

Árshlutauppgjör 1F 2026

María Björk Einarsdóttir og Hjörtur Þór Steindórsson





Niðurstaða fjórðungsins í samræmi við áætlanir

Áframhald af stöðugum rekstri en kostnaðarverðshækkanir lita myndina



Traustur kjarnarekstur og sterkur efnahagur

- Tekjur í fjarskiptum og sjónvarpi óbreyttar milli ára þrátt fyrir fækkun áskrifenda á síðari árshelmingi 2025
- Áframhaldandi vöxtur í auglýsingatekjum og fjártækni
- Vísitölutengdur kostnaður innviðabirgja og kjarasamningsbundnar launahækkanir hafa neikvæð áhrif á afkomu 1F
- Áfram áhersla á agaðan rekstur og fjöldi stöðugilda er óbreyttur milli ára þrátt fyrir uppbyggingu nýrra tekjustrauma og fyrirhugaða umbreytingu félagsins
- Áfram sterkt sjóðstreymi frá grunnrekstri Símans
- Hófleg skuldsetning og greiður aðgangur að fjármögnun gerir félagið tilbúið til ytri vaxtar
- Óbreytt afkomuspá fyrir árið



Undirbúningur fyrir umbreytingu félagsins

- Tilkynnt um fyrirhuguð kaup á þremur félögum á 4F 2025
- Tilkynnt um undirritun skilmálaskjals um kaup á vef- og útvarpsmiðlum Sýnar í mars sl.
- Unnið að breyttu skipulagi þar sem móðurfélagið Ásar verður regnhlíf nýrrar stafrænnar samstæðu
- Markmiðið að ná verulegri samlegð, hámarka árangur hvers félags og greiða leið frekari vaxtar
- Hraðar framfarir í gervigreind gjörbylta kostnaði og aðgengi að stafrænum þjónustum
- Breytingarnar draga fram styrkleika félaga sem búa yfir víðtækum viðskiptasamböndum og sterku sölu- og þjónustuneti



Rekstur

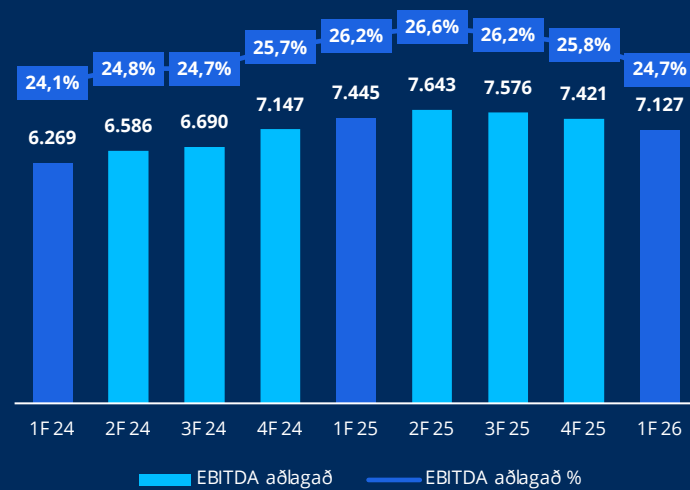


Lykiltölur úr rekstri

1F og síðustu 12 mánuði (TTM)

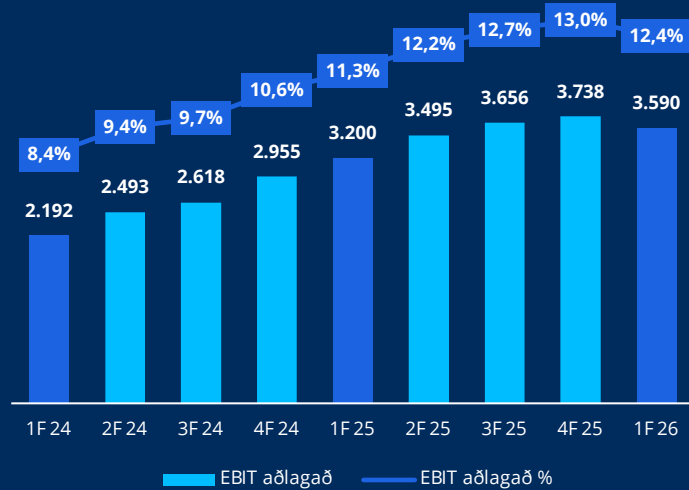
1.439 m.kr

EBITDA 1F 2026*



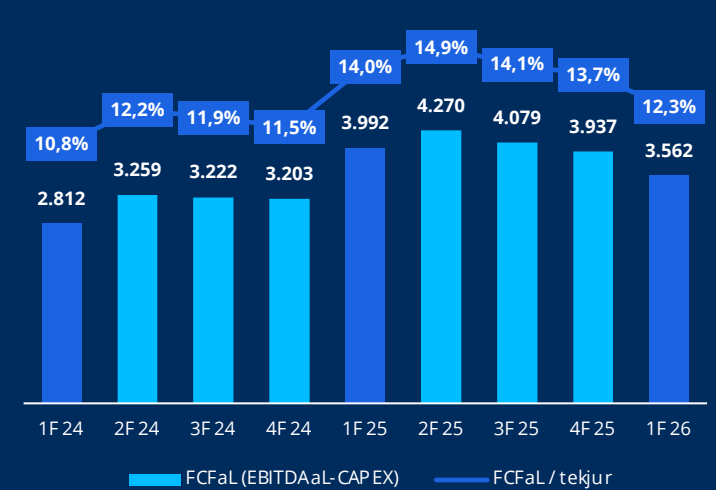
528 m.kr

EBIT 1F 2026*



683 m.kr

EBITDAaL – CAPEX 1F 2026*



*EBITDA er aðlagð fyrir stjórnvaldssekt að fjárhæð 77 m.kr. EBIT er aðlagð fyrir stjórnvaldssekt og afskriftum vegna kaupa á félögum að fjárhæð 35 m.kr.



