

| Icelandair Group hf. - Spá 2025 - 2034 og verðmat 1.1.25                                                      |                         |                         |                         |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----|
| Fjárhæðir þús. USD / %<br>Samstæða                                                                            | Rauntölur<br>31.12.2020 | Rauntölur<br>31.12.2021 | Rauntölur<br>31.12.2022 | Rauntölur<br>31.12.2023 | Rauntölur<br>31.12.2024 | Spá<br>31.12.2025 | Spá<br>31.12.2026 | Spá<br>31.12.2027 | Spá<br>31.12.2028 | Spá<br>31.12.2029 | Spá<br>31.12.2030 | Spá<br>31.12.2031 | Spá<br>31.12.2032 | Spá<br>31.12.2033 | Spá<br>31.12.2034 | Spá |
| <b>Rekstrarreikningur og heildarafkoma</b>                                                                    |                         |                         |                         |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| Rekstrartekjur.....                                                                                           | 433.591                 | 584.913                 | 1.265.118               | 1.523.569               | 1.570.607               | 1.696.256         | 1.814.993         | 1.923.893         | 2.039.327         | 2.161.686         | 2.291.387         | 2.428.871         | 2.574.603         | 2.729.079         | 2.892.824         |     |
| Rekstrarkostnaður.....                                                                                        | -520.085                | -607.716                | -1.127.392              | -1.367.105              | -1.430.751              | -1.487.467        | -1.563.565        | -1.637.276        | -1.735.513        | -1.839.644        | -1.950.022        | -2.067.024        | -2.191.045        | -2.322.508        | -2.461.858        |     |
| <b>Rekstrarhagnaður (-tap) f. afskriftir EBITDA..</b>                                                         | <b>-86.494</b>          | <b>-22.803</b>          | <b>137.726</b>          | <b>156.464</b>          | <b>139.856</b>          | <b>208.788</b>    | <b>251.428</b>    | <b>286.617</b>    | <b>303.814</b>    | <b>322.042</b>    | <b>341.365</b>    | <b>361.847</b>    | <b>383.558</b>    | <b>406.571</b>    | <b>430.965</b>    |     |
| Afskriftir.....                                                                                               | -160.343                | -113.136                | -118.875                | -135.477                | -154.067                | -166.382          | -178.828          | -190.422          | -201.847          | -213.958          | -226.796          | -240.403          | -254.827          | -270.117          | -286.324          |     |
| Matsbreyting fjárfestingaæigna.....                                                                           | -116.158                | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |     |
| <b>Rekstrarhagnaður (-tap) EBIT.....</b>                                                                      | <b>-362.995</b>         | <b>-135.939</b>         | <b>18.851</b>           | <b>20.987</b>           | <b>-14.211</b>          | <b>42.406</b>     | <b>72.600</b>     | <b>96.195</b>     | <b>101.966</b>    | <b>108.084</b>    | <b>114.569</b>    | <b>121.444</b>    | <b>128.730</b>    | <b>136.454</b>    | <b>144.641</b>    |     |
| Fjármunatekjur.....                                                                                           | 2.735                   | 13.242                  | 8.846                   | 27.308                  | 31.501                  | 14.678            | 13.334            | 14.154            | 14.917            | 15.733            | 16.593            | 17.500            | 18.492            | 19.574            | 20.719            |     |
| Fjármagnsgjöld.....                                                                                           | -72.605                 | -12.597                 | -33.175                 | -40.962                 | -42.770                 | -46.216           | -50.129           | -51.694           | -52.049           | -52.143           | -52.050           | -53.029           | -55.282           | -57.701           | -60.239           |     |
| Áhrif dóttur- og hlutdeildarféлага.....                                                                       | -4.969                  | 5.235                   | 5.657                   | 456                     | 673                     | 3.809             | 4.266             | 4.778             | 5.351             | 5.993             | 6.713             | 7.518             | 8.420             | 9.431             | 10.562            |     |
| <b>Hagnaður (tap) f. skatt og aðra heildarafkomu.</b>                                                         | <b>-437.834</b>         | <b>-130.059</b>         | <b>179</b>              | <b>7.789</b>            | <b>-24.807</b>          | <b>14.678</b>     | <b>40.070</b>     | <b>63.433</b>     | <b>70.186</b>     | <b>77.668</b>     | <b>85.825</b>     | <b>93.433</b>     | <b>100.360</b>    | <b>107.758</b>    | <b>115.683</b>    |     |
| Tekjuskattur.....                                                                                             | 61.658                  | 25.263                  | -5.998                  | 3.380                   | 4.638                   | -2.174            | -7.161            | -11.731           | -12.967           | -14.335           | -15.823           | -17.183           | -18.388           | -19.665           | -21.024           |     |
