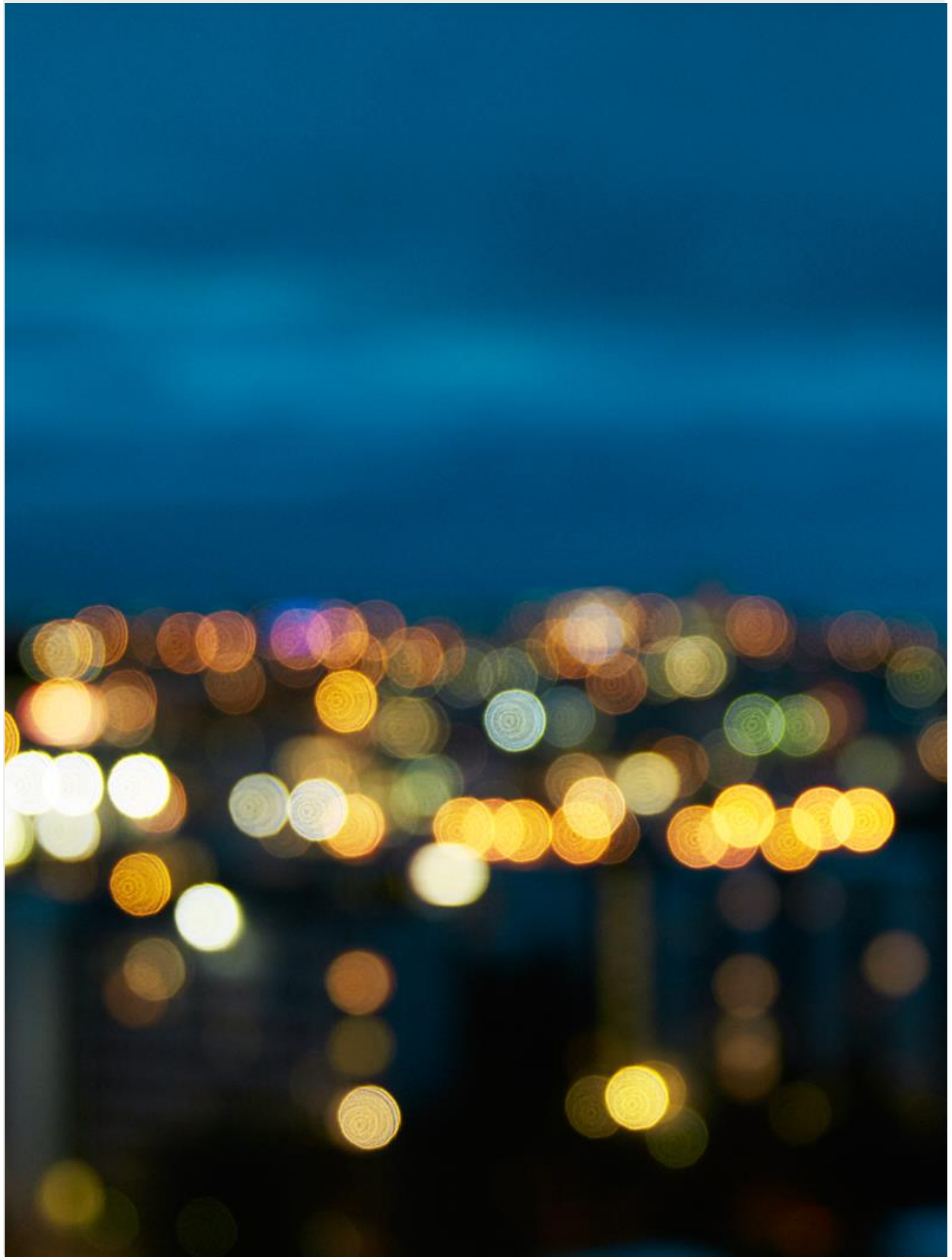
Síminn

FJÁRFESTAKYNNING



Dagskrá

Um fyrirtækið

Stefna og framtíðarsýn

Sterkir innviðir

Öflug á markaði

Fjárhagsupplýsingar

Fjárfestingar

Samantekt

Útboðið

Síminn

SÍMINN Í HNOTSKURN

109 ÁRA STOFNAÐ 1906	820 STARFSMENN	115 ÞÚS. VIÐSKIPTAVINIR	#1 Á FJARSKIPTA- MARKAÐI
30 MA.KR. TEKJUR	27,4% EBITDA	FRAMARLEGA MEÐ NÝJUNGAR	LANDSDEKKANDI DREIFIKERFI
51% EIGINFJÁR- HLUTFALL	2,5 NET DEBT / EBITDA	CAPEX 15-16% AF TEKJUM	AFÞREYING OG UPPLÝSINGATÆKNI

Skipulag Símasamstæðunnar

Síminn

sensa

míla

onwaves

radiomidun

Staki

talenta.

Reyndir stjórnendur

Orri Hauksson
Forstjóri Símans

Óskar Hauksson
Framkvæmdastjóri
Fjármála- og rekstrarsviðs

Birna Ósk Einarsdóttir
Framkvæmdastjóri
Sölu og þjónustu

Eric Figueras
Framkvæmdastjóri
Tæknisviðs

Magnús Ragnarsson
Framkvæmdastjóri
Miðlunar og markaða

Jón Ríkharð Kristjánsson
Framkvæmdastjóri
Mílu

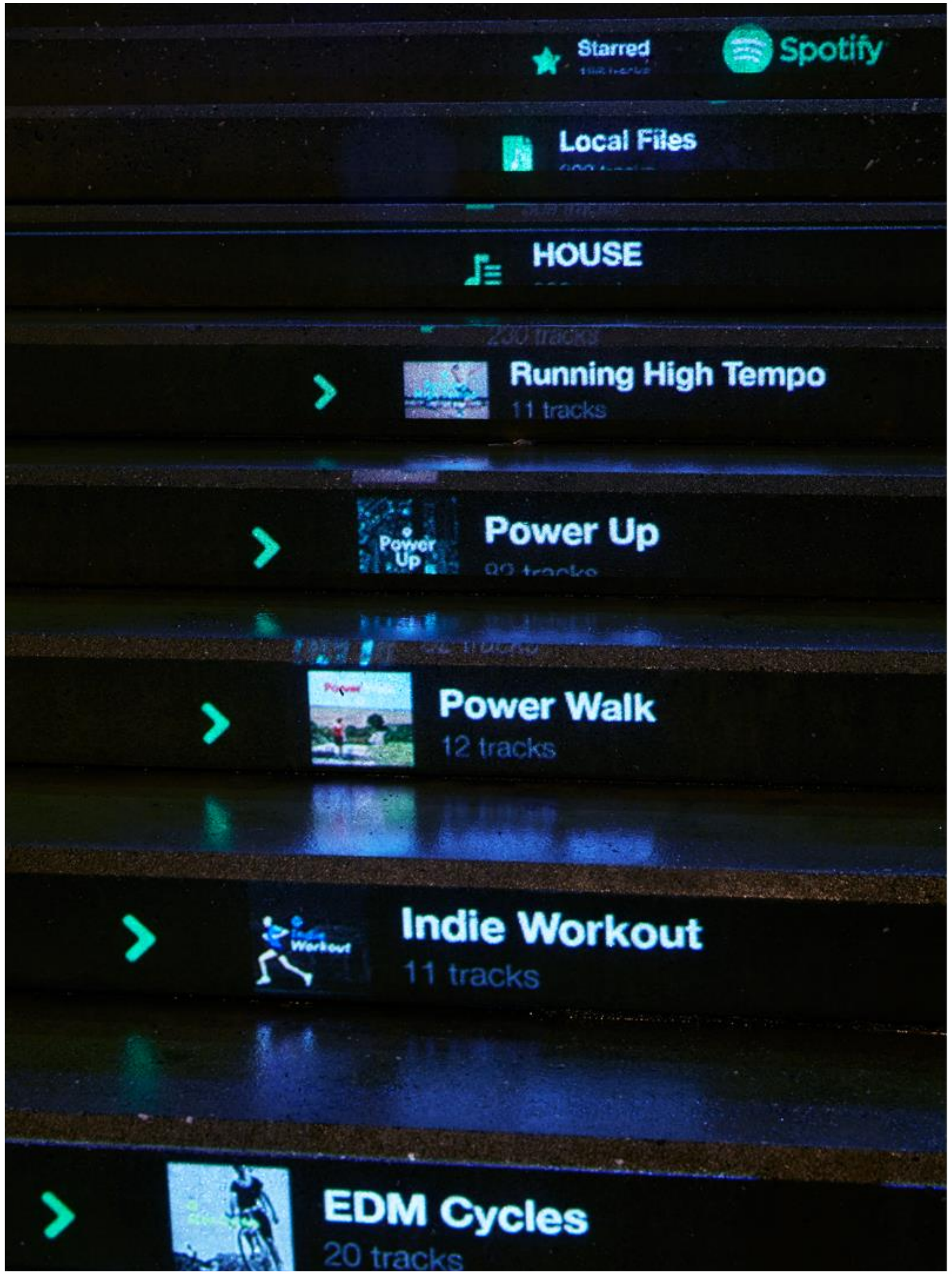
Valgerður H. Skúladóttir
Framkvæmdastjóri
Sensa

STEFNA OG FRAMTÍÐARSÝN

Síminn skapar tækifæri

Síminn hefur markað sér stefnu sem byggir á framtíðarsýn félagsins, starfsfólks og stjórnenda. Stefna félagsins er að Síminn sé framúrskarandi þjónustufyrirtæki í fjarskiptum, upplýsingatækni og afþreyingu

- Gildi Símans:
  - Skapandi
  - Áreiðanleg
  - Lipur
- Síminn hefur sett sér mælanleg markmið varðandi nokkra meginþætti starfseminnar
  - Arðsemi í rekstri
  - Ánægju viðskiptavina
  - Stöðugar umbætur & skilvirka ferla
  - Stolt starfsfólk og samfélagsábyrgð



Þú getur meira með Símanum

- Eina félagið á fjarskiptamarkaði sem er að fullu samþætt frá grunninnviðum til afþreyingar
- Sterkir og öflugir fjarskiptainnviðir
- Leiðandi í nýsköpun í efnisframboði
- Fyrstur með nýjungar í fjarskiptum
- Öflug starfsemi í upplýsingatækni, einkum á fyrirtækjamarkaði
- Heildsala á fjarskiptamarkaði – keppinautar og viðskiptavinir í senn
- Sterkt vörumerki með trausta ímynd

Áhersla á einföldun og hagkvæmni

- Sameining Símans, Skipta og Skjásins einfaldar uppbyggingu samstæðunnar
  - Dregið úr tvíverknaði og meiri samfella í starfseminni
  - Færri yfirmenn styttri boðleiðir og minni yfirbygging
  - Heildstætt vöruframboð og nálgun á markað
- Fyrirtækið sveigjanlegra - hagkvæmari rekstrareining
- Ánægja viðskiptavina í forgrunni með einfaldara vöruframboði, vel samsettum þjónustuleiðum og aukinni sjálfvirkni
  - Nýjar áskriftarleiðir
  - SkjárEinn í opinni dagskrá
  - Tekjulækkun tímabundið en fjárfesting í ánægðari viðskiptavinum til framtíðar

míla
Leiðandi og traustur samstarfsaðili sem tryggir samskipti

sensa
Nútíma samskiptalausnir fyrir fyrirtæki

Síminn
Eflir samskipti og afþreyingu

talenta.
Býður bestu mögulegu þjónustu í SAP

radiomidun
Fyrsta flokks fjarskiptabúnaður og þjónusta í sjávarútvegi

On Waves where to next?
Samband á hafi úti

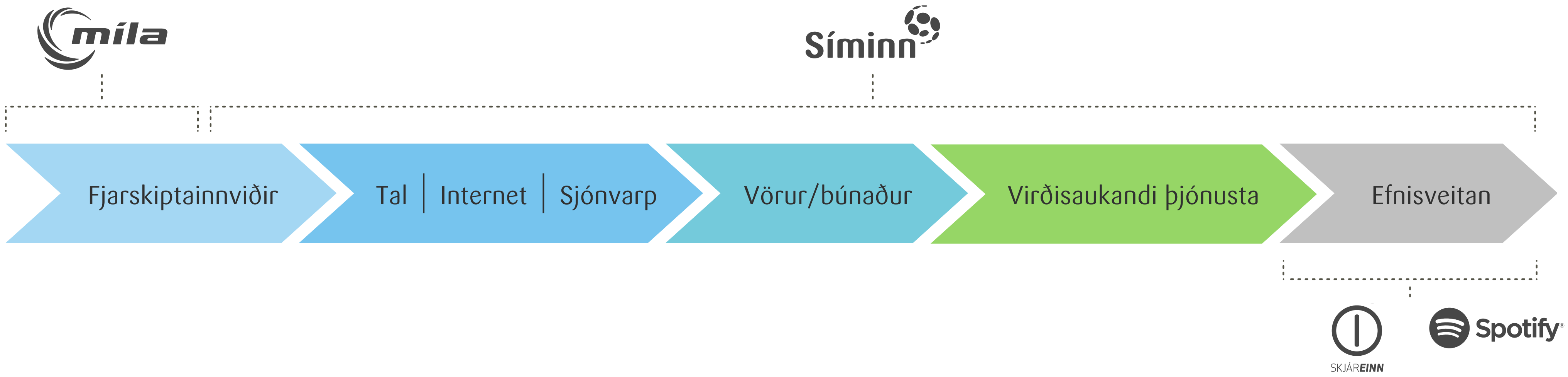
Staki
Fyrsta flokks hugbúnaðarhús

Við sköpum tækifæri

Við erum framúrskarandi þjónustufyrirtæki í fjarskiptum, upplýsingatækni og afþreyingu

