

ERFITT REKSTRARÁR AÐ BAKI

- Heildartekjur námu 1.511 milljónum USD og jukust um 7% á árinu 2018.
- EBITDA ársins var 76,5 milljónir USD samanborið við 170,1 milljón USD árið 2017.
- Tap ársins eftir skatta var 55,6 milljónir USD samanborið við hagnað að fjárhæð 37,5 milljónir USD árið 2017.
- EBITDA á fjórða ársfjórðungi var neikvæð um 35,0 milljónir USD og lækkar á milli ára.
- Lág meðalfargjöld, hækkun olíuverðs og kolefnisheimilda og mun verri afkoma innanlandsflugs skýra lækkun EBITDA milli ára á fjórða ársfjórðungi.
- Eiginfjárlutfall í lok ársins er 32%.
- Handbært fé nam 299,5 milljónum USD.

Púsundir USD	4. ársfj. 2018	4. ársfj. 2017	Breyt.	% Breyt.	12 mán. 2018	12 mán. 2017	Breyt.	% Breyt.
Rekstrarreikningur								
Heildartekjur	298.800	291.580	7.220	2%	1.510.518	1.417.987	92.531	7%
EBITDAR	-24.150	-5.381	-18.769	-	126.893	207.765	-80.872	-
EBITDA	-34.996	-16.426	-18.570	-	76.479	170.076	-93.597	-55%
EBIT	-69.252	-45.829	-23.423	51%	-56.968	49.645	-106.613	-
EBT	-69.724	-47.666	-22.058	46%	-67.810	48.642	-116.452	-
Tap / hagnaður tímabilsins	-57.343	-39.673	-17.670	45%	-55.570	37.538	-93.108	-
Efnahagsreikningur								
Heildareignir	-	-	-	-	1.460.228	1.423.842	36.386	3%
Eigið fé	-	-	-	-	467.485	596.545	-129.060	-22%
Vaxtaberandi skuldir	-	-	-	-	415.801	289.541	126.260	44%
Handbært fé og markaðsverðbréf	-	-	-	-	299.460	225.278	74.182	33%
Nettó vaxtaberandi skuldir	-	-	-	-	116.341	64.263	52.078	-
Sjóðstreymi								
Fjárfestingahreyfingar	136.627	-48.186	184.813	-	-129.933	-228.419	98.486	-43%
Fjármögnunarahreyfingar	3.146	-151	3.297	-	149.336	14.554	134.782	-
Handbært fé í lok tímabils	299.460	221.191	78.269	35%	299.460	221.191	78.269	35%
Lykiltölur								
Afkoma USD cent á hlut	-	-	-	-	-1,16	0,75	-1,91	-
Innra virði hlutafjár	-	-	-	-	11,97	15,09	-3,12	-21%
Eiginfjárlutfall	-	-	-	-	32%	42%	-9,88	-24%
Veltufjárlutfall	-	-	-	-	0,71	0,99	-0,3 ppt	-28%
Fjárfestingar, púsundir USD	42.576	41.503	1.073	3%	331.429	166.131	165.298	99%
Flutningatekjur % af heildartekjum	73,3%	70,9%	2,4 ppt	-	72,4%	74,1%	-1,7 ppt	-
EBITDAR hlutfall	-8,1%	-1,8%	-6,2 ppt	-	8,4%	14,7%	-6,3 ppt	-
EBITDA hlutfall	-11,7%	-5,6%	-6,1 ppt	-	5,1%	12,0%	-6,9 ppt	-
Hlutabréf íslenskar krónur								
Hæsta verð á tímabili	12,25	16,90	-4,65	-28%	16,55	23,53	-6,98	-30%
Lægsta verð á tímabili	6,53	14,12	-7,59	-54%	6,53	13,13	-6,60	-50%
Lokaverð tímabils	-	-	-	-	9,58	14,71	-5,13	-35%
Markaðsvirði í lok tímabils (milljónir)	-	-	-	-	47.900	73.550	-25.650	-35%

BOGI NILS BOGASON FORSTJÓRI

„Árið 2018 var erfitt rekstrarár. Rekstarniðurstaðan var mun lakari en lagt var upp með í byrjun árs og endurspeglar harða samkeppni í millilandaflugi, lág og oft ósjálfbær fargjöld og mikla hækkun eldsneytisverðs. Jafnframt höfðu breytingar á sölu- og markaðsstarfsemi félagsins, sem og ójafnvægi í leiðarkerfi neikvæð áhrif á afkomuna, eins og áður hefur verið kynnt.

Markmið okkar er skýrt; að bæta arðsemi og rekstur félagsins til framtíðar. Nú þegar hafa verið gerðar breytingar á skipulagi félagsins sem endurspeglar áherslur á kjarnastarfsemina, flugrekstur. Unnið er að fjölmörgum aðgerðum bæði á tekju- og kostnaðarhlið sem eiga að skila sér í bættum rekstri strax á árinu 2019. Þar má meðal annars nefna breytingu á framboði sem stuðlar að betra jafnvægi milli Evrópu og N-Ameríku í leiðarkerfi félagsins sem auðveldar stýringu þess og hámarkun tekna. Þá höfum við lagt aukna áherslu á hliðartekjur sem þegar hefur skilað árangri, sölu- og markaðsstarf félagsins verið eft, auk þess sem innleiðing á nýju tekjustýringakerfi er á lokametrunum. Í vor, til viðbótar við núverandi tengibanka, hefst flug í nýjum tengibanka sem mun bæta nýtingu flota og flugáhafna, auka framboð og tekjur félagsins. Þar að auki er unnið að endurskoðun innanlandsflugs félagsins.

