



Vodafone  
Við tengjum þig

# Fjarskipti hf. Ársfjórðungsuppgjör 2F 2017

Fyrir 1. apríl til 30. júní 2017

Kynningarfundur 23. ágúst 2017

Hrönn Sveinsdóttir, framkvæmdastjóri fjármála- og rekstrarsviðs  
Kjartan Briem, framkvæmdastjóri tæknisviðs  
Rúnar Reistrup, forstjóri Vodafone í Færeyjum  
Þorvarður Sveinsson, forstöðumaður stefnumótandi verkefna



# Helstu niðurstöður á 2. ársfjórðungi

- Tekjur lækkuðu um 2% frá 2F 2016
- Kostnaðarverð stóð í stað frá 2F 2016
- Rekstrarkostnaður lækkaði um 4% frá 2F 2016
- EBITDA nam 761 m.kr., hækkaði um 1% frá 2F 2016
- EBITDA hlutfall 22,5% og EBIT hlutfall 11,1% á fjórðungnum
- Hagnaður nam 239 m.kr.
- Eiginfjárlutfall 48,3%
- Handbært fé frá rekstri nam 513 m.kr.



**Vodafone**  
Við tengjum þig

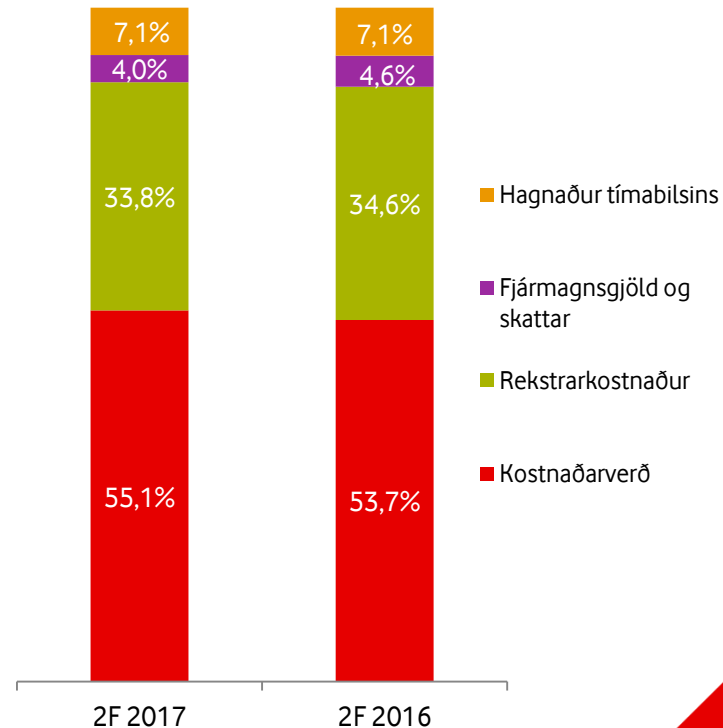
# Árshlutauppgjör 2F 2017



# Lykiltölur rekstrar á 2F

	2F 2017	2F 2016	Breyt.	% breyt.
Seldar vörur og þjónusta	3.386	3.467	-81	-2%
Kostnaðarverð	1.865	1.862	3	0%
Framlegð	1.521	1.605	-84	-5%
Rekstrarkostnaður	1.145	1.201	-56	-4%
EBITDA	761	751	10	1%
EBIT	376	404	-28	-7%
Hrein fjármagnsgjöld	78	95	-17	-18%
Hagnaður tímabilsins	239	248	-9	-3%

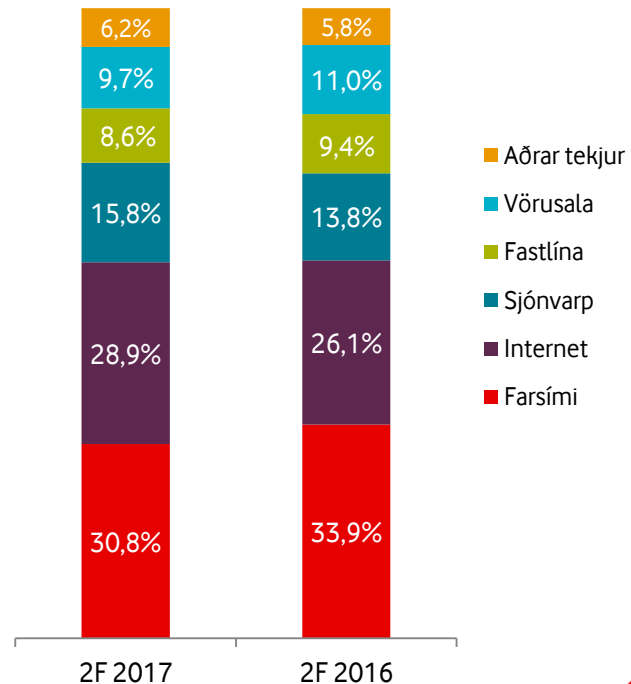
<i>Framlegð (%)</i>	44,9%	46,3%
<i>EBITDA %</i>	22,5%	21,7%
<i>EBIT %</i>	11,1%	11,7%