| Önnur heildarafkoma.....                                                                                      | -32.638                 | 13.371                  | -14.326                 | 3.478                   | 9                       | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |     |
| <b>Heildarafkoma ársins.....</b>                                                                              | <b>-408.814</b>         | <b>-91.425</b>          | <b>-20.145</b>          | <b>14.647</b>           | <b>-20.160</b>          | <b>12.504</b>     | <b>32.910</b>     | <b>51.702</b>     | <b>57.219</b>     | <b>63.333</b>     | <b>70.003</b>     | <b>76.250</b>     | <b>81.972</b>     | <b>88.092</b>     | <b>94.659</b>     |     |
| Rekstrartekjur, breyting í %.....                                                                             | -71,2%                  | 34,9%                   | 116,3%                  | 20,4%                   | 3,1%                    | 8,0%              | 7,0%              | 6,0%              | 6,0%              | 6,0%              | 6,0%              | 6,0%              | 6,0%              | 6,0%              | 6,0%              |     |
| EBITDA %.....                                                                                                 | -19,9%                  | -3,9%                   | 10,9%                   | 10,3%                   | 8,9%                    | 12,3%             | 13,9%             | 14,9%             | 14,9%             | 14,9%             | 14,9%             | 14,9%             | 14,9%             | 14,9%             | 14,9%             |     |
| Afskriftir %.....                                                                                             | 22,0%                   | 17,4%                   | 15,8%                   | 15,1%                   | 15,9%                   | 16,0%             | 16,0%             | 16,0%             | 16,0%             | 16,0%             | 16,0%             | 16,0%             | 16,0%             | 16,0%             | 16,0%             |     |
| EBIT %.....                                                                                                   | -83,7%                  | -23,2%                  | 1,5%                    | 1,4%                    | -0,9%                   | 2,5%              | 4,0%              | 5,0%              | 5,0%              | 5,0%              | 5,0%              | 5,0%              | 5,0%              | 5,0%              | 5,0%              |     |
| Meðalvextir lána 1).....                                                                                      | 6,4%                    | 4,3%                    | 5,8%                    | 6,6%                    | 6,5%                    | 6,5%              | 6,5%              | 6,5%              | 6,5%              | 6,5%              | 6,5%              | 6,5%              | 6,5%              | 6,5%              | 6,5%              |     |
| Arðsemi eigin fjár 2).....                                                                                    | -72,7%                  | -33,5%                  | -7,8%                   | 5,4%                    | -7,0%                   | 4,6%              | 11,7%             | 16,4%             | 15,6%             | 15,0%             | 14,4%             | 14,1%             | 13,8%             | 13,5%             | 13,3%             |     |
| <b>Efnahgsreikningur</b>                                                                                      |                         |                         |                         |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| Fastafjármunir.....                                                                                           | 752.151                 | 762.927                 | 964.925                 | 1.070.599               | 1.194.339               | 1.250.359         | 1.326.618         | 1.392.260         | 1.461.596         | 1.534.822         | 1.612.571         | 1.711.739         | 1.817.308         | 1.929.717         | 2.049.436         |     |
| Veltufjármunir.....                                                                                           | 282.087                 | 408.632                 | 446.248                 | 457.077                 | 443.531                 | 498.181           | 532.928           | 562.507           | 594.342           | 627.952           | 663.469           | 701.014           | 742.262           | 785.896           | 832.139           |     |
| <b>Eignir samtals.....</b>                                                                                    | <b>1.034.238</b>        | <b>1.171.559</b>        | <b>1.411.173</b>        | <b>1.527.676</b>        | <b>1.637.870</b>        | <b>1.748.541</b>  | <b>1.859.546</b>  | <b>1.954.767</b>  | <b>2.055.938</b>  | <b>2.162.775</b>  | <b>2.276.040</b>  | <b>2.412.753</b>  | <b>2.559.570</b>  | <b>2.715.612</b>  | <b>2.881.575</b>  |     |
| Eigið fé.....                                                                                                 | 232.809                 | 222.384                 | 273.386                 | 288.347                 | 269.067                 | 281.571           | 314.480           | 366.182           | 423.401           | 486.734           | 556.737           | 611.579           | 670.232           | 733.256           | 800.975           |     |