Ljóst er að áfram ríkir óvissa í rekstrarumhverfi félagsins auk þess sem breytingar eru að eiga sér stað í samkeppnisumhverfinu. Það býr hins vegar mikill kraftur og þekking í félaginu og starfsfólki okkar. Fjárhagstaðan er sterk og ég er sannfærður um að við séum vel í stakk búin til að takast á við þær áskoranir og grípa þau tækifæri sem framundan eru.“

FLUTNINGATÖLUR

- Metfjöldi farþega hjá Icelandair árið 2018: 4,1 milljón og aukning um 2% frá fyrra ári.
- Sætanýting í millilandaflugi var 81,0% samanborið við 82,7% árið 2017.
- Seldir blokk tímar jukust um 23% á milli ára í leiguflugsstarfsemi félagsins.

	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	% br.	12M '18	12M '17	% br.
ICELANDAIR						
Farþegafjöldi ('000)	896,3	805,1	11,3%	4.141,5	4.052,9	2,2%
Sætanýting (%)	80,2	79,7	0,5 %-stig	81,0	82,7	-1,7 %-stig
Framboðnir sætiskílómetrar ('000.000)	3.573,9	3.137,8	14%	16.239,7	15.245,2	7%
Seldir sætiskílómetrar ('000.000)	2.862,4	2.497,0	15%	13.154,1	12.606,6	4%
Meðal fluglengd í km	3.235,0	3.085,0	5%	3.208,0	3.073,0	4%
AIR ICELAND CONNECT						
Farþegafjöldi ('000)	69,6	80,4	-13%	319,2	349,3	-9%
Sætanýting (%)	65,2	60,3	4,9 %-stig	65,4	65,9	-0,4 %-stig
Framboðnir sætiskílómetrar ('000.000)	33,1	49,2	-33%	180,8	214,6	-16%
Seldir sætiskílómetrar ('000.000)						
LEIGUFLUG						
Flotanýting (%)	89,2	100,0	-10,8 %-stig	91,9	98,1	-6,2 %-stig
Seldir blokk tímar	7.659	7.557	1%	33.670	27.460	23%
FRAKTFLUTNINGAR						
Seldir tonn kílómetrar ('000)	33.312	30.897	8%	125.758	117.055	7%
HÓTEL						
Framboðnar gistinætur	99.274	82.463	20%	407.994	371.289	10%
Seldar gistinætur	75.702	63.228	20%	326.686	301.302	8%
Herbergjanýting (%)	76,3	76,7	-0,4 %-stig	80,1	81,2	-1,1 %-stig

Markaðurinn yfir N-Atlantshafið var stærsti markaður félagsins með 51% af heildarfarþegafjölda árið 2018. Farþegum fjölgaði mest á heimamarkaðinum frá Íslandi.

Farþegar eftir mörkuðum '000	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	% hlutd. '18	12M '18	12M '17	% hlutd. '18
Til	321,9	288,3	36%	1.487,6	1.462,6	36%
Frá	117,7	132,3	13%	543,8	470,4	13%
Um	456,7	384,5	51%	2.110,1	2.119,8	51%
Samtals Icelandair	896,3	805,1	100%	4.141,5	4.052,9	100%

ÞRÓUN GJALDMIÐLA

Uppgjörsmýnt Icelandair Group er USD. Tekjur á fjórða ársfjórðungi 2018 eru 2% hærri en á sama tíma árið 2017. Á föstu gengi hækka tekjurnar um 6% milli ára.

Mynt	Meðalgengi 4. ársfj. '18	Br. frá 4. ársfj. '17	Lokagengi 31.12 '18	Br. frá 31.12 '17
ISK	0.008	-13%	0.009	-11%
EUR	1.141	-3%	1.145	-5%
GBP	1.286	-3%	1.275	-6%
CAD	0.757	-4%	0.734	-8%
DKK	0.153	-3%	0.153	-5%
NOK	0.118	-3%	0.115	-6%
SEK	0.111	-8%	0.112	-8%

REKSTUR FJÓRÐA ÁRSFJÓRÐUNGS

Þúsundir USD	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	breyting	% breyting
EBITDAR	-24.150	-5.381	-18.769	-
EBITDA	-34.996	-16.426	-18.570	-
EBIT	-69.252	-45.829	-23.423	51%
EBT	-69.724	-47.666	-22.058	46%
Tap tímabilsins	-57.343	-39.673	-17.670	45%
EBITDAR %	-8,1%	-1,8%	-6,2 %-stig	-
EBITDA %	-11,7%	-5,6%	-6,1 %-stig	-

