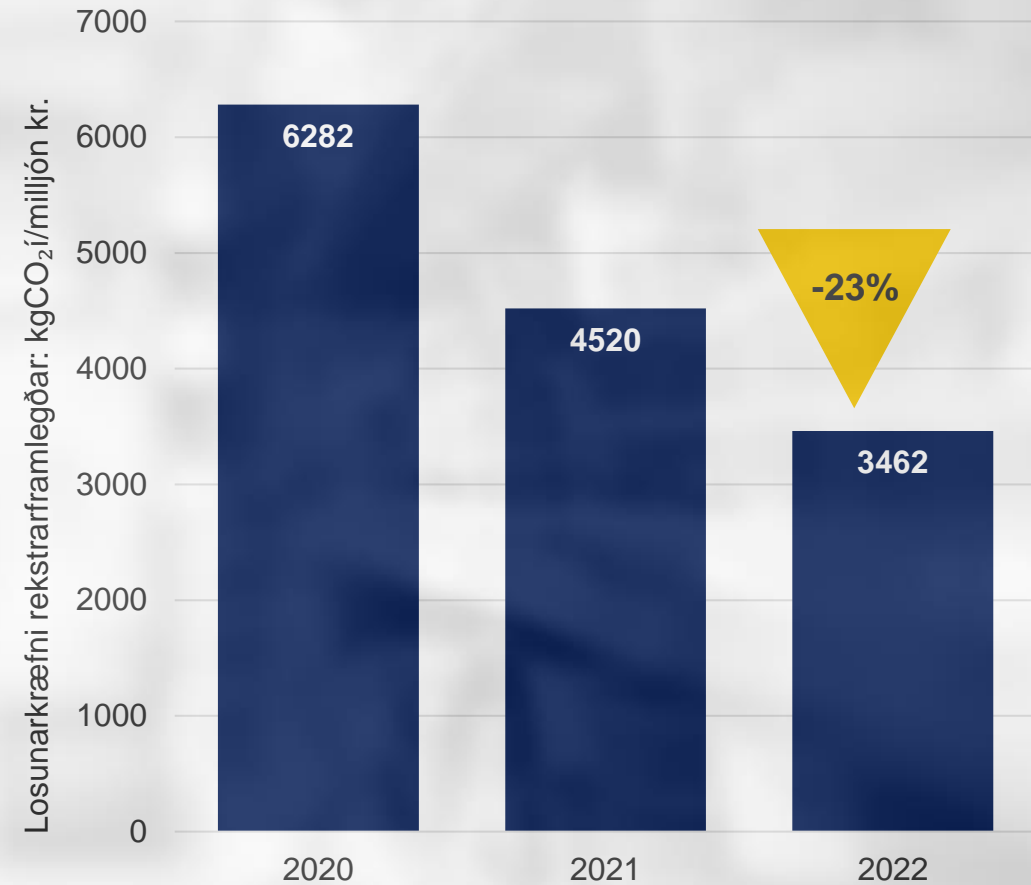
# Fjárfestingarákvarðanir minnka losunarkræfni



