



STELLA BLÓMKVIST



Árshlutauppgjör 4F 2017

Ársuppgjör 2017

Orri Hauksson og Óskar Hauksson | 20.02.2018



Lykiltölur úr rekstri á 4F 2017

Stöðugur rekstur

FJÁRMÁL

EBITDA
1.930 m.kr.

EBITDA%
25,7%

Handbært fé
718 m.kr.

Nettó skuldir / EBITDA*
2,06

Fjárfestingar
972 m.kr.

Eiginfjárhlutfall
59,9%

*EBITDA fyrir síðustu 12 mánuði

MARKAÐUR

- Heimilum á höfuðborgarsvæðinu sem tengd eru ljósleiðara Mílu fjölgaði um 4.000 á 4F 2017 og nú hafa um 60% þeirra aðgang að ljósleiðara Mílu
- Fjárfestingar hafa náð hámarki en eru enn verulegar hjá Mílu vegna ljósleiðaravæðingar
- Starfslokasamningar hafa áhrif á afkomu á 4F 2017
- Framlegð af reikitekjum lækkar um 78 m.kr. á 4F vegna tilkomu RLH
- Leiðrétt fyrir aflagðri starfsemi er tekjuvöxtur sjónvarpsþjónustu tæplega 14% á 4F 2017



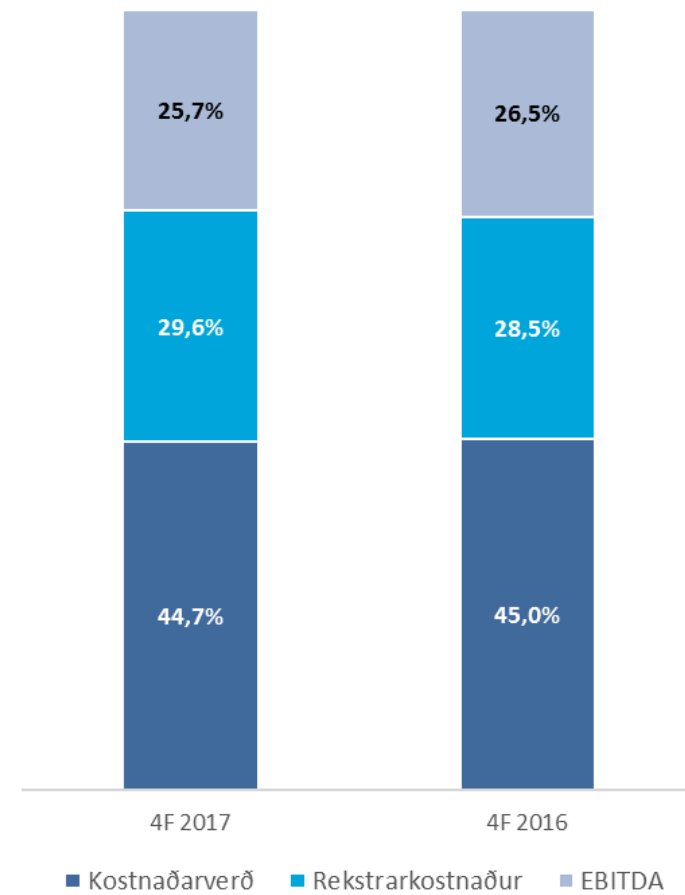
Uppgjör 4F 2017



Rekstrarreikningur

Góð rekstrarafkoma á fjórða ársfjórðungi 2017

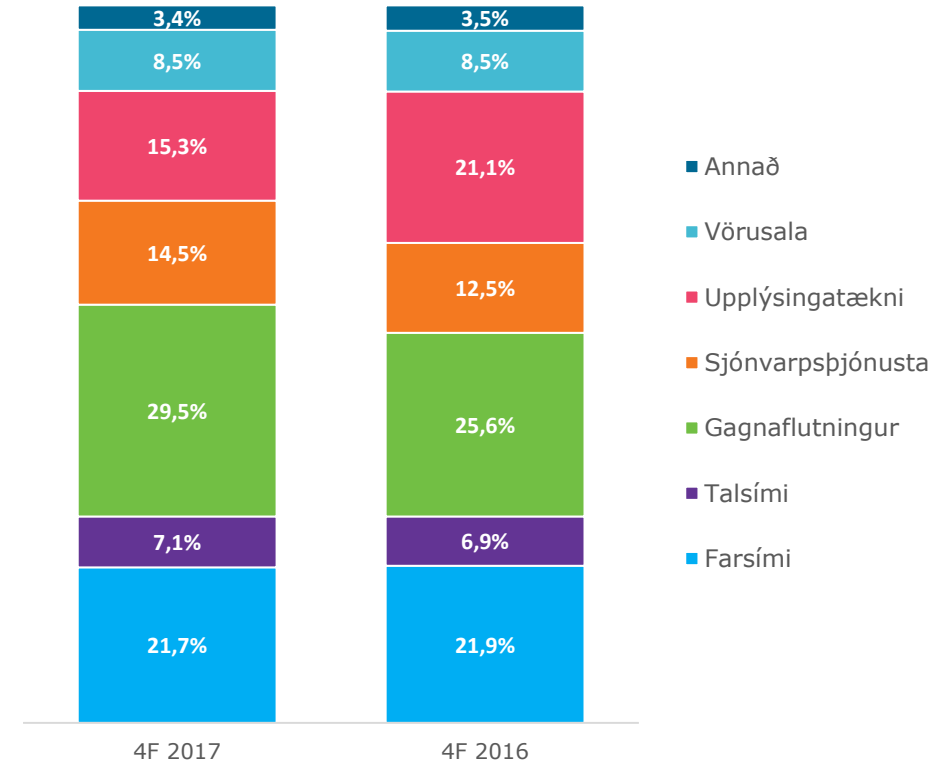
	4F 2017	4F 2016	Breyting %
Rekstrartekjur	7.389	7.773	-4,9%
Kostnaðarverð sölu	(4.105)	(4.302)	-4,6%
Framlegð	3.284	3.471	-5,4%
<i>Hlutfall af rekstrartekjum</i>	<i>44,4%</i>	<i>44,7%</i>	
Aðrar rekstrartekjur	111	172	-35,5%
Rekstrarkostnaður	(2.404)	(2.466)	-2,5%
Rekstrarhagnaður	991	1.177	-15,8%
<i>Hlutfall af rekstrartekjum</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,1%</i>	
Fjármunatekjur	55	232	-76,3%
Fjármagnsgjöld	(400)	(584)	-31,5%
Gengismunur	2	(18)	-111,1%
Hrein fjármagnsgjöld	(343)	(370)	-7,3%
Tekjuskattur	(41)	(205)	-80,0%
Hagnaður tímabils	607	601	1,0%
Afskriftir og virðisrýrnun	(939)	(926)	1,4%
EBITDA	1.930	2.103	-8,2%
<i>Hlutfall</i>	<i>25,7%</i>	<i>26,5%</i>	
EBIT	991	1.177	-15,8%
<i>Hlutfall</i>	<i>13,2%</i>	<i>14,8%</i>	





