



Kynning á niðurstöðum 2. ársfjórðungs 2026/27

Sterkur rekstur og hækkuð afkomuspá
- verðlækkanir til viðskiptavina



Finnur Oddsson, forstjóri

Guðrún Eva Gunnarsdóttir, framkvæmdastjóri fjármálasviðs

16. október, 2026

Yfirlit

Rekstraryfirlit

Fréttir af starfsemi

Fjárhagsuppgjör

Staða og horfur



Fjórðungur í hnotskurn: Lykiltölur

2F 2026/27 (breyting frá 2F 2025/26)

54,7 ma.kr.

vörusala

▲ 5,5%

5,7 ma.kr.

EBITDA

▲ 3,3%

2,3 ma.kr.

hagnaður

▼ 10,4%

24,7%

framlegðarhlutfall

▼ 0,1%stig

15,0%

launa- og kostnaðarhlutfall

- óbreytt -

36,4%

eiginfjárlutfall

▲ 0,1%stig

Rekstur: Þetta stendur upp úr á fjórðungnum

- **Rekstur á 2F gekk vel og niðurstaða var umfram áætlanir** - sterkur dagvörurekstur og betri afkoma Olís en gert var ráð fyrir
- **Fleiri heimsóknir í verslanir á Íslandi og í Færeyjum - EBITDA** verslana og vöruhúsa á Íslandi jókst um 17% og hjá SMS um 13%
- **Afkoma Olís umfram áætlanir** - jákvæð áhrif olíuverðshækkana á 1F gengu að hluta til baka á 2F, en minna en vænst var - eldsneytissala í smásölu jókst, þótt heildarfjöldi seldra lítra hafi dregist saman
- **Hagkvæmari innkaup styrkja rekstur verslana og skila lægra** verði til viðskiptavina - um 650 nýjar Salling vörur og verðlækkun á um 1.000 vörum um ríflega 2% í september
- **Hagar leggja sitt af mörkum til hagfelldrar verðþróunar** - matvöruverð hefur hækkað um aðeins 0,88% síðustu sex mánuði, vel undir almennri verðbólgu
- **EBITDA-spá stjórnenda hækkuð um 800 m.kr.** eftir sterkan fyrri árshelming og í ljósi jákvæðra rekstrarhorfa - ný spá **19,6 - 20,1 ma.kr.** fyrir rekstrarárið 2026/27



Starfspáttur #1: Góður gangur í verslunum og vöruhúsum

Verslanir og vöruhús (Ísland) - Rekstrarreikningur 2F 2026/27 (m.kr.)

- Tekjur af dagvöru, sérvöru og vöruhúsum námu **36,4 ma. kr.** og jukust um tæp 5,8% á milli ára
- EBITDA nam **3,7 ma. kr.** og jókst um **17,1% milli ára** - EBITDA-hlutfall hækkaði úr **9,1% í 10,0%** og afkoma starfspáttar styrktist um 22,4%
- Heimsóknunum í dagvöruverslanir fjölgaði um **3,2%** og seldum stykkjum um **1,3%** - sérstaklega góður vöxtur hjá Bónus, þrátt fyrir tímabundna lokun á Egilsstöðum
- Góður gangur í rekstri Aðfanga og Banana - Stórkaup heldur áfram að vaxa kröftuglega og skilar nú jákvæðri rekstrarafkomu
- Eldum rétt skilaði umtalsvert bættri afkomu, og rekstur Zara var í línu við fyrra ár

	2F '26/27	2F '25/26	Δ	%Δ
Tekjur	36.429	34.436	1.993	+5,8%
Rekstrargjöld	-32.771	-31.311	-1.460	+4,7%
EBITDA	3.658	3.125	533	+17,1%
EBITDA-hlutfall	10,0%	9,1%	+1,0%	+10,7%
Afkoma starfspáttar*	2.424	1.981	443	+22,4%
Afkomu-hlutfall	6,7%	5,8%	+0,9%	+15,7%

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

Helsta starfsemi í starfspætti (Verslanir og vöruhús – Ísland)



HAGKAUP



Bananar

STÓRKAUP |

ELDUM  RÉTT

ZARA

Bónus: Heimsóknnum fjölgar og afkoma styrkist

- **Vörusala á 2F nam 26,7 ma. kr. og jókst um tæp 6%** á milli ára - tekjuvöxtur litast af auknu framboði ódýrari valkosta, m.a. frá Salling, sem lækkar meðalverð seldra eininga
- **Afkoma styrkist umtalsvert meira en tekjur**, en Bónus hefur náð góðum árangri í almennum rekstri og á innkaupahliðinni - gerum ráð fyrir áframhaldandi afkomubata
- **Viðskiptavinum fjölgar áfram** - heimsóknnum fjölgaði um tæp 5% og seldum stykkjum um tæp 2%, þrátt fyrir bruna og tímabundna lokun verslunarinnar á Egilsstöðum
- **Salling vörum hefur fjölgað og eru nú um 650 talsins** - góðar viðtökur viðskiptavina og hagkvæmari innkaup sem styrkja rekstur Bónus - **breytingarnar munu ná til um 10-15% af vöruvali verslana**
- **Gerum ráð fyrir að afkoma styrkist áfram**, sérstaklega þegar mestu breytingar á vöruvali eru gengnar í gegn - **umtalsverð vinna og tímabundinn kostnaður** fylgir því að skipta út vörum og koma nýjum í sölu
- **Bónus lækkaði verð á um 1.000 vörum um ríflega 2% í september** - því til viðbótar er um helmingur af öðrum vörum á óbreyttu eða lægra verði en á sama tíma í fyrra
- **Áhugaverðar breytingar í undirbúningi** varðandi verslanir og stafrænar lausnir