Þúsundir USD	Alþjóðlegur flugrekstur		Eignarhlutir í flugrekstri		Eignarhlutir í ferðapjónustu	
	4. ársfj. 2018	4. ársfj. 2017	4. ársfj. 2018	4. ársfj. 2017	4. ársfj. 2018	4. ársfj. 2017
Tekjur	250.183	257.268	44.046	45.484	30.776	39.345
EBITDAR	-29.920	-14.771	7.180	8.970	-1.410	420
EBITDA	-33.401	-17.422	1.918	3.508	-3.513	-2.512
EBT	-64.527	-42.218	-1.343	-650	-3.854	-4.798

Alþjóðlegur flugrekstur

EBITDA var neikvæð um 33,4 milljónir USD á fjórðungnum samanborið við 17,4 milljónir USD á síðasta ári. Lág meðalfargjöld, hátt eldsneytisverð, hækkan á markaðsverði kolefnisheimilda og lakari nýting flugmanna vegna framboðssbreytinga skýra að mestu lækkun EBITDA á milli ára.

Eignarhlutir í flugrekstri

Rekstur Loftleða Icelandic gekk mjög vel á fjórðungnum og á árinu 2018 í heild. Rekstur Air Iceland Connect var aftur á móti mjög erfiður á árinu 2018 og versnaði afkoman á milli ára. Afkoma fjórða ársfjórðungs hjá félaginu var óviðunandi og mun lakari en gert hafði verið ráð fyrir.

Eignarhlutir í ferðapjónustu

Tekjur drógust saman um 21,8% og EBITDA lækkaði um 1,0 milljón USD, var neikvæð um 3,5 milljónir USD.

TEKJUR

- Heildartekjur jukust um 2% á milli ára á fjórða ársfjórðungi.
- Aðrar farþegatengdar tekjur jukust um 63% samanborið við síðasta ár.

Þúsundir USD	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	breyting	% breyting	% af tekjum
Flutningatekjur:	218.971	206.599	12.372	6%	73%
Farþegaflug	183.081	178.778	4.303	2%	61%
Hliðartekjur	21.081	12.918	8.163	63%	7%
Vöru- og póstflutningar	14.809	14.903	-94	-1%	5%
Flugvéla- og áhafnaleiga	27.683	28.396	-713	-3%	9%
Aðrar rekstrartekjur	52.146	56.585	-4.439	-8%	17%
Samtals	298.800	291.580	7.220	2%	100%

Heildartekjur jukust um 2% á milli ára en tekjuaukningin á föstu gengi er 6%. Flutningatekjur jukust um 12,4 milljónir USD nemur um 6% á milli ára. Tekjur í leiðarkerfi Icelandair jukust á öllum mörkuðum, en mest á ferðamannamarkaðinum til Íslands. Farþegatengdar hliðartekjur jukust mikið á fjórðungnum, en áhersla hefur verið sett á að auka þessar tekjur. Námu þær 21,1 milljón USD samanborið við 12,9 milljónir USD á síðasta ári. Tekjur af flugvéla- og áhafnaleigu drógust lítillega saman, námu 27,7 milljónum USD en voru á sama tíma í fyrra 28,4 milljónir USD. Aðrar rekstrartekjur námu 52,1 milljónum USD og lækkuðu um 4,4 milljónir USD. Lækkunin skýrist af lægri tekjum af ferðabjónustu vegna breytinga á eftirspurn. Sjá sundurliðun annarra rekstrartekna í töflunni hér fyrir neðan:

Þúsundir USD	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	breyting	% breyting
Vörusala á hótélum og flugvöllum	22.355	21.478	877	4%
Tekjur af ferðabjónustu	16.177	22.383	-6.206	-28%
Afgreiðslu- og þjónustutekjur af flugfrakt	5.579	5.892	-313	-5%
Seld viðhaldsþjónusta	1.119	1.026	93	9%
Söluhagnaður fastafjármuna	1.532	0	1.532	-
Aðrar rekstrartekjur	5.384	5.806	-422	-7%
Samtals	52.146	56.585	-4.439	-8%

KOSTNAÐUR

- Heildarkostnaður nam 333,8 milljónum USD.

Þúsundir USD	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	breyting	% breyting	% af kostn.
Laun og annar starfsmannakostnaður	126.945	114.998	11.947	10%	38%
Flugtengdur kostnaður	133.231	110.036	23.195	21%	40%
Annar rekstrarkostnaður	73.620	82.972	-9.352	-11%	22%
Samtals	333.796	308.006	25.790	8%	100%

Laun, launatengd gjöld og annar starfsmannakostnaður námu 126,9 milljónum USD samanborið við 115,0 milljónir USD á fjórða fjórðungi síðasta árs. Vegna markaðsaðstæðna var framboð félagsins skorið niður um 11% á fjórðungnum frá því sem áður hafði verið gert ráð fyrir. Félagið var því með fleiri flugmenn á launaskrá en þörf krafði og versnaði nýting flugmanna talsvert. Umframkostnaður vegna þessa nam 2,5 milljónum USD í fjórðungnum.

