



Árshlutauppgjör 3F 2020

Orri Hauksson og Óskar Hauksson

28. október 2020



Lykiltölur úr rekstri

	3F 2020	9M 2020
Tekjur	7.225m.kr. 3F 2019: 7.098 m.kr.	21.747 m.kr. 9M 2019: 21.175 m.kr.
EBITDA *	2.933 m.kr. 3F 2019: 2.817 m.kr.	8.106 m.kr. 9M 2019 : 7.788 m.kr.
EBITDA % *	40,6% 3F 2019: 39,7%	37,3% 9M 2019 : 36,8%
EBIT *	1.409 m.kr. 3F 2019: 1.367 m.kr.	3.554 m.kr. 9M 2019 : 3.752 m.kr.
Fjárfestingar	1.088 m.kr. 3F 2019: 2.115 m.kr.	4.359 m.kr. 9M 2019 : 4.984 m.kr.

Nettó skuldir / 12M EBITDA *	Handbært fé	Eiginfjárhlutfall	Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta
1,36 4F 2019: 1,52	714 m.kr. 4F 2019: 217 m.kr.	57,0% 4F 2019: 55,9%	9.086 m.kr. 9M 2019: 8.173 m.kr.

Rekstur 3F 2020

- Tekjuvöxtur samstæðu var 1,8% á milli ára
 - Vöxtur að mestu tilkominn vegna sjónvarpsþjónustu og búnaðarsölu hjá Símanum
 - Samdráttur í farsíma vegna lægri tekna af reiki
- Kostnaðarlækkunar á 2F skila sér inn á 3F
 - Launakostnaður 167 m.kr. lægri en á 3F 2019
 - Starfsmannakostnaður lækkar vegna heimavinnu starfsfólks
 - Sölu- og markaðskostnaður lækkar
- Áhrif veikara gengis talsverð
 - Einkum langtímasamningar við lykilbirgja
- Vaxtagjöld lækka um 110 m.kr.

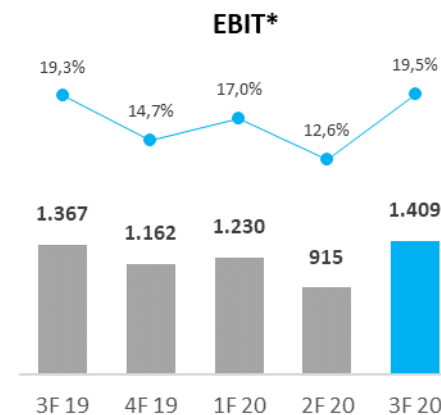
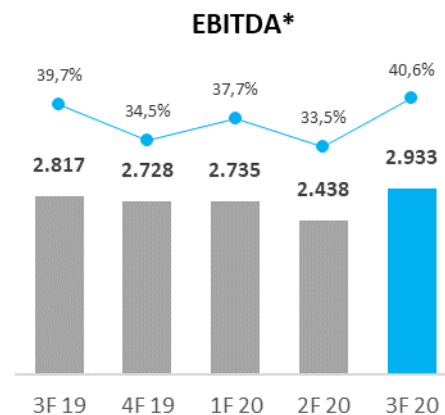
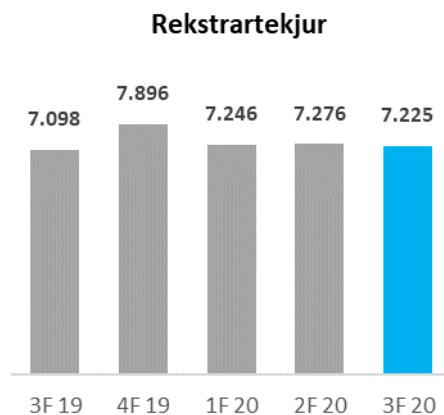


Rekstur



Rekstrarreikningur

Rekstrarreikningur	3F			9M		
	2020	2019	%	2020	2019	%
Rekstrartekjur	7.225	7.098	1,8%	21.747	21.175	2,7%
Kostnaðarverð sölu	(3.819)	(3.523)	8,4%	(11.739)	(10.539)	11,4%
Rekstrarkostnaður	(1.997)	(2.208)	-9,6%	(6.954)	(6.884)	1,0%
EBIT	1.409	1.367	3,1%	3.054	3.752	-18,6%
Hrein fjármagnsgjöld	(149)	(232)	-35,8%	(597)	(814)	-26,7%
Tekjuskattur	(246)	(238)	3,4%	(596)	(628)	-5,1%
Hagnaður tímabils	1.014	897	13,0%	1.861	2.310	-19,4%
EBITDA	2.933	2.817	4,1%	7.606	7.788	-2,3%
Hagnaður á hlut	0,11	0,10	10,0%	0,21	0,26	-19,2%