Rekstrarreikningur

Tekjur stöðugar en kostnaðarhækkarnir lita fjórðunginn

Tekjuþróun í takt við væntingar

- Heildartekjur 7.249 m.kr. og hækka um 1,1% frá fyrra ári
 - Tekjur af kjarnavörum standa í stað á milli ára
 - Tekjuaukning í auglýsingamiðlun drifin áfram af stækkandi neti umhverfismiðla og vöruþróun hjá Símanum í auglýsingalausnum

Kostnaður eykst um 3,6% aðlagð fyrir sektum

- Kostnaður án afskrifta eykst um 6,8%
 - Kostnaður frá innviðabirgjum vísitölutengdur og hækkar í verðbólguumhverfi
 - Launakostnaður eykst á milli tímabila vegna samningsbundinna hækkana
 - Efniskostnaður sjónvarps eykst vegna endursölusamnings við Sýn
- Afskriftir lækka um 12,7% á milli tímabila vegna breyttrar samsetningar sjónvarpsefnis

	1F 2026	1F 2025	Breyting	%
Sala	7.058	7.003	55	0,8%
Kostnaðarverð sölu	(4.637)	(4.526)	(111)	2,5%
Framlegð	2.421	2.477	(56)	-2,3%
Aðrar rekstrartekjur	191	170	21	12,4%
Rekstrarkostnaður	(2.196)	(2.458)	262	-10,7%
Rekstrarhagnaður (EBIT)	416	189	227	120,1%
<i>EBIT hlutfall</i>	<i>5,7%</i>	<i>2,6%</i>	<i>3,1%</i>	<i>117,8%</i>
Fjármunatekjur	244	192	52	27,1%
Fjármagnsgjöld	(424)	(513)	89	-17,3%
Hrein fjármagnsgjöld	(180)	(321)	141	-43,9%
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	236	(132)	368	-
Tekjuskattur	(65)	(56)	(9)	16,1%
Hagnaður (tap)	171	(188)	359	-
<i>Hagnaður (tap) á hlut</i>	<i>0,07</i>	<i>(0,08)</i>	<i>0,15</i>	<i>-</i>
EBITDA	1.362	1.272	90	7,1%
<i>EBITDA hlutfall</i>	<i>18,8%</i>	<i>17,7%</i>	<i>1,1%</i>	<i>6,0%</i>
Aðlöguð afkoma*				
Aðlagð EBITDA	1.439	1.733	(294)	-17,0%
Aðlagð EBIT	528	677	(149)	-22,0%

* EBITDA er án stjórnvaldssekta að fjárhæð 77 m.kr. 1F 2026 og 461 m.kr. 1F 2025. EBIT er án stjórnvaldssekta og afskrifta vegna kaupa á félögum að fjárhæð 35 m.kr. 1F 2026 og 27 m.kr. 1F 2025.

Starfsþættir

Farsími og gagnaflutningur stöðugur

- Lítilsháttar aukning frá fyrra ári, eða um 1,4%

Tekjulækkun í sjónvarpsþjónustu

- Tekjur lækka um 2,8% á milli tímabila, eða 54 m.kr.
 - Samanburðarfjórðungur 2025 með enska boltanum
 - Tekjur af sjónvarpi drógust saman vegna brottfalls á haustmánuðum 2025, en hafa aukist á nýju ári

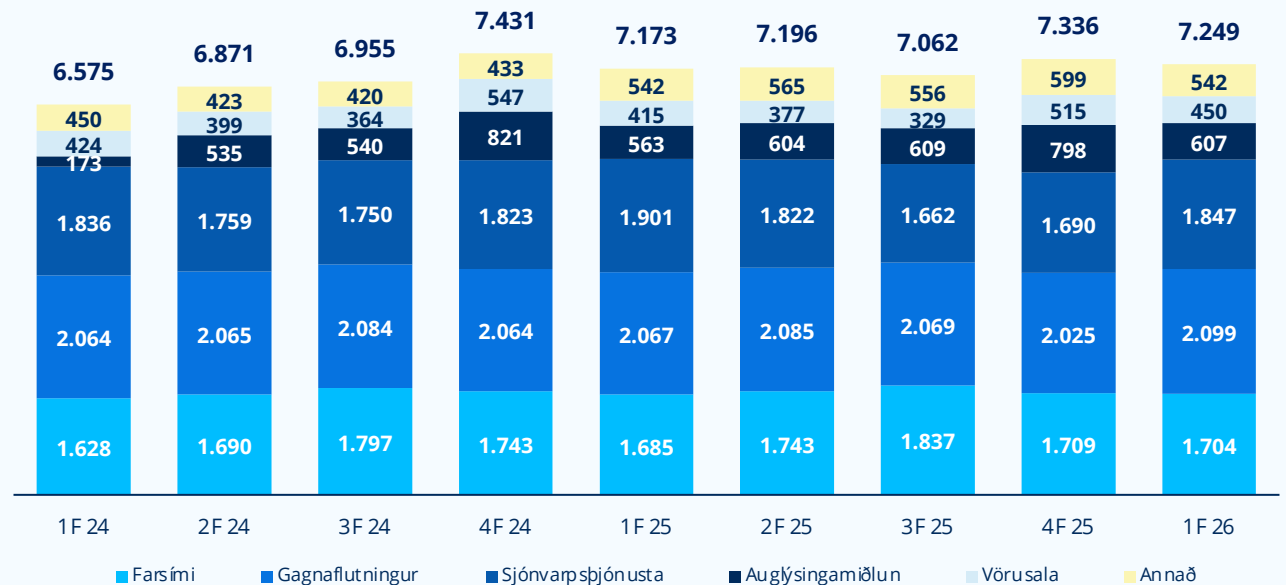
Góður árangur í auglýsingamiðlun

- Sterkur fjórðungur og aukning í tekjum um tæp 8%
- Umhverfismiðlar áfram í sókn og auglýsingatekjur í sjónvarpi nálgast það sem þær voru með enska boltann innanborðs