## Losunarkræfni tekna



## Losunarkræfni rekstrarframlegðar





Það sést á sjálfbærni

 **Kristall**

**ÞETTA ER  
RAFBÍLL**   
100%  
RAFMAGN

**100% rafmagn  
flutningabíll**

Fjárhagur



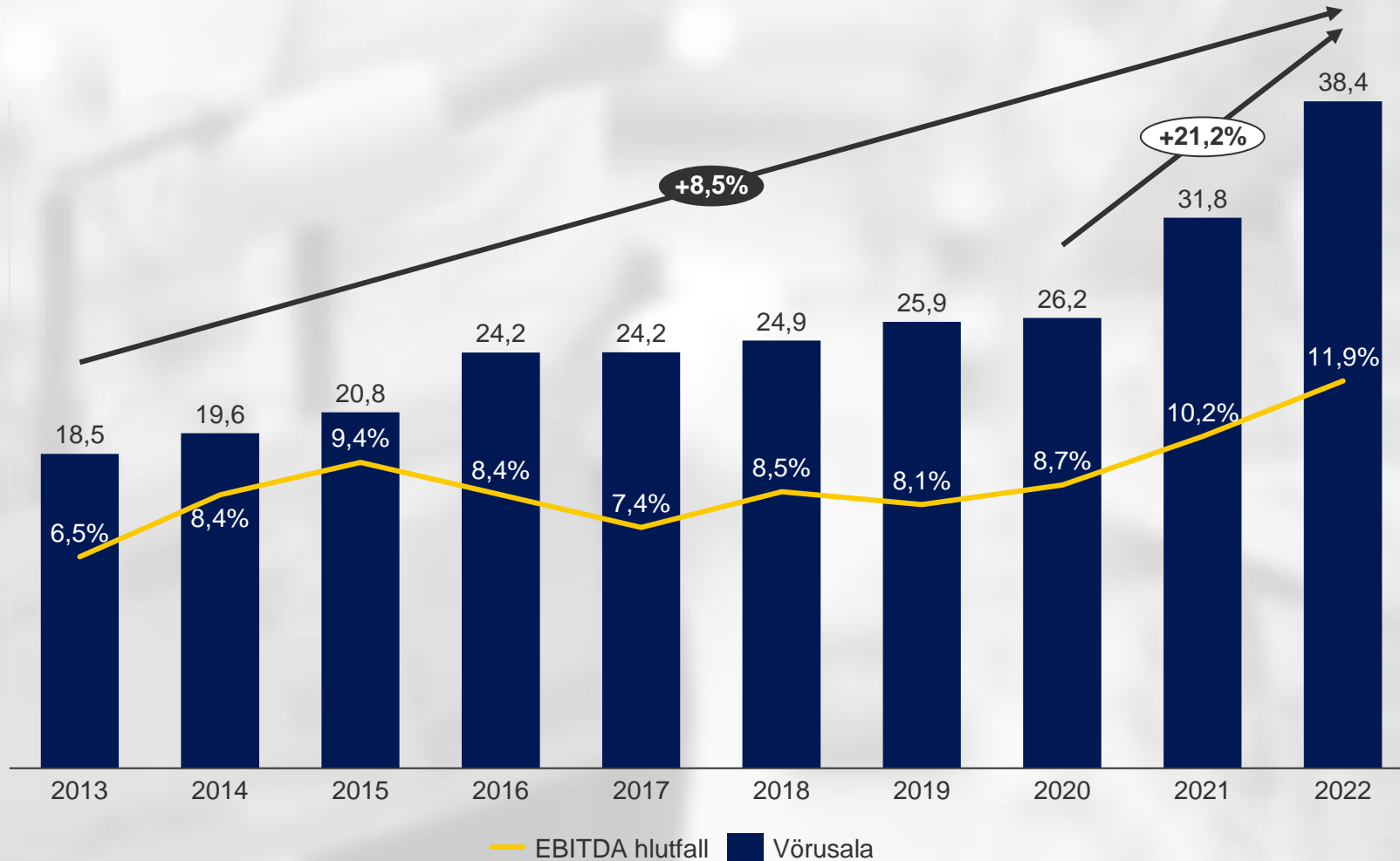
# Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.



Fjárhagsárið 2022 borið saman við 2021

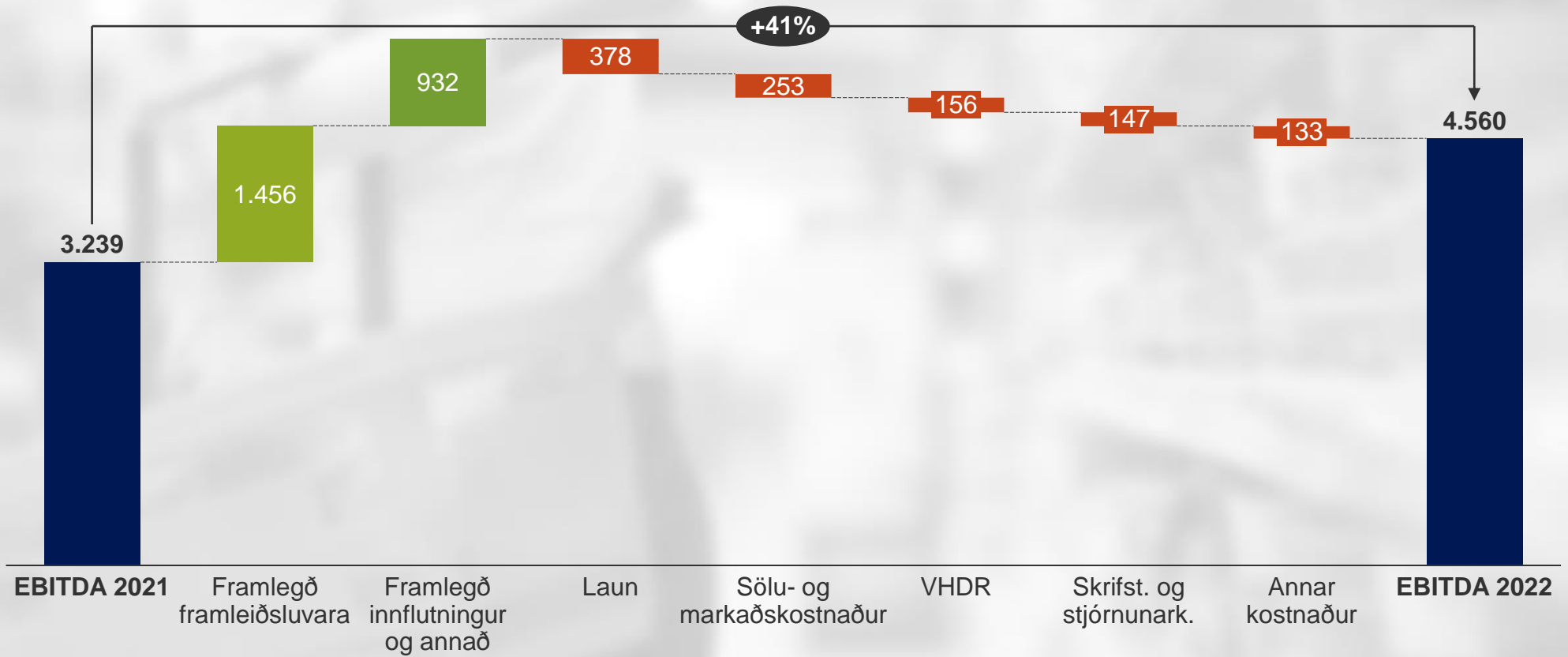
2021	<b>31.841 M</b> Velta	<b>32,7%</b> Framl. %	<b>12,6%</b> Laun %	<b>10,1%</b> Rekstrark. %	<b>3.239</b> EBITDA	<b>10,2%</b> EBITDA %	<b>7,6%</b> EBIT %	<b>8.366 M</b> NIBD	<b>2,6</b> NIBD/EBITDA
2022	<b>38.438 M</b> Velta	<b>33,3%</b> Framl. %	<b>11,4%</b> Laun %	<b>10,1%</b> Rekstrark. %	<b>4.560</b> EBITDA	<b>11,9%</b> EBITDA %	<b>9,6%</b> EBIT %	<b>7.324 M</b> NIBD	<b>1,6</b> NIBD/EBITDA
Breyting	<b>+ 6.597 M</b> Velta	<b>0,6%</b> Framl. %	<b>- 1,2%</b> Laun %	<b>+ 0,0%</b> Rekstrark. %	<b>+ 1.321 M</b> EBITDA	<b>+ 1,7%</b> EBITDA %	<b>+ 2,0%</b> EBIT %	<b>- 1.042 M</b> NIBD	<b>- 1,0</b> NIBD/EBITDA