Starfspættir Tekjur eftir starfspáttum

	4F 2017	4F 2016	Breyting	Breyting %
Farsími	1.626	1.736	(110)	-6,3%
Talsími	532	548	(16)	-2,9%
Gagnaflutningur	2.210	2.031	179	8,8%
Sjónvarpsþjónusta	1.088	997	91	9,1%
Upplýsingatækni	1.147	1.675	(528)	-31,5%
Vörusala	639	677	(38)	-5,6%
Annað	258	281	(23)	-8,2%
Samtals	7.500	7.945	(445)	-5,6%



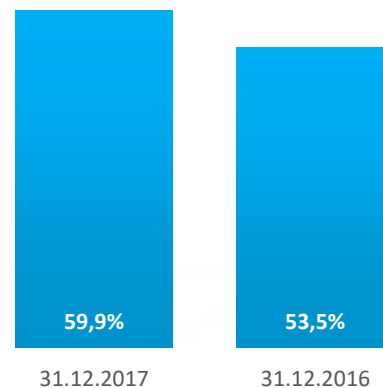


Efnahagsreikningur

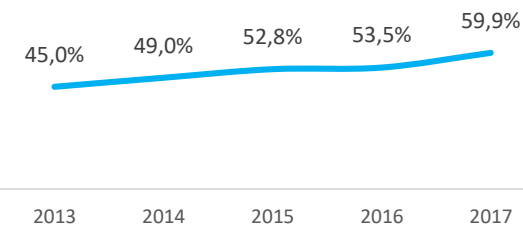
Endurfjármögnun og skuldir lækka á árinu

	31.12.2017	31.12.2016
Eignir		
Fastafjármunir		
Rekstrarfjármunir.....	17.024	16.118
Viðskiptavild.....	31.435	31.407
Óefnislegar eignir.....	3.226	3.181
Aðrir fastafjármunir.....	658	1.349
Fastafjármunir	52.343	52.055
Veltufjármunir		
Birgðir.....	2.345	1.829
Viðskiptakröfur.....	4.470	5.619
Aðrir veltufjármunir.....	736	809
Handbært fé.....	718	3.667
Veltufjármunir	8.269	11.924
Eignir alls	60.612	63.979
Skuldir og eigið fé		
Eigið fé		
Eigið fé.....	36.281	34.260
Langtímaskuldir		
Skuldabréfalán.....	16.781	21.568
Tekjuskattsskuldbinding.....	817	442
Langtímaskuldir	17.598	22.010
Skammtímaskuldir		
Skuldir við lánastofnanir.....	500	0
Viðskiptaskuldir.....	2.950	3.584
Næsta árs afborgun.....	1.150	1.376
Aðrar skammtímaskuldir.....	2.133	2.749
Skammtímaskuldir	6.733	7.709
Skuldir og eigið fé alls	60.612	63.979