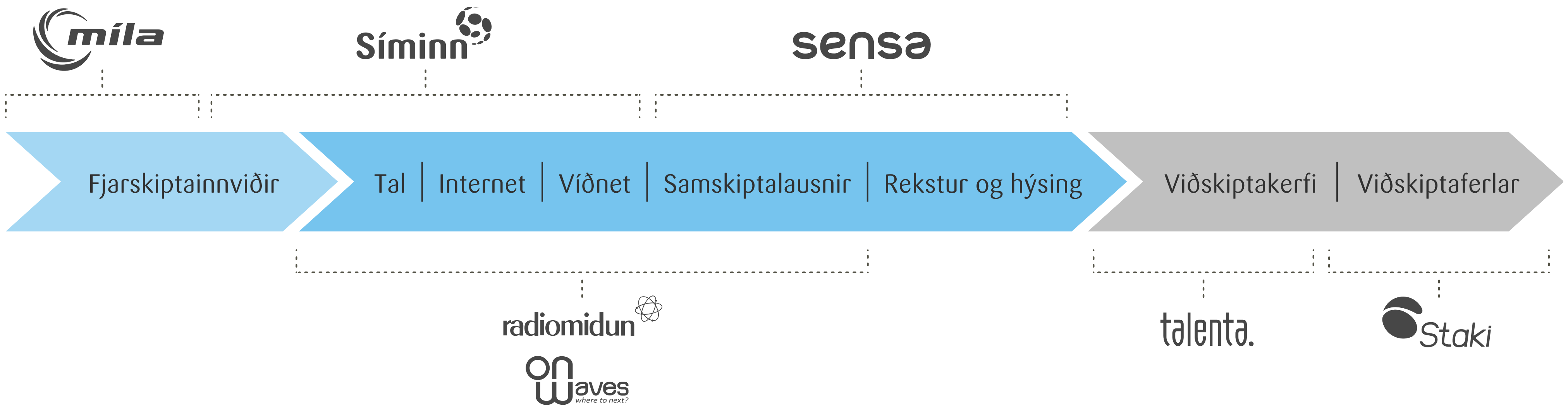
Frá upphafi til enda á einstaklings- og fyrirtækjamarkaði

Á einstaklingsmarkaði starfar félagið einkum á fjarskipta- og afþreyingarmarkaði



Frá upphafi til enda á einstaklings- og fyrirtækjamarkaði

Á fyrirtækjamarkaði starfar félagið á sviði fjarskipta- og upplýsingatækni



Síminn hf. - stærsta félagið innan samstæðunnar

Forstjóri
Orri Hauksson

- Yfirlögfræðingur
- Stefnumótun og dótturfélög
- Samskipti

Sala og þjónusta
Birna Ósk Einarsdóttir

Miðlun og markaðir
Magnús Ragnarsson

Tækni
Eric Figueras
- Heildsala

Fjármál og rekstur | Óskar Hauksson

Síminn

2005

Landssími Íslands hf. einkavæddur.

Nafni fyrirtækisins breytt í Síminn hf.

SkjárEinn færður í sérstakt félag.

SkjárBíó í Sjónvarpi Símans.

Gagnvirkt Sjónvarp Símans á landsvísu.

2007

Símanum skipt upp í fjögur félög: Fasteignafélagið Jörfa ehf., Mílu ehf., Símann hf., og Skipti hf. sem verður móðurfélag hinna þriggja.

Skipti kaupa fjarskiptafélög í UK og DK.

Fyrirtækið On-Waves stofnað.

Upplýsingatæknifyrirtækið Sensa ehf. keypt.

Fasteignafélagið Jörfi ehf. selt.

Síminn byrjar að bjóða upp á 3G þjónustu fyrstur fyrirtækja á Íslandi.

Síminn byrjar að veita þjónustu yfir ljósheimtaugar sem Míla leggur í ný hverfi í stað koparheimtauga.

2008

Hlutabréf félagsins tekin til viðskipta hjá OMX Kauphöllinni en afskráð stuttu seinna í kjölfar yfirtökutilboðs.

Fjarskiptafyrirtæki Skipta í Danmörku sameinuð undir heitinu Síminn Danmark.

2009

Sala á öllum hlut Símans í breska fjarskiptafyrirtækinu Aerofone.

Míla og Síminn hefja VDSL uppbyggingu frá götuskápum.

2010

Gengið frá sölu á eign Skipta í Sirius IT Holding A/S.

Sala á Já Upplýsingaveitum ehf.

2013

Breytingar á skipulagi Skipta í kjölfar sáttar við SE.

Fjárhagslegri endurskipulagningu og endurfjármögnun Skipta lýkur.

Snjallsjónvarp og Tímaflakk byrjar hjá Sjónvarpi Símans.

2014

Sameining á rekstri Skipta hf. og Símans hf.

Síminn Danmark seldur.

Sensa tekur við þjónustu Símans í upplýsingatækni.

Síminn byrjar að bjóða 4G þjónustu.

Endalausir pakkar í farsímaþjónustu.

2015

Sensa kaupir Basis hf.

Sameining Skipta hf. og Símans hf. samþykkt.

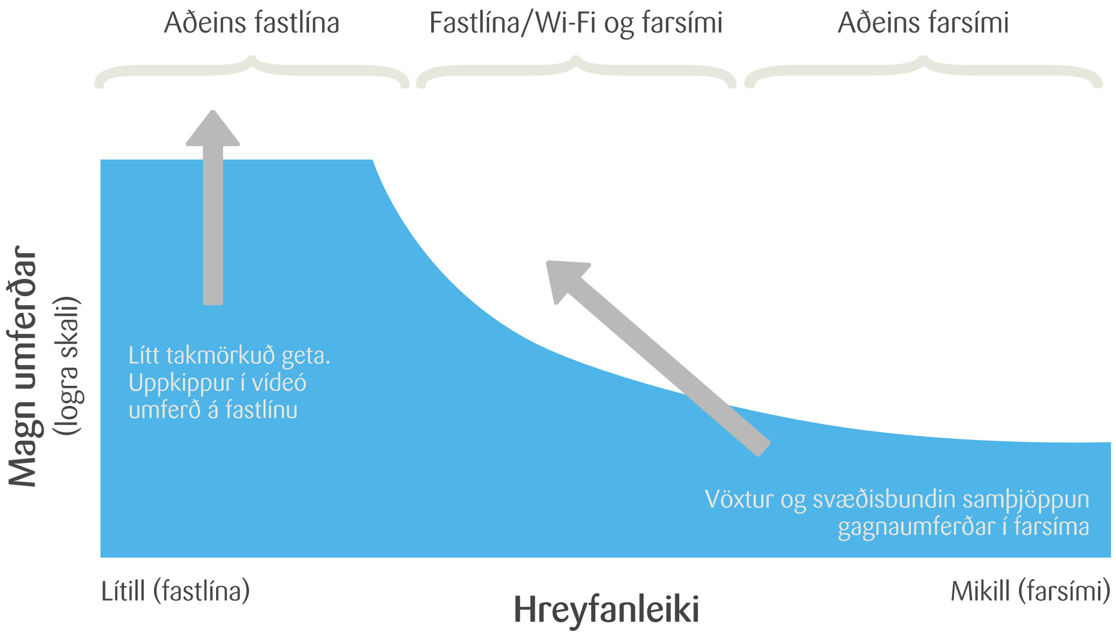
Samruni Símans og Skjásins.

Nýir heimilispakkar.

STERKIR INNVIÐIR

Ör þróun á fjarskiptamarkaði síðustu ár

Gagnaumferð um fastlínu- og farsímanet



97% af allri IP umferð í Evrópu fer um fastlínu	81% af umferð í snjallsíma fer um fastlínu	>95% af umferð spjaldtölva fer um fastlínu

Fastlínu gagnaumferð óx um 44% 2013 í Evrópu

Farsíma gagnaumferð óx um 52% 2013 í Evrópu

Fjarskipti æ ríkari þáttur í lífi viðskiptavina - kröfur um aukinn gagnahraða

- Fastlínukerfin eru meginflutningsæð fjarskipta
- Gagnamagn vex hratt bæði í fastlínukerfum og farsímakerfum
- Vöxtur í gagnamagni er fyrst og fremst vegna flutnings á myndefni
- Snjallsímar og spjaldtölvur hafa aukið álag á gagnaflutning í farsímakerfum - Langstærsti hluti umferðar þessara tækja er þó á fastlínu yfir Wi-Fi
- Í fastlínu hefur orðið mikil aukning í gagnaumferð í formi gagnvirks sjónvarps (e. IPTV)
- Áherslur hafa því breyst - Gagnaaukning hefur fært fókusinn af hefðbundnum þjónustum eins og tali og SMS

* Heimild: Analysys Mason

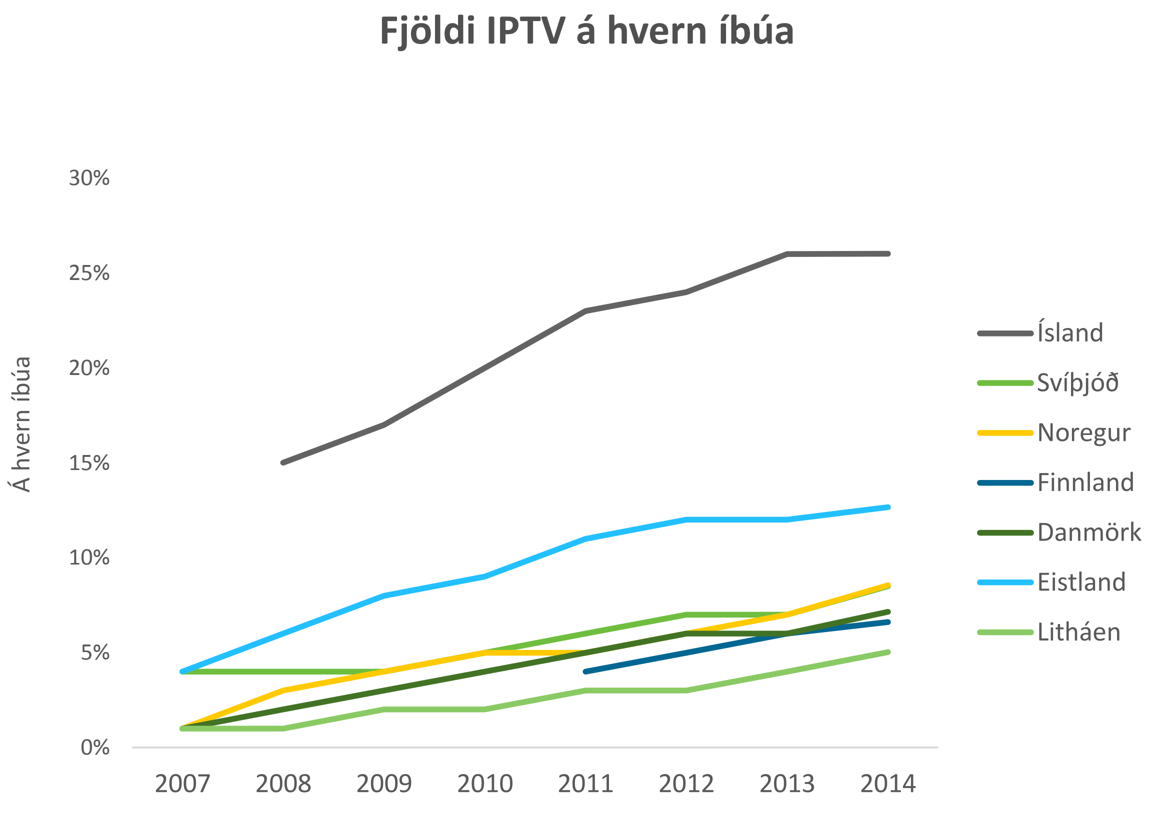
Aukinn hraði – meira magn

Áframhaldandi eftirspurn eftir meiri gagnahraða og gagnamagni

- OTT (Over-The-Top) þjónusta mun vaxa með tilkomu erlendra þjónustuveita eins og Netflix, Skype og WhatsApp
- Sjónvarpsþjónusta í meira mæli gagnvirk – meiri þörf fyrir hraða
- IoT (Internet of Things) - mikill vöxtur, ekki mikið gagnamagn
- Áframhaldandi samruni fastlínu, farsíma og annarra þjónustuþátta í lausnir sem bjóða upp á meiri samþættingu á þjónustu (e. Multiplay)

Síminn vel í stakk búinn til að mæta þessari auknu eftirspurn

- Sterkir innviðir í fastlínu og farsíma
- Góðar þjónustueiningar í fastlínu og farsíma til að mæta aukinni eftirspurn og nýjungum