Hagkaup: Rekstrarumbætur skila áfram árangri

- **Vörusala á 2F nam rúmum 6,2 ma. kr. og jókst um rúm 4% milli ára** - afkoma styrkist hlutfallslega meira en tekjur
- **Heimsóknir svipaðar og í fyrra og seldum stykkjum fækkar lítillega** - breytt sölusamsetning þar sem verðmeiri sérvörflokkar hafa sótt í sig veðrið
- **Markvissar rekstrarumbætur skila áfram árangri** - minni rýrnun, aukin skilvirkni og betri kostnaðarstýring hafa styrkt afkomu Hagkaups til lengri tíma
- **Salling-samstarfið skilar ávinningi hjá Hagkaup** í formi innkaupsverðs og aukins vöruvals - nýjum vörulínunum vel tekið og sala þeirra eykst jafnt og þétt
- **Jólaverslun Hagkaups og tilboðsdagar í aðdraganda jóla í fullum undirbúningi** - væntingar um að rekstrarumbætur skili sterkri afkomu á mikilvægustu sölumánuðum ársins



Starfspáttur #2: Afkoma umfram áætlanir - heimsmarkaðsverð enn hátt

Olís - Rekstrarreikningur 2F 2026/27 (m.kr.)

- **Tekjur á 2F námu 14,6 ma. kr. og jukust um 3,3%** - afnám olíugjalds og færri seldir lítrar til lækkunar, en hærra heimsmarkaðsverð olíu vegur á móti
- **Seldum lítrum fækkaði um 11,1% - aukning í smásölu en samdráttur til stórnotenda**, einkum á flugvélaeldsneyti sem hefur lítið vægi í framlegð
- **EBITDA nam 1.338 m.kr. (9,2%) og afkoma 1.076 m.kr. (7,4%)** - afkoma umfram áætlanir þar sem **áhrif olíu-verðshækkana á 1F gengu minna til baka** en spáð var
- **Afkoma af eldsneytissölu til stórnotenda svipuð milli ára** - niðurfærsla birgða á 1F mildaði áhrif lækkandi heimsmarkaðsverðs (HMV) á afkomu 2F
- **Afkoma af eldsneytissölu í smásölu dróst saman** - óvenjulegar aðstæður einkenndust af miklum sveiflum í HMV, tímabundinni lækkun VSK og verðlagseftirliti
- **Aukið framlag annarrar vöru- og þjónustusölu til afkomu Olís nemur hundruðum milljóna á ári** - áfram vöxtur í veitingum, bílapvotti og annarri þjónustu

	2F '26/27	2F '25/26	Δ	%Δ
Tekjur	14.550	14.087	463	+3,3%
Rekstrargjöld	-13.212	-12.320	-892	+7,2%
EBITDA	1.338	1.767	-429	-24,3%
<i>EBITDA-hlutfall</i>	<i>9,2%</i>	<i>12,5%</i>	<i>-3,3%</i>	<i>-26,7%</i>
Afkoma starfspáttar*	1.076	1.619	-543	-33,5%
<i>Afkomu-hlutfall</i>	<i>7,4%</i>	<i>11,5%</i>	<i>-4,1%</i>	<i>-35,7%</i>

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

Helsta starfsemi í starfspætti (Olís)



Starfspáttur #3: SMS styrkist sem mikilvæg stoð í rekstri Haga

Verslanir og vöruhús (Færeyjar) - Rekstrarreikningur 2F 2026/27 (m.kr.)

- Tekjur á 2F námu tæpum 4,4 ma. kr. og jukust um tæp 9% frá fyrra ári
- EBITDA nam 670 m.kr., eða 15,3% af veltu, og jókst um 13% á milli ára - afkoma umfram áætlanir þrátt fyrir truflun vegna endurbóta á verslunum
- Heimsóknnum viðskiptavina fjölgaði um 3% milli ára - áframhaldandi vöxtur í umsvifum SMS
- Góður gangur í helstu rekstrareiningum SMS - veitingarekstur í kröftugum vexti, m.a. vegna nýs veitingastaðar í Runavík sem hefur stækkað markaðssvæði starfseminnar
- Áfram fjárfest í verslunarneti Bónus - endurbætur í Klaksvík og Þórshöfn höfðu tímabundin áhrif á sölu en bæta aðstöðu og þjónustu við viðskiptavinum
- Uppbygging innviða SMS heldur áfram - nýr sérvörulager og skrifstofur teknar í notkun í nýrri fasteign félagsins í Þórshöfn

	2F '26/27	2F '25/26	Δ	%Δ
Tekjur	4.387	4.037	350	+8,7%
Rekstrargjöld	-3.717	-3.444	-273	+7,9%
EBITDA	670	593	77	+13,0%
EBITDA-hlutfall	15,3%	14,7%	+0,6%	+4,0%
Afkoma starfspáttar*	372	382	-10	-2,6%
Afkomu-hlutfall	8,5%	9,5%	-1,0%	-10,4%