Aðrar tekjur standa í stað

- Tekjur af talsíma halda áfram að dragast saman
- Síminn Pay og Noona halda áfram að sækja fram með innri vöruþróun og sölu

Starfsþættir	1F 2026	1F 2025	Breyting	%
Farsími	1.704	1.685	19	1,1%
Gagnaflutningur	2.099	2.067	32	1,5%
Sjónvarpsþjónusta	1.847	1.901	-54	-2,8%
Auglýsingamiðlun	607	563	44	7,8%
Vörusala	450	415	35	8,4%
Annað	542	542	0	0,0%
Samtals	7.249	7.173	76	1,1%



Farsími: Farsímaþjónusta hvort sem er hefðbundin GSM þjónusta, gervihnattaþjónusta eða önnur farsímaþjónusta. **Gagnaflutningur:** Gagnaflutningsþjónusta, þ.m.t. xDSL þjónusta, GPON, Internet, IP net, heimaugar og aðgangsnét. **Sjónvarp:** Dreifing á sjónvarpsefni, áskriftir og notkun á miðlum félagsins. **Auglýsingamiðlun:** Auglýsingatekjur í umhverfismiðlun og sjónvarpi. **Vörusala búnaðar:** Sala á fjarskiptabúnaði og fylgihlutum. **Annað:** Fjártækni og önnur starfsemi sem fellur ekki undir aðra starfsþætti.



Efnahagur & sjóðstreymi



Efnahagsreikningur

Hófleg skuldsetning og sterkur efnahagsreikningur

- Efnahagsreikningur stækkar milli ára, undirbúningur fyrir ytri vöxt
- Viðskiptakröfur og útlán Símans Pay lækka á fjórðungnum
- Handbært fé óvenju hátt í lok fjórðungs, eða 4,1 ma.kr.
 - Nýr skuldabréfaflokkur gefinn út, SIMINN 29 1, að fjárhæð 4,4 ma.kr.
 - Afrakstur skuldabréfaútboðsins eykur vaxtaberandi skuldir um 3,1 ma.kr. og hækkar handbært fé tímabundið. Nýttur til að mæta gjalddaga SIMINN 26 1 í júní nk.
- Eiginfjárhlutfall lækkar aðeins frá árslokum samhliða stækkandi efnahagsreikning og arðgreiðslu í mars
- Skuldsetning áfram hófleg og eiginfjárhlutfall sterkt

1F 2026*

2,0x

Skuldsetningarhlutfall

1F 2026

35,4%

Eiginfjárhlutfall

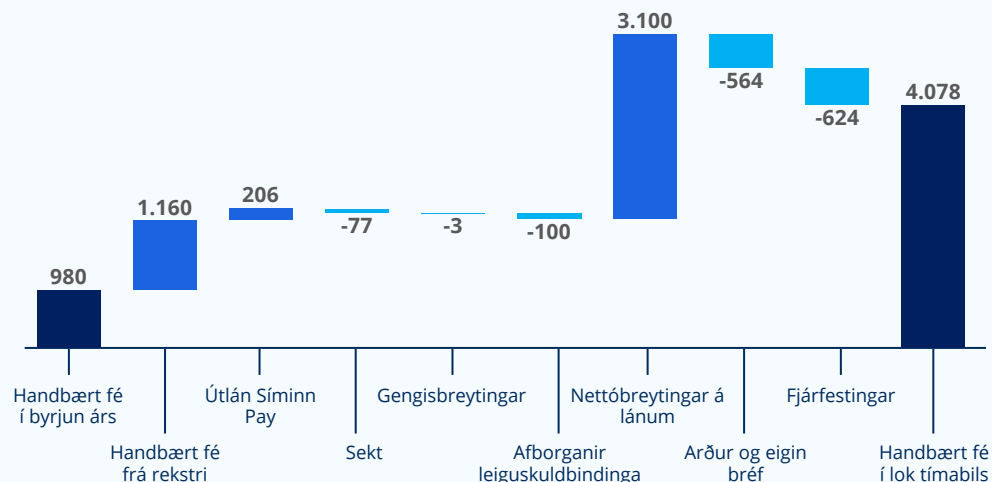
	31.03.2026	31.12.2025	Breyting	%
Rekstrarfjármunir	3.662	3.555	107	3%
Leigueignir	1.909	1.843	66	4%
Óefnislegar eignir	26.585	27.048	(463)	-2%
Aðrar eignir	818	871	(53)	-6%
Fastafjármunir	32.974	33.317	(343)	-1%
Birgðir	1.593	1.550	43	3%
Viðskiptakröfur	2.371	2.538	(167)	-7%
Útlán	4.055	4.204	(149)	-4%
Aðrar skammtímakröfur	2.103	1.733	370	21%
Handbært fé	4.078	980	3.098	316%
Veltufjármunir	14.200	11.005	3.195	29%
Eignir samtals	47.174	44.322	2.852	6%
Eigið fé	16.720	17.101	(381)	-2%
Vaxtaberandi skuldir	17.571	13.127	4.444	34%
Leiguskuldbindingar	1.645	1.573	72	5%
Viðskiptaskuldir	753	734	19	3%
Tekjuskattsskuldbinding	583	629	(46)	-7%
Langtímaskuldir	20.552	16.063	4.489	28%
Vaxtaberandi skuldir	1.401	1.401	0	0%
Viðskiptaskuldir	4.247	4.596	(349)	-8%
Næsta árs afborganir	2.058	3.396	(1.338)	-39%
Aðrar skammtímaskuldir	2.196	1.765	431	24%
Skammtímaskuldir	9.902	11.158	(1.256)	-11%
Eigið fé og skuldir samtals	47.174	44.322	2.852	6%

* Hreinar vaxtaberandi skuldir innihalda vaxtaberandi skuldir og leiguskuldbindingar að fráregnu handbæru fé og útlánnum Símans Pay. 12M EBITDA 1F 2026 er aðlagð fyrir stjórnvaldsekt að fjárhæð 77 m.kr.