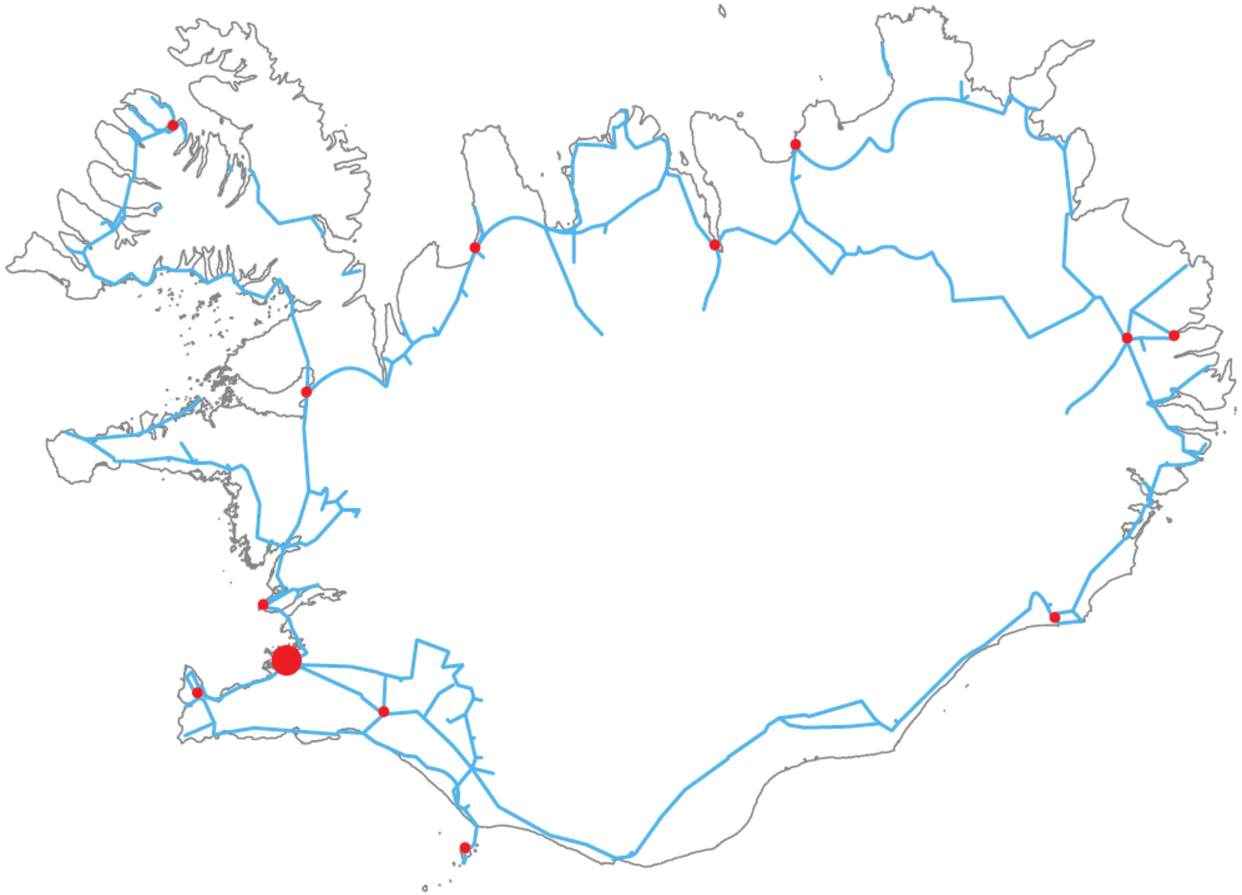


Heimildir: PTS Statistikportalen, „Telecommunication Markets in the Nordic Countries", June 2015.

Síminn

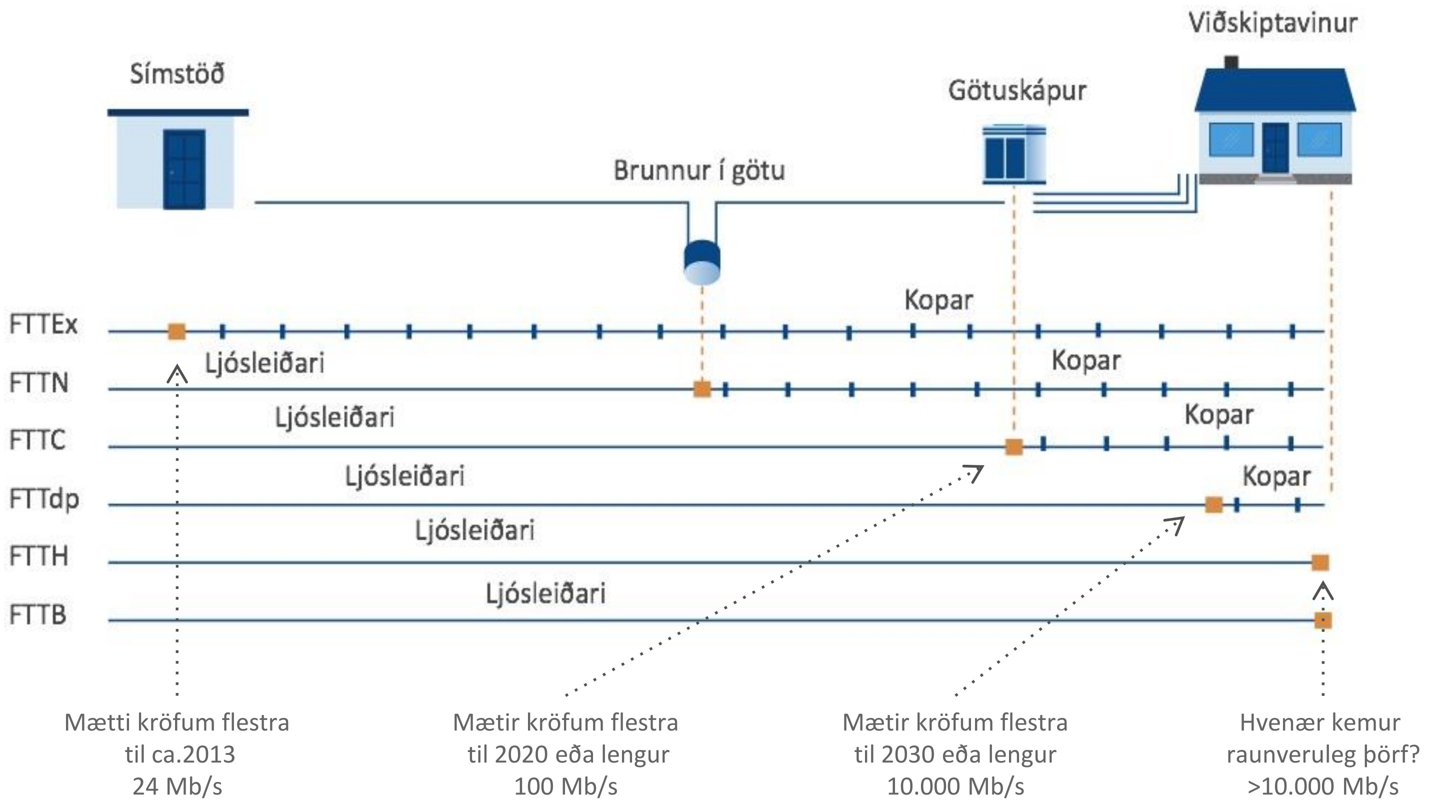
Öflugir innviðir Mílu

- Víðfeðmt og öflugt aðgangs- og stofnnet á Íslandi, - opið öllum fjarskiptafyrirtækjum
- Hjarta stofnnetsins er landsdekkandi ljósleiðarahringur í eigu Mílu, NATO og íslenska ríkisins - Míla á 5 af 8 ljósleiðaraþráðum
- Míla á og rekur kopar aðgangsnet sem nær til allra heimila og fyrirtækja á landinu
- Míla hefur unnið að ljósleiðaravæðingu aðgangsnetsins frá 1995 og því mikið af ljósleiðurum og rörum í aðgangsnetinu
- Míla hætti að leggja kopar í ný hverfi árið 2006 og hefur aðeins lagt ljósheimtaugar síðan
- Míla á og rekur um 600 tækjarými, 1.160 götuskápa og búnað í 103 símstöðvum um allt land



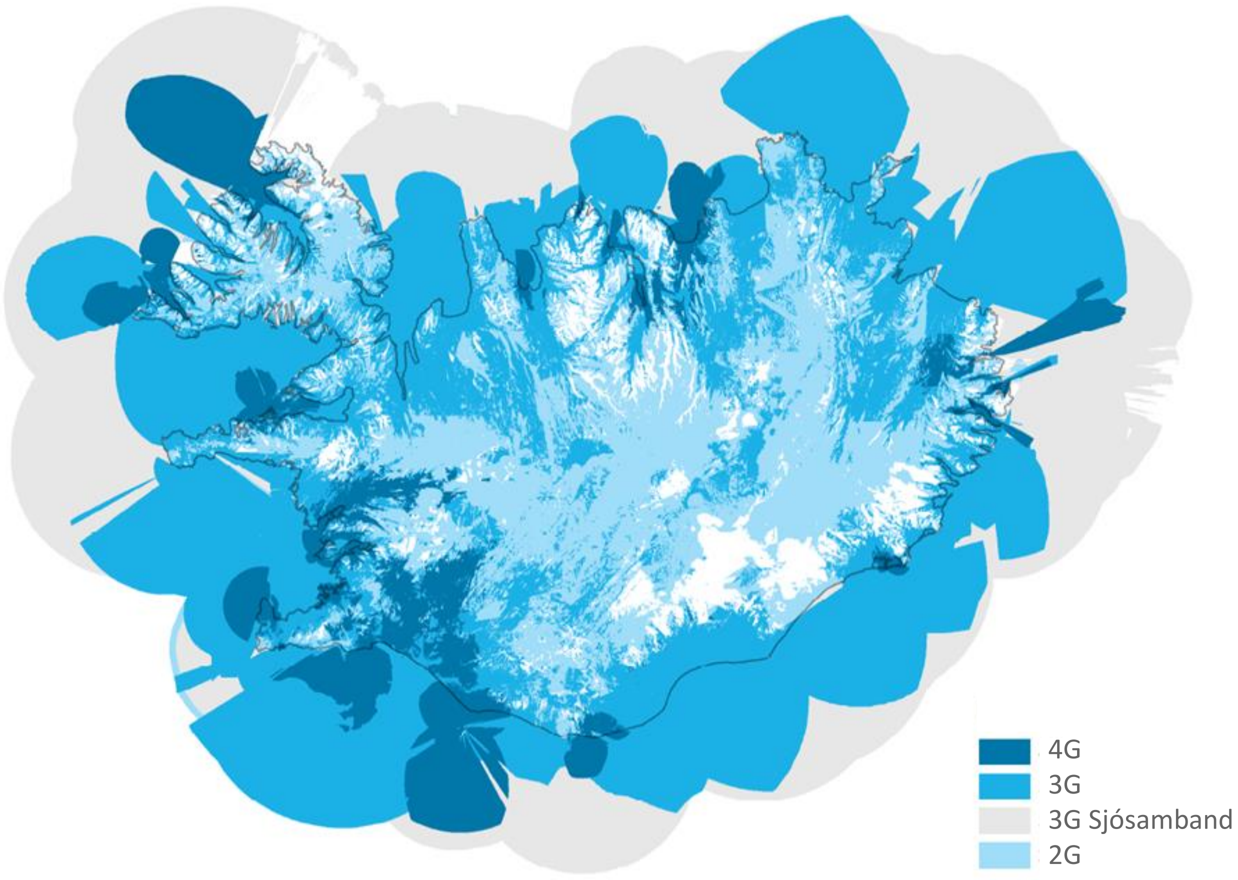
Hagkvæm nýting innviða

- Míla býr að miklum fjárfestingum í innviðum. Fastanetið er lífæð samskipta
- Ljósveita Mílu hámarkar nýtingu innviða með blöndu af ljósleiðara- og koparstrengjatækni á afar hagkvæman hátt
- Með því að nýta nýjustu fjarskiptatækni í fastlínu er hægt að mæta þörfum viðskiptavina um hraða á hagkvæman hátt
- Í dag eru um 120 þúsund heimili með Ljósveituaðgang – hraðinn verið uppfærður í 100 Mb/s hjá ríflega 87 þúsund heimila
- Stefnt er að því að yfir 30 þúsund heimili verði ljósleiðaratengd fyrir lok næsta árs



Öflug farsímakerfi

- Síminn rekur öflug farsímakerfi sem ná til yfir 98% landsmanna – 530 staðir á landsvísu
  - 3G kerfið nær til 97,5% landsmanna, með allt að 42 Mb/s hraða til viðskiptavina
  - 4G kerfi sem nær til 86,5% landsmanna, með allt að 150 Mb/s hraða til viðskiptavina
- Langdrægt 3G kerfi á miðunum í kringum landið
- Langdrægt 4G kerfi er komið í notkun – uppsetningu lýkur á næsta ári
- Samhliða uppbyggingu í 4G verður haldið áfram í uppbyggingu í 3G
- Á næstu árum má reikna með að sendistöðvum fjölgi, sérstaklega litlum sendum (e. small cells)



Önnur tæknileg þróun

- Síminn hefur verið leiðandi í þróun og innleiðingu á gagnvirkri sjónvarpsþjónustu (e. „IPTV“) á Íslandi
  - Sjónvarp Símans – 2004
  - SkjárBíó – 2005
  - SkjárFrelsi – 2007
  - SkjárKrakkar og Tímaflakk – 2012
- Sterkir innviðir Símans og Mílu gera viðskiptavinum líka kleift að horfa á efni í snjallsímum og spjaldtölvum og á næstu vikum einnig í fartölvum, PC-tölvum og nettengdum sjónvarpstækjum
- Nýtt reikningagerðakerfi, Comarch, eykur sveigjanleika og gefur meiri möguleika í vöruþróun
  - Verður komið í fulla notkun næsta vor