*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



Stórkaup skilar jákvæðri afkomu

- Stórkaup skilar nú jákvæðri rekstrarafkomu eftir öflugan uppbyggingarfasa
- Kröftugur tekjuvöxtur, sérstaklega í matvöru þar sem sala hefur aukist um 60% milli ára



Sterk sala á Salling vörulínum

- Um 650 nýjar Salling-vörur í verslunum á ríflega 15% lægra verði en sambærilegar vörur áður
- Aukið úrval og lægra verð til viðskiptavina, samhliða betri innkaupum og sterkari framlegð



Takk nýjungar og aukin notkun

- Nýjungum í Takk vel tekið - „Topp tilboð“ og aukin tkr-söfnun efla sölu og virkni
- Áframhaldandi þróun Takk - nýir leikir og vinningar í appinu auka virkni viðskiptavina



Kraftur í sölu Haga miðla

- Skjávæðing gengur vel - fjöldi skjáa í uppbyggingu og flestar verslanir skjávæddar fyrir jól
- Sölustarf eftt með nýjum sölustjóra - áhersla á langtímasamstarf við birgja

Almennt: Valdar fréttir af starfsemi



SMS: Sjálfbærni og ný tækifæri

- Fjórar Bónus verslanir teknar í gegn - helmingur verslana nú með umhverfisvæn CO₂-kælikerfi
- Breytingar á skilagjaldskerfi Færeyja - ný tækifæri í samþættingu við verslanir SMS



Svigrúm til frekari endurkaupa

- Tveimur endurkaupaáætlunum lokið á árinu - eigin hlutir keyptir fyrir samtals 1.000 m.kr.
- Hagar eiga nú 2,3% eigin hlutafjár - sterkur rekstur skapar svigrúm til frekari endurkaupa

Yfirlit

Rekstraryfirlit

Fréttir af starfsemi

Fjárhagsuppgjör

Staða og horfur



Sterkur rekstur og afkoma umfram væntingar

Rekstrarreikningur 2F 2026/27 (m.kr.)

- **Vörusala á 2F** nam 54,7 ma. kr. og **jókst um 5,5%** milli ára - **góð aukning hjá öllum starfspáttum** en afnám olíugjalda dregur að öðru óbreyttu úr veltuaukningu hjá Olís
- **Framlegð í krónum** nam 13,5 ma. kr. og **jókst um 5,0%** - **framlegðarhlutfall** var 24,7% og lækkar um 0,1%-stig milli ára
- **Framlegð jókst í dagvöru** en **dróst saman hjá Olís** - þó minna en áætlanir gerðu ráð fyrir við uppgjör 1F
- **Laun** hækka um 5,7% milli ára og **annar rekstrarkostnaður** um 3,7%
- **EBITDA** nam 5,7 ma. kr. og **jókst um 3,3%**
- **Hagnaður** nam 2,3 ma. kr. í samanburði við 2,6 ma. kr. á fyrra ári eða **samdráttur um 10,4%**
- **Heildarafkoma** samtals nam 2,1 ma. kr.

	2F '26/27	2F '25/26	Δ	%Δ
Vörusala	54.683	51.817	2.866	+5,5%
Framlegð	13.514	12.874	640	+5,0%
Aðrar rekstrartekjur	331	395	-64	-16,2%
Laun og launatengd gjöld	-5.603	-5.301	-302	+5,7%
Annar rekstrarkostnaður	-2.576	-2.483	-93	+3,7%
EBITDA	5.666	5.485	181	+3,3%
Afskriftir	-1.724	-1.544	-180	+11,7%
Matsbreytingar	-153	-124	-29	+23,4%
EBIT	3.789	3.817	-28	-0,7%
Hrein fjármagnsgjöld	-992	-834	-158	+18,9%
Áhrif hlutdeildarféлага	83	165	-82	-49,7%
Hagnaður tímabilsins	2.290	2.556	-266	-10,4%
Önnur heildarafkoma	-168	-104	-64	+61,5%
Heildarafkoma samtals	2.122	2.452	-330	-13,5%

Góð niðurstaða á fyrri árshelmingi - hagnaður eykst um 13,1%

Rekstrarreikningur 6M 2026/27 (m.kr.)

- **Vörusala 6M** nam 105,5 ma. kr. og **jókst um 5,5%** milli ára
- **Söluaukning verslana og vöruhúsa á Íslandi** nam 6,1% og **í Færeyjum** 9,2% - **söluaukning hjá Olís** nam 2,9%
- **Framlegð í krónum** nam 26,8 ma. kr. og **jókst um 9,4%** - **framlegðarhlutfall** var 25,4% og hækkar um 0,9%-stig milli ára
- **Framlegðarbatí** bæði í **dagvöru- og eldsneytishluta** samstæðunnar
- **Laun og annar rekstrarkostnaður hækka** í takti við kjarasamninga og almennar verðlagshækkunar
- **EBITDA** nam 10,8 ma. kr. og **jókst um 13,3%**
- **EBITDA verslana og vöruhúsa á Íslandi** jókst um 16,0% og um 1,8% **í Færeyjum** - **EBITDA hjá starfspætti Olís** jókst um 12,3%