# Velta og EBITDA % 2013 – 2022





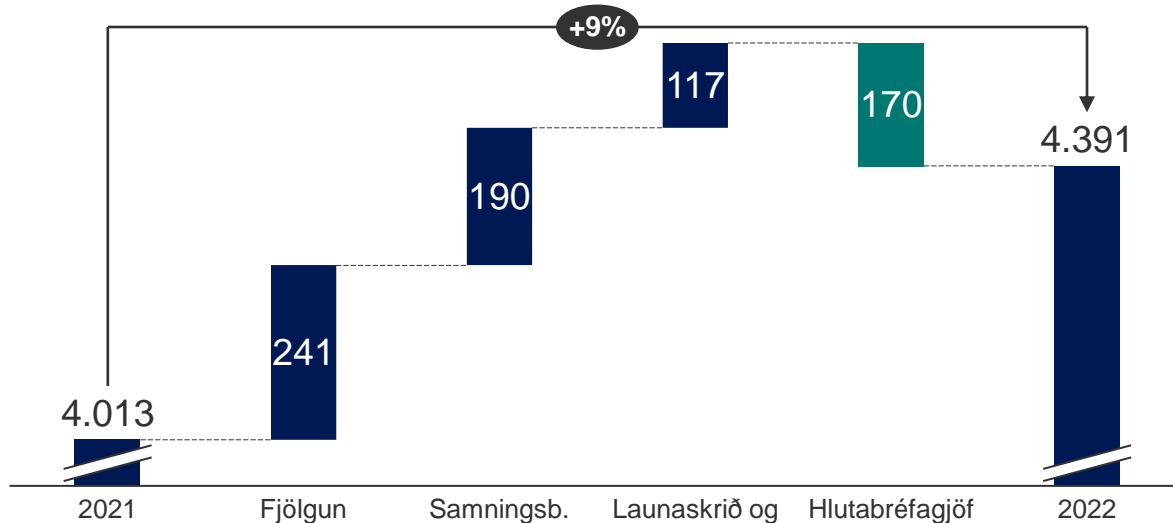
# EBITDA brú



# Laun og launatengd gjöld

## Hækkun í launum og launatengdum gjöldum

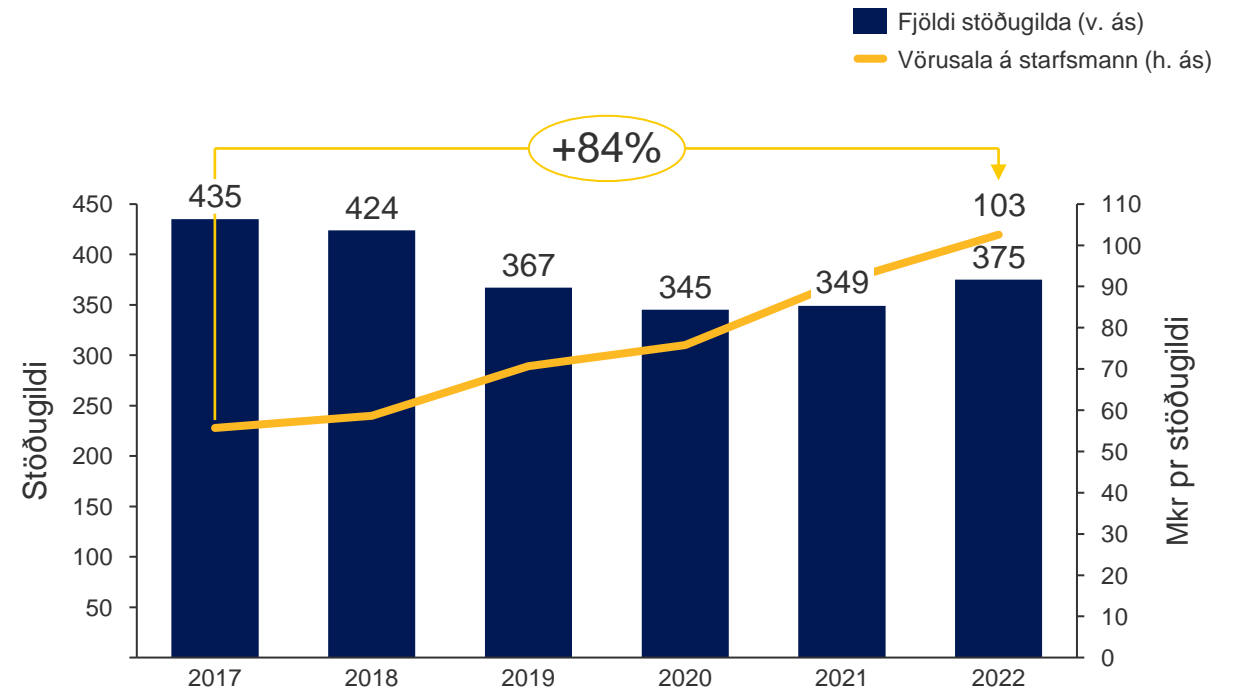
- Á árinu 2022 hækkuðu laun og launatengd gjöld um 9,4% frá fyrra ári
- Launakostnaður hækkar um 14% ef leiðrétt er fyrir áhrifum hlutabréfagjafar árið 2021
- 6,2% hækkun launa sem rekja má til fleiri stöðugilda
- Kjarasamningsbundnar hækkanir vege 4,9%
- Launaskrið og annar launakostnaður vege 3,0%



millj. kr.

## Vörusala á stöðugildi heldur áfram að hækka

- Vörusala á hvert stöðugildi hefur hækkað um 84% frá því að stöðugildi náðu hámarki árið 2017 og eru núna 103 millj. kr. á hvert stöðugildi á árinu 2022