Spennandi uppbygging framundan

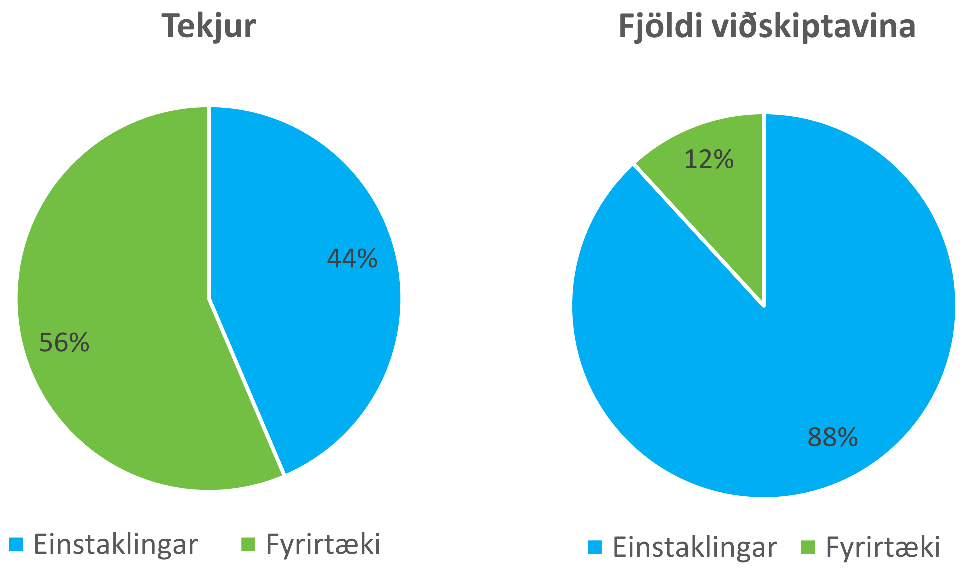
- Síminn í lykilstöðu til að takast á við áframhaldandi þróun í fjarskiptageiranum með því að byggja nýjar samskiptalausnir ofan á traustan núverandi grunn
- Mikil aukning er framundan í gagnaflutningi í fastlínu í interneti og sjónvarpsdreifingu
- Samstæðan mun mæta aukningu í gagnaflutningi með ljósleiðaravæðingu í aðgangsnetinu og nýjum koparnetslausnum
- Nýlegur samningur við Ericsson sem tryggir frekari útbreiðslu og farsæla uppbyggingu næstu útgáfu af 4G (LTE-Advanced)
    - Áætluð 93,5% útbreiðsla í lok árs 2016

ÖFLUG Á MARKAÐI

Síminn

Reikningsviðskipti við stóran hluta þjóðarinnar

- Viðskiptavinir Símasamstæðunnar eru ríflega 115 þúsund talsins
- Stærsti hluti viðskiptavina samstæðunnar eru viðskiptavinir Símans hf.
- Lykiláhersla Símans er á að hlúa að núverandi viðskiptavinum með framúrskarandi vöruframboði og heildstæðum lausnum
- Síminn hefur því lagt mikla áherslu á að koma með vörur og þjónustu á markað sem henta fjölbreyttum þörfum markaðarins
  - S.s. Endalaust, Sveigjanlegt og Heimilispakki



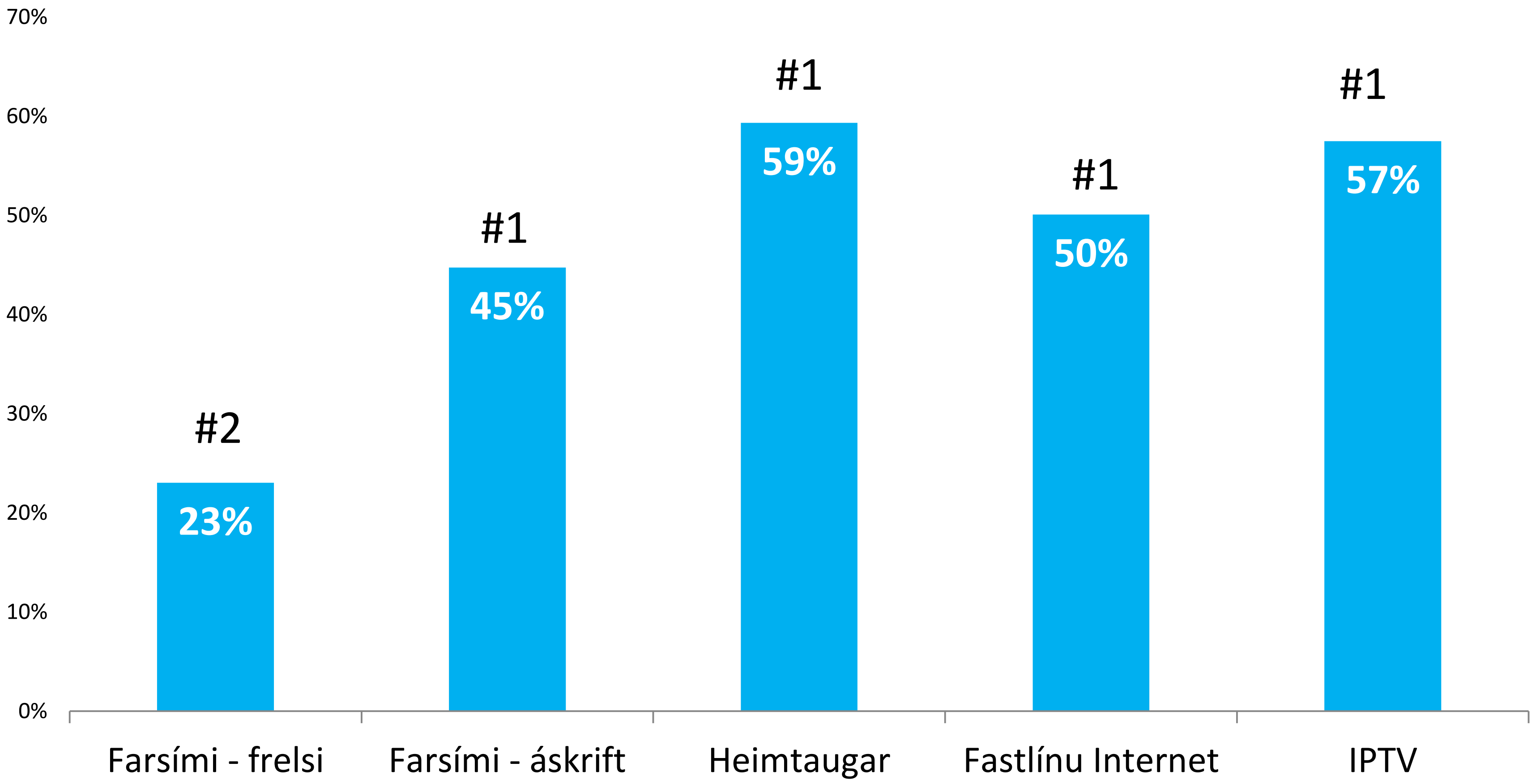
Mörg stærstu fyrirtæki landsins viðskiptavinir Símans

EIMSKIP
YFIR HAFIÐ OG HEIM
HB GRANDI
VÍS
Landhelgisgæsla Íslands
Íslandsbanki
LÖGREGLAN
SJÓVÁ
112
EINN EINN TVEIR
Arion banki
Síldarvinnslan hf
deCODE genetics
RioTintoAlcan
marel
isavia
ICELANDAIR
Alvogen
FARICE
RB
vodafone
365
Símafélagið
NOVA
Landsvirkjun

Samkeppnin

- Sveitarfélög eru víða að byggja ljósleiðaranet. Gagnaveita Reykjavíkur er helsta dæmið þar um
- Vodafone og Nova eru að sameina rekstur sinn á farsímadreifikerfum og fá að samnýta allar tíðniheimildir sínar
- Samruni fjarskipta- og sjónvarpsþjónustu
- Advania og Nýherji eru samkeppnisaðilar Sensa, en um leið birgjar Símans í UT málum
- Samkeppnisaðilar í fjarskiptum eins og 365, Vodafone og Nova eru líka viðskiptavinir heildsölu Símans og Mílu
- Erlend samkeppni frá Google, Apple, Facebook, Amazon, Netflix og fjölda minni aðila er vaxandi

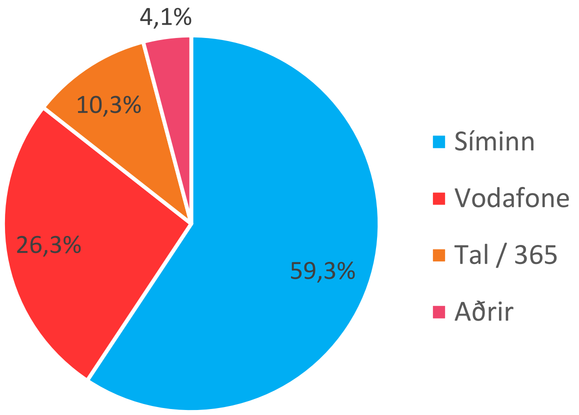
Sterk staða Símans á markaði



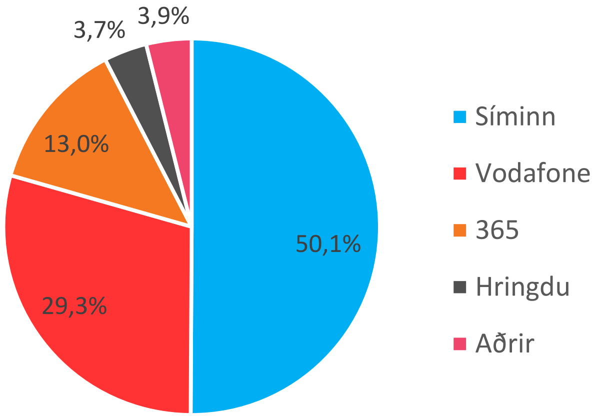
Heimildir: PFS nema IPTV, könnun Maskínu.

Síminn er vel í stakk búinn til að takast á við framtíðina

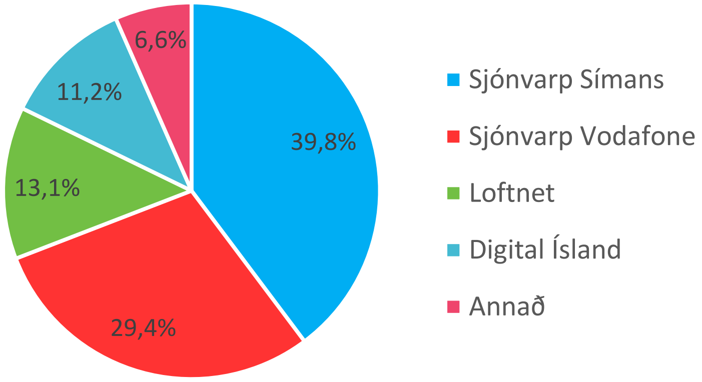
Heimtaugar*



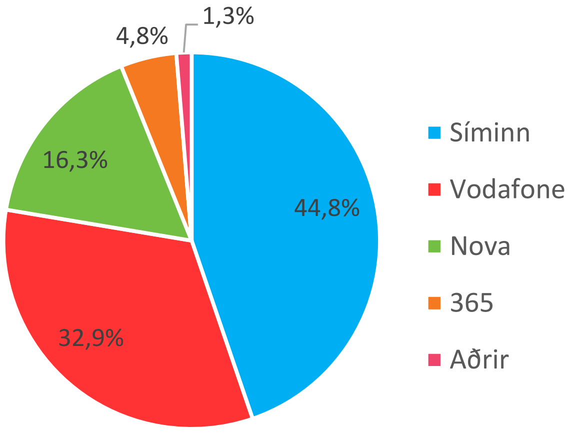
Fastlínu Internet



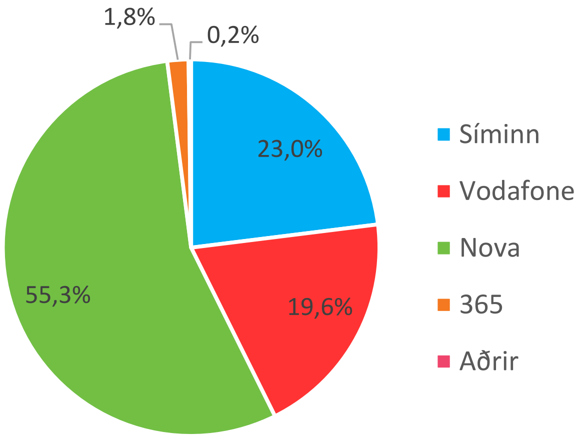
Sjónvarp



GSM áskrift



GSM frelsi



Heimild:

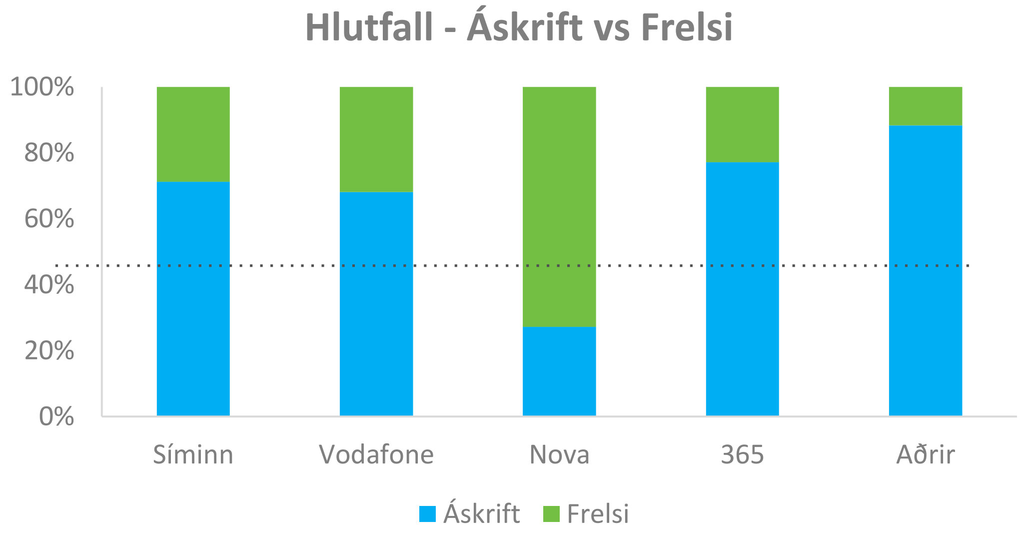
Tölfræði PFS: Markaðshlutdeild í heimtaugum, fastlínu Interneti og GSM