	6M '26/27	6M '25/26	Δ	%Δ
Vörusala	105.468	99.932	5.536	+5,5%
Framlegð	26.795	24.493	2.302	+9,4%
Aðrar rekstrartekjur	651	713	-62	-8,7%
Laun og launatengd gjöld	-11.379	-10.628	-751	+7,1%
Annar rekstrarkostnaður	-5.265	-5.047	-218	+4,3%
EBITDA	10.802	9.531	1.271	+13,3%
Afskriftir	-3.521	-3.002	-519	+17,3%
Matsbreytingar	-220	-297	77	-25,9%
EBIT	7.061	6.232	829	+13,3%
Hrein fjármagnsgjöld	-1.912	-1.793	-119	+6,6%
Áhrif hlutdeildarfélaganna	139	197	-58	-29,4%
Hagnaður tímabilsins	4.207	3.721	486	+13,1%
Önnur heildarafkoma	-74	-80	6	-7,5%
Heildarafkoma samtals	4.133	3.641	492	+13,5%

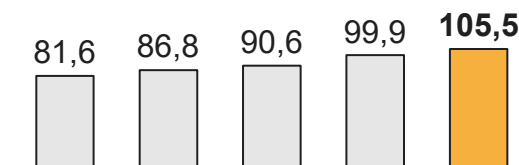
Afkomuhlutföll batna nokkuð milli ára

Lykilmælikvarðar rekstrar (6M 2022/23 – 6M 2026/27)

- **Góð veltuaukning undanfarin ár** drifin áfram af öllum starfspáttum - velta Olís næm fyrir **heimsmarkaðsverði** og **afnám olíugjalda** dregur úr veltuaukningu
- **Framlegðarhlutfall hækkar** um 0,9%-stig milli ára - að mestu vegna **áhrifa af skarpri hækkun heimsmarkaðsverðs olíu** á samninga við stórnotendur hjá Olís á 1F, en **einnig hækkun í dagvöruhnutanum**
- **Launahlutfall 10,8% og hækkar** úr 10,6% á fyrra ári - **kostnaðarhlutfall lækkar** milli ára úr 5,1% í 5,0%
- **EBITDA hlutfall 10,2%** í lok ágúst í samanburði við 9,5% á fyrra ári
- **Hagnaðarhlutfall 4,0%** í samanburði við 3,7% á fyrra ári

Velta og framlegð

Velta (ma. kr.)

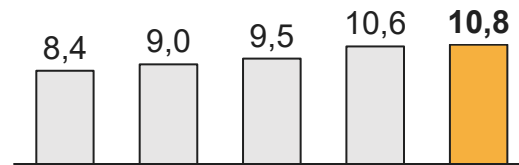


Framlegð (%)

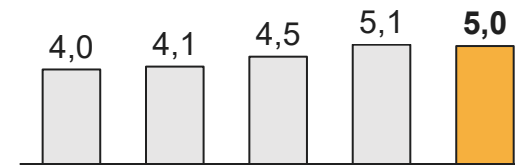


Rekstrar-kostnaður

Launahlutfall (%)

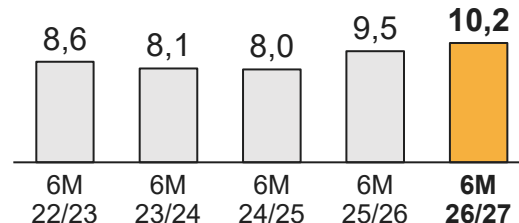


Kostnaðarhlutfall (%)

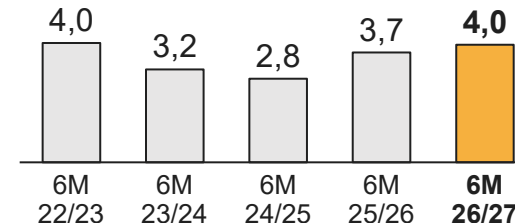


Afkoma

EBITDA hlutfall (%)



Hagnaðarhlutfall (%)



Hækkun olíuverðs veldur neikvæðar breytingum á veltufjármunum

Sjóðstreymisýfirlit 6M 2026/27 (m.kr.)

- **Handbært fé frá rekstri** nam 6,4 ma. kr. í lok ágúst í samanburði við 9,2 ma. kr. á fyrra ári - tímabundnar **neikvæðar breytingar á veltufjármunum vegna hækkunar olíuverðs**
- **Fjárfestingarhreyfingar** voru 2,6 ma. kr. samanborið við 2,1 ma. kr. í fyrra
- **Stærstu fjárfestingar** á fyrri árshelmingi vegna Álfabakka 2 og stækkunar Bónusverslunar á Selfossi
- **Fjármögnunarhreyfingar** námu 3,8 ma. kr. samanborið við 4,5 ma. kr. í fyrra - **endurkaup eigin bréfa** námu 608 m.kr. til samanburðar við 395 m.kr. í fyrra
- **Handbært fé** nam 3,9 ma. kr. í lok ágúst til samanburðar við 4,9 ma. kr. á fyrra ári