# Auknar tekjur af interneti og sjónvarpi

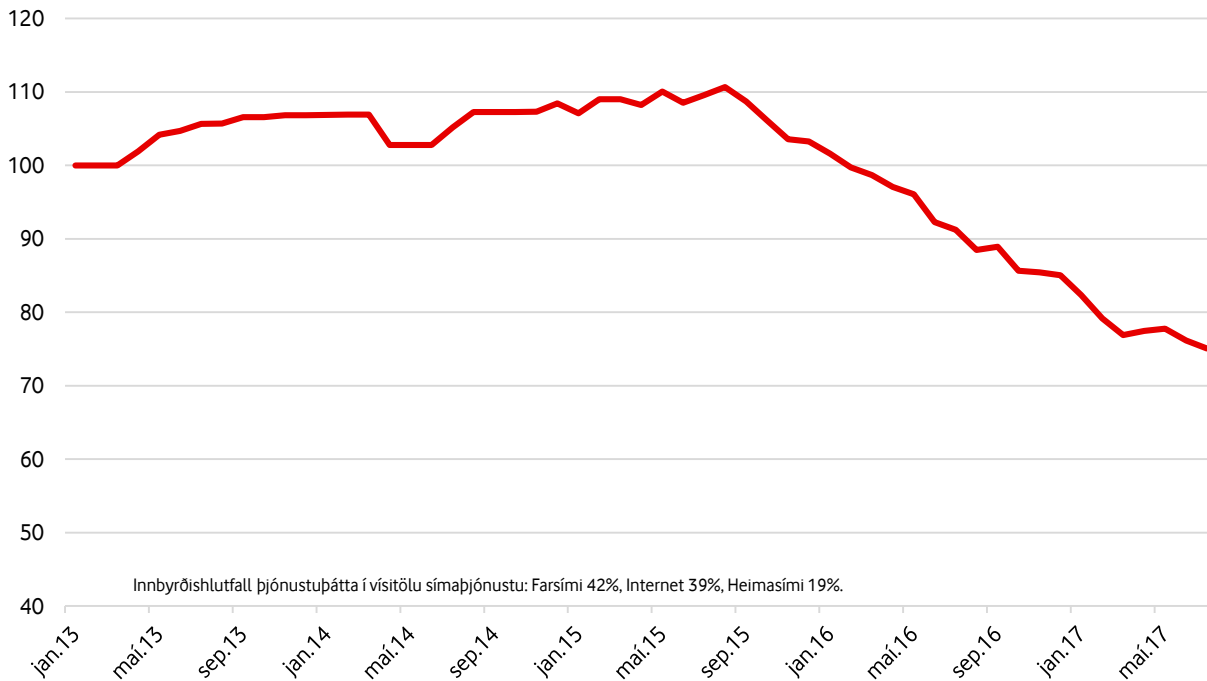
	2F 2017	2F 2016	Breyt.	% breyt.
Farsími	1.044	1.176	-132	-11%
Internet	977	904	73	8%
Sjónvarp	536	478	58	12%
Fastlína	293	326	-33	-10%
Vörusala	329	381	-52	-14%
Aðrar tekjur	207	202	5	2%
Tekjur samstæðu	3.386	3.467	-81	-2%

Sjá skýringar á tekjuflokkum aftast í kynningu



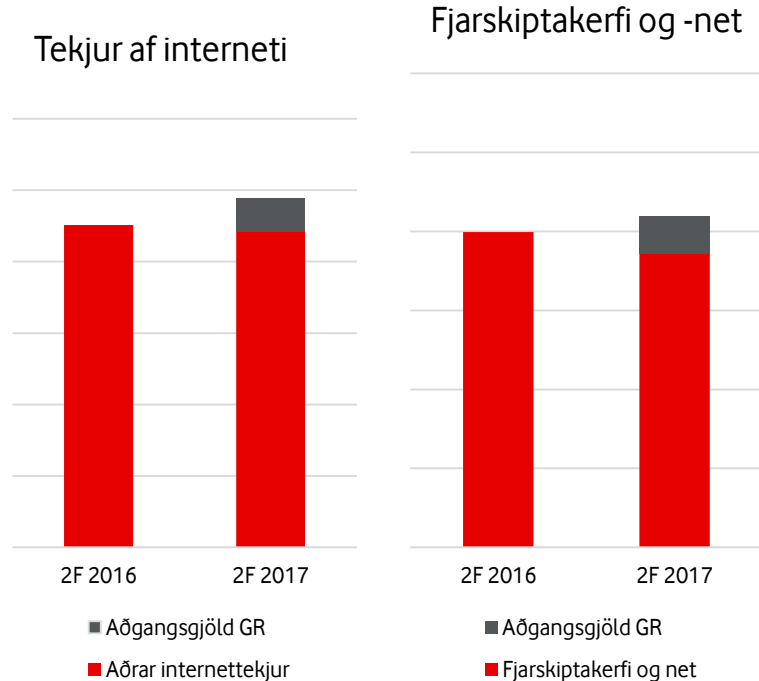
# Verðlækkanir á markaði koma fram í mælingum Hagstofunnar (hluti neysluverðsvísitölu)

Símaþjónustuvísitala Hagstofunnar



# Innheimta aðgangsgjalds Gagnaveitu Reykjavíkur

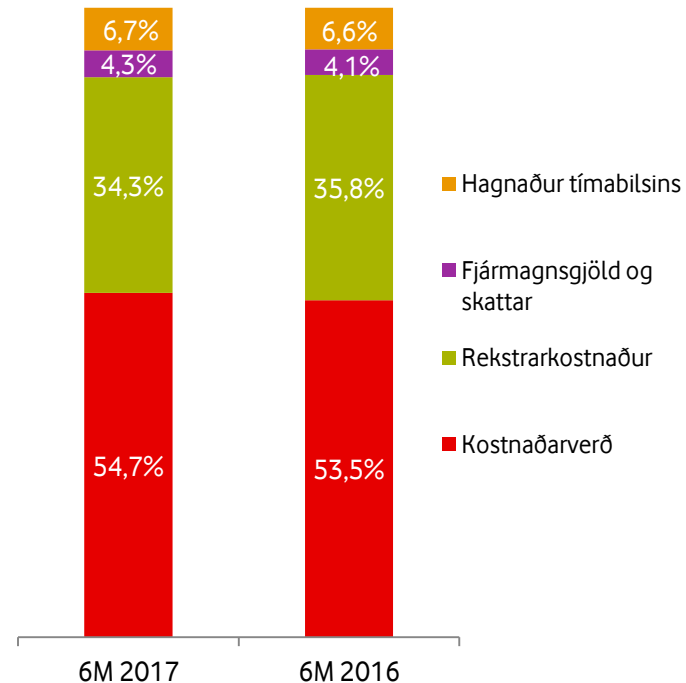
- Samningur á milli Vodafone og Gagnaveitu Reykjavíkur (GR) um innheimtu Vodafone á aðgangsgjaldi ljósleiðara.
- Vodafone tekur yfir allt viðskiptasamband þeirra viðskiptavina sinna sem kjósa að nota ljósleiðara GR.
- Samningurinn eykur tekjur og gjöld Vodafone um 50-60 m.kr. á mánuði þegar áhrifin eru að fullu komin inn, sem verður á 4F 2017.