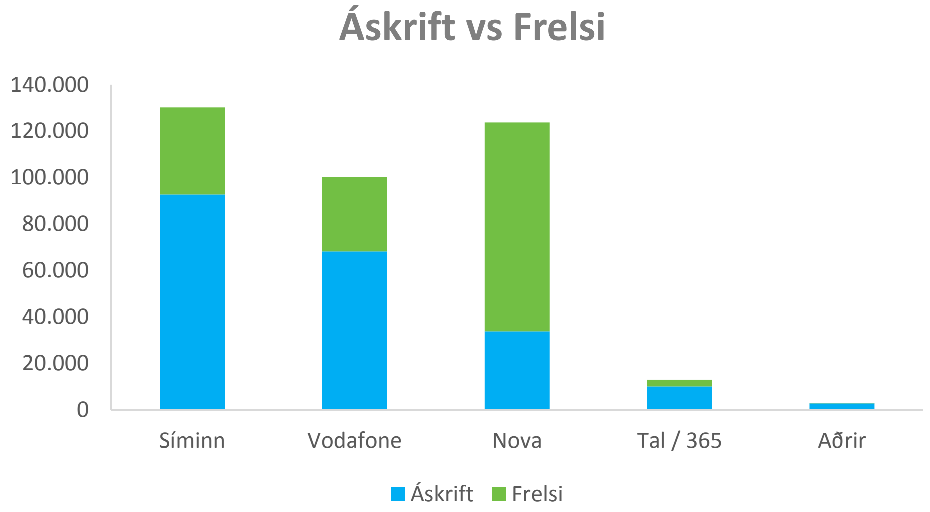
- Í markaðshlutdeild heimtauga hefur upplýsingum um ljósheimtaugar úr Internethluta tölfræði-skýrslu PFS verið bætt við upplýsingar um koparheimtaugar

Maskína: Markaðshlutdeild í sjónvarpi, desember 2014

Áskriftir mikilvægt form tekna

Meðalvirði viðskiptavina í GSM áskrift hjá Símanum er umtalsvert meira en í Frelsi





Síminn - SkjárEinn og framtíðin

Áhersla á afþreyingu og aukinn virðisauka

- Síminn og tónlistarveitan Spotify í samstarfi
- Viðskiptavinir vilja geta stýrt því hvenær og hvar þeir horfa á sjónvarpsefni
  - Tímaflakk, framtíðarflakk, hliðrað áhorf og leiga á efni, en um 40% viðskiptavina nota Tímaflakk daglega
  - Sjónvarp Símans snjallforritið
- Öflug dagskrá
  - Innlend dagskrárgerð: The Voice og The Biggest Looser
  - Vinsælir erlendir sjónvarpsþættir
  - Sýningarréttur á EM 2016 í knattspyrnu

Einföldun fyrir viðskiptavini

- Samþætting fjarskipta og efnismiðlunar sífellt meiri
- Heimilispakkinn inniheldur heildarlausn á sviði fastlínu og afþreyingar
  - Einfalt og aðgengilegt fyrir viðskiptavini
  - Nýtist einnig vel á fyrirtækjamarkaði
  - Jákvæð áhrif á brottfall
- SkjárEinn aðgengilegur í opinni línulegri dagskrá, en SkjárEinn hjá Símanum verður boðinn í áskrift
- SkjárEinn hjá Símanum þýðir að viðskiptavinir geta stýrt því hvenær og hvar þeir horfa á sitt sjónvarpsefni

Upplýsingatækni er aðgreining

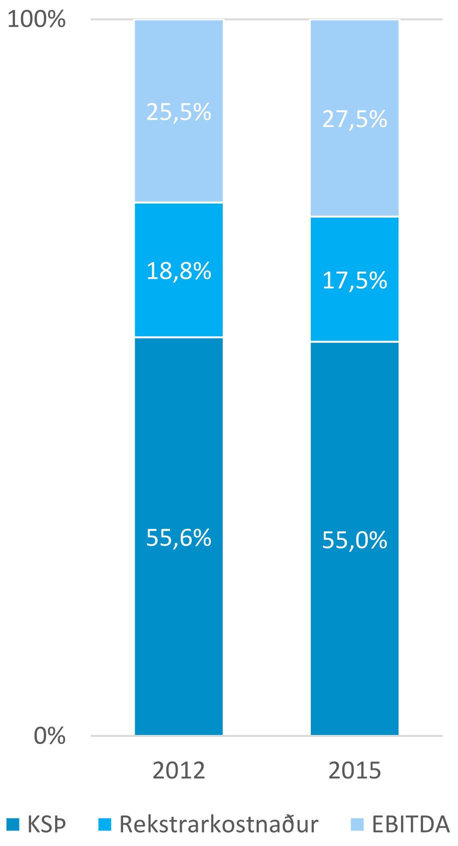
Sensa með Gold Partner vottun hjá Cisco

- Sensa er þjónustufyrirtæki í upplýsingatækni sem býður fyrirtækjum skilvirka virðisaukandi þjónustu sem byggir á faglegri og hagkvæmri samþættingu kerfa
- Viðskiptavinir Sensa skipta tugum og telja mörg stærstu fyrirtæki landsins
- Samspil Símans og Sensa á fyrirtækjamarkaði í vaxandi mæli
- Markmið Sensa er að vera ávallt í fararbroddi í hýsingar-, rekstrar-, og samskiptalausnum
  - Sterk liðsheild
  - Hátt þekkingarstig
  - Verðmæt viðskiptasambönd
- Sensa tók yfir upplýsingatæknistarfsemi Símans í janúar 2015 og keypti Basis síðar á árinu 2015

FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR

Þróun helstu lykiltalna í rekstri

Síminn - Samstæða	2012	2013	2014	6m 2014	6m 2015
Rekstrartekjur..............................	28.889	29.922	30.322	15.284	14.615
Vöxtur...	*3,4%*	*3,6%*	*1,3%*	*2,5%*	*-4,4%*
Framlegð....................................	12.817	13.784	13.508	6.683	6.579
Hlutfall..	*44,4%*	*46,1%*	*44,5%*	*43,7%*	*45,0%*
Rekstrarkostnaður án afskrifta...	21.509	21.612	22.009	11.287	10.592
Hlutfall..	*74,5%*	*72,2%*	*72,6%*	*73,8%*	*72,5%*
Afskriftir	3.747	3.566	3.527	1.812	1.718
Virðisrýrnun................................	*1.685*	*14.055*	-	-	-
Hrein fjármagnsgjöld..................	-5.536	-5.912	-609	-567	-597
Hagnaður tímabils.......................	-3.403	-16.987	3.274	1.337	1.324
EBITDA...	7.380	8.310	8.313	3.997	4.023
Hlutfall..	*25,5%*	*27,8%*	*27,4%*	*26,2%*	*27,5%*
EBIT..	1.948	-9.311	4.786	2.185	2.305
Hlutfall..	*6,7%*	*-31,1%*	*15,8%*	*14,3%*	*15,8%*

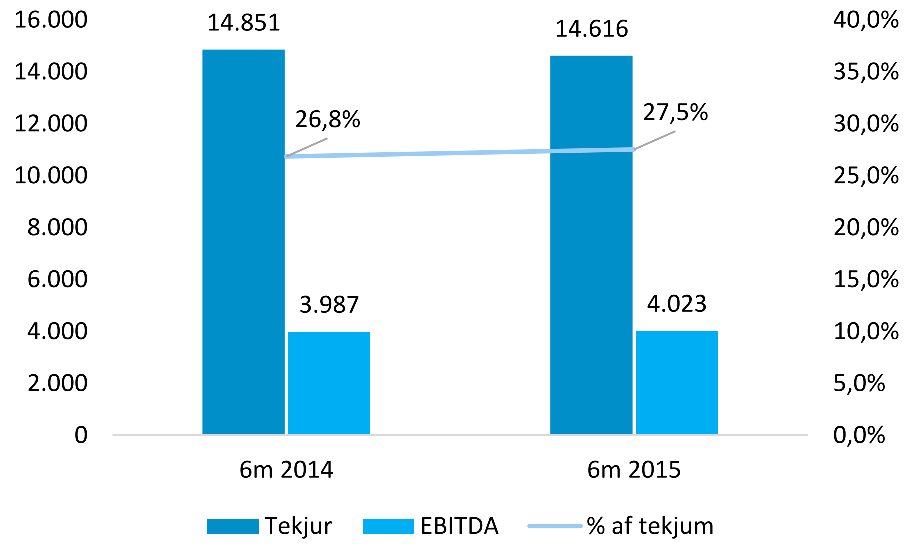


- Samdráttur í tekjum milli 2014 og 2015
  - Siminn Danmark 434 m.kr.
  - Lægri tekjur vegna endurpökkunar hjá Símanum
- Hagræðingarðagerðir, m.a. í tengslum við skipulags-breytingar skila sér í hærra EBITDA á milli ára
- Niðurfærsla viðskiptavildar árið 2012 og 2013
- Niðurfærsla Glitniskrafna og gjaldfærsla vegna niðurstöðu RSK árið 2013
- Fjárhagsleg endurskipulagning um mitt ár 2013
- Stöðugur rekstur allt tímabilið

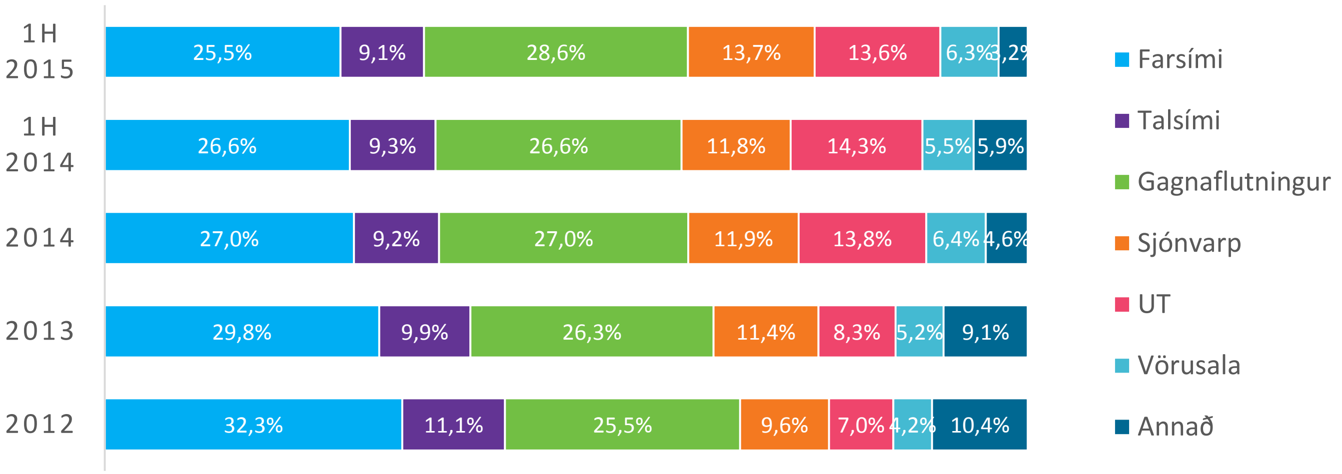
** Árið 2012 greiddi Síminn samtals 690 m.kr. til Samkeppniseftirlits vegna sáttar og stjórnvaldssektar*

Breyting á milli ára - án Siminn Danmark

Síminn - Samstæða	6m 2014	6m 2015
Rekstrartekjur	14.851	14.615
Vöxtur	6,3%	-1,6%
Framlegð	6.647	6.579
Hlutfall	44,8%	45,0%
Rekstrarkostnaður án afskrifta	10.864	10.592
Hlutfall	73,2%	72,5%
Afskriftir	1.790	1.718
Hrein fjármagnsgjöld	-567	-597
Hagnaður tímabils	1.349	1.324
EBITDA	3.987	4.023
Hlutfall	26,8%	27,5%
EBIT	2.197	2.305
Hlutfall	14,8%	15,8%