Mkr pr stöðugildi

# Rekstur samstæðunnar 2022 og Q4 2022



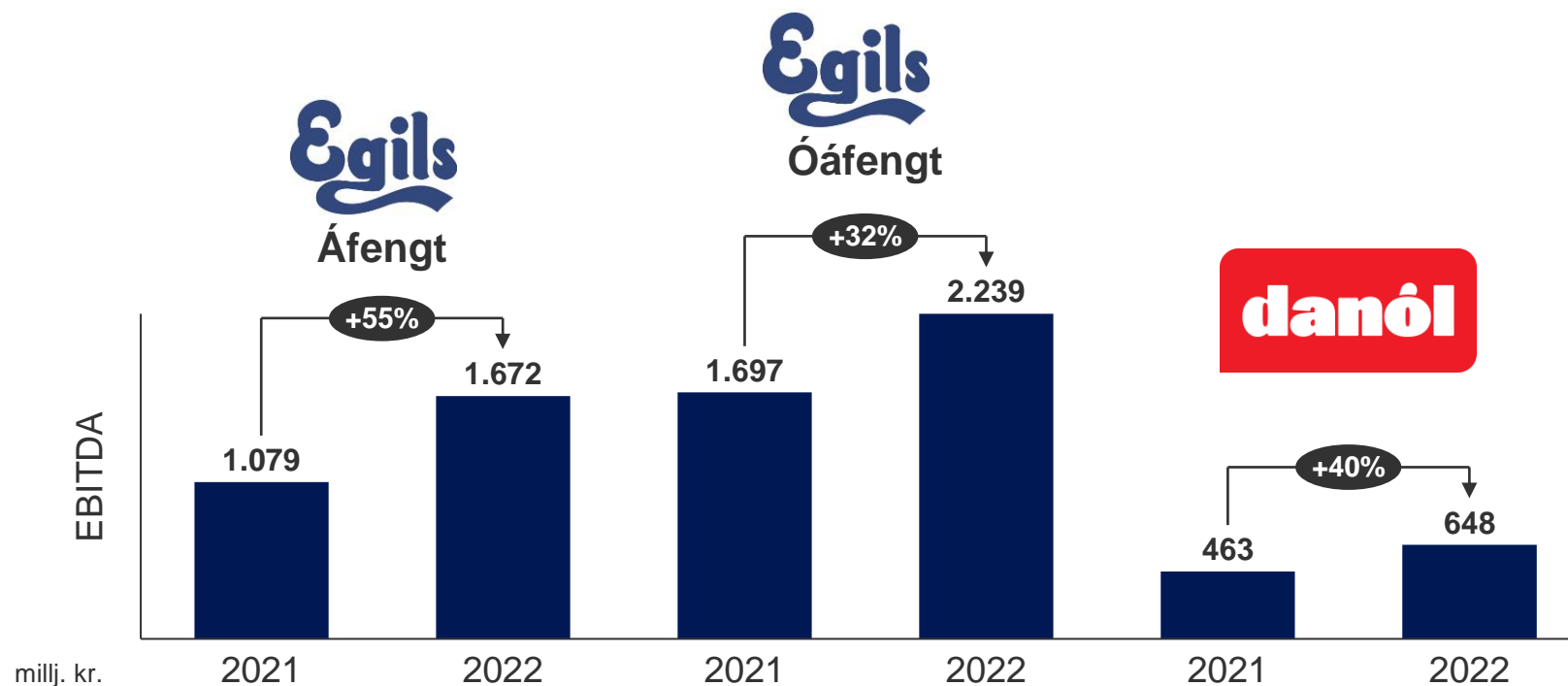
	2022	2021	Breyting	% breyt.	4Q 2022	4Q 2021	Breyting	% breyt.
Vörusala	38.438	31.841	6.597	21%	8.906	7.394	1.512	20%
Áfengis- og skilagjald	-10.336	-8.895			-2.362	-1.966		
Vörunotkun	-14.522	-11.848			-3.398	-2.826		
Annar framleiðslukostnaður	-771	-688			-182	-90		
<b>Framlegð</b>	<b>12.809</b>	<b>10.409</b>	<b>2.400</b>	<b>23%</b>	<b>2.964</b>	<b>2.513</b>	<b>452</b>	<b>18%</b>
	33,3%	32,7%			33,3%	34,0%		
Aðrar rekstrartekjur	34	46	-12	-26%	8	14	-6	-42%
Laun og launatengd gjöld	4.391	4.013	378	9%	1.220	1.316	-96	-7%
	11,4%	12,6%			13,7%	17,8%		
Sölu- og markaðskostnaður	1.858	1.606			342	346		
Annar kostnaður	2.033	1.597			525	418		
Rekstrargjöld	3.891	3.203	689	22%	867	764	103	13%
	10,1%	10,1%			9,7%	10,3%		
<b>EBITDA</b>	<b>4.560</b>	<b>3.239</b>	<b>1.321</b>	<b>41%</b>	<b>885</b>	<b>446</b>	<b>439</b>	<b>98%</b>
	11,9%	10,2%			9,9%	6,0%		
Afskriftir	851	820	30	4%	206	169	37	22%
<b>EBIT</b>	<b>3.709</b>	<b>2.418</b>	<b>1.291</b>	<b>53%</b>	<b>679</b>	<b>277</b>	<b>402</b>	<b>145%</b>
	9,6%	7,6%			7,6%	3,7%		
Fjármunatekjur	62	36	26	74%	26	14	12	81%
Fjármagnsgjöld	-763	-479	-284	59%	-191	-151	-41	27%
Gengismunur	-98	36	-134		-25	10	-35	
Hlutdeildartekjur	136	24	112		98	-10	107	
Skattar	-558	-372	-187		-81	1	-81	
<b>Hagnaður tímabilsins</b>	<b>2.487</b>	<b>1.664</b>	<b>824</b>	<b>50%</b>	<b>505</b>	<b>141</b>	<b>364</b>	<b>258%</b>

millj. kr.

## Vörusala knýr rekstrarbætingu

- Áfram sterkur tekjuvöxtur og góð rekstrarframlegð á fjórða ársfjórðungi
- EBITDA hlutfall vel yfir 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 grunnvaxta
- Samið um betri lánskjör (vaxtaálag) á tímabilinu
- Viðsnúningur í rekstri hlutdeildarfélagins Iceland Spring ehf og góð afkoma Endurvinnslunnar skýrir jákvæða breytingu í hlutdeildartekjum
- Gengistap er aðallega tilkomið vegna gengistaps á viðskiptaskuldum í erlendri mynt

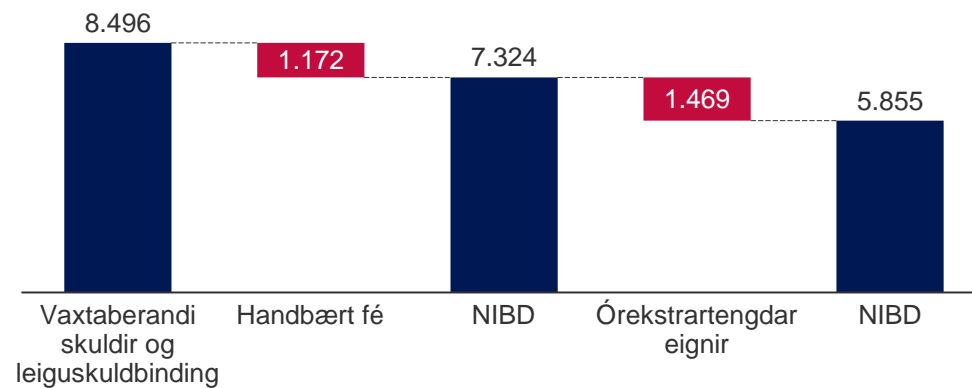
	Egils áfengt			Egils óáfengt			Danól		
	2022	2021	YoY%	2022	2021	YoY%	2022	2021	YoY%
Rekstrartekjur með gjöldum	18.227	15.062	21%	10.866	9.343	16%	9.378	7.482	25%
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)	1.672	1.079	55%	2.239	1.697	32%	648	463	40%
Rekstrarhagnaður (EBIT)	1.244	638	95%	1.862	1.358	37%	604	423	43%