Flugtengdur kostnaður nam alls 133,2 milljónum USD og jókst um 23,2 milljónir USD, þar af 19,5 milljónir USD vegna hærri eldsneytiskostnaðar.

Púsundir USD	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	breyting	% breyting	% af heildark.
Eldsneytiskostnaður	74.144	54.653	19.491	36%	22%
Flugvélaleiga	9.179	5.718	3.461	61%	3%
Afgreiðslu-, lendingar- og yfirflugsgjöld	29.260	29.184	76	0%	9%
Viðhaldskostnaður flugvéla	20.648	20.481	167	1%	6%
Samtals	133.231	110.036	23.195	21%	40%

Eldsneytiskostnaður nam samtals 74,1 milljón USD og jókst um 36% frá sama tíma í fyrra. Markaðsverð á losunarheimildum hækkaði mikið á árinu eða úr 8,3 í 24,6 EUR á hvert kolefnistonn. Kostnaður vegna þessa á fjórða ársfjórðungi hækkaði um 2 milljónir USD á milli ára og um 7 milljónir USD á árinu í heild. Uppgjörsvörð félagsins á eldsneyti að teknu tilliti til varna á fjórðungnum var að meðaltali 624 USD/tonn, sem er 11% hækkun á milli ára. Yfirlit yfir stöðu eldsneytisvarna félagsins er dregið fram í kaflanum „Horfur í rekstri Icelandair Group hf. og afkomuspá“ hér á eftir.

Flugvélaleiga nam 9,2 milljónum USD og jókst um 3,5 milljónir USD í samanburði við fjórða ársfjórðung 2017 vegna fleiri og nýrri véla á leigu en í fyrra. Afgreiðslu-, lendingar- og yfirflugsgjöld námu 29,3 milljónum USD og stóðu í stað á milli ára. Viðhaldskostnaður nam 20,6 milljónum USD og hækkaði um 1%.

Annar rekstrarkostnaður nam 73,6 milljón USD og lækkaði um 9,4 milljónir USD á milli ára. Helstu frávík eru vegna minni aðkeyptar þjónustu í ferðaþjónustu vegna breytinga á eftirspurn. Þetta endurspeglast í lækkun tekna frá ferðaþjónustu. Í töflunni hér á eftir má sjá niðurbrot á helstu liðum og þróun milli ára.

Púsundir USD	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	breyting	% breyting
Rekstrarkostn. fasteigna og innréttinga	8,724	8,031	693	9%
Samskiptakostnaður	4,958	6,310	-1,352	-21%
Auglýsingakostnaður	6,158	9,355	-3,197	-34%
Bókunargj., kreditkortapókn. og umboðslaun	15,127	13,794	1,333	10%
Kostnaðarverð seldra vara	5,211	3,882	1,329	34%
Þjónusta við farþega og hótलगesti	15,542	16,504	-962	-6%
Aðkeypt þjónusta í ferðaþjónustu	7,120	14,317	-7,197	-50%
Annar rekstrarkostnaður	10,780	10,779	1	0%
Samtals	73,620	82,972	-9,352	-11%

FJÁRMAGNSLIÐIR

- **Gengisáhrif voru jákvæð um 4,9 milljónir USD á 4. ársfjórðungi 2018.**

Púsundir USD	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	breyting	% breyting
Fjármagnstekjur	1.298	588	710	121%
Fjármagnsgjöld	-6.639	-3.835	-2.804	73%
Gengisáhrif	4.889	1.240	3.649	-
Samtals	-452	-2.007	1.555	-

EFNAHAGUR OG FJÁRHAGSLEG STAÐA

- **Heildareignir námu 1,5 milljörðum USD í lok árs 2018.**
- **Eiginfjárlutfall var 32%.**
- **Handbært fé og markaðsverðbréf námu 299,5 milljónum USD.**

Þúsundir USD	31.12.2018	31.12.2017	Breyting
Heildareignir	1.460.228	1.423.842	36.386
Rekstrarfjármunir	673.420	652.705	20.715
Handbært fé og markaðsverðbréf	299.460	225.278	74.182
Eigið fé	467.485	596.545	-129.060
Vaxtaberandi skuldir	415.801	289.541	126.260
Nettó vaxtaberandi skuldir	116.341	64.263	52.078
Eiginfjárlutfall	32%	42%	-10 ppt
Veltufjárlutfall	0,71	0,99	-28%

Varanlegir rekstrarfjármunir námu 673,4 milljónum USD og jukust um 20,7 milljónir USD frá ársbyrjun. Eignir tengdar hótélrekstri eru í söluferli og því skilgreindar sem eignir til sölu í efnahagsreikningnum. Frekari upplýsingar um áhrif breytingarinnar má sjá í skýringu 7 í árshlutauppgjörinu.

Umfjöllun um fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum er að finna í kaflanum um sjóðsstreymi og fjárfestingar hér á eftir. Í lok ársins voru 51 flugvél í flugflotanum, þar af voru 42 í eigu félagsins. Tvær af B757-200 vélum Icelandair eru leigðar til Loftleiða Icelandic í lok árs.