Sjóðstreymi

Sterkt sjóðstreymi líkt og fyrri ár

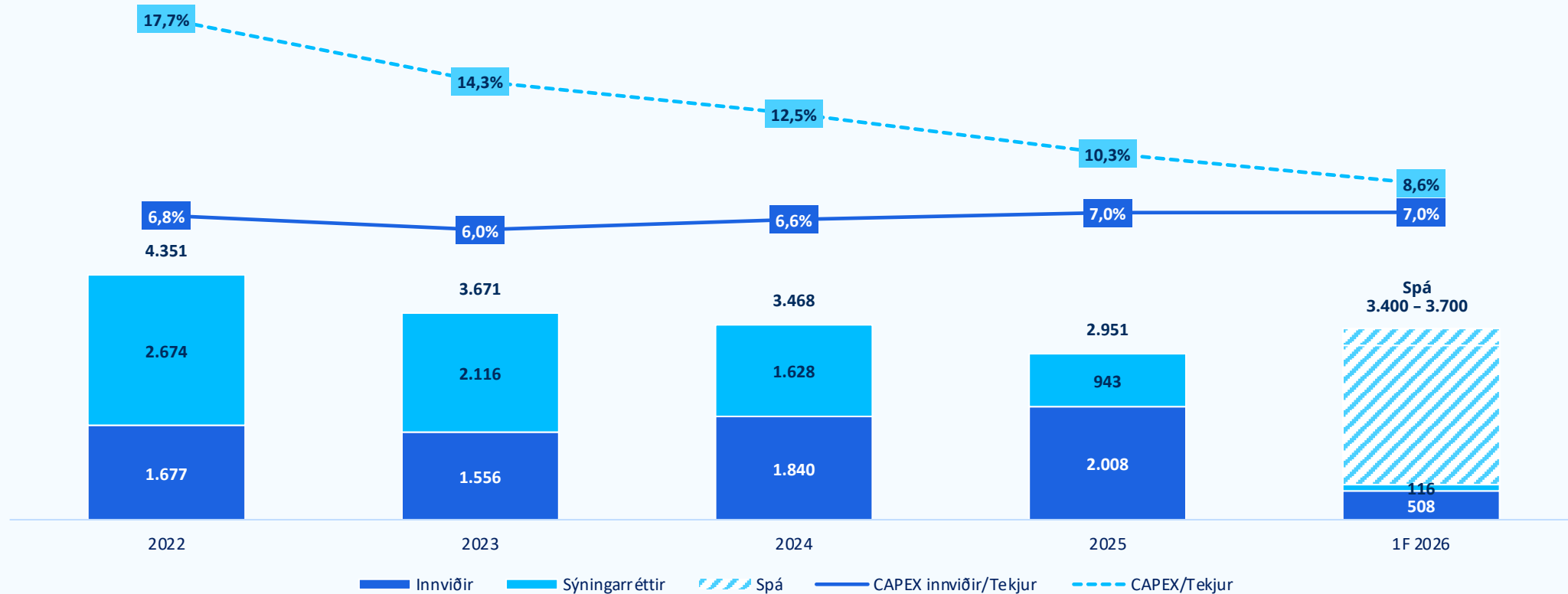
- Handbært fé frá rekstri sterkt, eða um 1,3 ma.kr. á tímabilinu
- Fjárfestingahreyfingar námu 0,6 ma.kr. á fjórðungnum
 - Lækkun fjárfestinga á milli ára er tengd kaupum á lánasafni á 1F '25
- Fjármögnunarhreyfingar eru rúmlega 2,4 ma.kr. til hækkunar
 - Arðgreiðslur og viðskipti með eigin bréf námu 564 m.kr. á fjórðungnum
 - Aukning lántöku nemur 3,1 ma.kr. á tímabilinu, sem tengist útgáfu á nýjum skuldabréfaflokki í mars
- Handbært fé 4,1 ma.kr. í lok fjórðungs



	1F 2026	1F 2025
Rekstrarhagnaður samkvæmt rekstrarreikningi	416	189
Afskriftir	946	1.083
Liðir sem hafa ekki áhrif á sjóðstreymi	12	11
Samtals rekstrarhreyfingar	1.374	1.283
Breyting á útlánasafni	206	(17)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	(40)	(122)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	1.540	1.144
Innborgaðir vextir	220	184
Greiddir vextir	(428)	(420)
Greiddir skattar	(43)	(53)
Handbært fé frá rekstri	1.289	855
Fjárfestingar í fastafjármunum	(624)	(547)
Keypt lánasafn	0	(1.429)
Fjárfestingahreyfingar	(624)	(1.976)
Greiddur arður	(500)	(498)
Eigin bréf	(64)	(525)
Afborganir leiguskuldbindingar	(100)	(87)
Nettó breyting á lánum	3.100	1.793
Fjármögnunarhreyfingar	2.436	683
Breytingar á handbæru fé	3.101	(438)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(3)	(4)
Handbært fé í byrjun tímabils	980	835
Handbært fé í lok tímabils	4.078	393