| Langtímaskuldir.....                                                                                          | 400.962                 | 457.565                 | 537.903                 | 593.509                 | 663.058                 | 762.636           | 790.971           | 794.575           | 795.011           | 792.727           | 787.729           | 818.701           | 849.286           | 881.494           | 915.300           |     |
| Skammtímaskuldir.....                                                                                         | 400.467                 | 491.610                 | 599.884                 | 645.820                 | 705.745                 | 704.334           | 754.094           | 794.010           | 837.525           | 883.314           | 931.574           | 982.473           | 1.040.053         | 1.100.862         | 1.165.300         |     |
| <b>Eigið fé og skuldir samtals.....</b>                                                                       | <b>1.034.238</b>        | <b>1.171.559</b>        | <b>1.411.173</b>        | <b>1.527.676</b>        | <b>1.637.870</b>        | <b>1.748.541</b>  | <b>1.859.546</b>  | <b>1.954.767</b>  | <b>2.055.938</b>  | <b>2.162.775</b>  | <b>2.276.040</b>  | <b>2.412.753</b>  | <b>2.559.570</b>  | <b>2.715.612</b>  | <b>2.881.575</b>  |     |
| Rt. / rekstrarfj., l.eign., ó.e. (án vv.)...                                                                  | 0,66                    | 0,90                    | 1,48                    | 1,63                    | 1,57                    | 1,57              | 1,57              | 1,57              | 1,57              | 1,57              | 1,57              | 1,57              | 1,57              | 1,57              | 1,57              |     |
| Ff. í rf., l. eign. og ó.e. (án vv.), nettó.                                                                  | 13.150                  | 108.522                 | 326.935                 | 214.723                 | 217.370                 | 246.373           | 254.420           | 259.750           | 275.335           | 291.855           | 309.367           | 327.929           | 347.605           | 368.461           | 390.568           |     |
| Handb. fé og markaðsverðbr. / skammtímask...                                                                  | 0,40                    | 0,53                    | 0,44                    | 0,42                    | 0,36                    | 0,40              | 0,40              | 0,40              | 0,40              | 0,40              | 0,40              | 0,40              | 0,40              | 0,40              | 0,40              |     |
| Vaxtaberandi skuldir, þ.m.t. leiguskuldir...                                                                  | 437.949                 | 521.839                 | 597.872                 | 638.580                 | 670.858                 | 751.165           | 791.280           | 799.299           | 802.204           | 802.197           | 799.339           | 832.322           | 868.665           | 906.753           | 946.770           |     |
| Arður í hl. af heildarafk. móðurf. fyrra árs                                                                  | 0,0%                    | 0,0%                    | 0,0%                    | 0,0%                    | 0,0%                    | 0,0%              | 0,0%              | 0,0%              | 0,0%              | 0,0%              | 0,0%              | 30,0%             | 30,0%             | 30,0%             | 30,0%             |     |
| Eiginfjárhlutfall.....                                                                                        | 22,5%                   | 19,0%                   | 19,4%                   | 18,9%                   | 16,4%                   | 16,1%             | 16,9%             | 18,7%             | 20,6%             | 22,5%             | 24,5%             | 25,3%             | 26,2%             | 27,0%             | 27,8%             |     |
| <b>Verðmat - ISK</b>                                                                                          |                         |                         |                         |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| Vegið meðaltal útistandandi hluta í millj...                                                                  | 12.054                  | 31.606                  | 38.807                  | 41.120                  | 41.120                  | 41.120            | 41.120            | 41.120            | 41.120            | 41.120            | 41.120            | 41.120            | 41.120            | 41.120            | 41.120            |     |
| Heildarafkoma hluthafa móðurf. í þús. USD...                                                                  | -399.205                | -90.928                 | -23.260                 | 14.204                  | -20.551                 | 12.746            | 33.548            | 52.705            | 58.329            | 64.561            | 71.360            | 77.729            | 83.562            | 89.801            | 96.495            |     |
| Eigið fé hluth. móðurf. í lok árs í þ. USD...                                                                 | 234.550                 | 224.622                 | 272.509                 | 287.070                 | 267.399                 | 280.145           | 313.693           | 366.398           | 424.726           | 489.288           | 560.648           | 616.969           | 677.212           | 741.944           | 811.499           |     |