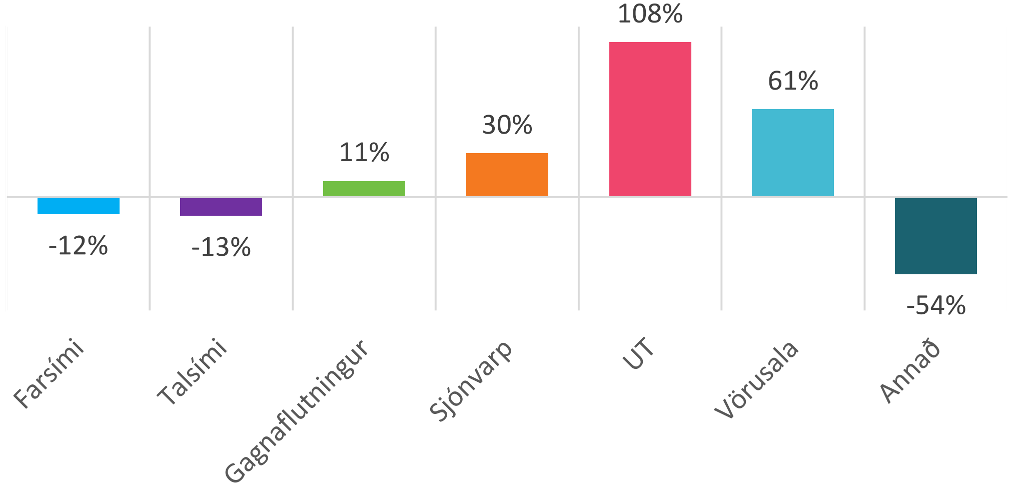


Fjölbreytt tekjusamsetning



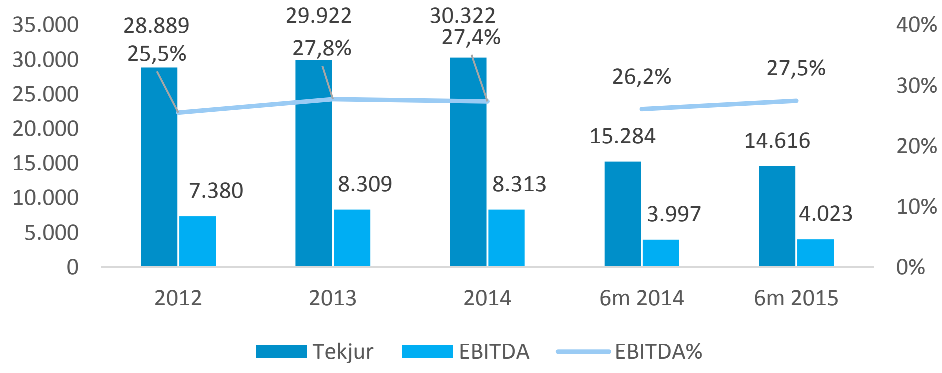
- Mikill vöxtur í gagnaflutningi og sjónvarpsþjónustu – bæði vegna fleiri viðskiptavina og aukinna umsvifa
- Tekjur í farsíma dragast saman m.a. vegna lækkunar lúkningagjalda og minni umsvifa á mörkuðum erlendis
- Upplýsingatækniþjónustan hefur vaxið umtalsvert á s.l. árum og þá sérstaklega árið 2014 sem tengist að miklu leyti stórum samningum í sölu og þjónustu á búnaði
- Samdráttur í flokknum „Annað“ tilheyrir að mestu leyti Siminn Danmark sem fór úr bókum félagsins 1. apríl 2014

Breyting á 2014 vs 2012



Stöðugleiki í rekstri

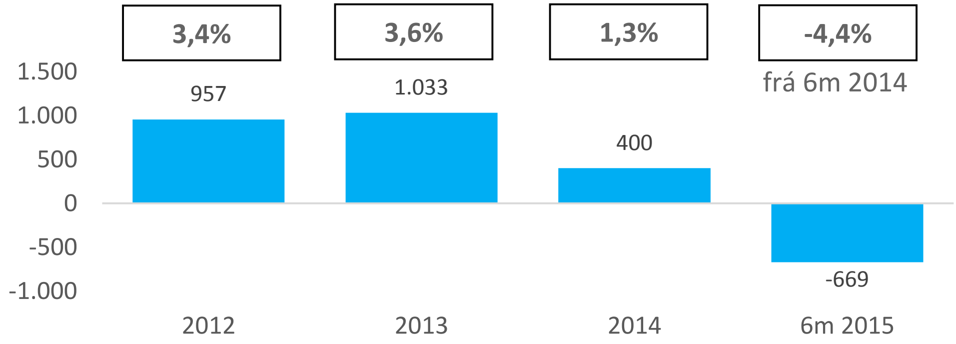
Tekjur og EBITDA



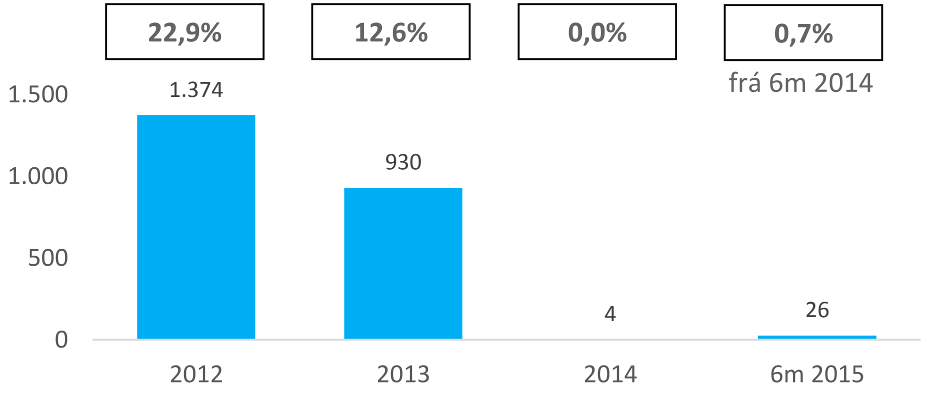
*Árið 2012 greiddi félagið 690 m.kr. vegna sáttar við SE og stjórnvaldssektar

- Tekjur hafa vaxið um 5,0% frá árinu 2012 og 11% sé leiðrétt fyrir Siminn Danmark. Framlegð hefur verið nokkuð stöðug, fyrir utan 2012 þegar greiddar voru 690 m.kr. til SE
- Tekjusamdráttur um 669 m.kr. (-4,4%) er milli ára á 1H 2015. Þar af eru tekjur Siminn Danmark árið 2014, 434 m.kr. Lækkun tekna er þannig nær -1,6% sem skýrist helst af breyttum áherslum í vöruframboði Símans í smásölu
- EBITDA hækkar um 26 m.kr. milli ára á 1H 2015 og 36 m.kr. sé tekið tillit til Siminn Danmark

Árlegur tekjuvöxtur – breyting frá fyrra ári

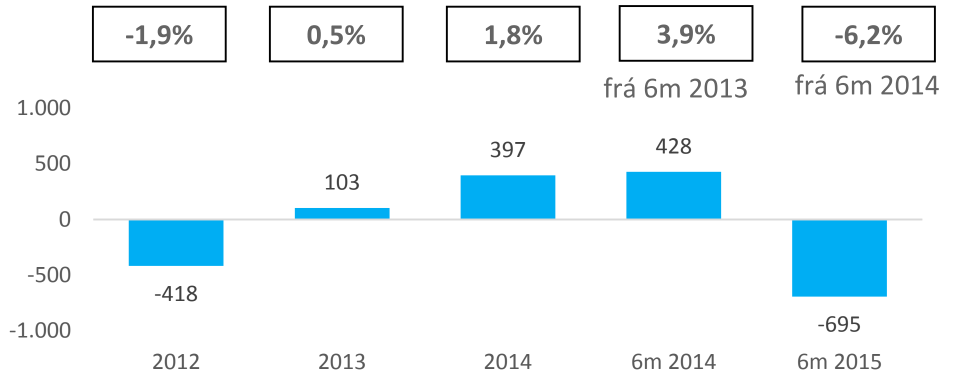


Árlegur vöxtur í EBITDA – breyting frá fyrra ári

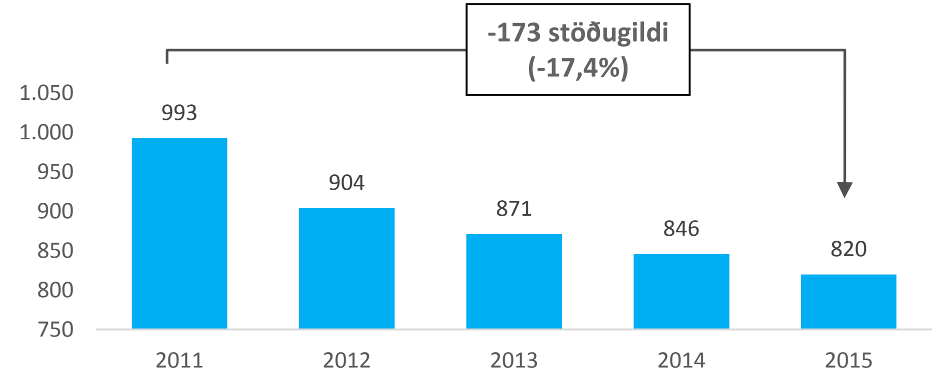


Hagræðing síðustu ára og til framtíðar

Rekstrargjöld samtals án afskrifta – breyting frá fyrra ári



Þróun stöðugilda – meðaltal yfir tímabilið

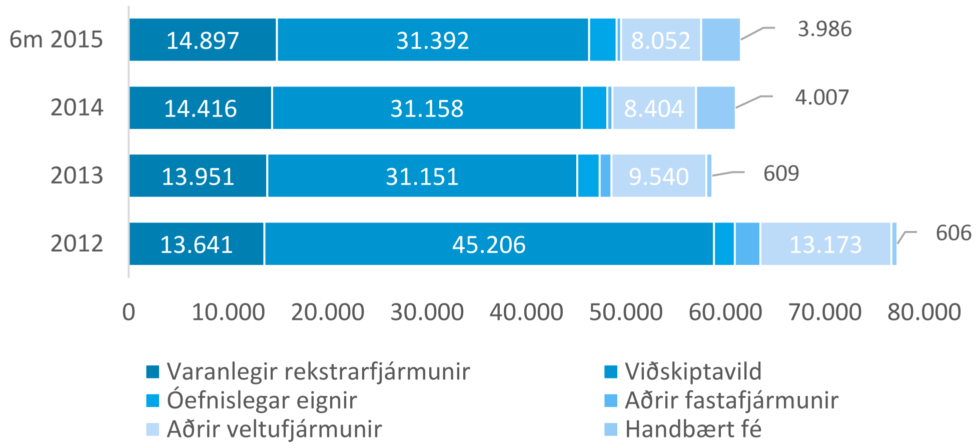


- Lækkun kostnaðar á fyrstu 6 mánuðum 2015 nemur 695 m.kr. (-6,2%) frá sama tímabili 2014
  - Að hluta til er um að ræða lækkun vegna Siminn Danmark en þar að auki hafa hagræðingaraðgerðir Símans haldið áfram m.a. tengt samruna Skipta og Símans sem bæði minnkar tvíverknað og styttir boðleiðir
  - Lækkun uppgjörsgjalda 2015 að mestu vegna erlendrar starfsemi
  - Lækkun launakostnaðar, en enn á eftir að ljúka kjarasamningagerð á þessu ári

- Fækkun stöðugilda síðastliðin ár er 173 talsins (-17,4%). Á sama tíma hafa laun starfsmanna hækkað

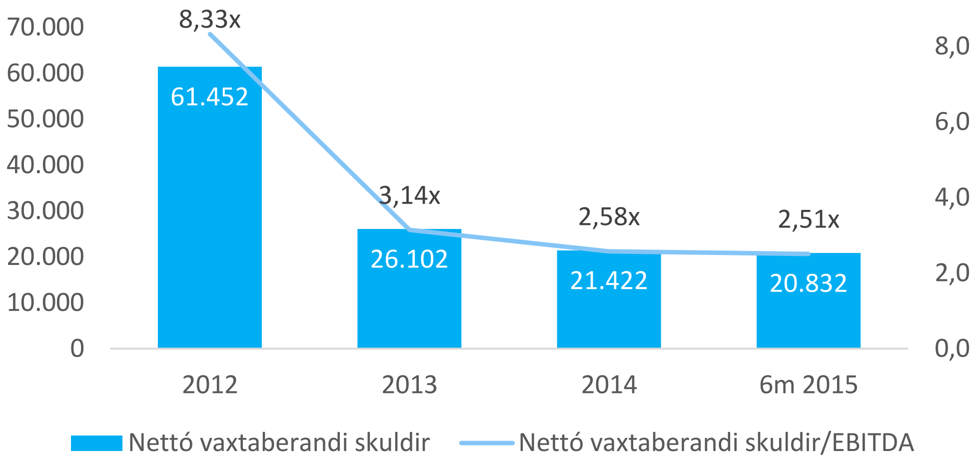
Heilbrigður efnahagsreikningur

Samsetning eigna

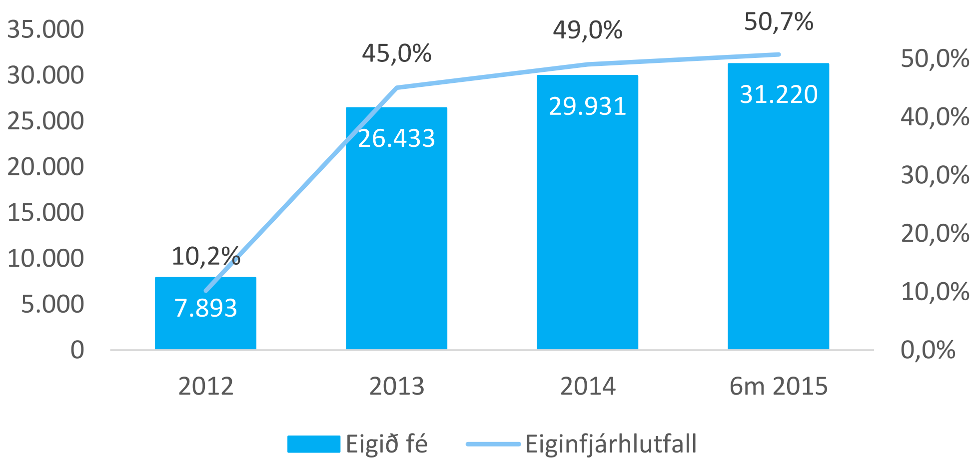


- Viðskiptavild færð niður árið 2012 vegna erlendrar starfsemi og um rúma 14 ma.kr. árið 2013. Niðurfærsla tengist breytingum á áætlunum í kjölfar endurskipulagningar og hækkunar á vaxtastigi
- Handbært fé hækkar verulega árið 2014 í kjölfar sölu á kröfum á Glitni fyrir 2,3 ma.kr.
- Aðrir veltufjármunir lækka að sama skapi vegna sölu krafna

Þróun nettó vaxtaberandi skulda



Staða eigin fjár og eiginfjárhlutfall



HORFUR ÚT ÁRIÐ 2015

EBITDA	–	Verði á bilinu 8,0 - 8,3 ma. kr. 25,8% til 28,6%
Fjárfestingar/tekjur	–	Verði um 15% til 16% af tekjum
Hagnaður	–	Verði um 2,5 - 2,8 ma. kr.