Fjárfestingar





Sterkur grunnur fyrir ytri vöxt

Markaðsfjármögnun sl. 12 mánuði

5.640 m.kr

Skuldabréf

Meðalkjör: REIBOR +1,30%

4.260 m.kr

Víxlar

Meðalkjör: REIBOR +0,25%

Hófleg skuldsetning

14.249 m.kr

NIBD*



7.127 m.kr

12M EBITDA**



2,0x

Skuldsetningarhlutfall

Vaxtapekja

3.486 m.kr

12M EBITDAaL – CAPEX



920 m.kr

Nettó vaxtagjöld



3,8x

Þekja



Afkomuspá 2026 óbreytt

Áfram útlit fyrir gott rekstrarár Símans

- Rekstur félagsins er stöðugur og í samræmi við áætlanir
- Reiknað er með hóflegum vexti í fjarskiptum og sjónvarpi
- Stefnt að kröftugum vexti í fjártækni og horfur góðar í auglýsingamiðlun á árinu
- Þrátt fyrir sekt að fjárhæð 77 m.kr. og kostnaðarþrýsting vegna launahækkana og verðbólgu er afkomuspá ársins óbreytt
- *Afkomuspáin miðast við rekstur Símans hf. eins og hann er í dag og án tillits til kaupa Símans á Öryggismiðstöð Íslands hf., Opnum kerfum hf. og Greiðslumiðlun Íslands ehf. sem tilkynnt var um á 4F 2025. Viðskiptin eru með fyrirvara um samþykki Samkeppniseftirlits.*

6,8–7,2 MA.KR.

EBITDA

3,2–3,6 MA.KR.*

EBIT

3,4–3,7 MA.KR.

Fjárfestingar

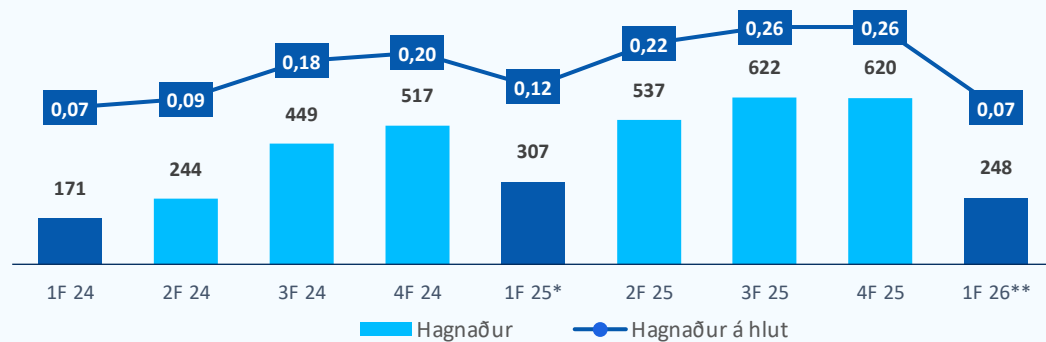




Hluthafar

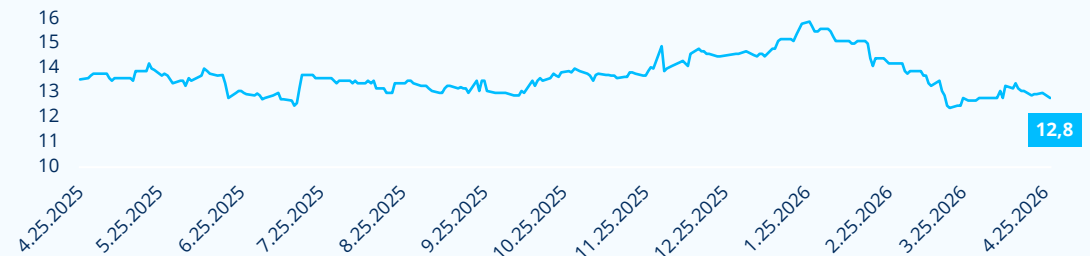
- Hluthafar voru 963 í lok 1F 2026
- Stöðugar arðgreiðslur sl. ár
 - Greiddur var 500 m.kr. arður 30. mars 2026
- Hlutafé var lækkað 26. mars 2026 um 75.000.000 eigin hluti
 - Hlutafé í félaginu 2.400.000.000 eftir lækkun
- Endurkaup á 1F námu 64 m.kr. en endurkaupaáætlun lauk í janúar
- Stefna félagsins er að skila a.m.k. 50% af hagnaði ársins til hluthafa í formi arðs og/eða endurkaupa

Hagnaður og hagnaður per hlut



Hluthafar 21.04.2026	Fjöldi hluta	Eignahlutur
Stoðir hf.	461.194.170	19,22%
Lífeyrissj.starfsm.rík. A-deild	258.748.439	10,78%
Brú Lífeyrissjóður starfs sveit	250.877.095	10,45%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	209.922.187	8,75%
Gildi – lífeyrissjóður	186.368.725	7,77%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	89.258.626	3,72%
Stapi lífeyrissjóður	79.418.813	3,31%
Birta lífeyrissjóður	75.093.221	3,13%
Lífeyrissj.starfsm.rík. B-deild	50.949.152	2,12%
Almenni-Lífsværk lífeyrissjóður	49.575.901	2,07%
10 stærstu hluthafar	1.711.406.329	71,31%
Aðrir hluthafar	614.724.979	25,61%
Samtals útistandandi hlutir	2.326.131.308	96,92%
Eigin bréf	73.868.692	3,08%
Heildarhlutafé	2.400.000.000	100,00%