Flugvélagerð	Icelandair	Cargo	Loftleiðir	Air Iceland Connect	Flugfloti 31.12.18	Flugfloti 31.12.17	Eigin vélar	Leigu- vélar	Breyt. frá 31.12.17
B757-200	24	2	5		31	29	27	4	2
B757-300	2				2	1	2		1
B737 MAX 8	3				3	0	2	1	3
B767-300	4		2		6	6	5	1	0
B737-700			1		1	1		1	0
B737-800			2		2	3		2	-1
Bombardier Q200				3	3	3	3		0
Bombardier Q400				3	3	3	3		0
Total	33	2	10	6	51	46	42	9	5

Eigið fé nam 467,5 milljónum USD í lok árs 2018 og eiginfjárlutfallið var 32%. Sjá helstu breytingar á eigin fé frá ársbyrjun:

Þúsundir USD	31.12.2018
Eigið fé 1.1. 2018	591.535
Áhrif vegna IFRS 15	5.010
Kaup á eigin bréfum	-7.485
Afkoma tímabilsins	-114.321
Arðgreiðsla (0.15 US cent á hlut)	-7.254
Eigið fé 31.12.2018	467.485

Stjórn Icelandair Group leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2019.

Vaxtaberandi skuldir námu 415,8 milljón USD, samanborið við 289,5 milljónir USD í ársbyrjun. Afborganir langtímaskulda á fjórða ársfjórðungi námu 18,8 milljónum USD. Handbært fé og markaðsverðbréf námu 299,5 milljónum USD í lok ársins. Nettó vaxtaberandi skuldir Icelandair námu alls 116,3 milljónum USD í lok árs 2018:

Púsundir USD	31.12.2018	31.12.2017	Breyting
Vaxtaberandi langtímaskuldir	147.513	280.254	-132.741
Vaxtaberandi skammtímaskuldir	268.288	9.287	259.001
Markaðsverðbréf	0	4.087	-4.087
Handbært fé	299.460	221.191	78.269
Nettó vaxtaberandi skuldir	116.341	64.263	52.078

Félagið er með tvo skuldabréfaflokka á markaði: ISIN N000107769982, að fjárhæð 190 milljónir USD og ISIN IS0000025427 að fjárhæð 23,6 milljónir USD. Undir lok desember samþykktu skuldabréfaeigendur skilmálabreytingar sem gengu út á það sama hjá báðum skuldabréfaflokkunum. Tillögurnar fólu m.a. í sér að félagið muni greiða upp þriðjung skuldabréfanna og var það gert þann 15. janúar sl., samtals 73 milljónir USD með áföllnum vöxtum. Félagið hefur heimild til að greiða upp skuldabréfaflokkana til og með 30. júní og skuldabréfaeigendur hafa heimild til að krefjast endurgreiðslu á tímabilinu 15. júlí – 30. júlí. Vegna þessa eru skuldabréfin flokkuð sem skammtímafjármögnun í efnahagsreikningi. Félagið var með 300 milljónir USD í handbæru fé í árslok 2018 og allar Q400, Boeing 757 og 767 vélar félagsins voru óveðsettar í árslok. Félagið getur því mjög auðveldlega endurfjármagnað skuldabréfaflokkana og er það til skoðunar.

Rétt fyrir áramót gekk félagið frá samningi við BOC Aviation um fjármögnun á fyrirframgreiðslum á 11 Boeing MAX flugvélum sem afhentar verða félaginu árin 2019 (6 vélar) og 2020 (5 vélar). Samtals nemur fjármögnunin 200 milljónum USD á tímabilinu og sjóðsstaða félagsins hækkaði um 160 milljónir USD í árslok 2018 vegna samningsins þar sem Icelandair Group hafði þegar innt fyrirframgreiðslurnar af hendi úr eigin sjóðum.

Félagið hefur samið um sölu og endurleigu á sjö Boeing 737 MAX vélum sem afhentar verða 2019-2020. Þar af sex vélum sem afhentar verða árið 2019 og einni sem afhent verður árið 2020. Hér að neðan má sjá yfirlit yfir stöðu fjármögnunar á þeim 13 Boeing MAX flugvélum sem félagið er með í pöntun:

Afhending	Fjármögnun	Tegund fjármögnunar	Leigusali	Fjöldi véla
2019	Lokið	Sala og endurleiga	BOC Aviation	1
2019	Lokið	Sala og endurleiga	SMBC Aviation Capital	2
2019	Lokið	Sala og endurleiga	BOCCOM Leasing Aviation	3
2020	Lokið	Sala og endurleiga	BOC Aviation	1
2020	Ólokið	-	-	4
2021	Ólokið	-	-	2

Icelandair Group gerir ráð fyrir því að boðið verði út hlutafé fyrir allt að 625 milljónir króna að nafnverði á fyrri hluta ársins 2019 eins og tilkynnt var um til Kauphallar þann 30. nóvember og 10. desember sl.