	6M 2026/27	6M 2025/26	Breyting
Hagnaður ársins	4.207	3.721	486
Rekstrarliðir án áhrifa á fjárstreymi	6.607	5.868	739
Veltufé frá rekstri	10.814	9.589	1.225
Rekstrartengdar eignir	-2.948	-1.226	-1.722
Rekstrartengdar skuldir	963	2.903	-1.940
Greiddir vextir og skattar	-2.425	-2.085	-340
Handbært fé frá rekstri	6.404	9.181	-2.777
Fjárfestingarhreyfingar	-2.642	-2.099	-543
Fjármögnunarhreyfingar	-3.763	-4.465	702
Breyting á handbæru fé	-1	2.617	-2.618
Handbært fé í lok tímabils	3.861	4.904	-1.043

Sterkur efnahagur í lok fyrri árshelmings

Efnahagsreikningur 31. ágúst 2026 (m.kr.)

- **Fastafjármunir námu** 90,1 ma. kr. og stóðu nánast í stað frá árslokum 2025/26
- **Veltufjármunir námu** 27,9 ma. kr. og hækkuðu um 3,0 ma. kr. - **hækkun vörubirgða og viðskiptakrafna** vegna hærra olíuverðs
- **Eigið fé** nam 42,9 ma. kr. og átti félagið **eigin hluti** að nafnverði 22,2 millj. í lok 2F
- **Heildarskuldir** voru 75,0 ma. kr. og hækkuðu um 2,5 ma. kr. frá árslokum
- **Vaxtaberandi skammtímaskuldir** námu 9,5 ma. kr. - 3,0 ma. kr. **skuldabréf á gjalddaga í sept.** var **endurfjármagnað** með útgáfu á nýjum 3 ára flokki
- **Endurfjármögnun á skammtíma DKK láni** tengt kaupunum á SMS á lokametrinum

	31.08. 2026	28.02. 2026	%Δ
Rekstrarfjármunir	38.629	37.836	+2%
Óefnislegar eignir	16.131	16.167	-0%
Aðrir fastafjármunir	35.292	36.378	-3%
Fastafjármunir	90.052	90.381	-0%
Vörubirgðir	16.168	14.393	+12%
Viðskiptakröfur	7.823	6.597	+19%
Handbært fé	3.861	3.875	-0%
Veltufjármunir	27.852	24.865	+12%
Samtals eignir	117.904	115.246	+2%
Skuldir og eigið fé	117.904	115.246	+2%

	31.08. 2026	28.02. 2026	%Δ
Vaxtaberandi	15.439	14.351	+8%
Leiguskuldir	20.448	21.022	-3%
Skuldbindingar	5.008	3.918	+28%
Langtímaskuldir	40.895	39.291	+4%
Vaxtaberandi	9.491	9.040	+5%
Leiguskuldir	3.921	3.932	-0%
Viðskiptaskuldir	20.671	20.204	+2%
Skammtímaskuldir	34.083	33.176	+3%
Samtals skuldir	74.978	72.467	+3%
Eigið fé	42.926	42.779	+0%

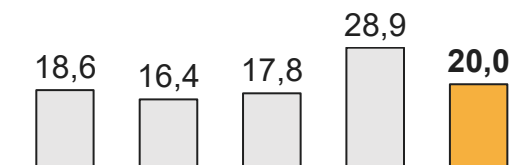
Arðsemi eigin fjár sterk í sögulegu samhengi

Lykilmælikvarðar efnahags (6M 2022/23 – 6M 2026/27)

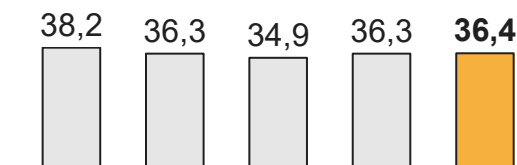
- **Arðsemi eigin fjár 20,0%** síðastliðna 12 mánuði og lækkar nokkuð frá fyrra ári – einskiptistekjur á fyrra ári skekkja samanburð
- **Eiginfjárlutfall** í lok 2F nam 36,4% - **markmið stjórnar** er um 35,0%
- **Nettó vaxtaberandi skuldir** í lok 2F, að meðtöldum leiguskuldum, voru 45,4 ma. kr. eða 2,3 x 12 mánaða EBITDA
- **Veltufjárlutfall** í lok ágúst var 0,82 samanborið við 0,85 á fyrra ári
- **Veltuhraði í rekstri** var 13,7 dagar samanborið við 10,0 daga á fyrra ári - **neikvæðar breytingar veltufjármuna** á fyrri árshelmingi hafa mikil áhrif
- **Veltuhraði eigna** var 1,8 samanborið við 2,0 á fyrra ári

Ávöxtun hluthafa

Arðsemi eigin fjár (%)

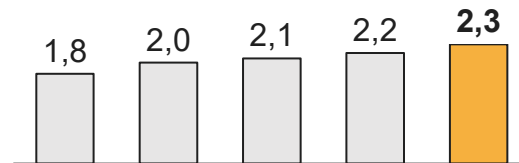


Eiginfjárlutfall (%)