Verðþróun síðustu 12 mánuði





Fréttir úr starfseminni



Fjarskipti



Lokun 3G kerfisins langt komin

- Unnið að því í nánun samstarfi við Fjarskiptastofu að loka 3G farsímakerfinu með öruggum og ábyrgum hætti og mun verkefninu ljúka á 2F 2026
- Eykur svigrúm í uppbyggingu 5G kerfisins sem hefur jákvæð áhrif á þjónustugæði og möguleika til vörubróunar



Áhersla á þróun sérlausna

- Síminn hefur lengi verið leiðandi í þróun sérlausna fyrir sjávarútveginn og útvíkkað áhersluna á fleiri atvinnugreinum á síðustu árum, á borð við laxeldi og iðnað
- Nýverið þróuðu sérfræðingar Símans sérlausn fyrir skólabíl í Vesturbyggð sem ekur reglulega um fjallveg þar sem farsímasamband er stopult, en með 4G farsímasendi tengdum við Starlink kerfið tryggir Síminn að skólabíllinn sé sítengdur

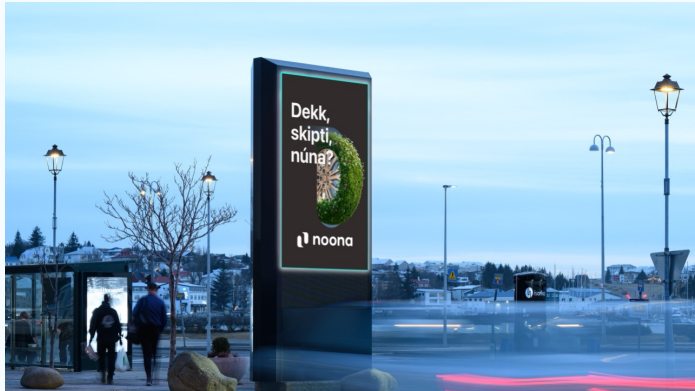


Öryggi og traust í fyrirrúmi

- Stóraukin meðvitund um áhættumat á birgjum í þjóðhagslega mikilvægum innviðum gerir Símann vel í stakk búinn til að styðja við áherslur Íslands í öryggis- og varnarmálum
- Áratuga þekking og reynsla af rekstri innviða fyrir gervihnattafjarskipti sem geta skipt sköpum ef rof verður á sæstrengjum



Miðlar



Áframhaldandi vöxtur í auglýsingum

- Auglýsingatekjur vaxa um 7,8% milli ára þrátt fyrir að tekjur af enska boltanum séu í samanburðartölum
- Áframhaldandi uppbygging dreifikerfa Billboard og Buzz, og vöruþróun á borð við pásuauglýsingar og auglýsingatækni (e. *ad-tech*)



Áskrifendum Premium fjölgar

- Eftir að áskrifendum Premium fækkaði á haustmánuðum hefur áskrifendum tekið að fjölga á ný
- Samstarf við HBO Max og áhersla á innlenda dagskrárgerð hefur markað vörunni sérstöðu á markaði
- Þættir Sjónvarps Símans Premium hlutu 23 tilnefningar til Edduverðlauna 2026



Nýr Premium myndlykill

- Nýr Premium myndlykill í samstarfi við Bang & Olufsen er hannaður til að skila framúrskarandi hljóð- og myndgæðum í einu og sama tækinu
- Síminn er með fjöldann allan af virkum myndlyklum í umferð og verulega stór hluti heimila kys að njóta áreiðanleika og gæða í upplifun sem myndlyklar bjóða uppá

Fjártækni



Reykjavíkurborg innleiðir rafrænar beiðnir

- Reykjavíkurborg hefur bæst í hóp þeirra fyrirtækja og stofnanna sem beina reikningsviðskiptum í rafrænar beiðnir Símans Pay
- Beiðnirnar eru nú þegar notaðar af mörgum stærstu fyrirtækjum landsins enda stórauka þær öryggi og yfirsýn í reikningsviðskiptum



Samstarf Noona við færsluhirða hafið

- Noona getur nú boðið viðskiptavinum sínum tengingar við aukinn fjölda færsluhirða á hagkvæmum kjörum
- Ávinningur fyrir alla aðila þar sem sölu-kostnaður færsluhirða lækkar, viðskiptavinir Noona njóta stærðarhagkvæmni í kjörum og Noona fær hlutdeild í tekjum



Nýjar dreifileiðir Léttkaupslána

- Léttkaup Símans Pay eru nú í boði sem greiðsludreifing á posum valinna færsluhirða
- Dregur úr sölu- og markaðskostnaði lausnarrinnar og styður við aukningu útlána eftir tímabil samdráttar vegna mikillar samkeppni