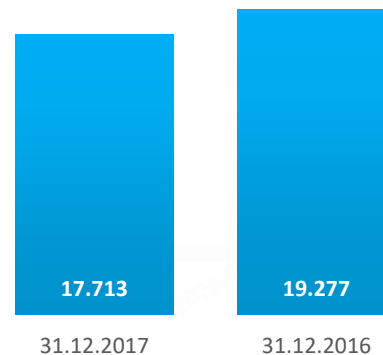
Eiginfjárhlutfall



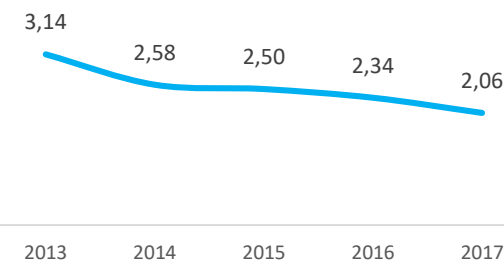
Eiginfjárhlutfall



Hreinar vaxtaberandi skuldir



Nettó skuldir / EBITDA

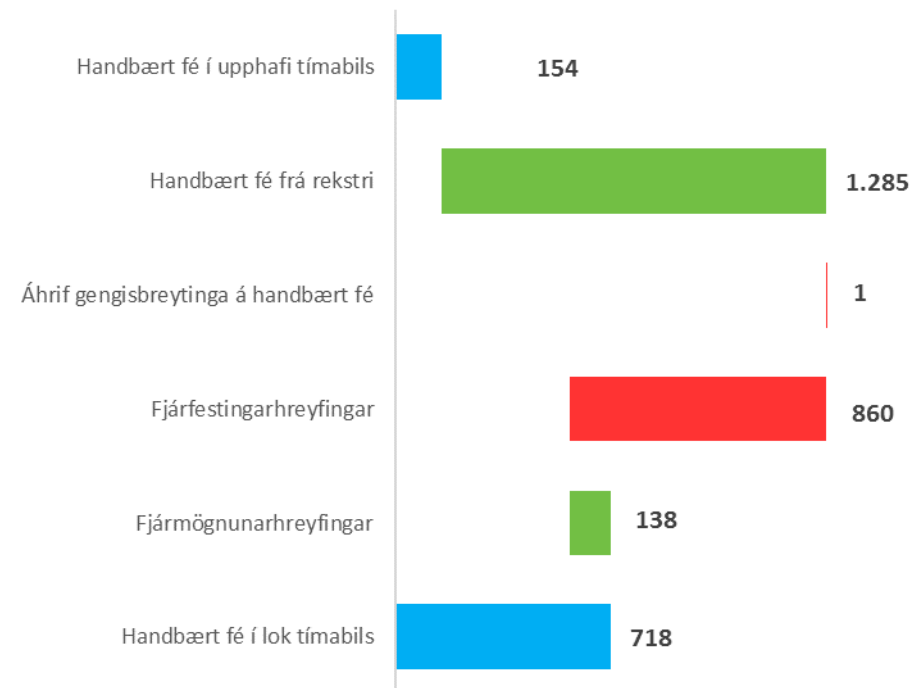




Sjóðstreymisýfirlit

Sjóðstreymi á 4F 2017

	4F 2017	4F 2016
Rekstrarhreyfingar		
Rekstrarhagnaður tímabils.....	991	1.177
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:		
Afskriftir og virðisrýrnun.....	939	926
Söluhagnaður varanlegra fastafjármuna.....	6	5
	<u>1.936</u>	<u>2.108</u>
 Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum.....	 129	 133
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	<u>2.065</u>	<u>2.241</u>
 Greiddir vextir.....	 (187)	 (139)
Greiddir skattar.....	<u>(593)</u>	<u>4</u>
Handbært fé frá rekstri	1.285	2.106
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum.....	(972)	(1.849)
Aðrar fjárfestingar.....	<u>112</u>	<u>152</u>
Fjárfestingarhreyfingar	(860)	(1.697)
Fjármögnunarhreyfingar		
Kaup eigin bréf.....	(253)	(93)
Sala eigin bréf.....	179	93
Afborgun langtímalána.....	(288)	(229)
Skammtímalán, breyting.....	<u>500</u>	<u>0</u>
Fjármögnunarhreyfingar	138	(229)
 Hækkun á handbæru fé	 563	 180
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé.....	1	(8)
Handbært fé í upphafi tímabils.....	154	3.495
 Handbært fé í lok ársins.....	<u>718</u>	<u>3.667</u>