# Lykiltölur rekstrar 6M

	6M 2017	6M 2016	Breyt.	% breyt.
Seldar vörur og þjónusta	6.527	6.762	-235	-3%
Kostnaðarverð	3.572	3.616	-44	-1%
Framlegð	2.955	3.146	-191	-6%
Rekstrarkostnaður	2.237	2.418	-181	-8%
EBITDA	1.480	1.420	59	4%
EBIT	718	728	-10	-1%
Hrein fjármagnsgjöld	169	172	-3	-1%
Hagnaður tímabilsins	440	446	-6	-1%

<i>Framlegð (%)</i>	45,3%	46,5%
<i>EBITDA %</i>	22,7%	21,0%
<i>EBIT %</i>	11,0%	10,8%





# Hagræðing í rekstrarkostnaði hefur skilað árangri

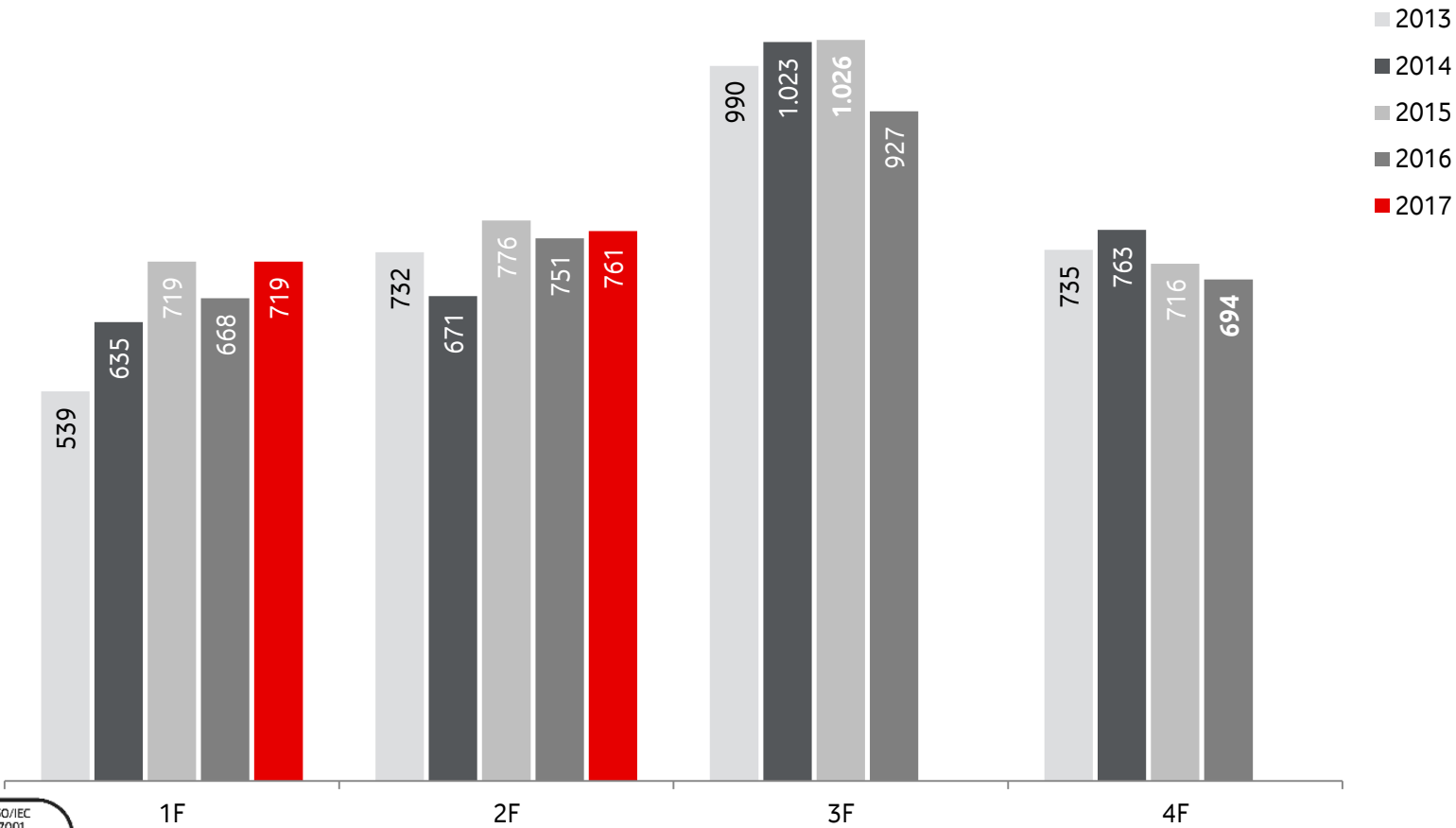
	2F YoY		6M YoY	
	Breyt.	% breyt.	Breyt.	% breyt.
Seldar vörur og þjónusta	-81	-2%	-235	-3%
Kostnaðarverð	3	0%	-44	-1%
Framlegð	-84	-5%	-191	-6%
Rekstrarkostnaður	-56	-4%	-181	-8%
EBITDA	10	1%	59	4%
EBIT	-28	-7%	-10	-1%
Hrein fjármagnsgjöld	-17	-18%	-3	-1%
Hagnaður tímabilsins	-9	-3%	-6	-1%

## Helstu áhrifapættir:

- Launakostnaður
- Húsnæðiskostnaður
- Niðurfærsla viðskiptakrafna

# Ársfjórðungsyfirlit

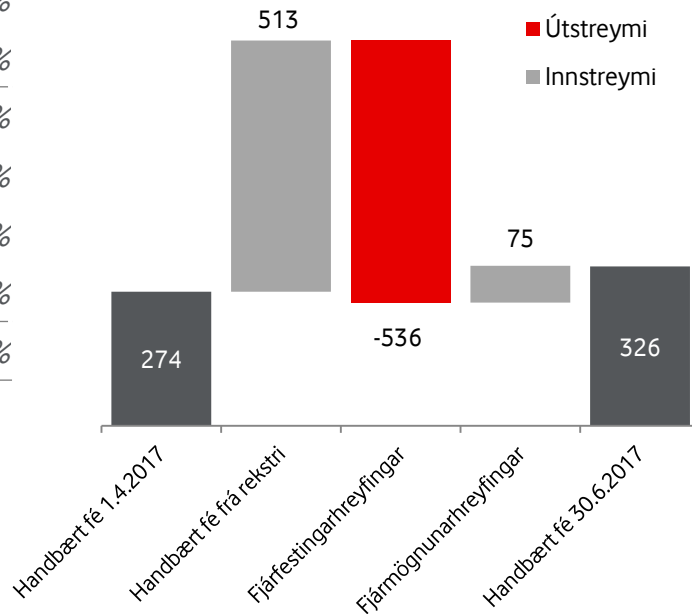
EBITDA hagnaður í m.kr.