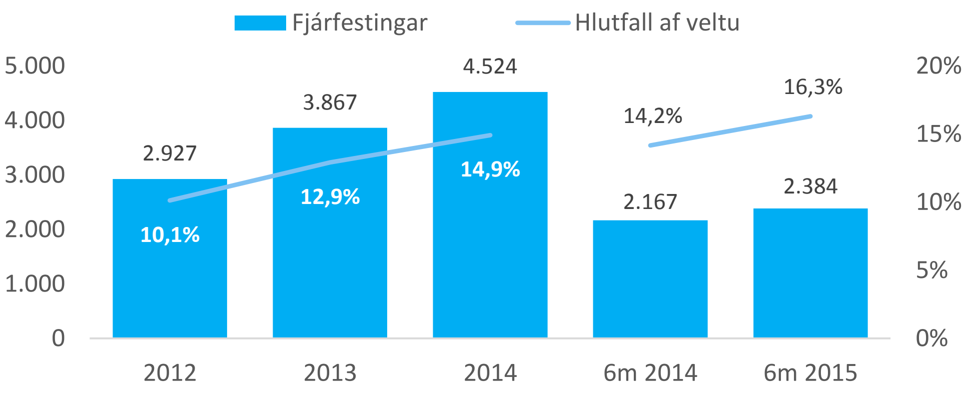
Síminn

FJÁRFESTINGAR

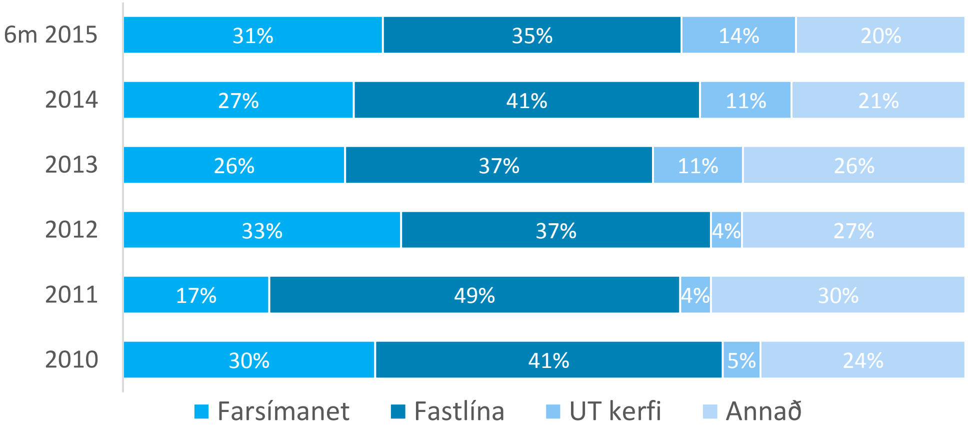
Fjárfestingar

- Fjárfesting (Capex) hækkar á fyrstu 6 mánuðum ársins 2015 og er 16,3% af veltu samanborið við 14,2% árið 2014
- Helstu fjárfestingar á árinu eru Ljósnetið, þróun xDSL lausna og áframhald á 4G-væðingu, ásamt innleiðingu á nýju reikningagerðarkerfi
- Meginþungi fjárfestinga samstæðunnar er í tveimur stærstu félögunum, Símanum og Mílu, eða um 85-90%
- Stærstur hluti fjárfestinga fer í að byggja upp og viðhalda aðgangsneti, stofnneti og farsímaneti félagsins, eða samtals á bilinu 65-70% af heildarfjárfestingum Símans og Mílu og fyrirsjáanlegt að svo verði áfram
- Gert er ráð fyrir að fjárfestingar verði að jafnaði innan við 15% af veltu
- Búast má við að fjárfestingar á árunum 2015 til 2016 verði á bilinu 15-16% af árlegri veltu

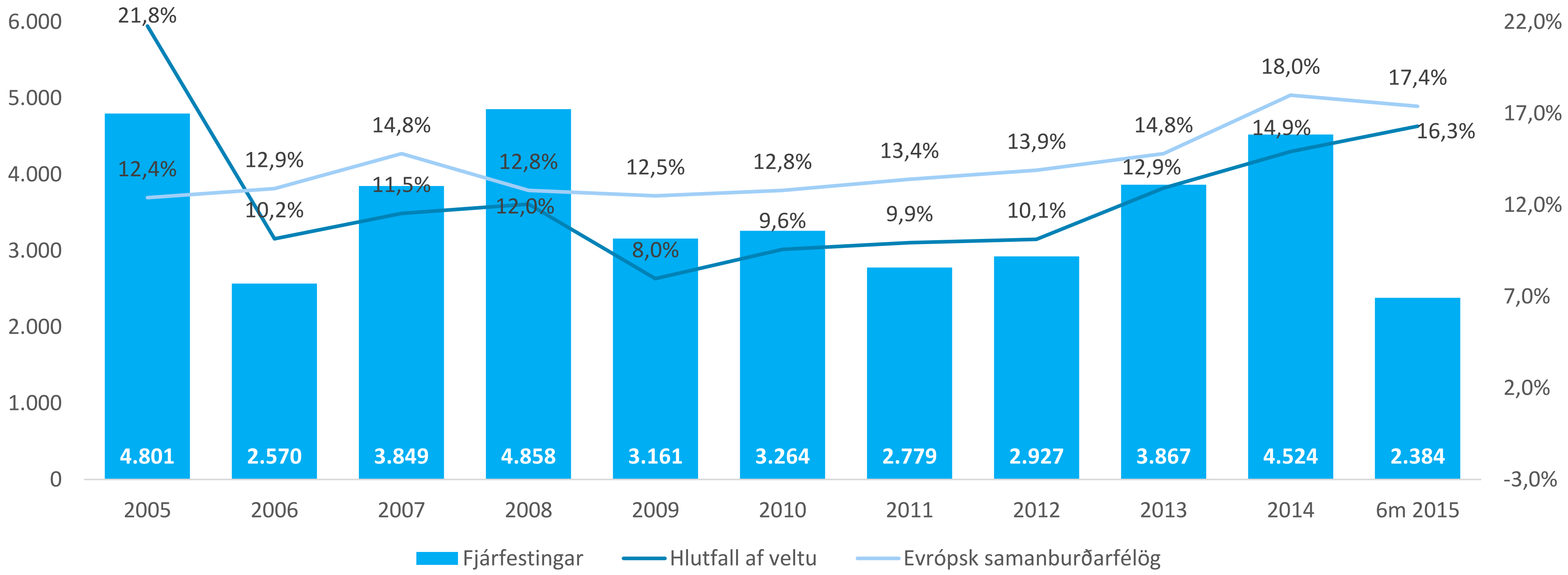
Fjárfesting samstæðunnar í varanlegum fastafjármunum (CAPEX)



Fjárfestingar – Síminn og Míla



Fjárfest í takt við þarfir



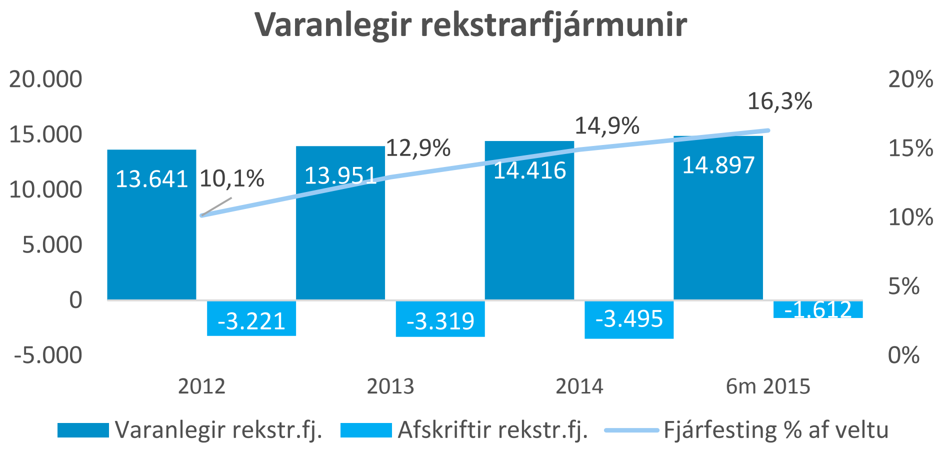
- Áherslur í fjárfestingum Símans ráðast af þeim tækninýjungum sem innleiddar eru til að bæta þjónustu við viðskiptavini

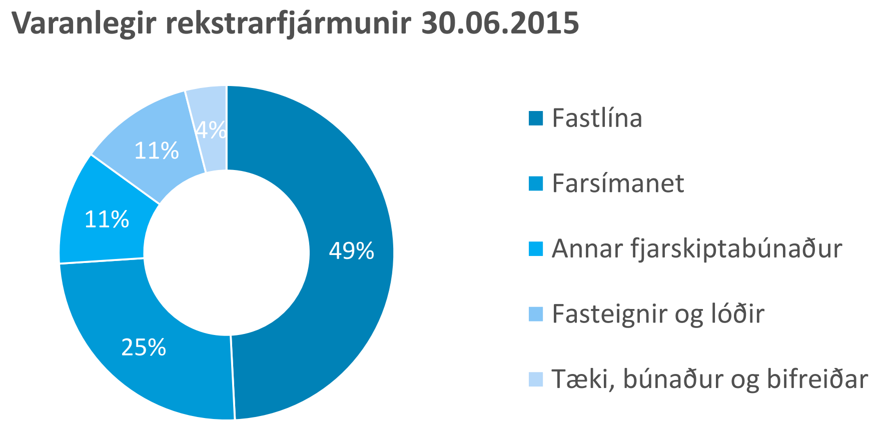
- Helstu áherslur í fjárfestingum undanfarin ár:
  - 2005 - IPTV
  - 2007-2008 – 3G
  - 2013-2014 – Ljósveita og 4G
  - 2015 - Ljósveita, 4G og reikningagerðarkerfi

Heimild: Síminn og Ovum

Grunnur að samskiptalausnum framtíðarinnar

- Félagið hefur yfir að ráða umfangsmiklum og traustum innviðum sem hafa verið byggðir upp á löngum tíma og veita félaginu forskot þegar kemur að því að bjóða upp á nýjar samskiptalausnir og uppfylla þarfir fyrir aukinn gagnaflutning
- Rekstrarfjármunir eru bókfærðir á um 14,8 ma.kr. og hafa árlegar fjárfestingar síðustu árin verið á milli 2,9 - 4,5 ma.kr. eða um 10,1 - 14,9% af veltu. Fyrstu 6 mánuði ársins 2015 er hlutfallið hærra, eða 16,3% en gert ráð fyrir tímabundinni aukningu í fjárfestingum árin 2015 - 2016
- Áfram verða megin fjárfestingar samstæðunnar í fastlínu og farsíma, enda eru þetta langstærstu eignir samstæðunnar og mikilvægi þeirra hefur aukist enn frekar með aukinni eftirspurn eftir gagnahraða. Jafnframt mun Síminn leitast við að auka áherslu á efni og afþreyingu
- Fjarskiptabúnaður er bókfærður á 12,6 ma.kr. sem samsvarar um 85% af rekstrarfjármunum samstæðunnar. Meðal fjarskiptabúnaðar er aðgangsnet, farsímanet, stofnnet, gagnaflutningsbúnaður, talsímakerfi og sjónvarpskerfi





ÁHÆTTUÞÆTTIR

Síminn

Nánari upplýsingar í lýsingu félagsins

- Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér lýsingu félagsins sem má finna á vefsvæðinu www.siminn.is/siminn/fjarfestar. Minnt er á að fjárfesting í hlutabréfum felur í sér áhættu
- Starfsemi Símans og dótturfélaga lýtur ýmsum lögum og reglugerðum sem hafa áhrif á hvernig útgefandi hagar starfsemi sinni. Bent er á upplýsingar þar að lútandi í útgefandalýsingu
- Hér er athygli vakin á regluverkinu og nokkrum öðrum áhættuþáttum sem vikið er að í útgefandalýsingu:

Fjarskiptamarkaður og önnur rekstraráhætta	Örar tæknibreytingar hafa áhrif á starfsemi útgefanda sem undirstrikar mikilvægi fjárfestinga
Efnahags- og stjórnmálaumhverfi	Almennt efnahagsástand í landinu hefur áhrif á eftirspurn eftir vöru og þjónustu
Fjárhagsleg áhætta	Markaðsáhætta (vaxta- og fjármögnunaráhætta og gengisáhætta), lánsáhætta og lausafjáráhætta
Tilskipanir og reglugerðir ESB	Áhrif á lög og stjórnvaldsfyrirmæli um fjarskipti
Samkeppniseftirlit	Framkvæmd og eftirlit með samkeppnislögum
Póst- og fjarskiptastofnun	Víðtækt eftirlit með starfsemi fjarskiptafyrirtækja
Uppbygging á eignarhaldi Símans	Fimm aðilar fara hver um sig með yfir 5% eignarhlut

Símınn

Af hverju Síminn?