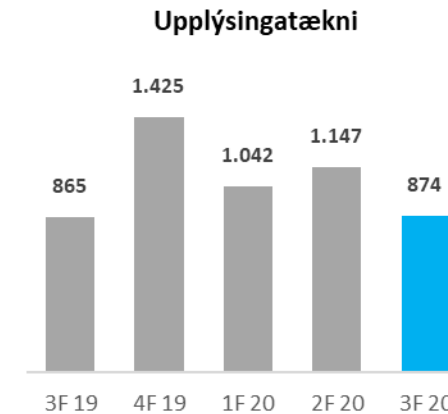
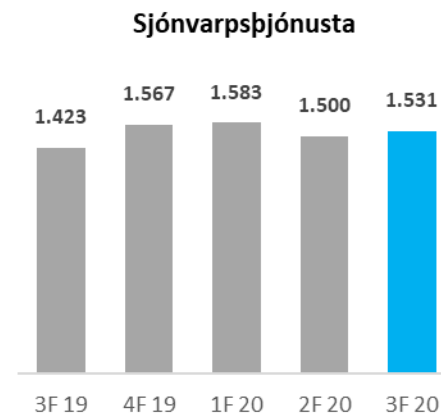
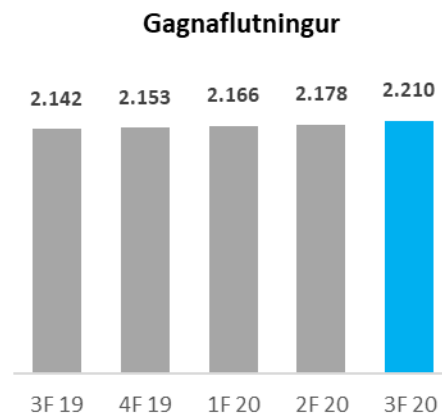
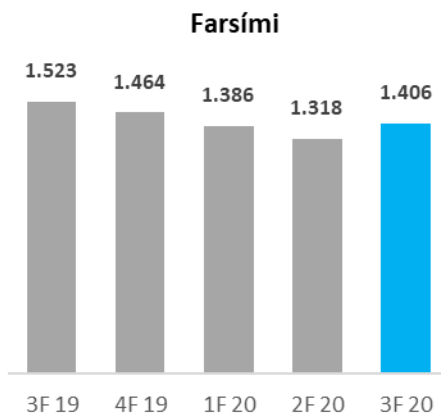
Rekstur 9M 2020

- Óreglulegir liðir hafa áhrif á EBITDA samanburð á milli ára
 - Sekt gjaldfærð á 2F 2020 – 500 m.kr.
 - Kostnaður vegna uppsagna á 2F 2020 – 125 m.kr.
 - Skaðabætur gjaldfærðar á 1F 2019 – 50 m.kr.
 - Söluhagnaður vegna Kringluverslunar á 2F 2019 – 164 m.kr.
 - Tekjufærsla vegna lokunar á vildarkerfi á 1F 2019 – 112 m.kr.
- Sé leiðrétt fyrir óreglulegum liðum er EBITDA afkoma og hagnaður að vaxa á milli ára
- Vaxtagjöld lækka um 250 m.kr. frá fyrra ári



Tekjur eftir starfspáttum

Starfspættir	3F				9M			
	2020	2019	Breyting	%	2020	2019	Breyting	%
Farsími	1.406	1.523	(117)	-7,7%	4.110	4.308	(198)	-4,6%
Talsími	423	444	(21)	-4,7%	1.299	1.368	(69)	-5,0%
Gagnaflutningur	2.210	2.142	68	3,2%	6.554	6.420	134	2,1%
Sjónvarpsþjónusta	1.531	1.423	108	7,6%	4.614	4.054	560	13,8%
Upplýsingatækni	874	865	9	1,0%	3.063	2.737	326	11,9%
Vörusala	567	456	111	24,3%	1.481	1.321	160	12,1%
Annað	214	245	(31)	-12,7%	626	967	(341)	-35,3%
Samtals	7.225	7.098	127	1,8%	21.747	21.175	572	2,7%





Rekstur 3F 2020

Góð afkoma á 3F – Tekjur aukast og kostnaðarlækkarnir skila sér

- Heildartekjur á 3F 2020 voru 7.225 m.kr. og hækka um 127 m.kr. samanborið við 3F 2019
- Mikill vöxtur í vörusölu hjá Símanum og þjónustu tengdri gagnaflutningi og sjónvarpi
 - Vörusala eykst um 24%
 - Gagnaflutningstekjur aukast um rúm 3%
 - Tekjur af interneti aukast um rúmlega 4% frá 3F 2019
 - Sjónvarpstekjur vaxa um tæp 8%
 - Auglýsingatekjur óbreyttar frá 3F 2019
 - Tekjur af Premium aukast um 18% frá 3F 2019
- Farsímatekjur lækka um 114 m.kr. eða tæplega 8%
 - Samdráttur vegna ferðatakmarkana er um 150 m.kr. frá 3F 2019
 - Tekjur af þrennu vaxa um 25 m.kr. frá 3F 2019
 - Áskriftartekjur af einstaklings- og fyrirtækjamarkaði breytast lítið
- Tekjur Sensa á svipuðu róli og 3F 2019 en EBITDA eykst um 25%
- Tekjur og afkoma Mílu á svipuðum nótum og 3F 2019



Rekstur 3F 2020

Góð afkoma á 3F – Tekjur aukast og kostnaðarlækkunar skila sér

- Stöðugildum hefur fækkað um 50 frá áramótum
 - Fækkun mest á 2F - Sparnaður kemur fram á 3F og nam lækkun frá 3F 2019 alls 167 m.kr.
 - Útvistun hugbúnaðarþróunar lækkar launakostnað um 300 m.kr. á ársgrundvelli en mun ekki hafa veruleg áhrif á heildarkostnað Símans næstu misserin
- Áhrif af veikingu gengis að koma fram í auknum mæli
 - Hefur einkum áhrif á þjónustusamninga frá aðilum eins og Ericsson, Cisco og Farice
- Hækkun afskrifta skýrist aðallega af auknum fjárfestingum í sýningarréttum en einnig vegna uppbyggingu innviða hjá Mílu
- Ýmis breytilegur kostnaður lækkar
- Lækkun er að mestu vegna COVID-19 sem hefur sjálfkrafa áhrif á ferðakostnað og annan starfsmannakostnað
 - Sölu- og markaðskostnaður skorinn niður vegna breyttra aðstæðna
- Vaxtagjöld langtímalána voru 107 m.kr. á 3F 2020 samanborið við 218 m.kr. á 3F 2019