# Sjóðstreymisyfirlit 2F

	2F 2017	2F 2016	Breyt.	% breyt.
Handbært fé frá rekstri	513	656	-143	-22%
Fjárfestingarhreyfingar	-536	-291	-245	84%
Fjármögnunarhreyfingar	75	-711	786	-111%
Breytingar á handbæru fé	52	-346	398	-115%
Gengismunur á handbæru fé	0	0	0	0%
Handbært fé í upphafi	274	559	-285	-51%
Handbært fé í lok tímabils	326	213	113	53%
Frjálst fjárflæði	56	454	-398	-88%

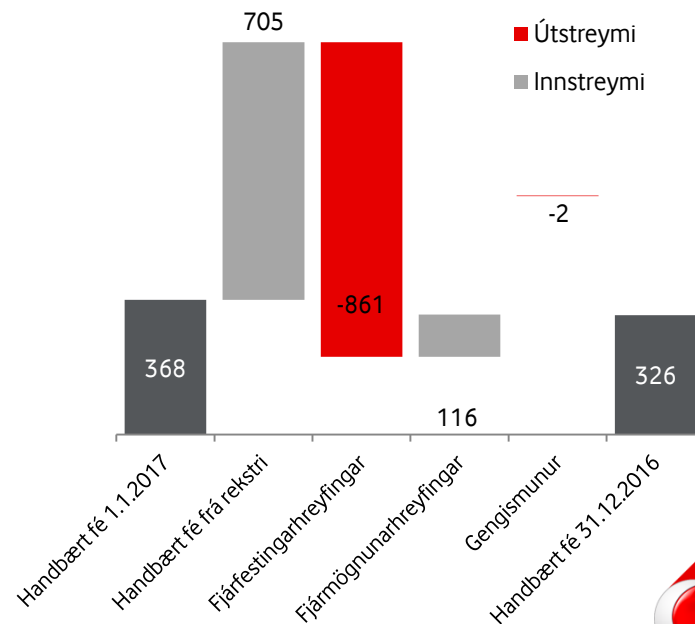
## Sjóðstreymi á 2F – Breytingar á tímabilinu



# Sjóðstreymi 6M

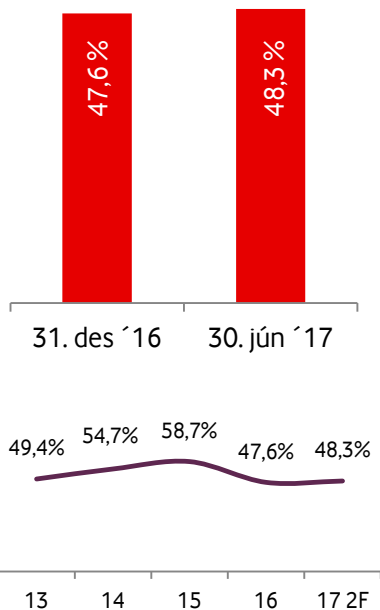
	6M 2017	6M 2016	Breyt.	% breyt.
Handbært fé frá rekstri	705	1.227	-522	-43%
Fjárfestingarhreyfingar	-861	-549	-312	57%
Fjármögnunarhreyfingar	116	-884	1.000	-113%
Breytingar á handbæru fé	-40	-206	166	-81%
Gengismunur á handbæru fé	-2	-1	-1	100%
Handbært fé í upphafi	368	420	-52	-12%
Handbært fé í lok tímabils	326	213	113	53%
Frjálst fjárflæði	22	841	-819	-97%