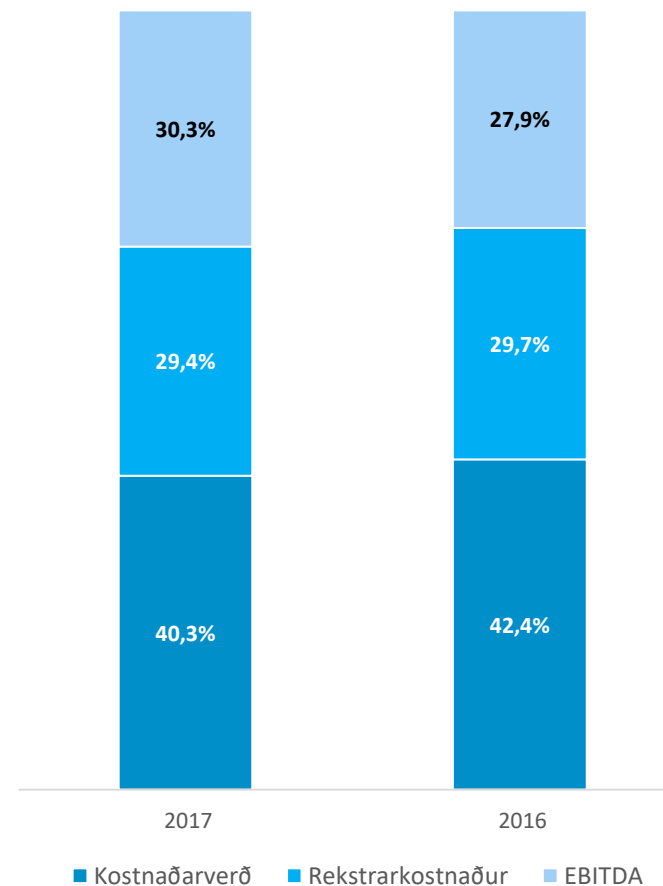
Uppgjör 2017



Rekstrarreikningur

Hagnaður eykst um 11,7% milli ára

	2017	2016	Breyting %
Rekstrartekjur	27.992	29.037	-3,6%
Kostnaðarverð sölu	(14.418)	(15.387)	-6,3%
Framlegð	13.574	13.650	-0,6%
<i>Hlutfall af rekstrartekjum</i>	<i>48,5%</i>	<i>47,0%</i>	
Aðrar rekstrartekjur	441	535	-17,6%
Rekstrarkostnaður	(9.096)	(9.559)	-4,8%
Rekstrarhagnaður	4.919	4.626	6,3%
<i>Hlutfall af rekstrartekjum</i>	<i>17,6%</i>	<i>15,9%</i>	
Fjármunatekjur	398	765	-48,0%
Fjármagnsgjöld	(1.535)	(1.884)	-18,5%
Gengismunur	14	21	-33,3%
Hrein fjármagnsgjöld	(1.123)	(1.098)	2,3%
Tekjuskattur	(720)	(772)	-6,7%
Hagnaður tímabils	3.076	2.755	11,7%
Afskriftir og virðisrýrnun	(3.688)	(3.619)	1,9%
EBITDA	8.607	8.245	4,4%
<i>Hlutfall</i>	<i>30,3%</i>	<i>27,9%</i>	
EBIT	4.919	4.626	6,3%
<i>Hlutfall</i>	<i>17,3%</i>	<i>15,6%</i>	

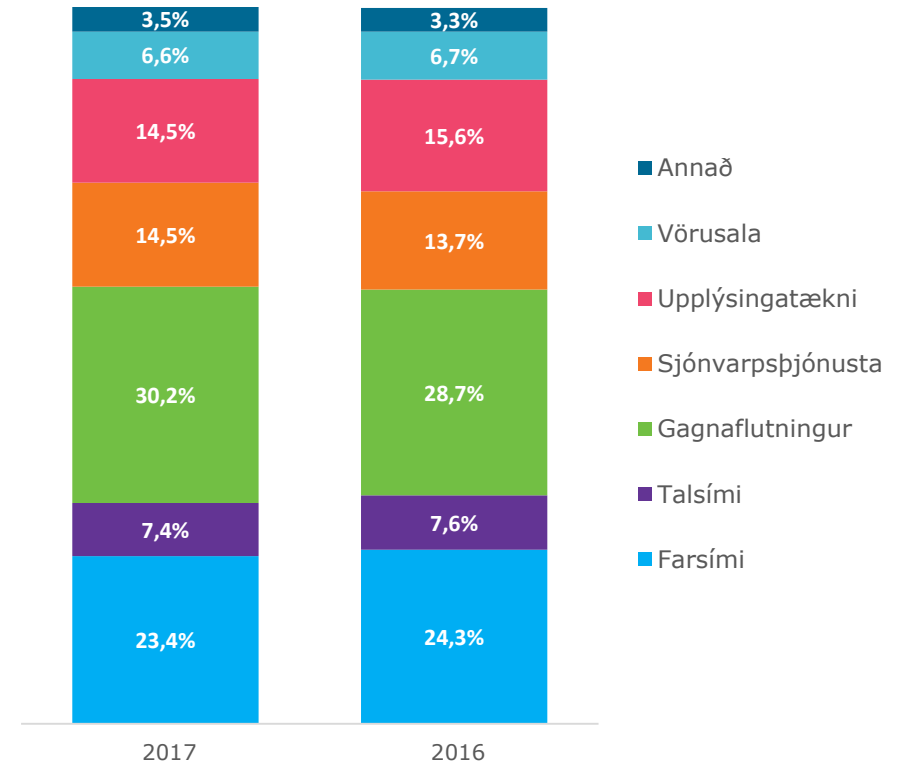




Starfspættir Tekjur eftir starfspáttum

	2017	2016	Breyting	Breyting %
Farsími	6.652	7.190	(538)	-7,5%
Talsími	2.096	2.239	(143)	-6,4%
Gagnaflutningur	8.583	8.498	85	1,0%
Sjónvarpsþjónusta	4.118	4.062	56	1,4%
Upplýsingatækni	4.111	4.619	(508)	-11,0%
Vörusala	1.883	1.993	(110)	-5,5%
Annað	990	971	19	2,0%
Samtals	28.433	29.572	(1.139)	-3,9%
Leiðrétt fyrir aflagðri starfsemi *	28.433	28.960	(527)	-1,8%

* Aflögð starfsemi: Staki, Talenta, Síminn Sport (EM 2016) og K100





Lykiltölur helstu félaga

	2017	2016	Breyting	Breyting %
Síminn hf.				
Tekjur.....	22.981	23.595	-614	-2,6%
EBITDA.....	5.212	4.968	244	4,9%
<i>Hlutfall.....</i>	<i>22,7%</i>	<i>21,1%</i>		
CAPEX.....	1.758	2.290	-532	-23,2%
<i>Hlutfall.....</i>	<i>7,6%</i>	<i>9,7%</i>		
Míla ehf.				
Tekjur.....	6.058	6.082	-24	-0,4%
EBITDA.....	2.907	2.981	-74	-2,5%
<i>Hlutfall.....</i>	<i>48,0%</i>	<i>49,0%</i>		
CAPEX.....	3.037	2.183	854	39,1%
<i>Hlutfall.....</i>	<i>50,1%</i>	<i>35,9%</i>		
Sensa ehf. *				
Tekjur.....	4.593	5.058	-465	-9,2%
EBITDA.....	539	645	-106	-16,4%
<i>Hlutfall.....</i>	<i>11,7%</i>	<i>12,8%</i>		
CAPEX.....	-5	187	-192	-102,4%
<i>Hlutfall.....</i>	<i>-0,1%</i>	<i>3,7%</i>		