Helstu vörður í tilkynntum viðskiptum



*Miðað við hámarksfresti Samkeppniseftirlitsins í fyrsta og öðrum fasa



Kaup á vef- og útvarpsmiðlum Sýnar

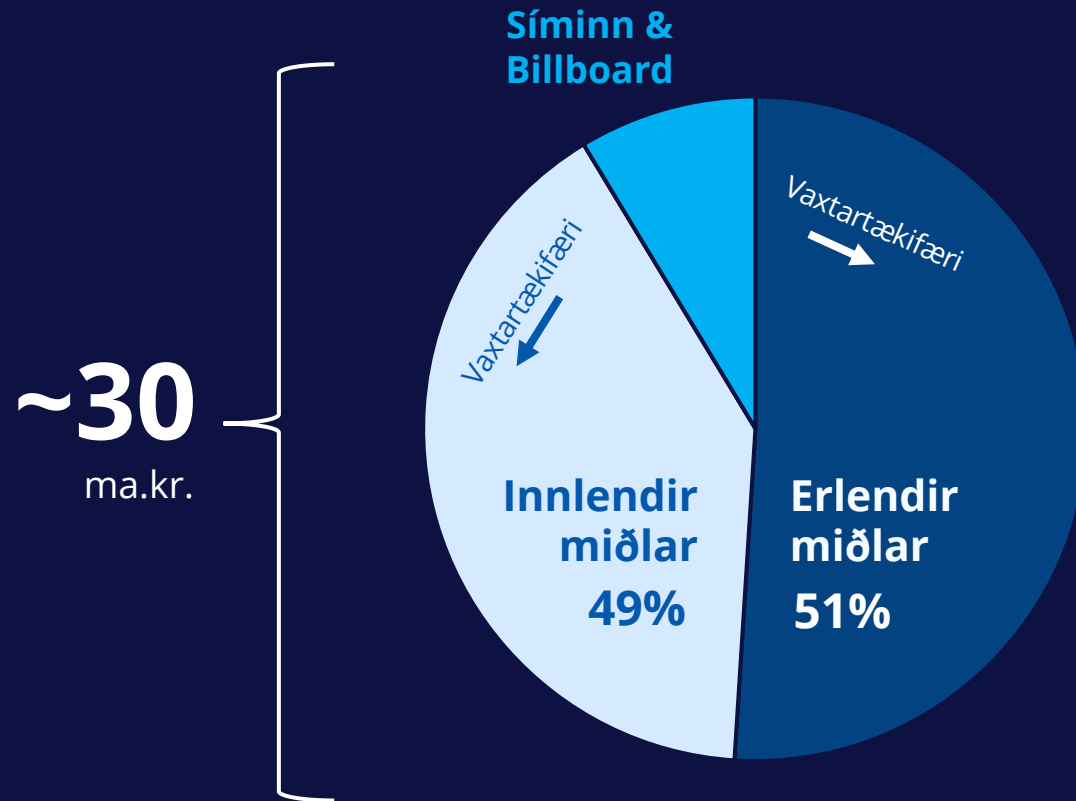
- Þann 12. mars sl. var tilkynnt um undirritun samkomulags um helstu skilmála vegna mögulegra kaupa Símans og vef- og útvarpsmiðlum Sýnar
- Í skilmálaskjalinu er gert ráð fyrir að heildarvirði einingarinnar sé 5.250 m.kr. og að tekjur nemi um 3.000 m.kr. á ársgrundvelli
- Jafnframt er gert ráð fyrir að afskriftarstofn hinnar yfirteknu einingar taki mið af heildarvirði í viðskiptunum
- Áreiðanleikakönnun er hafin og gert er ráð fyrir að henni ljúki á næstu vikum
- Síminn hefur byggt upp öfluga sjónvarps- og umhverfismiðla á síðustu árum, auk þess að hafa lagt ríka áherslu á þróun auglýsingatækni sem býður upp á markmiðaðar auglýsingar og ítarlega upplýsingagjöf til auglýsenda
- Árið 2024 var hlutdeild erlendra miðla meiri en innlendra miðla á íslenskum auglýsingamarkaði
- Með samkeppnishæfum tæknilausnum og aukinni markaðssetningu liggja rík tækifæri í að auka hlutdeild innlendra miðla á ný eftir stöðugan samdrátt síðustu ára