## Sjóðstreymi á 6M – Breytingar á tímabilinu

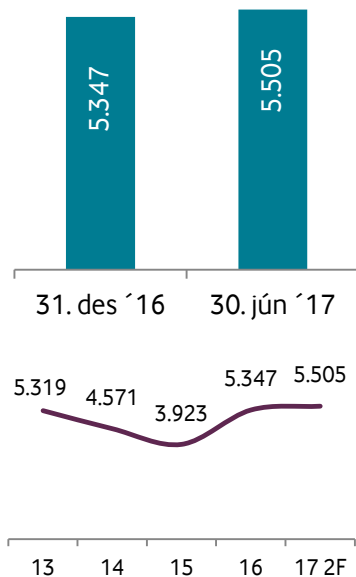


# Efnahagur – lykil-mælikvarðar

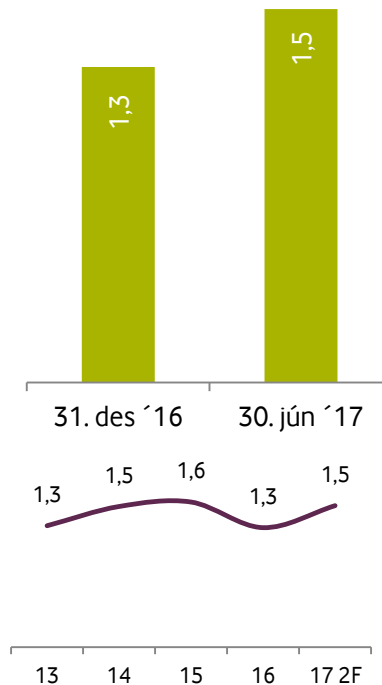
## Eiginfjárhlutfall



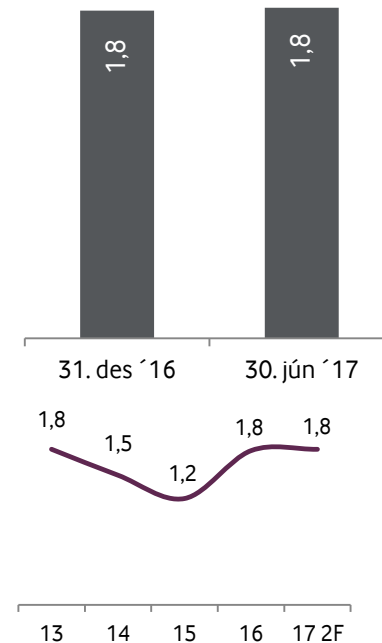
## Hreinar vaxtaberandi skuldir



## Veltufjárhlutfall

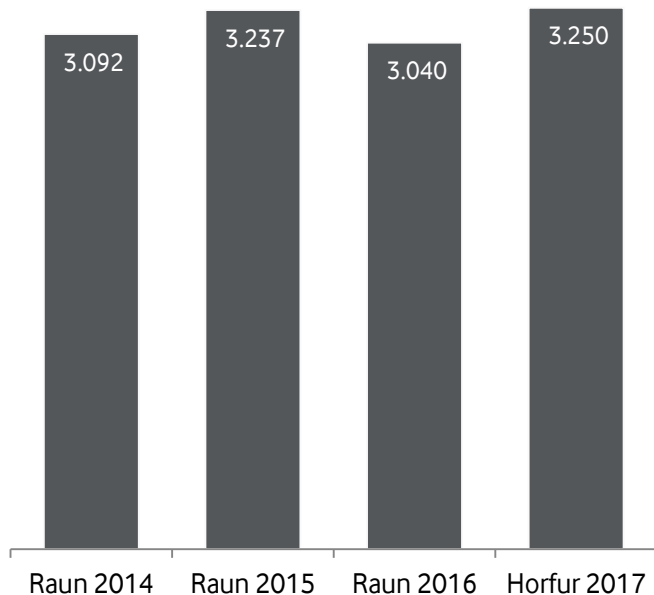


## Net Debt/EBITDA

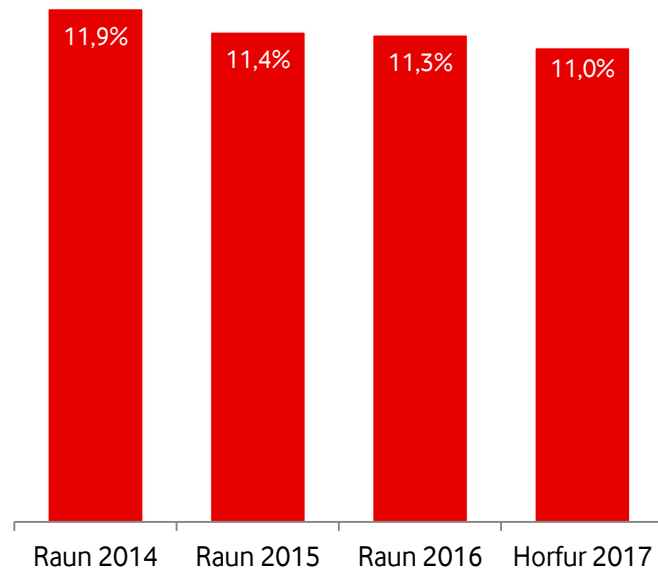


# Óbreyttar horfur fyrir rekstrarárið 2017

EBITDA (millj.kr.)



Fjárfestingarhlutfall



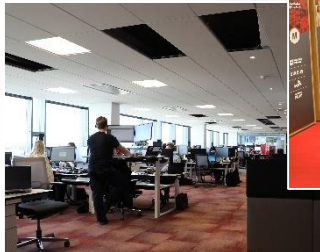
# Önnur mál



**Vodafone**  
Við tengjum þig

# Suðurlandsbraut 8

vodafone





# Ferli með Samkeppniseftirlitinu í fullum gangi í sumar

- Samkeppniseftirlitið (SE) hefur nýtt sumarið vel til greiningar á samrunatilkynningu Fjarskipta og fjarskipta- og ljósvakarekstrar 365 miðla.
- Samrunatilkynning samþykkt af SE 28. apríl. 115 daga frestur byrjar þá að líða.
  - Maí til júlí. Spurningar frá SE og svör frá samrunaaðilum. Umsagnir markaðs- og eftirlitsaðila um samrunatilkynninguna.
  - Júlí til ágúst. Drög að skilyrðum send á SE og til umsagnar hjá markaðsaðilum.
  - Uppfærð skilyrði send á SE og hefur SE ekki tekið endanlega afstöðu til þeirra.
- Næsti frestur SE til ákvörðunar er í fyrri hluta september mánaðar.
- Síðasti frestur SE til ákvörðunar er í fyrri hluta október mánaðar.
- Ef samþykki fyrir samrunanum fæst þann 15. september eða fyrr tekur Vodafone við hinu keypta 1. október. Ef samþykki fæst eftir 15. september, tekur Vodafone við hinu keypta 1. nóvember.



**Vodafone**  
Við tengjum þig

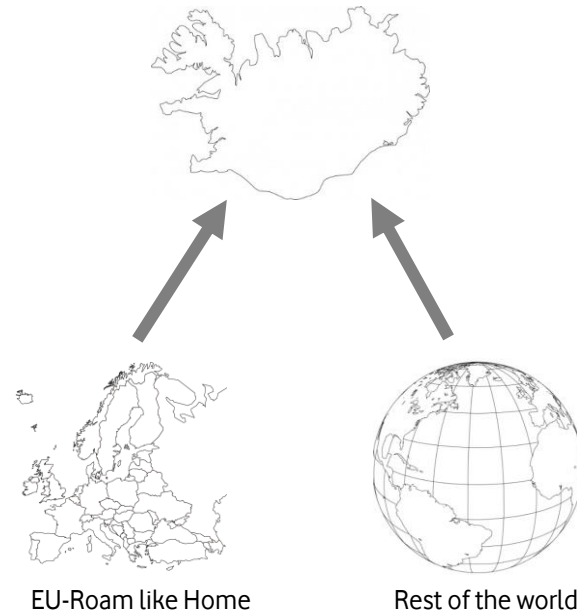
**Reiki**



# Roam like Home - Útlandareiki

- Með Roam like Home (RLH) reglugerðinni geta Íslendingar nú ferðast til Evrópu án viðbótarkostnaðar fyrir þá.
- Vodafone greiðir heildsölu kostnað til farsímafyrirtækja í Evrópu fyrir notkun sinna viðskiptavina. Með tilkomu RLH hefur þó verið samið um lægri verð enda notkunin aukist verulega.
- Fyrir utan EU og EES („Rest of the world“) greiða viðskiptavinir Vodafone áfram sérstaklega fyrir notkun.
- Vodafone greiðir heildsölu kostnað til farsímafyrirtækja fyrir notkun sinna viðskiptavina en endurrúkkar viðskiptavini sína með álagningu fyrir notkun í „Rest of the world“.
- Stærsta tekjustoð útlandareikis hverfur með pólitískri ákvörðun.
- Aukin notkun Íslendinga á farsímanum á ferðalögum eykur kostnað án þess að sérstök greiðsla komi fyrir.
- Áfram koma tekjur vegna ferðalaga utan EES þar sem enn eru boðnir ferðapakkar til viðskiptavina.