Rekstur 2020

Hröð aðlögun að breyttum ytri aðstæðum

- Tekjuvöxtur á milli ára sýnir styrkinn í vöruframboði félagsins
 - 14% vöxtur sjónvarpstekna og 11% vöxtur upplýsingatæknitekna
 - Tekjur af internetþjónustu aukast
 - Neikvæð áhrif af COVID birtast einkum í minni tekjum af innlendum og erlendum ferðamönnum
 - Tekjusamdráttur um 300 m.kr. á milli ára
- Kostnaðaraðhald mikið en veiking krónu hefur áhrif
- Hátt í 600 m.kr. hækkun á kostnaðarverði seldrar þjónustu
 - Hátt í þriðjungur þess vegna aukinnar áherslu á framleiðslu innlends efnis í sjónvarpi
 - Rúmlega 200 m.kr. eru kostnaðarhækkanir sem má að miklu leyti skrifa á áhrif gengis
- Auglýsingatekjur hafa hækkað um 22% á milli ára
- Vanskil hafa aukist lítið enn sem komið er og mun minna en búist var við



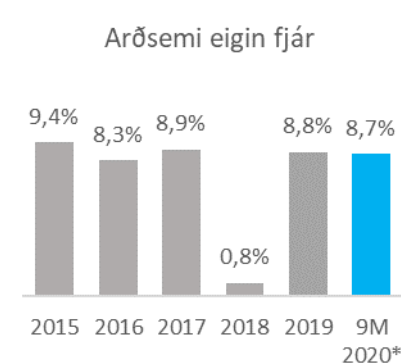
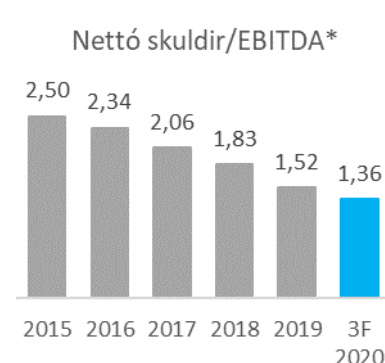
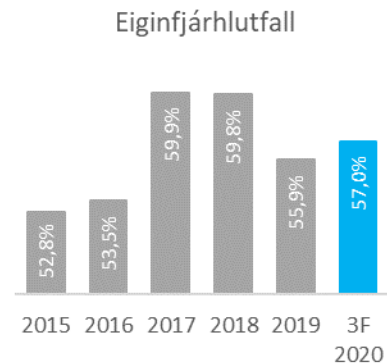
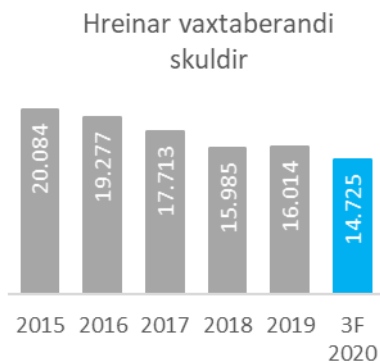
Efnahagur og sjóðstreymi



Efnahagsreikningur

Eignir	30.9.2020	31.12.2019
Fastafjármunir		
Rekstrarfjármunir.....	19.093	18.716
Leigueignir.....	4.711	5.118
Óefnislegar eignir.....	33.576	34.265
Aðrir fastafjármunir.....	596	472
Fastafjármunir	57.976	58.571
Veltufjármunir		
Birgðir.....	1.447	1.751
Viðskiptakröfur.....	3.099	4.188
Aðrir veltufjármunir.....	896	794
Handbært fé.....	714	217
Veltufjármunir	6.156	6.950
Eignir alls	64.132	65.521

Skuldir og eigið fé	30.9.2020	31.12.2019
Eigið fé		
Eigið fé.....	36.561	36.632
Langtímaskuldir		
Skuldabréfalán.....	14.576	14.481
Leiguskuldbinding.....	4.308	4.632
Viðskiptaskuldir.....	0	353
Tekjuskattsskuldbinding.....	635	802
Langtímaskuldir	19.519	20.268
Skammtímaskuldir		
Skuldir við lánastofnanir.....	0	600
Viðskiptaskuldir.....	3.038	3.533
Næsta árs afborgun.....	1.463	1.750
Aðrar skammtímaskuldir.....	3.551	2.738
Skammtímaskuldir	8.052	8.621
Skuldir og eigið fé alls	64.132	65.521



* Án stjórnvaldssektar 2F 2020



Sjóðstreymi

Sjóðstreymi	9M 2020	9M 2019
-------------	---------	---------

Rekstrarhreyfingar

Rekstrarhagnaður tímabils.....	3.054	3.752
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:		
Afskriftir og virðisrýrnun.....	4.552	4.036
Aðrir liðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi.....	(5)	(167)
	7.601	7.621

Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum.....	1.485	552
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	9.086	8.173

Nettó greiddir vextir.....	(557)	(768)
Greiddir skattar.....	(499)	(369)
Handbært fé frá rekstri	8.030	7.036