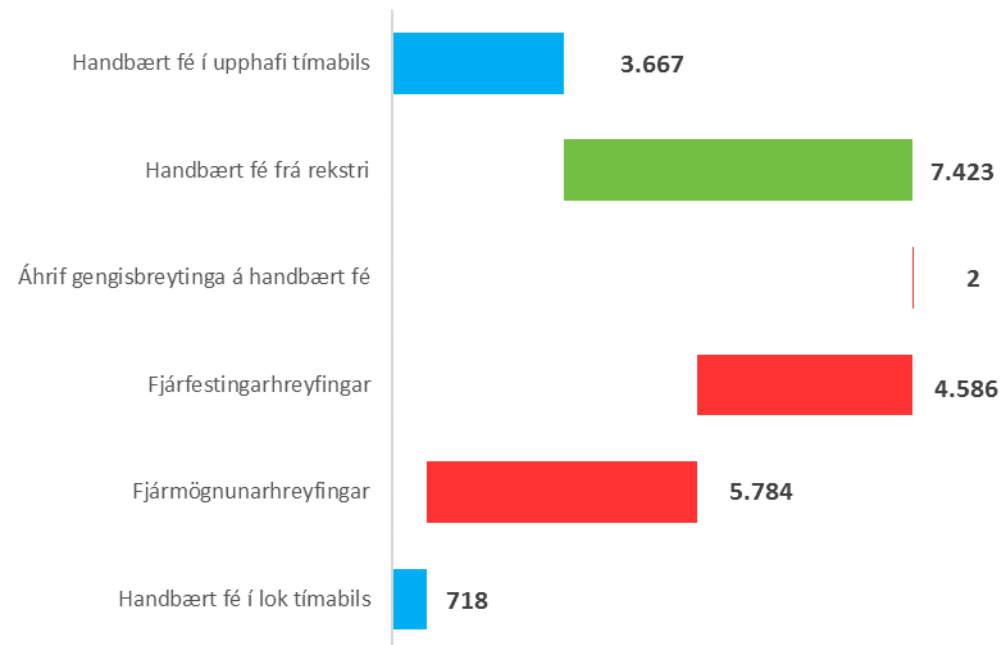
* Án áhrifa Sensa DK Aps.



Sjóðstreymisýfirlit

Handbært fé frá rekstri hækkar

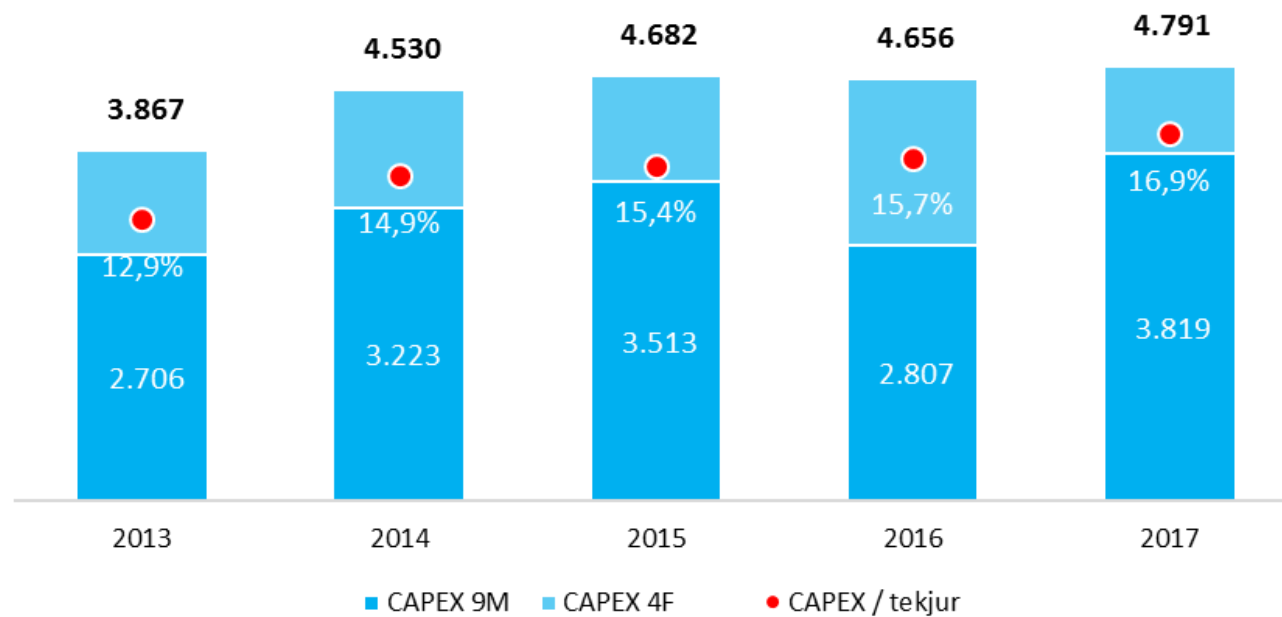
	2017	2016
Rekstrarhreyfingar		
Rekstrarhagnaður ársins.....	4.919	4.626
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:		
Afskriftir og virðisrýrnun.....	3.688	3.619
Söluhagnaður varanlegra fastafjármuna.....	42	19
	<u>8.649</u>	<u>8.264</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum.....	447	(371)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	9.096	7.893
Greiddir vextir.....	(1.058)	(1.125)
Greiddir skattar.....	(615)	(6)
Handbært fé frá rekstri	<u>7.423</u>	<u>6.762</u>
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum.....	(4.791)	(4.656)
Aðrar fjárfestingar.....	205	125
Fjárfestingarhreyfingar	<u>(4.586)</u>	<u>(4.531)</u>
Fjármögnunarhreyfingar		
Greiddur arður	(275)	(577)
Viðskipti með eigin bréf.....	(923)	(657)
Nettó breyting á lánum.....	(4.586)	(1.371)
Fjármögnunarhreyfingar	<u>(5.784)</u>	<u>(2.605)</u>
Lækkun á handbæru fé.....	(2.947)	(374)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé.....	(2)	(30)
Handbært fé í upphafi árs.....	3.667	4.071
Handbært fé í lok ársins.....	<u>718</u>	<u>3.667</u>