## Útlandareiki (Íslenskir farsímar)

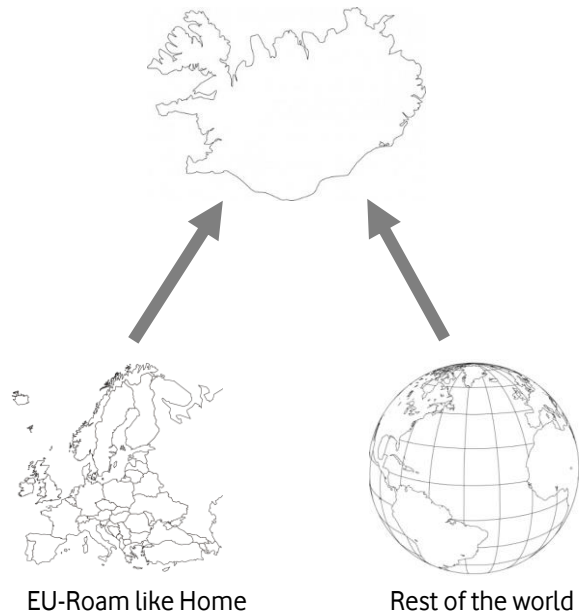


Roam like Home eyðir út öllum sérstöku reikitekjum af Íslendingum á ferðalagi í Evrópu en eykur reikikostnað vegna meiri notkunar við lægra verð

# Roam like Home - Gestareiki

- Með Roam like Home (RLH) reglugerðinni geta EU og EES íbúar nú ferðast til Íslands án viðbótarkostnaðar fyrir þá.
- Vodafone rukkar áfram heildsölu- og farsímaframtækja í Evrópu fyrir notkun viðskiptavina þeirra á kerfi Vodafone á Íslandi. Með tilkomu RLH hefur þó verið samið um lægri verð enda notkunin aukist verulega.
- Reikisamningar eru yfirleitt alltaf gerðir tvíátta, þ.e. samið á sama tíma fyrir notkun samningsaðila inni á kerfum hvors annars
- Fyrir utan EU og EES („Rest of the world“) greiða viðskiptavinir Vodafone áfram sérstaklega fyrir notkun.
- Vodafone rukkar heildsölu- og farsímaframtækja fyrir notkun viðskiptavina þeirra á kerfi Vodafone á Íslandi.
- Fjölgun ferðamanna og gengishreyfingar hafa áhrif á gestareikistekjur

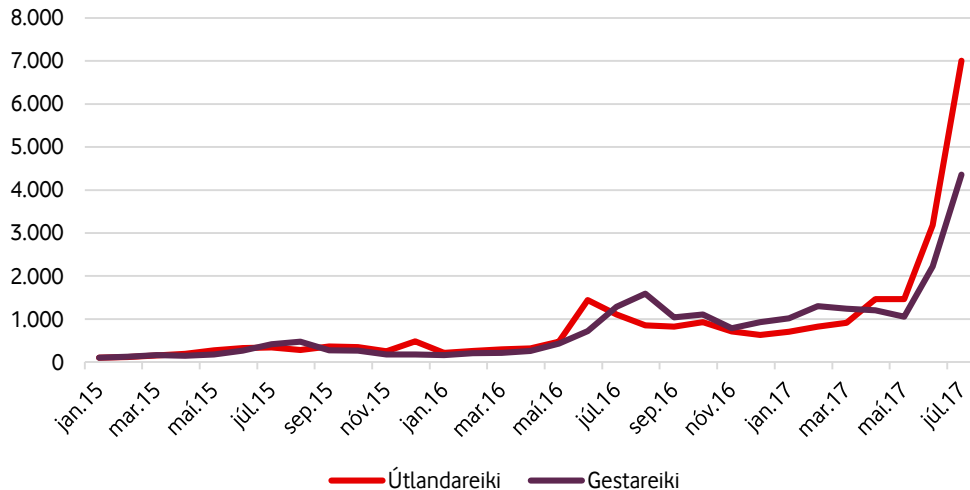
## Gestareiki (erlendir farsímar)



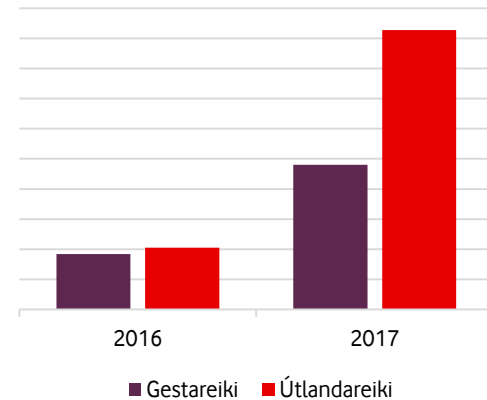
Roam like Home hefur áhrif til meiri tekna af gestareiki en áður vegna meiri frjálsari notkunar evrópskra ferðamanna á farsímanum