Fjárfestingarhreyfingar

Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum.....	(4.190)	(5.014)
Aðrar fjárfestingarhreyfingar.....	(169)	30
Fjárfestingarhreyfingar	(4.359)	(4.984)

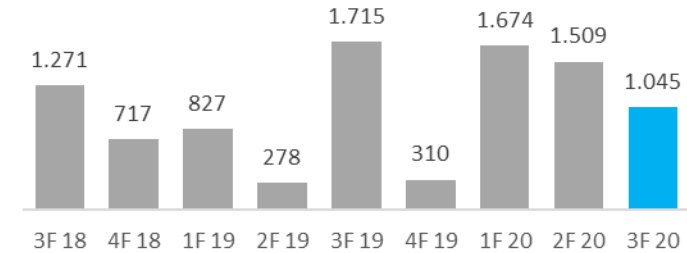
Fjármögnunarhreyfingar

Greiddur arður	(500)	(330)
Viðskipti með eigin bréf.....	(1.433)	(942)
Afborganir leiguskuldbindingar.....	(440)	(402)
Nettó breyting á lánum.....	(792)	(1.092)
Fjármögnunarhreyfingar	(3.165)	(2.766)

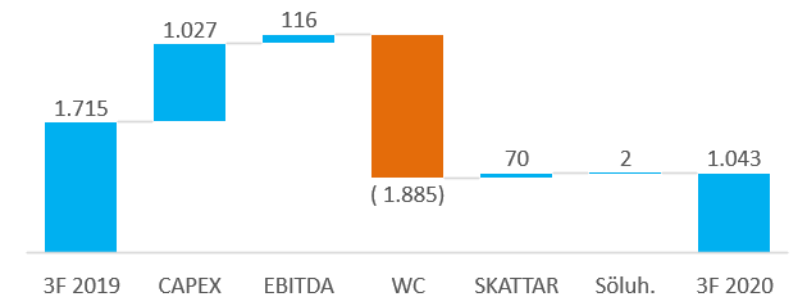
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	506	(714)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé.....	(9)	25
Handbært fé í upphafi árs.....	217	1.246

Handbært fé í lok tímabilsins.....	714	557
------------------------------------	-----	-----

Frjálst fjárflæði*



Frjálst fjárflæði*



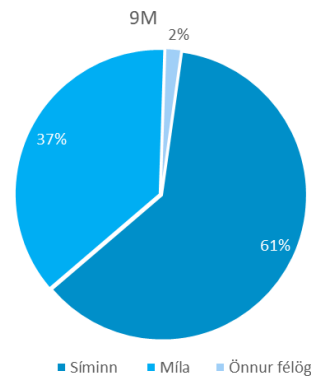
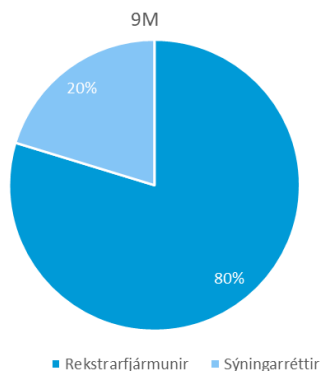
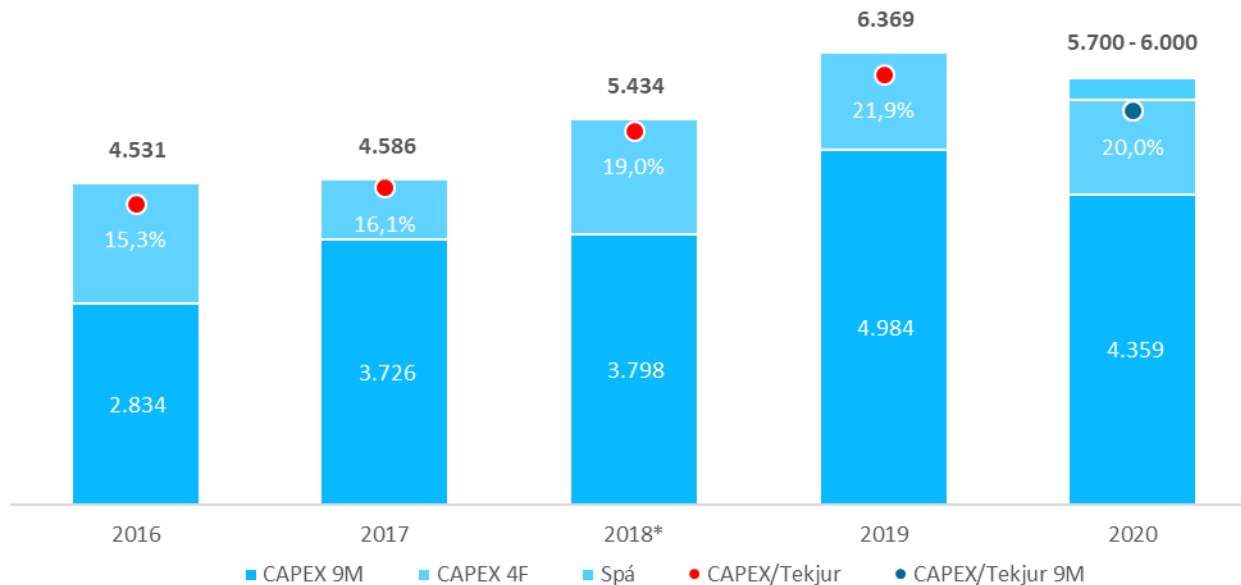
*Frjálst fjárflæði samanstendur af handbæru fé frá rekstri fyrir vexti að fráðregnum fjárfestingahreyfingum



