Icelandair Group hf. - Spá 2026-2035 og verðmat 1.1.26

Fjárhæðir þús. USD / %	Rauntölur	Rauntölur	Rauntölur	Rauntölur	Rauntölur	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá
Samstæða	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035
Rekstrarreikningur og heildarafkoma															
Rekstrartekjur	584.913	1.265.118	1.523.569	1.570.607	1.740.886	1.845.339	1.956.060	2.053.862	2.156.556	2.264.383	2.377.603	2.496.483	2.621.307	2.752.372	2.889.991
Rekstrarkostnaður	-607.716	-1.127.392	-1.367.105	-1.430.751	-1.584.312	-1.630.106	-1.708.352	-1.772.314	-1.850.146	-1.931.332	-2.027.898	-2.129.293	-2.235.758	-2.347.546	-2.464.923
Rekstrarhagnaður (-tap) f. afskriftir (EBITDA)	-22.803	137.726	156.464	139.856	156.574	215.233	247.707	281.549	306.409	333.051	349.704	367.189	385.549	404.826	425.067
Afskriftir	-113.136	-118.875	-135.477	-154.067	-173.813	-178.326	-189.026	-199.394	-209.364	-219.832	-230.824	-242.365	-254.483	-267.208	-280.568
Matsbreyting fjárfestingaeigna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rekstrarhagnaður (-tap) (EBIT)	-135.939	18.851	20.987	-14.211	-17.239	36.907	58.682	82.154	97.045	113.219	118.880	124.824	131.065	137.619	144.500
Fjármunatekjur	13.242	8.846	27.308	31.501	41.673	21.611	21.107	19.287	20.155	21.021	21.938	22.915	23.983	25.129	26.329
Fjármagnsgjöld	-12.597	-33.175	-40.962	-42.770	-48.399	-52.416	-55.873	-53.085	-52.678	-51.203	-49.522	-49.092	-49.613	-50.147	-50.643
Áhrif dóttur- og hlutdeildarfélaga	5.235	5.657	456	673	3.605	4.439	4.599	4.765	4.936	5.114	5.298	5.489	5.686	5.891	6.103
Hagnaður (tap) f. skatt og aðra heildarafkomu	-130.059	179	7.789	-24.807	-20.360	10.541	28.515	53.122	69.458	88.151	96.594	104.135	111.122	118.492	126.289
Tekjuskattur	25.263	-5.998	3.380	4.638	10.833	-1.220	-4.783	-9.671	-12.904	-16.607	-18.259	-19.729	-21.087	-22.520	-24.037
Önnur heildarafkoma	13.371	-14.326	3.478	9	25.034	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Heildarafkoma ársins	-91.425	-20.145	14.647	-20.160	15.507	9.321	23.732	43.450	56.554	71.544	78.335	84.406	90.035	95.972	102.252
Rekstrartekjur, breyting í %	34,9%	116,3%	20,4%	3,1%	10,8%	6,0%	6,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
EBITDA %	-3,9%	10,9%	10,3%	8,9%	9,0%	11,7%	12,7%	13,7%	14,2%	14,7%	14,7%	14,7%	14,7%	14,7%	14,7%
Afskriftir %	17,4%	15,8%	15,1%	15,9%	16,7%	16,0%	16,0%	16,0%	16,0%	16,0%	16,0%	16,0%	16,0%	16,0%	16,0%
EBIT %	-23,2%	1,5%	1,4%	-0,9%	-1,0%	2,0%	3,0%	4,0%	4,5%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Meðalvextir lána 1)	4,3%	5,8%	6,6%	6,5%	7,0%	7,0%	7,0%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%
Arðsemi eigin fjár 2)	-33,5%	-7,8%	5,4%	-7,0%	5,7%	3,3%	8,0%	13,6%	15,6%	17,1%	16,7%	16,3%	15,9%	15,4%	15,0%
Efnhagsreikningur															
Fastafjármunir	762.927	964.925	1.070.599	1.194.339	1.286.959	1.353.850	1.423.695	1.480.156	1.536.671	1.592.933	1.641.101	1.721.395	1.805.680	1.894.156	1.987.030
Veltufjármunir	408.632	446.248	457.077	462.380	576.775	557.878	591.398	618.393	646.687	675.781	706.663	739.614	775.336	812.753	852.011
Eignir samtals	1.171.559	1.411.173	1.527.676	1.656.719	1.863.734	1.911.728	2.015.093	2.098.549	2.183.358	2.268.713	2.347.764	2.461.009	2.581.015	2.706.908	2.839.041
Eigið fé	222.384	273.386	288.347	269.067	286.422	295.629	319.239	362.558	418.971	490.365	540.072	593.132	649.392	709.336	773.185
Langtímaskuldir	457.565	537.903	593.509	663.058	746.622	789.536	818.985	821.219	809.944	783.791	770.177	783.944	796.147	808.200	819.969
Skammtímaskuldir	491.610	599.884	645.820	724.594	830.690	826.563	876.869	914.772	954.443	994.558	1.037.515	1.083.932	1.135.476	1.189.372	1.245.887
Eigið fé og skuldir samtals	1.171.559	1.411.173	1.527.676	1.656.719	1.863.734	1.911.728	2.015.093	2.098.549	2.183.358	2.268.713	2.347.764	2.461.009	2.581.015	2.706.908	2.839.041
Rt. / rekstrarfj., l.eign., ó.e. (án vv.)	0,90	1,48	1,63	1,57	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61
Ff. í rf., l. eign. og ó.e. (án vv.), nettó	108.522	326.935	214.723	217.370	255.998	243.250	257.845	260.185	273.195	286.854	301.197	316.257	332.070	348.673	366.107
Handb. fé og markaðsverðbr. / skammtímask.	0,53	0,44	0,42	0,35	0,44	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	521.839	597.872	638.580	670.858	716.923	780.675	815.696	817.681	803.193	772.270	751.488	759.041	767.524	775.446	782.802
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%	40,0%	40,0%	40,0%	40,0%	40,0%
Eiginfjárhlutfall	19,0%	19,4%	18,9%	16,2%	15,4%	15,5%	15,8%	17,3%	19,2%	21,6%	23,0%	24,1%	25,2%	26,2%	27,2%
Verðmat - ISK															
Vegið meðaltal útistandandi hluta í millj.	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	41.120
Heildarafkoma hluthafa móðurf. í þús. USD	-90.928	-23.260	14.204	-20.551	15.704	9.036	23.427	43.123	56.203	71.168	77.932	83.974	89.572	95.475	101.720
Eigið fé hluth. móðurf. í lok árs í þ. USD	224.622	272.509	287.070	267.399	284.051	293.087	316.514	359.637	415.840	487.008	536.473	589.275	645.257	704.904	768.433
USD / ISK	130	142	136	138	125	125	125	125	125	125	125	125	125	125	125
Heildarafkoma hluthafa móðurf. í millj. kr.	-11.855	-3.304	1.935	-2.840	1.966	1.131	2.933	5.399	7.037	8.910	9.757	10.514	11.214	11.954	12.735
Arðgreiðslur í milljónum króna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.564	3.903	4.205	4.486	4.781
E.f. huthafa móðurf. í árslok í millj. kr.	29.286	38.707	39.099	36.955	35.563	36.695	39.628	45.027	52.063	60.973	67.166	73.777	80.786	88.254	96.208
Heildarafkoma á hlut	-0,38	-0,09	0,05	-0,07	0,05	0,03	0,07	0,13	0,17	0,22	0,24	0,26	0,27	0,29	0,31
Arður á hlut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	0,09	0,10	0,11	0,12
Bókfært eigið fé á hlut	0,81	0,94	0,95	0,90	0,86	0,89	0,96	1,09	1,27	1,48	1,63	1,79	1,96	2,15	2,34