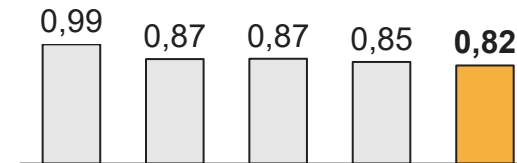


Áhætta í rekstri

Skuldahlutfall¹

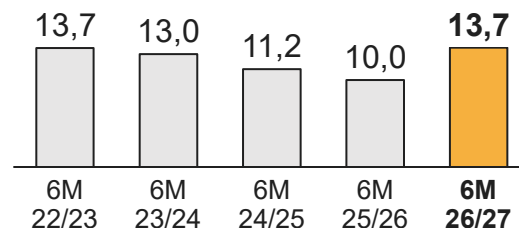


Veltufjárlutfall²

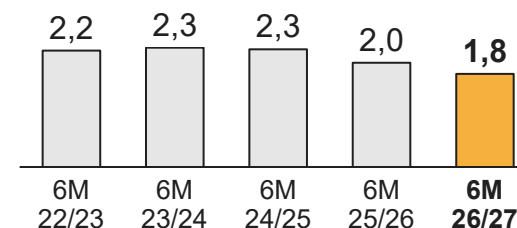


Skilvirkni eigna

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

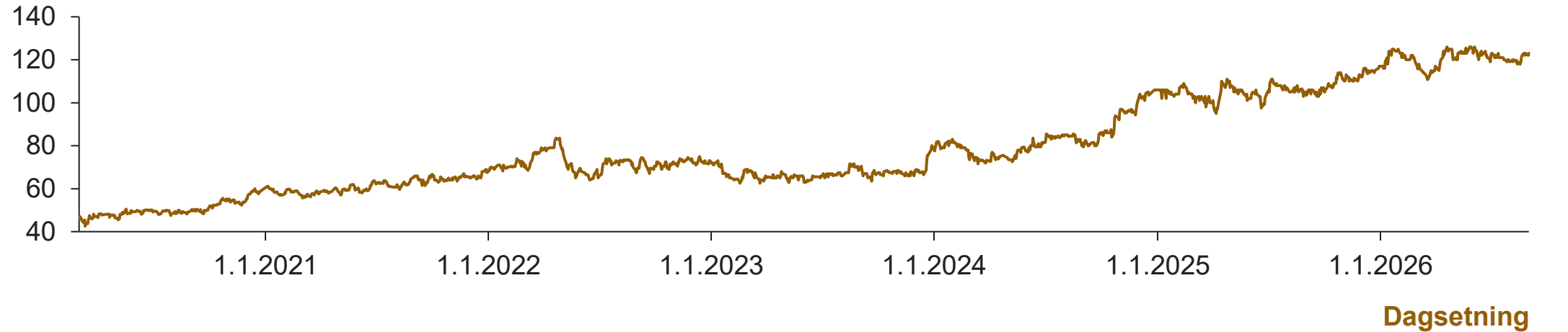
Fjárhagsuppgjör

Staða og horfur



Gengi og stærstu hluthafar

Gengi



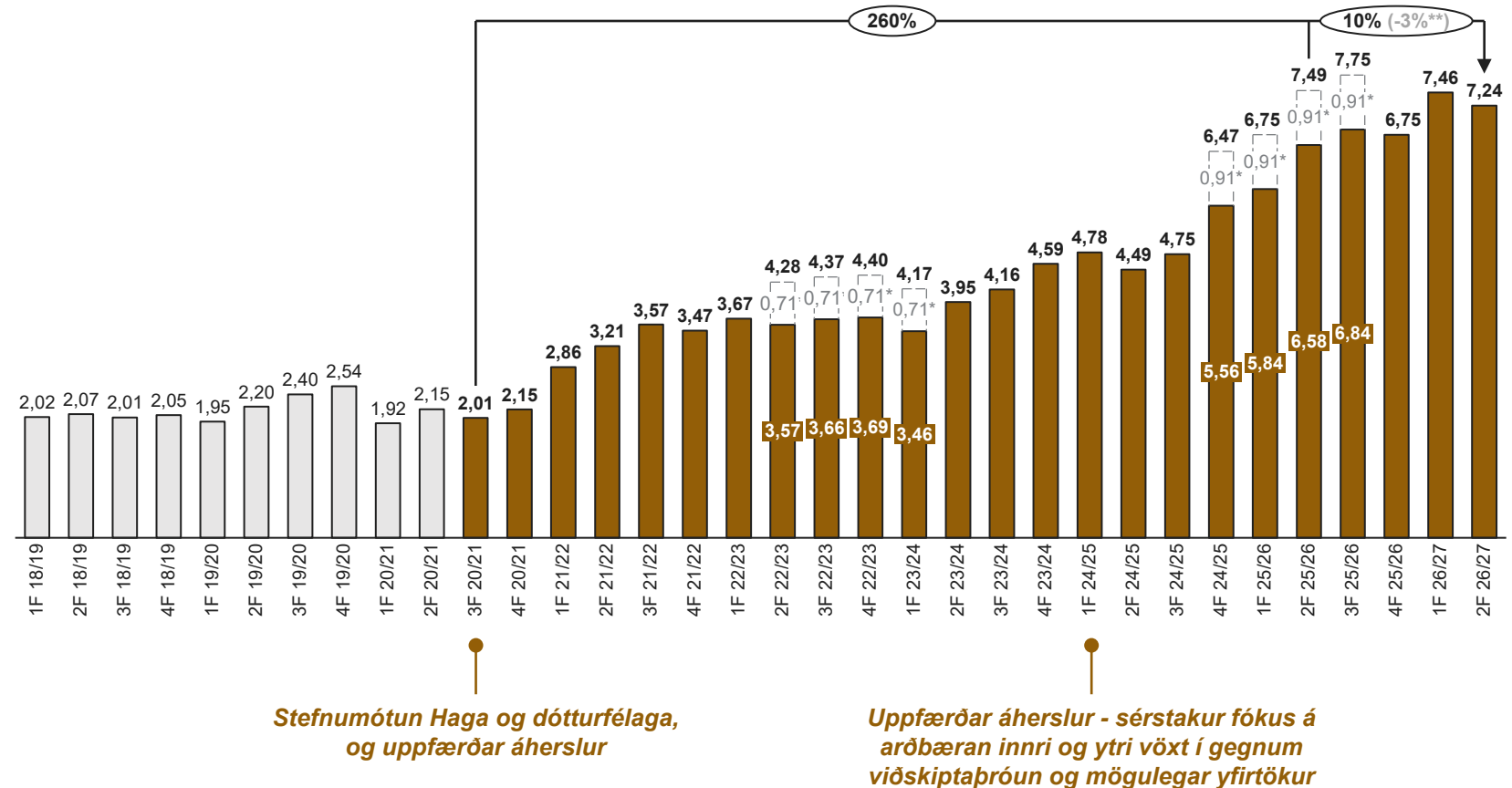
Stærstu hluthafar, eignarhlutur við lok 31.08.2026