Fjárfestingar



Fjárfestingahreyfingar



Fjárfestingar 9M 2020

- Fjárfestingahreyfingar á 9M 2020 eru lægri en á sama tímabili í fyrra sem nemur 625 m.kr., aðallega vegna sýningarréttar á sjónvarpsefni og minni fjárfestinga hjá Mílu
- Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum án sýningarréttar eru um 500 m.kr. lægri en á sama tímabili 2019 og munar þar mest um fjárfestingar Mílu sem eru hátt í 350 m.kr. lægri en árið áður
- Ljósleiðaraverkefnum út á landi frestað vegna boðunar PFS um auknar kvaðir á Mílu, sem valda því að fyrirhugaðar fjárfestingar í tugum bæjarfélaga verða óarðbærar
- Kostnaður við innanhússtengingar hefur lækkað verulega milli ára

*Endurgert m.v. breytta framsetningu á sýningarrétti sjónvarpsefnis



Um starfsemina

Síminn

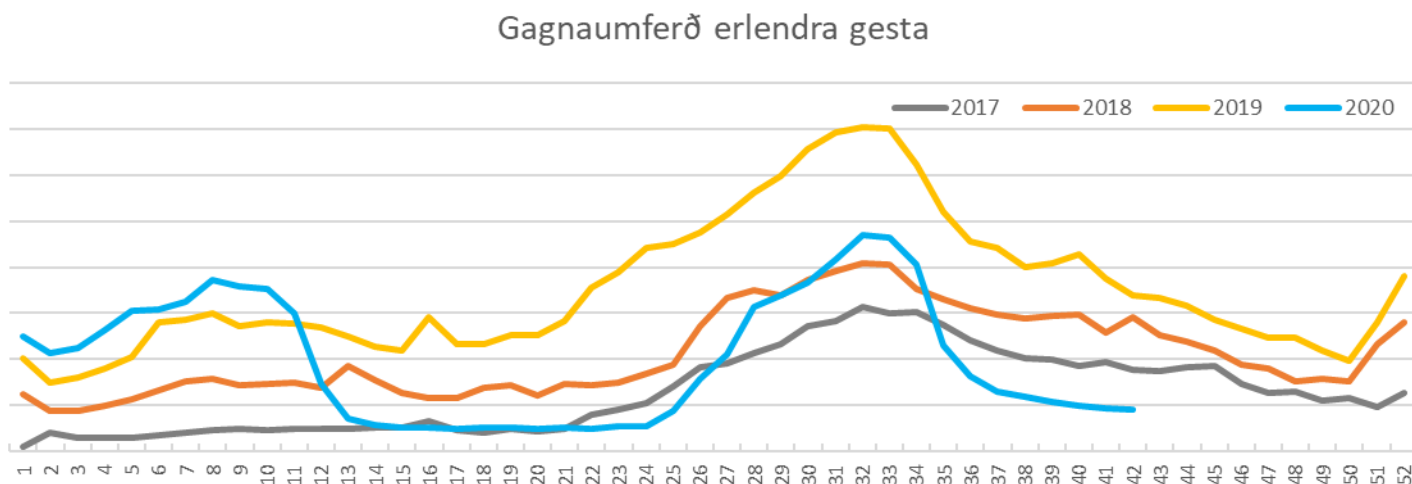
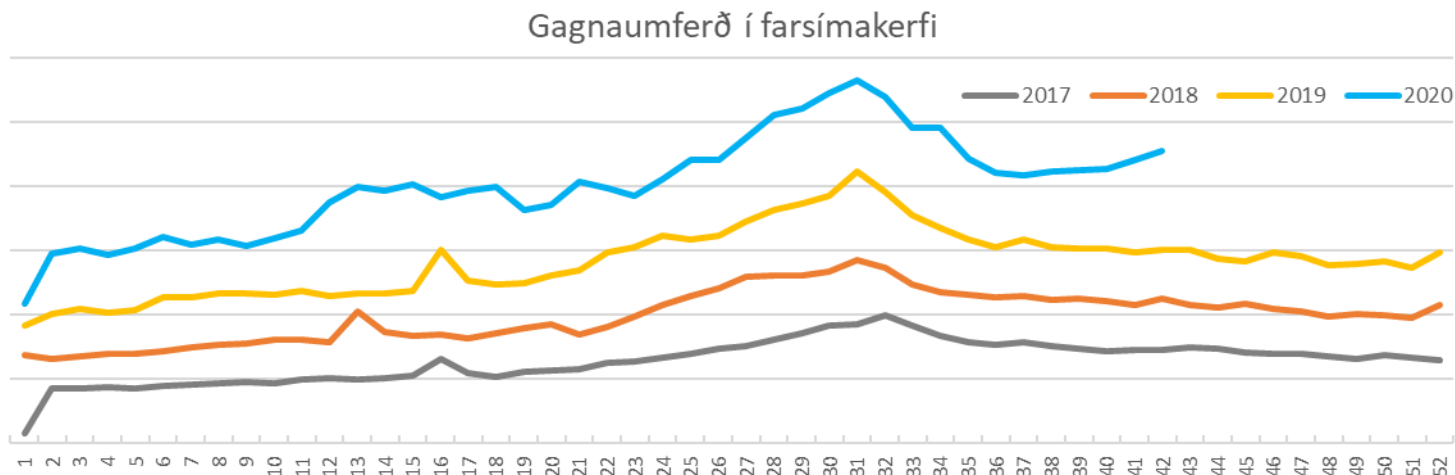
- Unnið er að uppsetningu fyrstu 5G senda til prófana
 - Stefnt að uppsetningu 2-4 senda fyrir áramót
 - 5G dreifikerfi byggt upp í samræmi við tíðnileyfi frá Póst og fjarskiptastofnun
 - Farsímakerfi Símans er byggt upp með búnaði frá Ericsson
- Frekari uppbygging á 4G kerfinu er í gangi
 - Á síðustu þremur mánuðum hefur 16 nýjum sendistöðum verið bætt við
 - 4G kerfi Símans er í dag á 518 stöðum um allt land
- Vinna stendur yfir vegna flutnings eininga frá Símanum til Mílu
 - Gert er ráð fyrir að um áramót flytjist aukinn netrekstur frá Símanum til Mílu
 - Verkefnið er umfangsmikið og hafa félögin fengið aðstoð frá ráðgjafafyrirtækinu McKinsey