SJÓÐSTREYMI OG FJÁRFESTINGAR

- Handbært fé til rekstrar nam 15,0 milljónum USD.
- Handbært fé í lok desember var 299,5 milljón USD.
- Fjárfestingar námu alls 35,4 milljónum USD.

Púsundir USD	4. ársfj. '18	4. ársfj. '17	Breyting
Handbært fé til rekstrar	-14.989	9.054	-24.043
Fjárfestingahreyfingar	136.627	-48.186	184.813
Fjármögnunarahreyfingar	3.146	-151	3.297
Handbært fé, breyting	124.784	-39.283	164.067
Handbært fé í lok tímabils	299.460	221.191	78.269

Handbært fé til rekstrar á fjórða ársfjórðungi nam -15,0 milljónum USD og var 24,0 milljónum USD lægra en á fjórða ársfjórðungi 2018. Fjárfestingar á fjórðungnum námu alls 42,6 milljónum USD, þar af var fjárfesting í hreyflayfirhölum 27,3 milljónir USD. Aðrar fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum, aðallega fjárfestingar í hótélrekstri á Mývatni og byggingum á Keflavíkurflugvelli, námu 11,2 milljónum USD.

Púsundir USD	4. ársfj. '18	12M 2018
Varanlegir rekstrarfjármunir		
Flugvélar og fylgihlutir	242	190.030
Hreyflayfirhöl eigin vélar	27.276	82.189
Aðrar fjárfestingar	11.182	51.859
Varanlegir rekstrarfjármunir alls	38.700	324.078
Langtímakostnaður		
Hreyflayfirhöl á leiguvélum	3.205	4.602
Óefnislegar eignir	671	2.749
Fjárfestingar samtals	42.576	331.429

HORFUR Í REKSTRI

- **Aukin arðsemi er meginverkefni ársins.**
- **Ráðist hefur verið í margháttaðar aðgerðir til að bæta samkeppnishæfni félagsins**
- **Flugáætlun Icelandair 10% umfangsmeiri en árið 2018.**

Árið 2018 var erfitt rekstrarár og félagið gerir ráð fyrir að skila mun betri afkomu til lengri tíma lítið. Allir kostnaðarliðir eru til endurskoðunar hjá félaginu og mörg hagræðingarverkefni eru í gangi, sem eiga að skila sér í bættum rekstri árið 2019 og til framtíðar. Þar má nefna sjálfvirknivæðingu, samþættingu, útvistun og þróun leiðarkerfis til að bæta nýtingu starfsfólks, flugflota og annarra rekstrarfjármuna. Gerðar hafa verið áherslubreytingar á skipulagi félagsins í þeim tilgangi að einfalda og straumlínulaga starfsemi. Stjórnun upplýsingatæknimála og stafræn þróun hefur verið tekin saman á eitt svið. Skipulag fjármálasviðs verður jafnframt einfaldað. Breytingin felur í sér fækkun stjórnenda í kjarnastarfsemi félagsins og hefur framkvæmdastjórn fækkað um fjóra frá því á þriðja ársfjórðungi 2018.

Alþjóðaflugrekstur

Samkeppnisumhverfi Icelandair mun áfram verða krefjandi. Sumarið 2019 er ráðgert að 28 flugfélög muni fljúga til og frá Íslandi til yfir 90 áfangastaða í Evrópu og N-Ameríku. Einnig er gert ráð fyrir áframhaldandi samkeppni á N-Atlantshafi. Flugáætlun Icelandair árið 2019, mæld í sætiskílómetrum, verður 10% umfangsmeiri en á síðasta ári. Heildarframboð mælt í sætum vex um 13% á árinu, og skýrist munurinn á því að framboðsaukningin er meiri til og frá Evrópu en Norður Ameríku til þess að leiðrétta misvægi sem var í framboði sumarið 2018. Aukningin í sætaframboði til Evrópu nemur 18% en 3% til N-Ameríku. Hætt verður flugi til Dallas og Baltimore. Heildarfjöldi farþega er áætlaður 4,7 milljónir og eykst um 0,6 milljónir á milli ára. Frá og með maí og fram í september verður flug í nýjum tengibanka á Íslandi meðfram núverandi tengibanka leiðakerfisins. Flogið verður til Evrópu um kl. 11:00 að morgni og til Norður-Ameríku um kl. 20:00 að kvöldi. Þetta mun leiða til betri dreifingar í komum og brottförum farþega á Keflavíkurflugvelli sem dregur úr álagi og bætir nýtingu þeirra innviða sem félagið hefur byggt upp þar.

Þetta gerir félaginu einnig kleift að vaxa sjálfbært næstu ár á Keflavíkurflugvelli. Auk þess sem tíðni verður aukin til Lykiláfangastaða þá bætist Düsseldorf í Þýskalandi við sem nýr áfangastaður.