Þróun fjárfestinga

Meginþungi vegna fjárfestinga í ljósleiðara





Rekstur 2017

Ávinningur af hagræðingaraðgerðum skilar bættri afkomu

- Launaliður lækkar um 642 m.kr. milli ára. Rúmur þriðjungur skýrist af sölu á einingum en einnig hefur verkefnum verið útvistað.
 - Meðalstöðugildum fækkar um 78 milli ára.
- Kostnaðarverð seldrar þjónustu lækkar m.a. vegna lækkunar á efniskostnaði í sjónvarpi, hagstæðari þjónustusamningum og lækkun á samtengigjöldum.
- Greidd húsaleiga lækkaði um 82 milljónir á árinu.
- Hækkun á tölvu- og hugbúnaðarkostnaði aðallega vegna sölu á Staka og Talenta en einnig hefur verkefnum verið útvistað.
- Lægri skrifstofu- og stjórnunarkostnaður m.a. vegna starfsmannakostnaðar og aðkeyptrar sérfræðiþjónustu.
- Lægri sölu- og markaðskostnaður - samstarfi við GoMobile var hætt á árinu og breyttar áherslur í markaðsstarfi.
- Minni vanskil viðskiptavina, bæði í heildsölu og smásölu, lækka framlag í afskriftasjóð.



Breytingar á heildsölu- og reikipjónustu

Reksturinn aðlagður að breytingum

- Tekjur af heildsölustarfsemi munu minnka í kjölfar samruna hluta af starfsemi 365 miðla og Fjarskipta
 - Áhrif á ársgrundvelli hafa verið metin um 600 m.kr. á afkomu félagsins
 - Áhrifa mun ekki gæta að fullu á árinu 2018
 - Undirbúningstími breytinganna hefur verið langur og félagið telur sig vel í stakk búið að bregðast við breytingunum.
- Áætlað að meðalstöðugildum fækki um 50 milli ára 2017 og 2018
 - Að miklu leyti komið til framkvæmda
- Rekstur On-Waves var sameinaður Símanum á árinu og rekstur Sensa DK var yfirtekinn af minnihlutaeigendum félagsins.
 - Uppsafnað tap þessara félaga var um 500 m.kr. á síðustu tveimur árum
 - Rekstur On-Waves heldur áfram innan Símans og er kominn í ásættanlegt horf



Arðgreiðslur og endurkaup

Væntanlegur arður og endurkaup 50% af hagnaði

Síminn hf. stefnir að því að greiða hluthöfum árlega arð og/eða framkvæma endurkaup sem nemur 20 - 50% af hagnaði eftir skatta í samræmi við lög og reglur hverju sinni.

Óskað verður eftir heimild aðalfundar þann 15. mars 2018 til að fara í efri mörk arðgreiðslustefnu með því að:

1. Greiða út 10% af hagnaði ársins 2017 í arð eða 310 milljónir króna
2. Framkvæma endurkaupaáætlun á hlutabréfum sem nemur allt að 40% af hagnaði ársins 2017