-
- A collage of various photographs featuring actors and actresses, including a group of four people, a woman in a blue dress, a man in a suit, and a woman in a red dress, arranged in a 3D perspective.



Gagnaumferð í farsímakerfi eykst samhliða aukinni heimavinnu



Gagnaumferð eykst

- Gagnaumferð í farsímakerfi Símans jókst meira á milli ára í mars og apríl og nú aftur í október
- Tengist breytttri neysluhegðun í tengslum við Covid-19
- Páskaumferðin ekki sjáanleg í ár
- Reikilotkun erlendra ferðamanna dregst aftur hratt saman
- Umferð erlendra gesta á neti Símans byrjaði að aukast í júní með minni ferðatakmörkunum
- Umferðin byrjaði að dragast hratt saman í ágúst og september
- Umferðin síðustu vikur þó meiri en hún var í vor

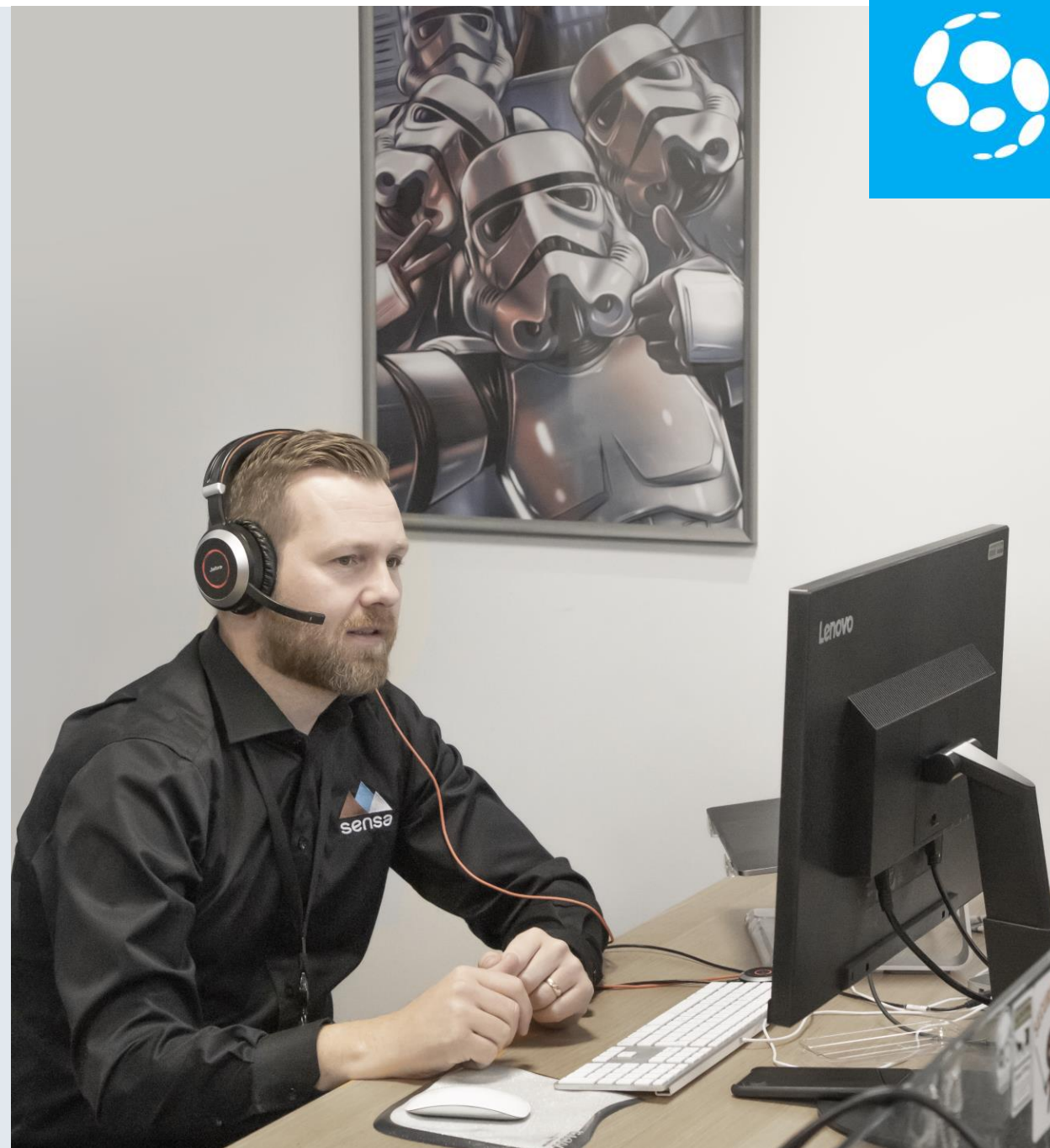
Míla

- Ljósleiðaravæðing gengur vel og nú hafa 90 þúsund heimili aðgang að ljósleiðara Mílu
 - Á fyrstu 9 mánuðum ársins hefur Míla farið í 9 þúsund uppsetningar á ljósleiðara til heimila
 - Notendur á ljósleiðara Mílu eru orðnir 37 þúsund
- Minna gert í ljósleiðaravæðingu úti á landi en áætlað var vegna markaðsgreiningar PFS
 - Nokkrum verkefnum hefur verið frestað
 - Míla hefur engu að síður náð heildarmarkmiðum sínum um uppbyggingu fyrir árið 2020
- Tvö stór verkefni við uppbyggingu fjarskiptainnviða sem auka fjarskiptaöryggi ganga vel og eru í samræmi við áætlanir
 - Lagning ljósleiðara yfir hálendið
 - Efling varaafis á norðanverðu landinu



Sensa