	28.2.2023	28.2.2022	Breyting	% breyt.
<b>Eigið fé</b>	<b>10.081</b>	<b>7.418</b>	<b>2.663</b>	<b>36%</b>
Vaxtaberandi skuldir	8.496	9.025	-529	-6%
Aðrar skuldir	7.099	7.111	-11	0%
Skuldir samtals	15.595	16.135	-540	-3%
<b>Skuldir og eigið fé</b>	<b>25.676</b>	<b>23.553</b>	<b>2.123</b>	<b>9%</b>
Rekstartengdar eignir	23.036	21.740	1.296	6%
Órekstartengdar eignir	1.469	1.154	314	27%
Handbært fé	1.172	659	513	78%
<b>Eignir samtals</b>	<b>25.676</b>	<b>23.553</b>	<b>2.123</b>	<b>9%</b>

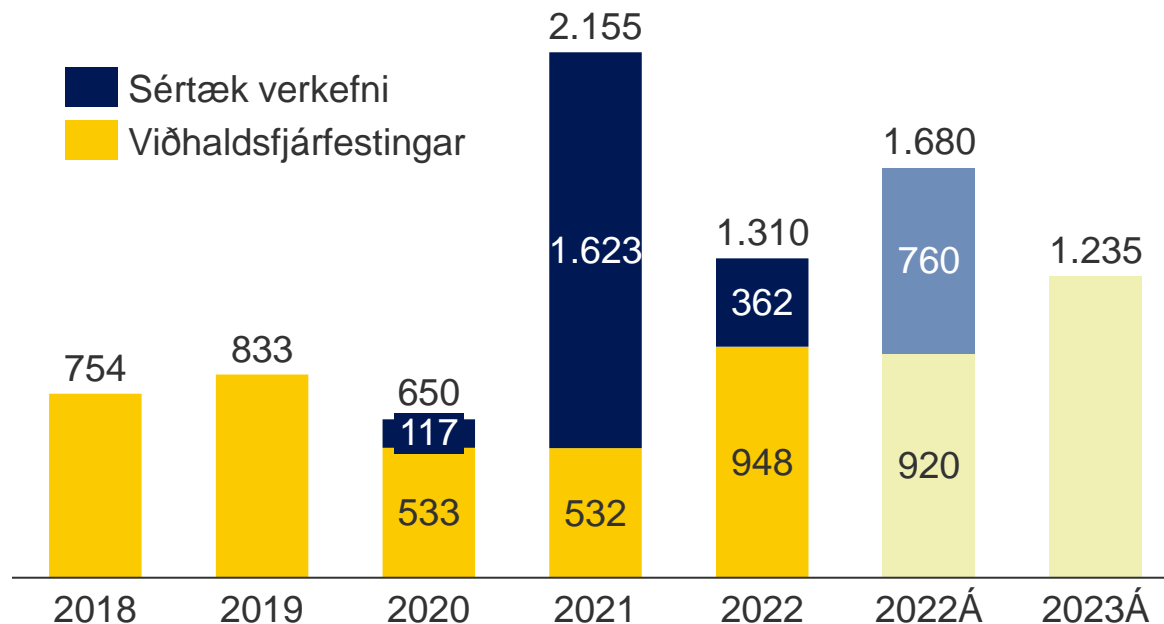
## Eiginfjárlutfall styrkist áfram

- Eigið fé hækkar um 1,4 ma. kr. á tímabilinu og eiginfjárlutfall samstæðunnar er núna 39%
- 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 eignarhlutir í hlutdeildarfélögum og vaxtaberandi skuldabréf í bókum Ölgerðarinnar



## Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum

- Fjárfestingar ársins 2022 voru 1.310 millj. kr. á móti 2.155 millj. kr. í fyrra
- Fjárfestingar ársins enduðu undir áætlun ársins sem var 1.680 millj. kr. Helsta ástæðan er breyting á plani varðandi síðasta hluta fjárfestingaverkefnisins.
- Fjárfestingaáætlun 2023 er 1.235 millj. kr. Sjálfbærnifjárfestingar í rafmagnstrukkum, nýjum mótum sem minnka plastnotkun og gufukatli lyfta viðhaldsfjárfestingum aðeins upp samanborið við síðustu ár.



millj. kr.