# Meiri aukning í gagnamagnsnotkun Íslendinga erlendis en hjá erlendum gestum á Íslandi

Vísitölupróun gagnamagnsnotkunar innan EES



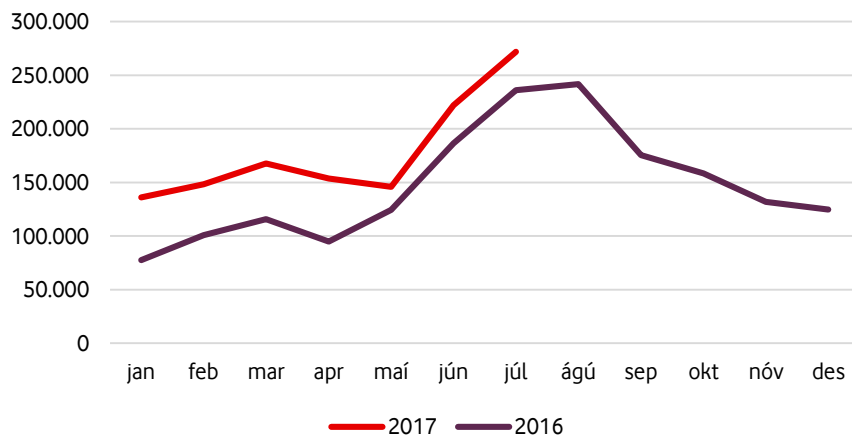
Gagnamagnsnotkun á notanda í júlí - EES



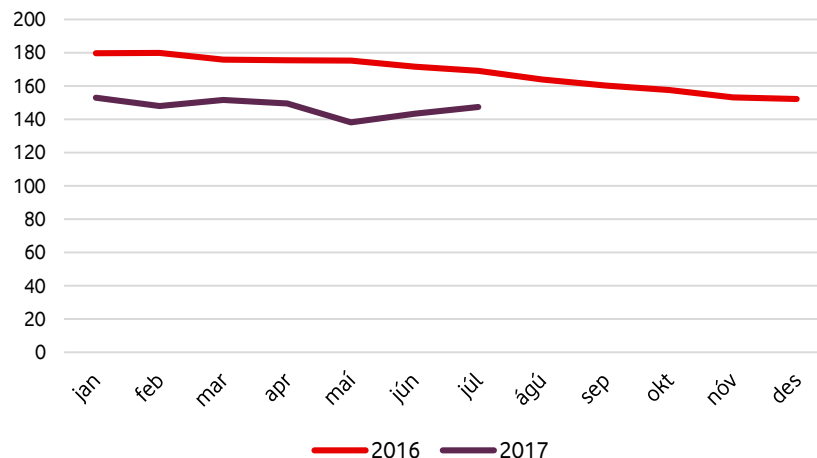
- Aukin gagnamagnsnotkun Íslendinga erlendis hækkar reikigjöld félagsins en engar tekjur koma á móti þeim gjöldum. Óheimilt er að rukka aukalega fyrir reikinotkun innan EES eftir reglugerðarbreytinguna.
- Aukin gagnamagnsnotkun erlendra gesta á Íslandi hækkar gestareikistekjur.

# Aukning ferðamanna dregst saman í maí-júlí á sama tíma og heildsöluverð lækka og krónan styrkist

Erlendir gestir um Leifsstöð



Gengi ISK/SDR



## Erlendir gestir um Leifsstöð samkvæmt Ferðamálastofu

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maí	Jún	Júl	YTD
Aukning 2016 - 2017	75%	47%	45%	62%	17%	19%	15%	33%





**Vodafone**  
Við tengjum þig

**Vodafone Færeyjar**



# Vodafone Faroes CEO

- Rúnar Reistrup
- Age: 39 years old
- Nationality: Faroese
- CEO of Vodafone Faroes since November 2016

## Experience

- CEO, Depop Limited, London
- Head of Data Products & Services, Vodafone Group, London
- Product Director, ZYB Technologies, Copenhagen





# About the Faroe Islands

- 50.000 inhabitants, 17.000 homes
- 2 telecom operators, Vodafone Faroes and Føroya Tele
- Main industries fishing, fish-farming, and tourism
- 5-6% GDB growth in 2016
- Population is growing by 1-2% yearly
- Unemployment rate: 2%