Tækifæri á íslenskum auglýsingamarkaði

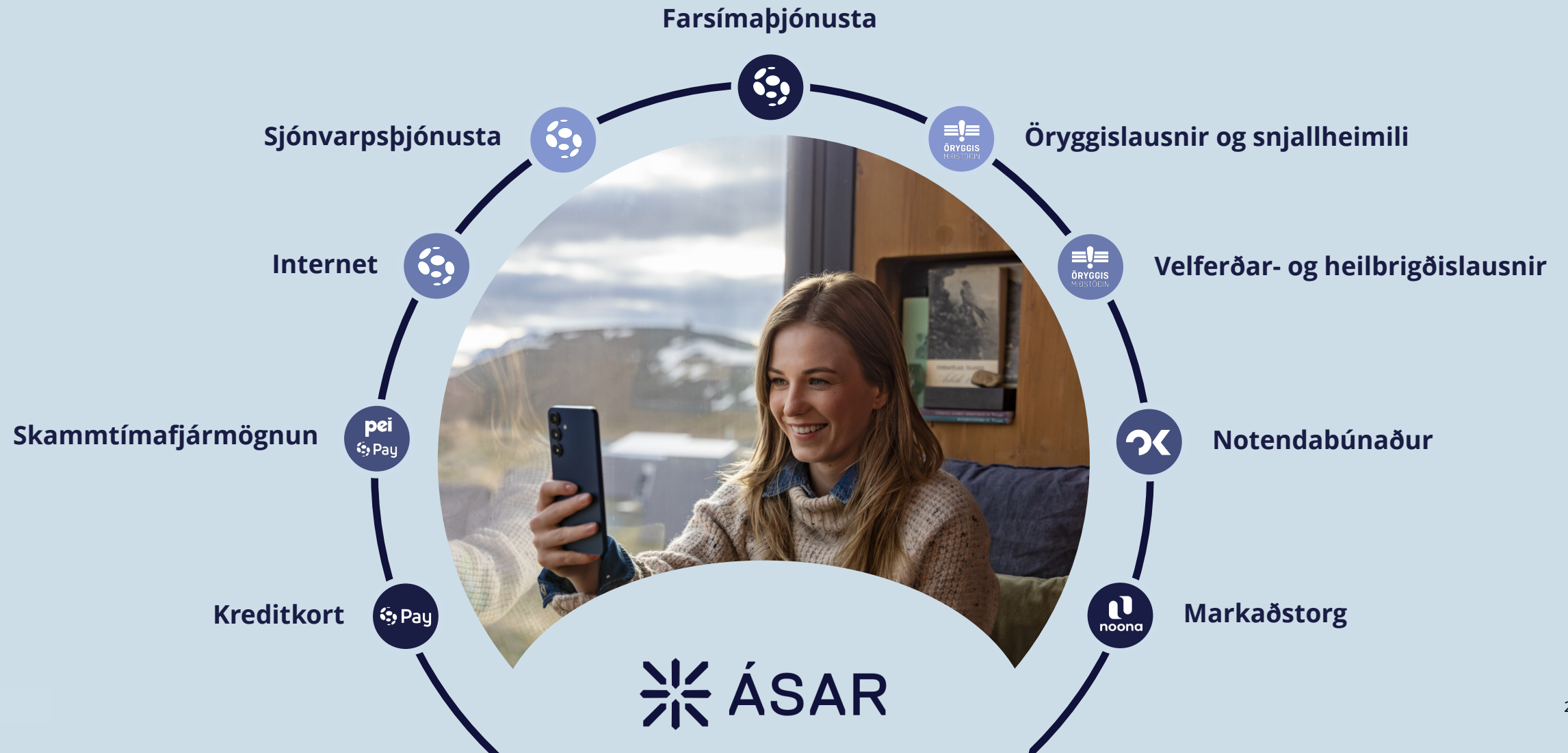
Áætluð auglýsingaútgjöld 2025*



*Áætluð auglýsingaútgjöld fyrir árið 2025 (Gögn Hagstofu fyrir árið 2024 reiknuð upp m.v. hagnæmni. Skipting milli innlendra og erlendra óbreytt)





Stafrænt vistkerfi fyrir heimili







Einstakt þjónustuframboð fyrir atvinnurekstur


Fjarskiptalausnir 





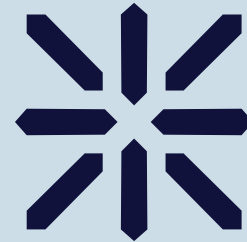

Öryggisþjónusta 



UT þjónusta og búnaður 

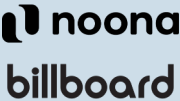



Fjártæknilausnir 




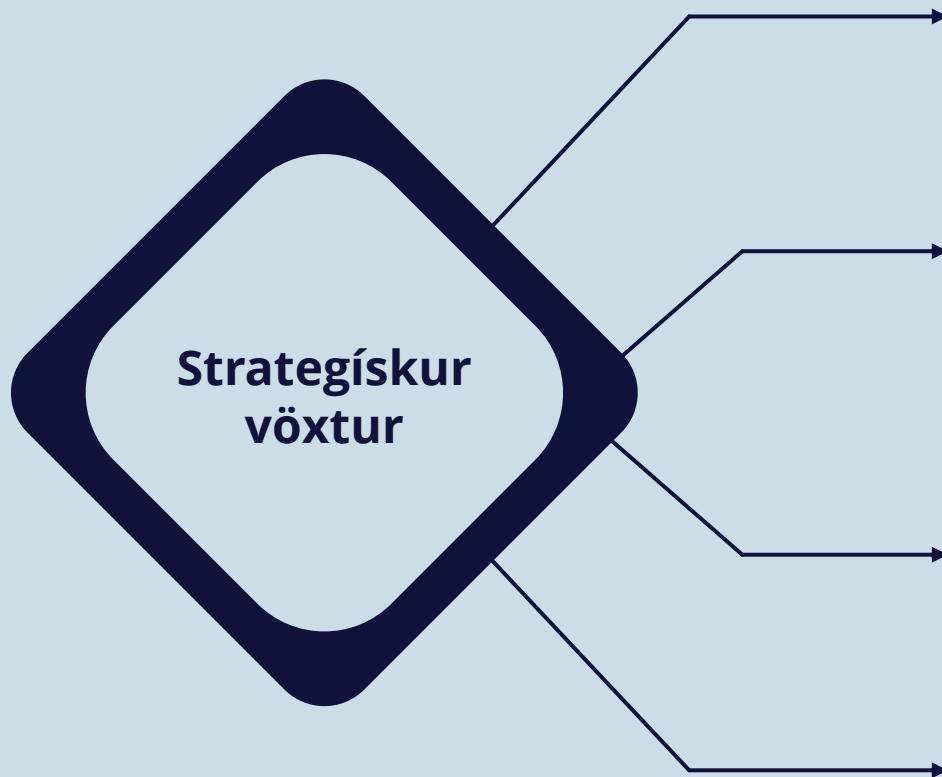
ÁSAR

Samstæðan gerir fyrirtækjum kleift að einbeita sér að því sem þau gera best, með því að uppfylla þær stafrænu þjónustubarfir sem eru nauðsynlegar í atvinnurekstri

Auglýsingar og markaðstorg 



Skýr áhersla á vöxt og þróun



Síminn

Sterkur kjarnarekstur en takmarkaður framtíðarvöxtur

Rótgróin viðskiptasambönd við einstaklinga og fyrirtæki víðsvegar um landið

Viðvarandi fjárfestingaþörf

Markviss áhersla á vöruþróun sem byggir á stafrænum lausnum

ÁSAR

Sókn á nýja vaxtarmarkaði sem falla vel að núverandi starfsemi

Aukin styrkur í sölu með víðtækara vöruframboði og heildstæðu þjónustuframboði

Hlutfallslega minni fjárfestingaþörf og sterkara sjóðstreymi

Sameinað félag er í fremstu röð þegar litið er til öflugra stafrænna þjónustulausna



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 óvissuþátta 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.