Á árinu 2019 verða 36 flugvélar í rekstri hjá Icelandair, þremur fleiri en í fyrra. Sex nýjar Boeing 737 MAX vélar bætast í flotann á árinu en á móti verður B757-200 vélum fækkað um þrjár. Nýi tengibankinn mun stuðla að betri nýtingu flugflotans þar sem þær flugvélar sem fljúga til vesturstrandar Bandaríkjanna munu snúa til baka 18-20 klukkustundum fyrr en áður. Það gerir félaginu kleift að auka sætaframboð meira en sem nemur fjölgun flugvéla í flotanum. Þessu til viðbótar gerir þessi breyting félaginu kleift að vinna fleiri viðhaldsverkefni í Keflavík og nýta betur þá starfskrafta sem eru til staðar. Auk þess verður meira svigrúm til að bregðast við seinkunum í flugi og bæta stundvísi.

Á árinu 2019 verða Boeing 737 MAX vélar í flugflota félagsins orðnar níu sem mun hafa jákvæð áhrif á eldsneytiskostnað félagsins. Eldsneytiseyðsla þessara véla er 27% lægri á hvert sæti en í Boeing 757 vélunum ásamt því að kolefnisspor þeirra er minna.

Félagið gerir ráð fyrir að rekstur fyrsta ársfjórðungs verði erfiður og að afkoman verði nokkuð verri en á fyrsta ársfjórðungi 2018. Meðalfargjöld hafa ekki hækkað á milli ára og tímasetning páska hefur áhrif á eftirspurn ásamt því að þjálfunarkostnaður og annar innleiðingarkostnaður vegna nýrra flugvéla hefur neikvæð áhrif. Vegna framboðsbreytinga verður flugmannanýting félagsins áfram slök í fjórðungnum. Félagið mun grípa til aðgerða til að bæta nýtingu flugmanna veturinn 2019-2020.

Varðandi háönn í þriðja ársfjórðungi þá er þróunin sú að farþegar bóka flug nær brottför en áður, sem veldur því að óvissa í tekjuspá er meiri en áður. Markmið félagsins er að bæta afkomuna verulega og hefur verið gripið til margháttadra aðgerða til þess að ná því markmiði bæði á tekju- og kostnaðarhlið. Nýtt tekjustýringakerfi verður gangsett í lok mars. Kerfið er mun þróaðra en það sem nú er í notkun og gjörbreytir möguleikum á bestun fargjaldatekna að teknu tilliti til forsendna á hverjum tíma. Félagið hefur jafnframt sett sér markmið um að auka hliðartekjur talsvert þannig að sú þróun milli ára sem var á fjórða ársfjórðungi 2018 muni halda áfram á árinu 2019. Fjárfest hefur verið í þjálfun starfsfólks og því fjölgað til að fylgja þessu eftir. Kostnaður félagsins vegna óstundvísi og rekstrartruflana á flugáætlun nam um 45 milljónum USD 2018. Markmið félagsins er að lækka þennan kostnað um að minnsta kosti 40% á árinu 2019 með bættri stundvísi, breytingum á leiðarkerfi og styrkingu á innviðum. Þróun á stundvísi síðustu mánaða sýnir að félagið er á réttri leið í átt að markmiðinu.

Eignarhlutir í flugtengdri starfsemi

Leiguflugstarfsemi Loftleiða Icelandic gengur vel. Samið hefur verið um framlengingu á tveimur vélum sem skila átti árið 2018 ásamt því að útlit fyrir ný verkefni er gott. Áfram er gert ráð fyrir að rekstur ferðaskrifstofunnar VITA gangi vel. Afkoma Air Iceland Connect var óásættanleg á árinu 2018 og er rekstur þess félags í gagngerri endurskoðun.

Eignarhlutir í ferðapjónustu

Með skýrari áherslu á flugrekstur hefur félagið ákveðið að selja eignarhluti sína í ferðapjónustu. Söluferli á Icelandair Hotels sem hófst formlega í byrjun nóvember 2018 stendur enn yfir. Á annan tug tilboða bárust í kjölfar fyrri tilboðsfrests sem var skömmu fyrir jól. Áframhaldandi vinna við fyrirhugaða sölu stendur nú yfir og er stefnt að því að niðurstaða muni liggja fyrir undir lok fyrsta ársfjórðungs. Stjórn Icelandair Group hefur jafnframt ákveðið að hefja söluferli á Iceland Travel og einbeita sér að flugrekstri og tengdri starfsemi.

Breyting á reikningsskilastöðlum

Icelandair Group innleiðir nýjan reikningsskilastaðal, IFRS 16 frá ársbyrjun 2019. Nákvæmari upplýsingar er að finna í skýringu 44 í ársreikningnum. Hér að neðan má sjá yfirlit yfir áætluð áhrif

staðalsins á samstæðureikning félagsins árið 2019 að öðru óbreyttu og á efnahagsreikning 1. janúar 2019. Þar sem hótélrekstur félagsins er í sölu meðferð, eru áhrifin sýnd hér með og án hans.

USD þúsundir	IFRS 16 án hótela	IFRS 16 með hótélum
EBITDA	66.723	81.427
Afskriftir	-61.720	-72.303
Fjármagnskostnaður	-10.679	-18.014
Nettó afkoma	-5,676	-8,890
Heildareignir 1. janúar 2019	1.432.863	1.746.786
Eiginfjárhutfall 1. janúar 2019	33%	27%

AFKOMUSPÁ 2019

Afkoma Icelandair var óásættanleg á árinu 2018. Gripið hefur verið til margháttaðra aðgerða til þess að bæta rekstur þess á árinu 2019.