1.	Gildi - lífeyrissjóður	15,8%	6.	Birta lífeyrissjóður	6,5%
2.	Lífeyrissjóður verslunarmanna	12,2%	7.	Festa - lífeyrissjóður	4,2%
3.	Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	11,4%	8.	Stapi lífeyrissjóður	2,6%
4.	Brú lífeyrissjóður starfsm. sveitarfélaga	8,2%	9.	Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	2,4%
5.	Kaldbakur ehf.	8,1%	10.	Almenni-Lífsverk lífeyrissjóður	2,4%

Hagnaður á hlut styrkist áfram á milli ára

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

- **Hagnaður á hlut hefur aukist hratt** að undanförnu og er nú **7,24 kr. - hagnaður á 2F litast af sérstaklega sterkum 1F á eldsneytismarkaði**, þar sem hluti af þeim afkomubata kom til baka á 2F eins og spáð var um í síðasta uppgjöri
- **Án áhrifa einskiptis gangvirðisbreytinga í Færeyjum** eftir kaup **eykst hagnaður á hlut um rúm 10%** frá sama tíma í fyrra
- **Bætt afkoma** síðustu missera byggir sem fyrr á almennum rekstrarbata, stefnumarkandi ákvörðunum, nýjum einingum og auknum umsvifum



* Einskiptisáhrif vegna viðskipta með Klasa á 2F 22/23 og gangvirðisbreytinga í Færeyjum eftir viðskiptin með SMS á 4F 2024/25

** Með einskiptisáhrifum vegna SMS

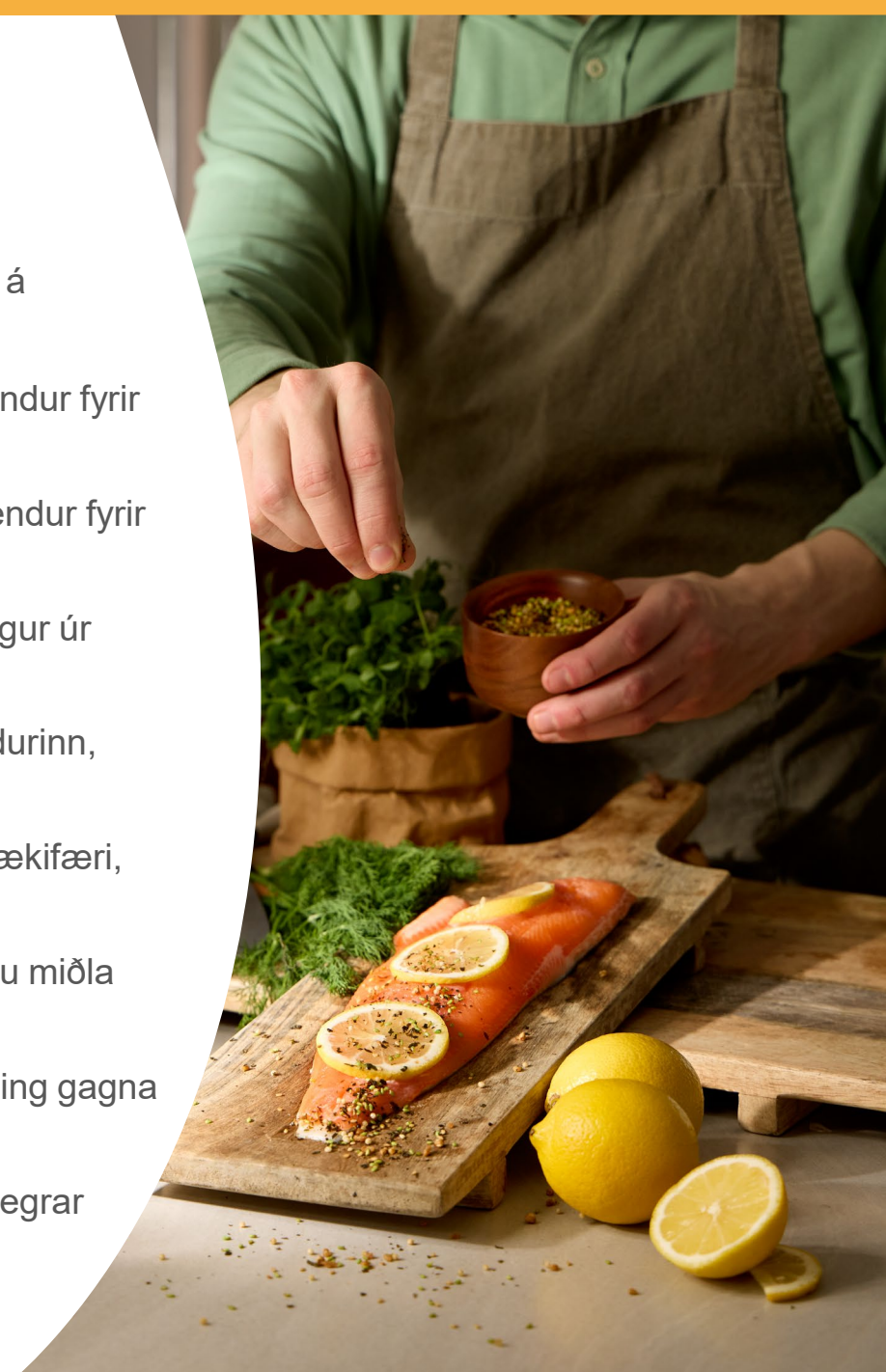
Staða og horfur (1/2)