Rekstrarhorfur 2018

Bjartsýn á rekstrarhorfur samstæðunnar

Síminn

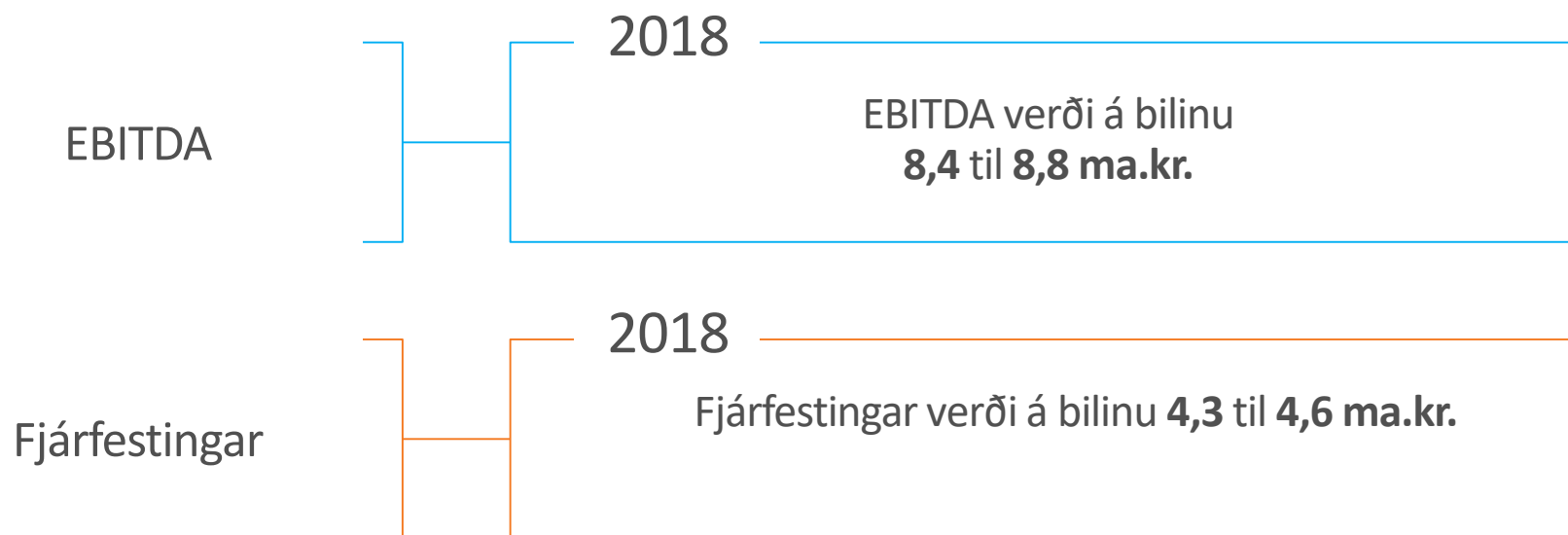
- Fjölgun viðskiptavina í farsíma
- Horfur á góðum vexti sjónvarpstekna
- Vinsældir heimilispakka hafa jákvæð áhrif á fastlínutekjur Símans
- Heildsölutekjur lækka en tekjur af nýjum mörkuðum vega að hluta til upp á mótí
- Marktækur árangur í bættum ferlum
 - 20% fækkun símtala í þjónustuver milli 2016 og 2017
 - Skapar margskonar tækifæri til hagræðingar og lækkunar á kostnaði
- Ávinningur af samstarfi við Telefónica
 - Sameiginleg innkaup lækka kostnað
 - Samstarf í vöruþróun

Dótturfélög

- Búið að selja/loka óarðbærum rekstrareiningum
- Áætlað að afkoma Mílu batni milli ára
- Ljósleiðaravæðing Mílu skilar lægra brottfalli og skapar hagræðingartækifæri
- Góðar horfur hjá Sensa
- Óarðbærum viðskiptum markvisst verið eytt á árinu 2017
- Samstarf við Verne um rekstur og hýsingu skapar ný tækifæri og lækkar kostnað samstæðunnar strax á þessu ári
- Radiómiðun er að ná góðum árangri í þjónustu við sjávarútvegsfyrirtæki