- Breyting á framboði til þess að ná betra jafnvægi í leiðarkerfinu milli Evrópu- og N-Ameríkuflugs sem auðveldar stýringu þess og hámörkun tekna.
- Innleiðing nýs tekjustýringarkerfis.
- Styrking sölu- og markaðsstarfs.
- Aukin áhersla á hliðartekjur.
- Nýr tengibanki sem eykur nýtingu rekstraraðfanga.
- Styrking ferla til að minnka rekstrartruflanir í leiðarkerfinu.
- Einföldun stjórnskipulags.
- Bætt nýting starfsfólks.
- Útvistun verkefna.
- Endurskoðun innanlandsflugs.

Allir þessir þættir og fleiri munu skila rekstrarbata á árinu 2019 og því er gert ráð fyrir verulegum afkomubata af leiðarkerfinu og þar með rekstri Icelandair á milli ára.

Gert ráð fyrir lítilsháttar afkomubata af annarri kjarnastarfsemi, sem skilaði 33 milljónum USD í EBITDA, á árinu 2018. Jafnframt er gert ráð fyrir að lokið verði við sölu á Icelandair Hotels auk þess sem tilkynnt hefur verið um fyrirhugað söluferli á Iceland Travel en EBITDA af framangreindum eignum í söluferli nam 16 milljónum USD á árinu 2018.

Vegna meiri óvissu í tekjuspám farþegatekna en áður og vegna óvissu á vinnumarkaði á Íslandi gefur félagið ekki út afkomuspá fyrir samstæðuna í heild á þessu stigi. Langtímarekstrarmarkmið félagsins er óbreytt, 7% EBIT hlutfall að meðaltali. Áfram verða sveiflur í rekstri milli ára, sum ár verða hærri og önnur lægri. Á árinu 2019 er gert ráð fyrir að EBIT hlutfall verði nokkuð lægra en 7%.

Forsendur félagsins gera ráð fyrir að gengisvísitala ISK sé að meðaltali 166 á árinu 2019 og gengi EUR gagnvart USD er spáð að meðaltali 1,14. Verð á þotueldsneyti (án tillits til varna) er áætlað 615 USD/tonn að meðaltali árið 2019. Staða eldsneytisvarna í byrjun árs 2019:

Tímabil	Áætluð notkun (tonn)	Skipta- samningar	Hlutfall varið	Meðalverð skiptasamn. USD
Jan 19	25.277	15.450	61%	621
Feb 19	21.102	14.450	68%	644
Mar 19	26.666	15.500	58%	622
Apr 19	29.750	15.450	52%	631
Maí 19	40.885	21.500	53%	635
Jún 19	49.696	24.500	49%	683
Júl 19	52.286	26.250	50%	692
Ágú 19	52.505	28.250	54%	722
Sep 19	45.855	27.250	59%	752
Okt 19	33.902	16.000	12%	753
Nóv 19	30.530	11.000	13%	699
Des 19	29.028	4.000	14%	722
12 mánuðir	437.482	219.600	50%	685 *
Jan 20	25.759	4.000	16%	713
Feb 20	21.502	4.000	19%	789
Mar 20	27.171	4.000	15%	764
Apr 20	30.321	0	0%	0
May 20	41.677	0	0%	0
Jun 20	50.663	0	0%	0
13-18 mánuðir	197.094	12.000	6%	755 *

* Vegið meðalverð

KYNNINGARFUNDUR 8. FEBRÚAR 2019

Opinn kynningarfundur fyrir markaðsaðila og hluthafa verður haldinn föstudaginn 8. febrúar 2019 á Icelandair Hótel Reykjavík Natura. Bogi Nils Bogason, forstjóri Icelandair Group, mun kynna afkomuna og svara spurningum ásamt öðrum stjórnendum félagsins. Kynningin hefst kl. 08:30 í sal 2. Morgunverður í boði frá kl. 8:00. Kynningarefni vegna fundarins verður hægt að nálgast að honum loknum á heimasíðu Icelandair Group: www.icelandairgroup.is og í fréttakerfi Nasdaq OMX Iceland hf.

Hægt verður að fylgjast með fundinum beint á vefslóðinni:

<http://www.icelandairgroup.is/investors/reports-and-presentations/webcast-next/>

SAMÞYKKT ÁRSHLUTAREIKNINGS

Samstæðureikningur Icelandair Group vegna ársins 2018 var samþykktur á stjórnarfundum þann 7. febrúar 2019.

FJÁRHAGSDAGATAL

- Uppgjör 1. ársfjórðungs – vika 18, 2019
- Uppgjör 2. ársfjórðungs – vika 31, 2019
- Uppgjör 3. ársfjórðungs – vika 44, 2019
- Uppgjör 4. ársfjórðungs – vika 06, 2020

FREKARI UPPLÝSINGAR VEITIR

Bogi Nils Bogason, forstjóri Icelandair Group, sími: 5050-100