Næmisgreining virðis		Br. á rt. mt. 2026-2035		
		3,2%	5,2%	7,2%
EBIT mt. 2026-2035	2,4%	0,49	0,56	0,66
	4,4%	1,50	**1,77**	2,10
	6,4%	2,52	2,98	3,54

Lykilt. mt.	2021-2025	2026-2035
Rt. br.	32,0%	5,2%
EBITDA	7,0%	14,0%
EBIT	-4,5%	4,4%
Arðs. e.f.	-7,4%	13,7%

Afgangsafkoma	-0,04	-0,06	-0,02	0,03	0,06	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10			
Ávöxtunarkrafa	**10,0%**	1,10	1,21	1,33	1,46	1,61	1,77	1,95	2,14	2,36	2,59			
Núvirði afgangsafkomu		-0,05	-0,01	0,03	0,04	0,06	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04			
Samt. nv. afg. afk.	0,27													
Núvirt framt. virði	0,64													
Innra virði 1.1.2026	0,86													
Núvirði á hlut	**1,77**	Virði hl. 1.1.2026 í kr., USD 1 = ISK 125												
Útist. hl. í millj.	41.120													
Virði eigin fjár	**72.944**	Virði eigin fjár 1.1.2026 í millj. kr.												

Framtíðarvirði: Afg. afk. 2035 x (1 + 5%) / (10% - 5%) = 1,65

Eilífðarvöxtur **4,0%**

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)