Spá fyrir árið 2018





Helstu áherslur



**Þrefalt fleiri heimili
með ljósleiðara Mílu**



Síminn

Metfjöldi heimila með
Sjónvarp Símans Premium

MARVEL



Meiri gæði þjónustunnar
fækka símtölum í þjónustuver
um 20%



Síminn 

Ávinningur af samvinnu við eitt
stærsta fjarskiptafélag heims

Telefónica





Á þriðja hundrað verslana
taka við greiðslu
með SíminnPay





Betra dreifikerfi

Síminn setur upp 1 GB/s
farsímasenda og nær
lengra á 700 MHz

4G kerfi Símans nær til
flestra íbúa landsins –
eða 98,2%

98,2%
ná 4G





Síminn 
sensa

VERNE GLOBAL

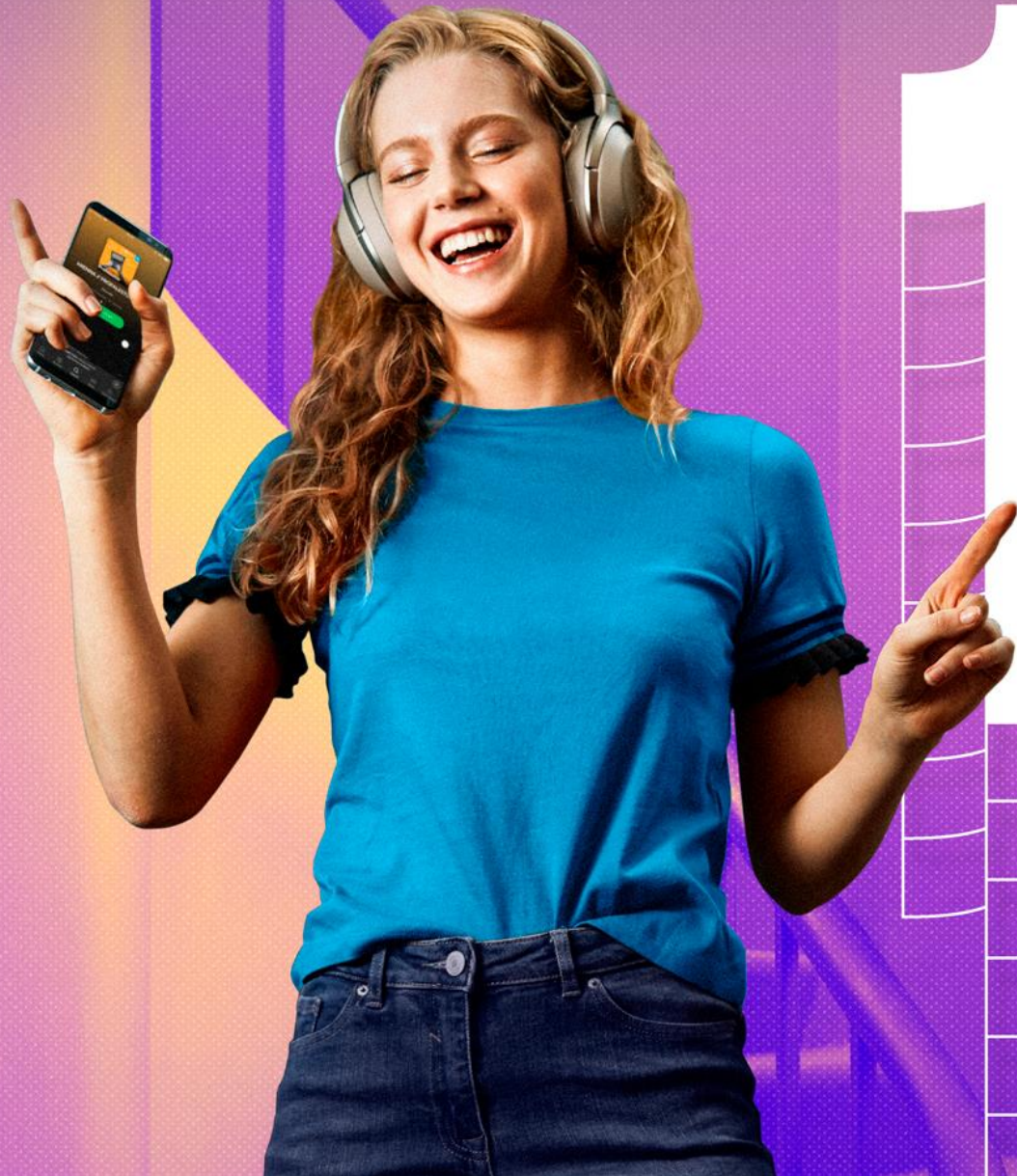
Hýsing á heimsmælikvarða

Síminn, Sensa og Verne Global ætla að bjóða á alþjóðamarkaði eina bestu net- og hýsingaraðstöðu á Íslandi



Síminn og Spotify
bjóða saman Premium
fyrir fjölskyldur







Viðaukar



Lýsing tekjustoða

- **Farsími:** Tekjur af farsímapjónustu innanlands og erlendis, hvort sem heldur er hefðbundin GSM þjónusta, gervihnattapjónusta, farsímapjónusta í heildsölu eða önnur farsímapjónusta
- **Talsími:** Tekjur af talsímapjónustu (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 aðgangsnét
- **Sjónvarp:** Tekjur af sjónvarps- og útvarpsþjónustu (afnotagjöld, umferð og auglýsingatekjur), dreifingu sjónvarpsefnis og Sjónvarpi Símans
- **Upplýsingatækni:** Tekjur m.a. af hýsingu og rekstri, útseldri vinnu og þjónusta og vörusölu á búnaði tengdum upplýsingatækni
- **Vörusala búnaðar:** Tekjur af sölu símtækja og fylgihluta
- **Annað:** Tekjur m.a. af útseldri vinnu vegna fjarskipta (þ.m.t. vettvangsþjónusta) og aðstöðuleigu



Fyrirvari

Síminn vekur athygli á því að upplýsingar í þessari kynningu byggja á heimildum sem félagið telur áreiðanlegar á hverjum tíma og staðhæfingar sem finna má í kynningunni kunna að vera byggðar á mati og áætlunum stjórnenda félagsins en ekki á staðreyndum sem hægt er að sannreyna við kynningu. Staðhæfingar sem finna má í þessari kynningu gilda eingöngu á því tímamarki þegar kynningin er birt og takmarkast gildi þeirra við það sem segir í fyrirvara þessum.

Athygli fjárfesta er vakin á því að margir þættir geta haft þau áhrif að rekstrarumhverfi félagsins og afkoma verði með öðrum hætti en forsendur gera ráð fyrir í kynningunni. Kynningin verður ekki endurskoðuð eftir birtingu hvað þetta varðar. Kynningin er eingöngu hugsuð til upplýsingagjafar en ekki ætluð sem hluti af eða grundvöllur ákvarðanatöku þeirra aðila sem fá hana í hendur. Viðtakendur eiga því ekki að nokkru leyti að túlka innihald kynningarinnar sem loforð eða leiðbeiningar.

Sérhver yfirlýsing í kynningu þessari sem vísar til framtíðaráætlunar eða framtíðarárangurs er einungis spá um framtíðarhorfur félagsins, byggð á núverandi þróun, fyrirliggjandi upplýsingum og áætlunum. Framtíðarhorfur félagsins eru háðar fjölda áhættu- og óvissupáttu sem getur þýtt að raunverulegur árangur verði umtalsvert frábrugðinn því sem spáð er í þessari kynningu. Þar má nefna ytri þætti á borð við breytingar á efnahagsumhverfi, framboð á fjármagni og áhrif eftirlitsaðila.

Með móttöku þessarar kynningar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn af framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.