| USD / ISK.....                                                                                                | 127                     | 130                     | 142                     | 136                     | 138                     | 138               | 138               | 138               | 138               | 138               | 138               | 138               | 138               | 138               | 138               |     |
| Heildarafkoma hluthafa móðurf. í millj. kr..                                                                  | -50.783                 | -11.855                 | -3.304                  | 1.935                   | -2.840                  | 1.762             | 4.636             | 7.284             | 8.061             | 8.922             | 9.862             | 10.742            | 11.548            | 12.410            | 13.336            |     |
| Arðgreiðslur í milljónum króna.....                                                                           | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 2.959             | 3.223             | 3.464             | 3.723             |     |
| E.f. huthafa móðurf. í árslok í millj. kr...                                                                  | 29.837                  | 29.286                  | 38.707                  | 39.099                  | 36.955                  | 38.716            | 43.352            | 50.636            | 58.697            | 67.620            | 77.482            | 85.265            | 93.591            | 102.537           | 112.149           |     |
| Heildarafkoma á hlut.....                                                                                     | -4,21                   | -0,38                   | -0,09                   | 0,05                    | -0,07                   | 0,04              | 0,11              | 0,18              | 0,20              | 0,22              | 0,24              | 0,26              | 0,28              | 0,30              | 0,32              |     |
| Arður á hlut.....                                                                                             | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,07              | 0,08              | 0,08              | 0,09              |     |
| Bókfært eigið fé á hlut.....                                                                                  | 1,05                    | 0,81                    | 0,94                    | 0,95                    | 0,90                    | 0,94              | 1,05              | 1,23              | 1,43              | 1,64              | 1,88              | 2,07              | 2,28              | 2,49              | 2,73              |     |
| <b>Næmigreining virðis</b>                                                                                    |                         |                         |                         |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| <b>á hlut</b>                                                                                                 |                         |                         |                         |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| <b>EBIT mt</b>                                                                                                | <b>25 - '34</b>         | 3,1%                    | 0,34                    | 0,35                    | 0,37                    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
|                                                                                                               |                         | 4,7%                    | 1,59                    | 1,80                    | 2,05                    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
|                                                                                                               |                         | 6,3%                    | 2,84                    | 3,25                    | 3,73                    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| <b>Lykilt. mt</b>                                                                                             | <b>20 - '24</b>         | <b>25 - '34</b>         |                         |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| Rt. br....                                                                                                    |                         | 0,9%                    | 6,3%                    |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| EBITDA....                                                                                                    |                         | 1,2%                    | 14,3%                   |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| EBIT.....                                                                                                     |                         | -21,0%                  | 4,7%                    |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| Arðs. e.f.                                                                                                    |                         | -23,1%                  | 13,2%                   |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| 1) Meðalvextir lána = fjármagnsgjöld / ((vaxtaberandi skuldir 1.1. + 31.12.) / 2)                             |                         |                         |                         |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |
| 2) Arðsemi eigin fjár = heildarafkoma / (eigið fé 1.1. - 9/12 x arður +/- 6/12 x aðrar breytingar á eigin fé) |                         |                         |                         |                         |                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |     |