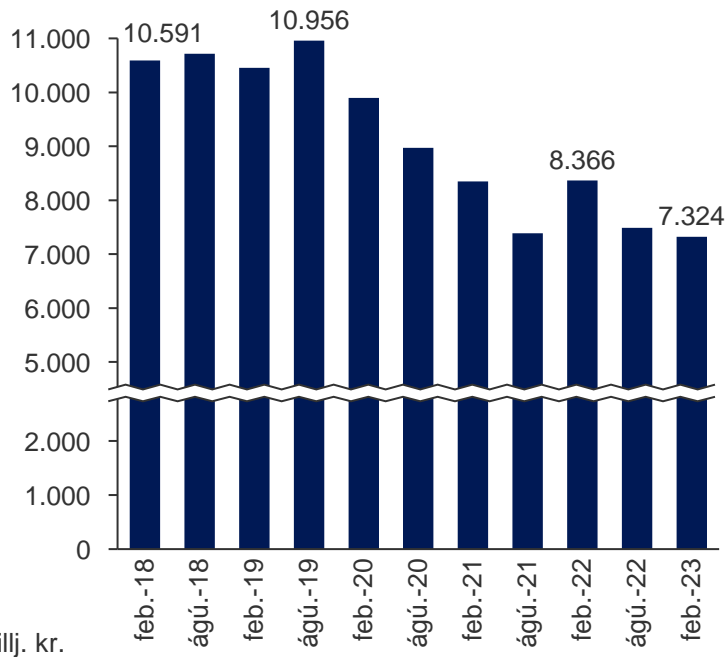


# Skuldir og veltufé



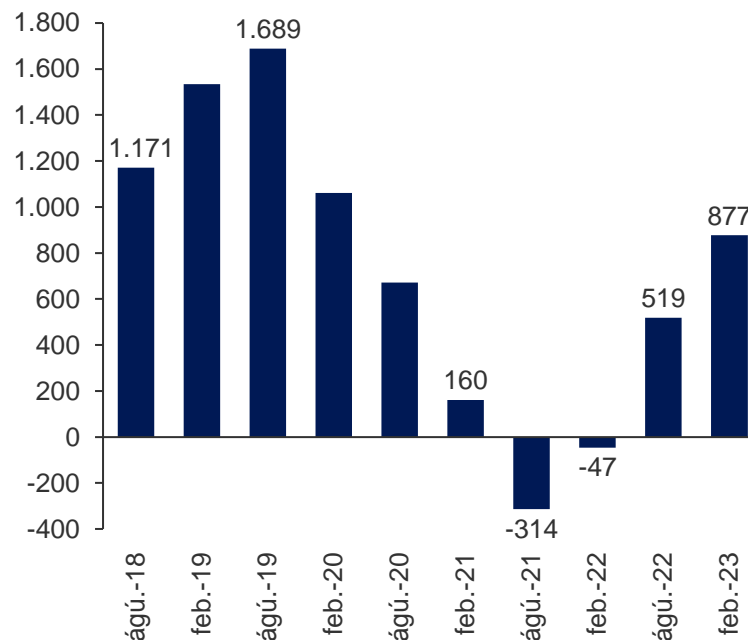
## NIBD

- Áfram lækkun á skuldum þrátt fyrir miklar fjárfestingar og hækkandi vexti



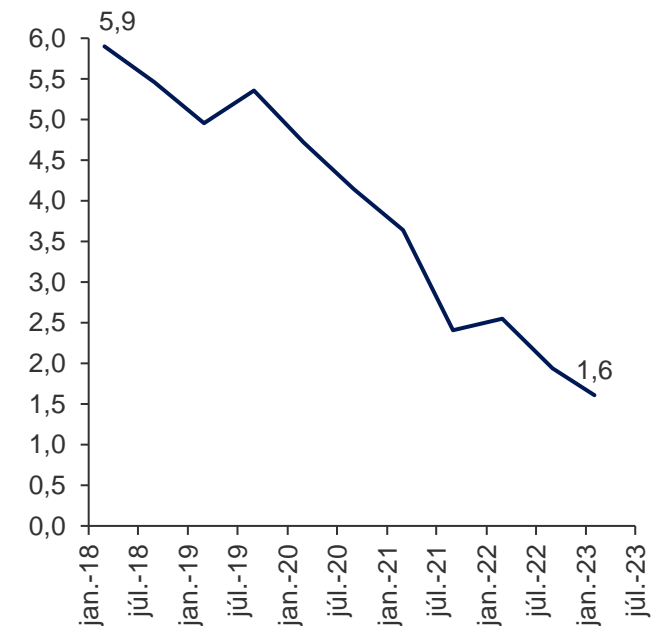
## Hreinir veltufjármunir

- Þróun á veltufjármunum er samkvæmt áætlun
- Greiðslur til Skattsins vegna endurálagningar aðflutningsgjalda fóru fram á fjárhagsárinu
- Birgðastýring var krefjandi á árinu vegna áhrifa stríðsins