Skipulag samstæðunnar einfalt og skilvirkt

- Lægri rekstrarkostnaður
- Aukinn sveigjanleiki á markaði

Sterkir innviðir

- Öflug dreifikerfi og verðmætar eignir

Sterk staða á markaði

- Reikningssamband við yfir 115 þúsund viðskiptavini
- #1 á fjarskiptamarkaði

ÚTBOÐIÐ

Hluthafar Símans
Samtals 208

Stærstu hluthafar:

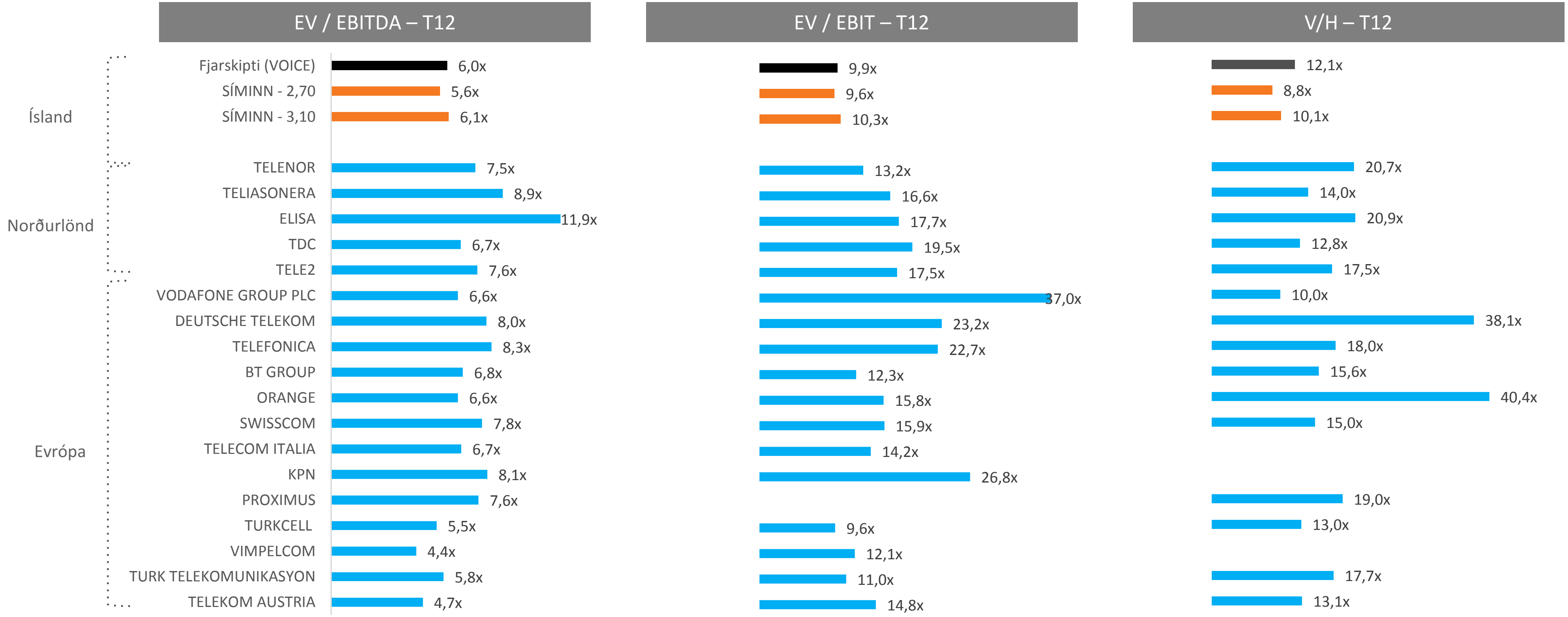
- Arion banki hf. 27,8%
- Lífeyrissjóður verslunarmanna 13,2%
- Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins 12,0%
- Gildi lífeyrissjóður 6,2%
- L1088 5%
- Íslandssjóðir 4,8%
- Almenni lífeyrissjóðurinn 2,7%
- Lífsverk lífeyrissjóður 2,6%
- Sameinaði lífeyrissjóðurinn 2,3%
- Festa lífeyrissjóður 2,2%

Fyrirkomulag útboðs

Áskriftartímabil 5. – 7. október

	Tilboðsbók A	Tilboðsbók B
Grunnstærð	5%	13%
Aukning	Seljanda er heimilt að stækka útboðið um allt að 3% eignarhlut	
Svigrúm	Seljanda heimilt að breyta stærð tilboðsbóka með innbyrðis skiptingu	
Stærð áskrifta	100.000 kr. – 10 m.kr.	+10 m.kr.
Verðbil / Lágmarksverð	2,7 – 3,1 kr./hlut	Að lágmarki 2,7 kr./hlut
Verðlagningaraðferð	Hollensk uppboð (eitt verð í hvorri tilboðsbók)	
Aðferðarfræði við úthlutun / skerðingu	1) Allt að 75% flöt skerðing 2) Lækkun hámarks	Á grundvelli verðs
Annað	Heimild til að krefjast trygginga fyrir áskrift. Heimild til að hafna áskrift einhliða að hluta eða í heild án skýringa.	

Kennitölusamanburður T12



EV / EBITDA – T12	EV / EBIT – T12	V/H – T12
Miðgildi	Miðgildi	Miðgildi
Norðurlönd: 7,6x	**Norðurlönd: 17,5x**	**Norðurlönd: 17,5x**
Evrópa: 6,7x	**Evrópa: 15,3x**	**Evrópa: 15,6x**

Heimild: Bloomberg 27.sept 2015, gengi Fjarskipta 46,75
Aths. Hagnaður Símans síðustu 12m er leiðréttur fyrir hagnaði af sölu Glitniskröfu samtals 305 m.kr. sem er hér dregið frá hagnaði eftir skatta.
Aths. Síminn 2,7 er miðað við lægri enda verðbils í útboði. Síminn 3,1 er miðað við hærri enda verðbils í útboði.

Kennitölusamanburður 2015á

		EV / EBITDA – 2015á	EV / EBIT – 2015á	V/H – 2015á
Ísland	Fjarskipti (VOICE)	6,0x	9,8x	11,9x
	SÍMINN - 2,70	5,8x	10,0x	10,0x
	SÍMINN - 3,10	6,0x	10,2x	10,3x
Norðurlönd	TELENOR	7,0x	11,2x	15,8x
	TELIASONERA	7,9x	12,6x	12,3x
	ELISA	11,8x	19,6x	20,7x
	TDC	5,9x	12,5x	10,1x
	TELE2	8,0x	16,2x	18,9x
Evrópa	VODAFONE GROUP PLC	7,2x		
	DEUTSCHE TELEKOM	6,9x	16,6x	21,7x
	TELEFONICA	7,9x	17,7x	14,2x
	BT GROUP	6,5x	10,8x	13,6x
	ORANGE	5,6x	11,7x	15,0x
	SWISSCOM	7,9x	15,1x	15,6x
	TELECOM ITALIA	6,9x	14,3x	20,5x
	KPN	8,3x		
	PROXIMUS	7,5x	14,8x	18,5x
	TURKCELL	5,8x	10,6x	11,5x
	VIMPELCOM	4,7x	11,4x	13,4x
	TURK TELEKOMUNIKASYON	5,5x	9,1x	12,4x
	TELEKOM AUSTRIA	4,5x	12,2x	12,6x

	EV / EBITDA – 2015á	EV / EBIT – 2015á	V/H – 2015á
	Miðgildi	Miðgildi	Miðgildi
Norðurlönd:	**7,9x**	**12,6x**	**15,8x**
Evrópa:	**6,9x**	**12,2x**	**14,2x**

Heimild: Bloomberg 27.sept 2015, gengi Fjarskipta 46,75

Aths. Áætlun Símans hefur verið leiðrétt fyrir 145m.kr. einskiptiskostnaði tengdum skráningu félagsins 2015.

Aths. Síminn 2,7 er miðað við lægri enda verðbils í útboði og lægri enda í áætlun stjórnenda. Síminn 3,1 er miðað við hærri enda verðbils í útboði og hærra bil í áætlun stjórnenda.

Frekari upplýsingar

Fyrirtækjaráðgjöf Arion banka

Hrefna Hrólfsdóttir
hrefna.hrolfsdottir@arionbanki.is
sími 444 6807

Þórbergur Guðjónsson
thorbergur.gudjonsson@arionbanki.is
sími 444 6823

Hermann Örn Pálsson
hermann.palsson@arionbanki.is
sími 444 7172

Ásgeir Kröyer
asgeir.kroyer@arionbanki.is
sími 444 7146

Verðbréfa- og lífeyrisþjónusta Arion banka
siminn-utbod@arionbanki.is
sími 444 7000

Hlutabréfamiðlun Arion banka

hlutabrefamidlun@arionbanki.is

Árni Ketilbjörn Jónsson
arni.jonsson@arionbanki.is
sími 444 7327

Haraldur Hilmar Heimsson
haraldur.heimsson@arionbanki.is
sími 444 7332

Helgi Frímannsson
helgi.frimannsson@arionbanki.is
sími 444 7331

Unnar Hermannsson
unnar.hermannsson@arionbanki.is
sími 444 7328

Fyrirtækjaráðgjöf Arctica Finance

Jón Þór Sigurvinsson
jons@arctica.is
sími 895 9242

Ólöf Pétursdóttir
olof@arctica.is
sími 840 4133

Brynjar Freyr Halldórsson
brynjar@arctica.is
sími 892 3058

Hlutabréfamiðlun Arctica Finance

midlun@arctica.is

Agnar Hansson
agnar@arctica.is
sími 513 3331

Guðlaugur Steinarr Gíslason
gudlaugur@arctica.is
sími 513 3334

Héðinn Þórðarson
hedinn@arctica.is
sími 513 3332

Síminn
TAKK FYRIR

VIÐAUKAR

Síminn

Yfirlit efnahagsreiknings

Síminn - Samstæða	2012	2013	2014	30.6.2015
Varanlegir rekstrarfjármunir....................................	13.641	13.951	14.416	14.897
Viðskiptavild..	45.206	31.151	31.158	31.392
Óefnislegar eignir..	2.102	2.259	2.553	2.781
Aðrir fastafjármunir...	2.567	1.188	509	440
Fastafjármunir..	**63.516**	**48.549**	**48.636**	**49.510**
Birgðir...	1.327	1.494	2.163	2.073
Aðrir veltufjármunir..	11.846	8.046	6.241	5.979
Handbært fé..	606	609	4.007	3.986
Veltufjármunir..	**13.779**	**10.149**	**12.411**	**12.038**
Eignir samtals..	**77.295**	**58.698**	**61.047**	**61.548**
Eigið fé...	**7.893**	**26.433**	**29.931**	**31.220**
Vaxtaberandi skuldir...	29.261	25.351	24.065	23.452
Tekjuskattsskuldbinding..				202
Langtímaskuldir...	**29.261**	**25.351**	**24.065**	**23.654**
Vaxtaberandi skuldir...	32.797	1.360	1.364	1.366
Aðrar skammtímaskuldir...	7.344	5.554	5.687	5.308
Skammtímaskuldir...	**40.141**	**6.914**	**7.051**	**6.674**
Skuldir og eigið fé...	**77.295**	**58.698**	**61.047**	**61.548**

Yfirlit sjóðstreymis

Síminn - Samstæða	2012	2013	2014	6m 2014	6m 2015
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta................	6.288	6.989	7.544	4.088	4.143
Handbært fé frá rekstri	4.224	5.122	5.795	3.237	3.273
Fjárfestingahreyfingar..	-2.924	-3.774	-3.767	-1.426	-2.681
Breytingar á bundnu fé...	555				
Aðrar fjárfestingar..	1	-50	2.735	23	
Fjármögnunarhreyfingar...	-2.023	-1.286	-1.363	-679	-716
Breytingar á handbæru fé...	-167	12	3.400	1.155	-124
Handbært fé í árslok...	606	609	4.007	1.762	3.986

Lýsing tekjustoða

- **Farsími:** Tekjur félagsins af farsímaþjónustu innanlands og erlendis, hvort sem heldur er hefðbundin GSM þjónusta, gervihnattaþjónusta, farsímaþjónusta í heildsölu eða önnur farsímaþjónusta
- **Talsími:** Tekjur af talsímaþjónustu (afnotagjöld og umferð) í heildsölu og smásölu
- **Gagnaflutningur:** Tekjur af gagnaflutningsþjónustu í heildsölu og smásölu, þ.m.t. xDSL þjónusta, GPON, Internet, IP net, stofnnet, heimtaugar og aðgangsnet
- **Sjónvarp:** Tekjur af sjónvarps- og útvarpsþjónustu (afnotagjöld, umferð og auglýsingatekjur), dreifingu sjónvarpsefnis og Sjónvarpi Símans
- **UT:** Tekjur af UT þjónustu, þ.m.t afnotagjöld, útseld vinna og þjónusta og vörusala
- **Vörusala búnaðar:** Tekjur af sölu almenns fjarskiptabúnaðar og fylgihluta
- **Annað:** Tekjur m.a. útseldri vinnu vegna fjarskipta (þ.m.t. vettvangsþjónusta), aðstöðuleigu, tekjur af Siminn Danmark (var seldur í apríl 2014)