- **53.000**  
**Mobile**

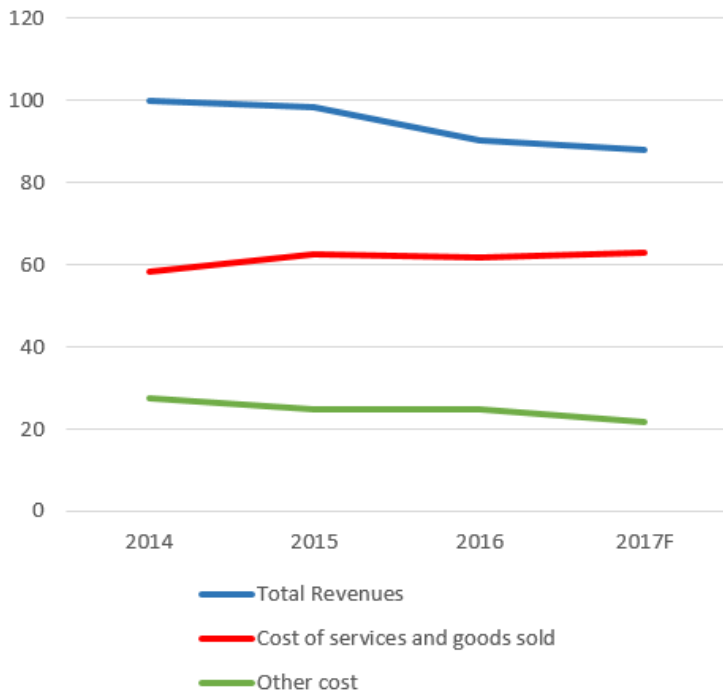
- **19.000**  
**Fixed line**

- **18.000**  
**DSL**

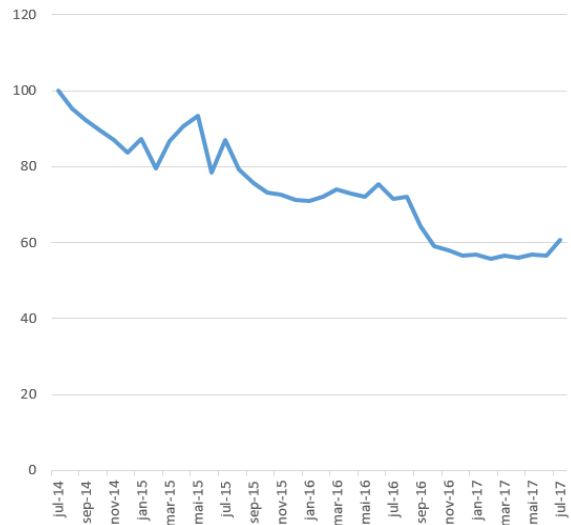


# Market challenged by ARPU drop and increasing wholesale costs

Index 2014 Revenue => 100



Index 2014 Mobile ARPU

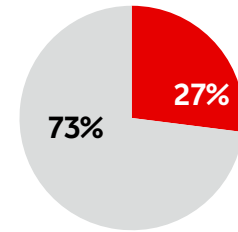


# The Faroese market situation at a glance

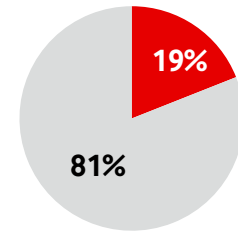
- Market has seen a 30-40% ARPU drop in mobile over the past 3 years. ARPU has stabilised in 2017
- Customer growth throughout 2016 and 2017 has been strong but not compensating loss in revenue due to ARPU drop
- Incumbent state owned competition not under pressure to make market rate returns affecting market dynamics
- Market conditions remain exceptionally challenging due to lack of proper separation between wholesale and retail arm of incumbent
- Despite the challenging environment, the market share is stable

**Vodafone Faroes has taken steps to make its operation more efficient and will build out its product portfolio to increase revenues**

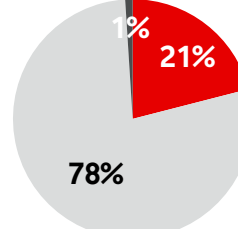
Mobile



Fixed line



DSL



■ Vodafone ■ Føroya Tele ■ Others



# We have reacted to revenue loss with cost savings

- Fixed costs have been reduced by -17% since 2015
- Staff costs -16%, marketing costs -21%, office costs -11% since 2015
- Further operational efficiency gains have already been implemented that will reduce costs from Q3 onwards
- Anticipating regulator initiated reduction in wholesale fibre costs and interconnect costs later this year
- Modernising legacy infrastructure to simplify operation further

**Network access costs remain higher than benchmark and increasing. Working with regulator to address inflated wholesale pricing and margin squeeze issues**

# Working with regulator to improve market conditions

- Wholesale prices are not competitively set (e.g. fibre access is charged at 4-7x benchmark)
- Vodafone Faroese is asking regulator to set the wholesale prices of incumbent
- New telecoms legislation put in place on January 1<sup>st</sup>, 2016 opens up to tighter regulation of players with Market Dominant Position
- Legislation is still in the process of being implemented. New fixed line market regulation implemented from October 1<sup>st</sup> 2017. Mobile market to follow

**Limited functional separation between infrastructure and retail arm of incumbent affects competition negatively. Vodafone Faroese is arguing for a full structural separation to ensure a healthy competitive environment**

# Future potential in new products and market growth

- Vodafone Faroes will enter into exciting new product areas in next year
- Growth in IoT and new mobile propositions being actively pursued through solutions partnering and network build out
- Vodafone Faroes is recording more than its fair share of the population and economic growth
- Further significant operational efficiencies being pursued to reduce costs
- Cautiously ambitious network investment approach has enabled us to build out a nationwide 4G network at relatively low cost, ensuring strong competitiveness in the market

**2017 EBIDTA expected to be similar to 2016 with positive impact of management actions leading to return of growth in 2018**



# Nánari skýringar á tekjum

- **Farsími** - tekjur vegna notkunar á farsímum, þ.m.t. gagnaflutningar í farsímakerfinu, áskriftartekjur frá einstaklingum og fyrirtækjum, seldar frelsisinn eignir, reikitekjur frá ferðamönnum, samtengitekjur í farsíma o.s.frv.
- **Internet** - tekjur af netþjónustu í fastlínukerfum, þ.m.t. á ljósleiðara, xDSL þjónusta og aðrar gagnatengingar.
- **Fastlína** - tekjur vegna notkunar á heimasíma og fyrirtækjasíma í fastlínu, samtengitekjur fastlínu.
- **Sjónvarp** - tekjur af dreifingu á báðum sjónvarpsdreifikerfum Vodafone, leigutekjur af myndlyklum og tekjur af leigu einstakra kvikmynda og þátta (TVOD), tekjur af áskriftaveitu Vodafone (SVOD), tekjur af áskriftum að línulegum stöðvum og tekjur af sölu einstaka sjónvarpsviðburða.
- **Vörusala** – tekjur af sölu á fjarskiptabúnaði og fylgihlutum.
- **Aðrar tekjur** – þjónustutekjur og leiga á endabúnaði

# Fyrirvari á uppgjörs kynningu

Upplýsingar í þessari kynningu byggja á heimildum sem Fjarskipti hf. (Vodafone) telur áreiðanlegar á hverjum tíma. Ekki er þó ekki hægt að tryggja að fullu að þær séu óskekikular.

Allar upplýsingar í kynningu þessari eru í eigu Fjarskipta hf. Kynningu þessa og upplýsingar sem í henni eru óheimilt að afrita, breyta eða dreifa á nokkurn hátt, hvorki að öllu leyti né að hluta.

Þessi kynning 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. Vodafone er ekki á nokkurn hátt skylt að veita viðtakendum kynningarinnar frekari upplýsingar um félagið né gera breytingar eða leiðréttingar á henni ef þær upplýsingar sem liggja til grundvallar breytast.

Sérhver yfirlýsing í kynningu þessari sem vísar til framtíðaráætlunar eða framtíðarárangurs er einungis spá um framtíðarhorfur félagsins, byggð á núverandi þróun, 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 kynningu þessari. Ytri þættir á borð við framboð á fjármagni, gildistaka laga, áhrif eftirlitsaðila ásamt öðru geta því haft veruleg áhrif.

Vodafone mun ekki uppfæra framtíðarhorfur félagsins í kynningu þessari vegna aðstæðna sem munu til koma eftir að hún hefur verið sett fram. Vodafone bendir á að viðtakendur kynningar þessarar eiga ekki að treysta á staðhæfingar kynningarinnar á síðari tímum þar sem þær eiga eingöngu við á þeim degi sem kynningin er gefin út. Allar yfirlýsingar um framtíðarhorfur félagsins eru fullgildar í heild sinni með tilliti til þessara fyrirvara.

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