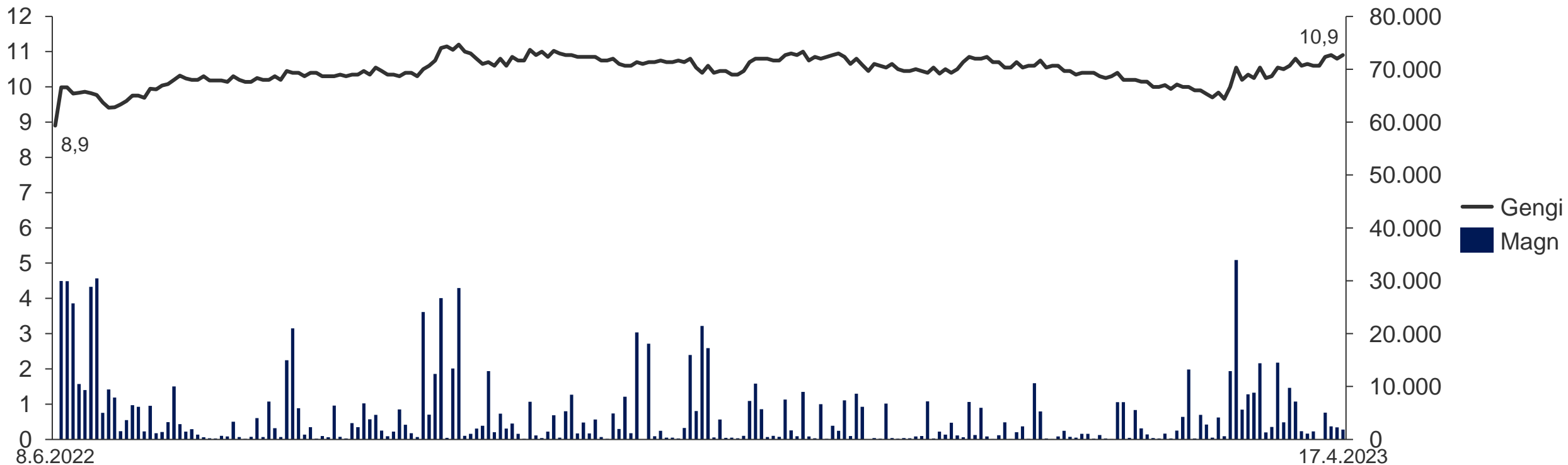


## NIBD/EBITDA

- Meðalvextir lána 8,7% þann 23.02.2023
- Endursamið um lánskjör og lengt í lánum í desember 2022
- Mun hagstæðari lánskjör en áður



# Gengi



## Hluthafar 10 stærstu 28.02.2023

	%
OA eignarhaldsfélag ehf.	11,3%
Sindrandi ehf.	10,1%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	9,4%
Akur ÖES ehf.	6,4%
Landsbankinn - safnreikningur 1	4,2%
Reir ehf.	4,0%
Gildi - lífeyrissjóður	3,7%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	2,9%
Birta lífeyrissjóður	2,7%
Vátryggingafélag Íslands hf.	2,4%

## Markaðupplýsingar m.v. 17. apríl 2023

Útgefnir hlutir (millj.)	2.807
Markaðsvirði (millj. kr.)	30.596
Fjöldi hluthafa	4.059



# Staða og horfur



# Reksturinn á núverandi fjárhagsári



- Reksturinn í samræmi við væntingar stjórnenda
- Velta +15% frá fyrra ári
- Hlutfallslega mest aukning í ÁTVR vegna páska



Afkomuspá stjórnenda fyrir fjárhagsárið 2023 er EBITDA á bilinu 4,7 - 5,0 ma. kr. án tillits til áhrifa af kaupum á Iceland Spring

# Atburðir eftir lok reikningsskiladags



## Hluthafi

Olgerdin	51%
Pure Holdings	31%
Three Amigos	13%
Iceland Water	4%
Houston Point	1%

- Ölgerðin eignaðist meirihluta í Iceland Spring ehf. þann 11. apríl 2023
- Eiginfjárvirði félagsins í viðskiptunum miðast við 20 millj. USD
  - Nýtt hlutafé fyrir 3 millj. USD
  - Bein kaup af öðrum hluthöfum fyrir 0,7 millj. USD
- Rekstur félagsins hefur gengið vel undanfarin misseri
- Miklir framtíðarmöguleikar í þéttara samstarfi við Ölgerðina
- Uppbygging félagsins verður undir forystu Ölgerðarinnar
- Aðrir hluthafar með mikla reynslu af sölu og dreifingu á drykkjarvörum í US



sumar

# Kristall

KOLSÝRT BERGVATN MEÐ KÓLAHNETU- OG LÍMÓNUBRAGÐI  
CARBONATED ICELANDIC WATER WITH COLA NUT AND LIME FLAVOUR

Krattinum  
akafanum  
viljanum  
hugarfarinu  
**Það sést á sveiflunni**

**Kristall í GSÍ  
fjölskylduna**



**Kristall**

# Gull Lite Premium



33cl dósir í 12 pakk (júní)

0,5l dósir koma á markað (nýtt)



# Gull Lite White Ale

- Kom fyrst á markað 2020
- Kemur í sleek dós 2022
- Söluhæsti bjórinn í flokki Sumarbjórar í vínbúðinni
- Sala hefst 2. maí







# SLEEK DÓSIÐ Í HAUST



# FRAMUNDAN 2023



MAÍ



JÚNÍ



HAUST '23  
SEPTEMBER



JÓL '23  
NÓVEMBER

**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.