- Tekjur umfram áætlun það sem af er ári og afkoma félagsins góð
- Sensa tók við rekstri upplýsingatækniumhverfis Kópavogsbæjar
 - Innleiðing gekk vel þrátt fyrir hindranir
 - Þjónustukannanir sýna að starfsmenn bæjarins eru ánægðir með þjónustu Sensa
- Sensa var valið eftir útboð að útvega Reykjavíkurborg net- og fjarfundarbúnað til endurnýjunar og viðbóta við kerfi borgarinnar
- Haustið er fjörugt, margvísleg verkefni í vinnslu, allt frá skýjavæðingu fyrirtækja og stofnana til endurnýjunar innviða hjá stórum viðskiptavinum





Horfur 2020



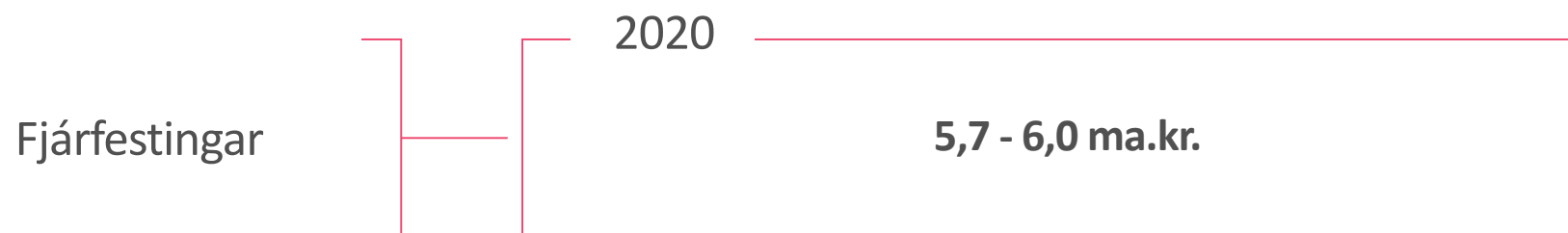
Rekstrarhorfur 2020

Horfur óbreyttar – EBITDA nærri efri mörkum

- Í lok maí var EBITDA spá félagsins fyrir árið 2020 lækkuð í 9,9 – 10,3 ma.kr. í kjölfar sektar Samkeppniseftirlitsins
 - Niðurstaða Áfrýjunarnefndar samkeppnismála væntanleg fyrir árslok
- Kostnaður hefur verið lagaður að breyttum aðstæðum
 - Launakostnaður hefur verið lækkaður og annað kostnaðarhagræði mun nema um 300 m.kr. á árinu
- Tekjuáhrif af COVID-19 minni en búist var við
- Vanskil hafa ekki aukist frá 2F á þessu ári
- Sala hefur gengið vel í haust og enn sem komið eru ekki mikil áhrif af efnahagssamdrætti
- EBITDA verður nærri efri mörkum spár
- Fjárfestingar verða við neðri mörk spár
- Endurfjármögnun er í skoðun
 - Verið að leita tilboða í beina fjármögnun á Mílu
- Endurkaup hefjast aftur í nóvember. Keypt verður fyrir 500 m.kr. og daglegt hámark 2 m.kr. að nafnvirði