- **Rekstur Haga áfram sterkur og horfur á seinni árshelmingi góðar** - helstu rekstrareiningar ganga vel og afkoma fyrri árshelmingis umfram áætlanir
- **Ytra rekstrarumhverfi áfram ögrandi**, bæði hér heima og á alþjóðamörkuðum
 - **Stríðsátök og óvissa á olíumörkuðum** - hátt og sveiflukennt olíuverð, hætta á aðfangatruflunum og auknum kostnaðarþrýstingi
 - **Verðbólga hefur aukist á ný** - en samkomulag um framlengingu kjarasamninga skapar betri forsendur fyrir verðstöðugleika og lægri vöxtum
- **Hagar leggja sitt af mörkum til að treysta verðstöðugleika** - matvöruverðbólga hefur hjaðnað og Salling-samstarf ásamt markvissum verðlækkunum í Bónus og Hagkaup stuðla að auknu verðaðhaldi
- **Áframhaldandi áhersla á skilvirkan rekstur og arðbæran vöxt** - tækifæri í aðfangakeðju, vöruúrvali, nýtingu innviða og nýjum tekjustraumum
- **Sterkur fjárhagur, gott sjóðstreymi og trygg fjármögnun** - svigrúm til frekari fjárfestinga, arðgreiðslna og endurkaupa
- **EBITDA-spá stjórnenda hækkuð um 800 m.kr. í 19.600 - 20.100 m.kr.**
 - Spáin tekur tillit til **470 m.kr. tímabundins kostnaðarauka vegna Álfabakka 2** - áætluð afkoma grunnrekstrar er því hærri



Staða og horfur (2/2)

- **Horft fram á veginn eru fjölmörg tækifæri til að styrkja rekstur Haga enn frekar á komandi misserum, sem dæmi:**
 - **Bónus:** Áframhaldandi fjölgun viðskiptavina og hagkvæmari innkaup skapa forsendur fyrir lægra verði og sterkari rekstri
 - **Hagkaup:** Áherslubreytingar og aukin skilvirkni hafa bætt arðsemi og skapa forsendur fyrir frekari afkomubata
 - **Olís:** Aukið framlag annarrar vöru- og þjónustusölu styrkir grunnreksturinn og dregur úr vægi eldsneytissölu
 - **Stórkaup:** Rekstur kominn í jákvæða afkomu og matvara orðin helsti vaxtarbroddurinn, með um 60% söluaukningu milli ára
 - **Álfabakki 2:** Aukin framleiðslugeta Ferskra kjötvara og Eldum rétt skapar vaxtartækifæri, samhliða því að tímabundinn kostnaðarauki gengur til baka
 - **Hagar miðlar:** Uppbygging innviða langt komin og aukin áhersla á sölu og nýtingu miðla skapar tækifæri til tekjuvaxtar
 - **Innkaup, birgðir og innviðir:** Lok umfangsmikilla vöruvalsbreytinga og aukin nýting gagna og stafrænna lausna skapa frekari hagræðingartækifæri
 - **SMS í Færeyjum:** Tækifæri til áframhaldandi vaxtar og uppbyggingar, auk mögulegrar hagræðingar í fjármögnun





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 olíuvörur, 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, 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



DÆMI UM 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 Mylnan, 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 og Sunset Boulevard stað í Runavík.



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

Eignarhald: 60%



Fasteignir

Fjölbreytt fasteignasafn sem telur ~14,000 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.