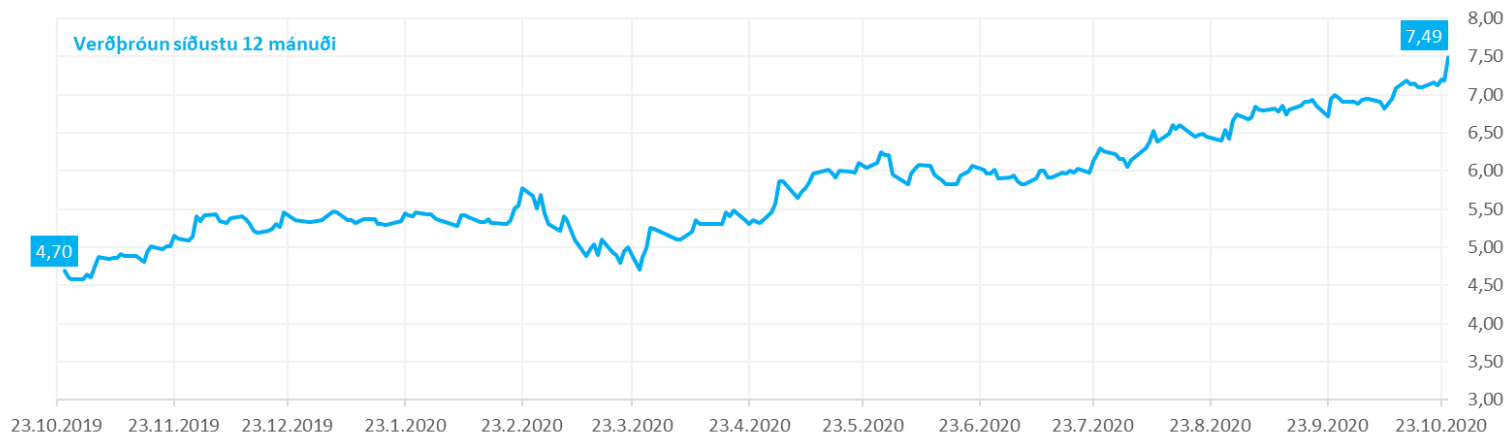


Horfur fyrir árið 2020

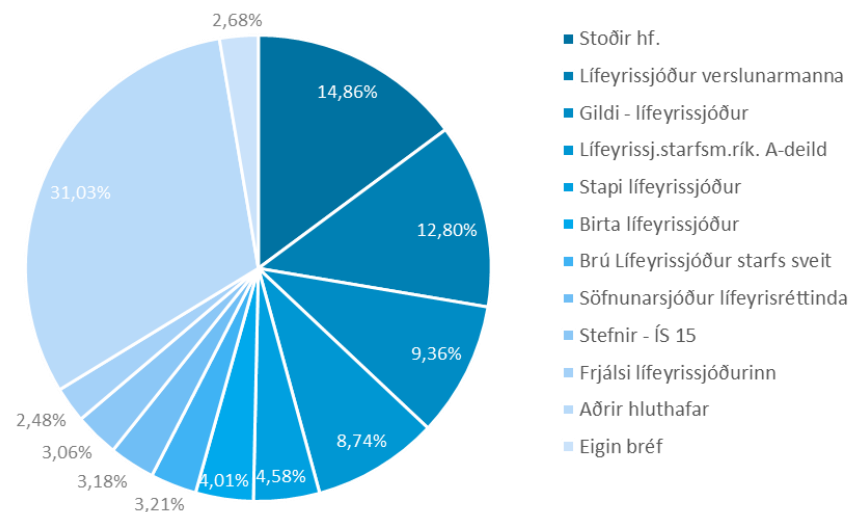




Hluthafar



Hluthafar 22.10.2020	Fjöldi hluta	Eignahlutur
Stoðir hf.	1.300.000.000	14,86%
Lífeyrissjóður verslunarmanna	1.119.675.792	12,80%
Gildi - lífeyrissjóður	819.216.544	9,36%
Lífeyrissj. starfsm. rík. A-deild	764.925.000	8,74%
Stapi lífeyrissjóður	401.001.106	4,58%
Birta lífeyrissjóður	350.748.814	4,01%
Brú lífeyrissjóður starfs sveit	280.807.620	3,21%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	278.399.167	3,18%
Stefnir - ÍS 15	267.814.725	3,06%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	217.437.279	2,48%
10 stærstu hluthafar	5.800.026.047	66,29%
Aðrir hluthafar	2.715.294.269	31,03%
Samtals útistandandi hlutir	8.515.320.316	97,32%
Eigin bréf	234.679.684	2,68%
Heildarhlutafé	8.750.000.000	100,00%



Hluthafar

- Stefna félagsins er að greiða að lágmarki 50% af hagnaði eftir skatt í arð/endurkaup árlega
 - Arðgreiðsla upp á 500 m.kr. greidd í apríl í samræmi við samþykkt aðalfundar
 - Félagið hefur keypt eigin bréf fyrir 1.500 m.kr. frá síðasta aðalfundi og nema eigin hlutir í dag 2,68%
 - Samtals hefur félagið varið 65,1% af hagnaði félagsins í arðgreiðslu og kaup eigin bréfa



Viðaukar



Lýsing tekjustoða

- **Farsími:** Farsímapjónustu innanlands og erlendis, hvort sem er hefðbundin GSM þjónusta, gervihnattapjónusta eða önnur farsímapjónusta.
- **Talsími:** Talsímapjónusta fyrir fyrirtæki og einstaklinga.
- **Gagnaflutningur:** Gagnaflutningsþjónustu, þ.m.t. xDSL þjónusta, GPON, Internet, IP net, stofnnet, heimtaugar og aðgangsneta.
- **Sjónvarp:** Dreifing á sjónvarpsefni, áskrift, notkun og auglýsingar á miðlum félagsins.
- **Upplýsingatækni:** Upplýsingatækniþjónusta, þ.m.t. mánaðargjöld, útseld þjónusta og vörusala á búnaði tengdum upplýsingatækni.
- **Vörusala búnaðar:** Sala á fjarskiptabúnaði og fylgihlutum.
- **Annað:** Útseld vinna vegna fjarskipta, þ.m.t. vettvangsþjónusta og aðstöðuleiga.



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.

