



Lýsing hlutabréfa

Útgefandi: Síminn hf.

Lýsing birt í tengslum við umsókn um að öll hlutabréf í útgefanda verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og í tengslum við almennt útboð Arion banka hf. á 18 - 21% hluta í útgefanda

Áskriftartímabil almenns útboðs mun standa yfir 5. - 7. október 2015 og er tekið við áskriftum á vefsíðu Arion banka hf. Útboðinu er beint að fagfjárfestum og almennum fjárfestum, en skipt í tvær tilboðsbækur. Í tilboðsbók A óskar seljandi eftir áskriftum að andvirði frá 100.000 kr. til 10.000.000 kr., á verðbilinu 2,7 – 3,1 kr./hlut og mun eftir lok áskriftartímabils ákvarða eitt endanlegt útboðsgengi A. Í tilboðsbók B óskar seljandi eftir áskriftum að andvirði yfir 10.000.000 kr., að lágmarki á verðinu 2,7 kr./hlut en eftir lok áskriftartímabils mun seljandi ákvarða eitt endanlegt útboðsgengi B. Gert er ráð fyrir að niðurstöður útboðs verði birtar 8. október 2015 og Nasdaq Iceland mun í kjölfarið birta svar við umsókn útgefandans. Gert er ráð fyrir að úthlutun til fjárfesta í útboðinu geti átt sér stað 9. október 2015 og eindagi viðskiptanna verði 13. október 2015 en hlutir verða afhentir næsta virka dag eftir að greiðsla berst. Fyrsti mögulegi viðskiptadagur með hlutabréf í Símanum hf. á Aðalmarkaði gæti samkvæmt framansögðu orðið 15. október 2015.

Fjárfesting í verðbréfum felur í sér áhættu. Fjárfestum er sérstaklega bent á að kynna sér kafla um áhættuþætti í lýsingu þessari.

Framangreint útboð og áform um að hlutabréfin verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði fer fram í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglugerða um verðbréfavíðskipti, sbr. lög nr. 108/2007. Lýsingin hefur verið staðfest af Fjármálaeftirlitinu og fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf skv. viðaukum I og III við fylgiskjal við reglugerð nr. 243/2006. Lýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af reglum Nasdaq Iceland fyrir útgefendur fjármálagerninga sem gefnar voru út 17. desember 2013. Lýsingin er gefin út á íslensku og samanstendur af þremur sjálfstæðum skjölum; samantekt, útgefandalýsingu og verðbréfalýsingu hlutabréfa. Hlutirnir eru ekki boðnir til sölu í lögsagnarumdæmum þar sem almennt útboð eins og hér um ræðir væri háð því að lögbær yfirvöld í viðkomandi lögsagnarumdæmi hefðu mótttekið lýsingu þá sem útgefandi gefur út í tengslum við útboðið, eða þar sem slíkt útboð myndi lúta öðrum frekari kröfum en staðfestingu íslenskra eftirlitsaðila á lýsingu útgefanda í tengslum við útboðið. Lýsingu þessari skal ekki dreifa á einn eða annan hátt til landa þar sem dreifing myndi krefjast viðbótar skráningarferlis eða aðgerða annarra en þeirra sem heyra undir íslensk lög og reglur, eða ef slík dreifing greinir á við lög eða reglur viðeigandi landa.

Lýsing þessi er dagsett 25. september 2015.

Umsjónaraðilar



ARCTICA FINANCE



Samantekt lýsingar hlutabréfa

Útgefandi: Síminn hf.

Samantekt þessi er útbúin í samræmi við viðauka XXII við reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 809/2004 með síðari breytingum. Var umrædd reglugerð ESB innleidd í íslenskan rétt með reglugerð nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnar ESB nr. 809/2004, að því er varðar framsetningu og innihald lýsingar, grunnlýsingar, samantektar og endanlegra skilmála að því er varðar upplýsingaskyldu, og síðari reglugerðum, þ.m.t. reglugerð nr. 901/2013 sem innleiddi í íslenskan rétt reglugerð framkvæmdastjórnar ESB nr. 486/2012 er breytti framangreindri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004.

Samantektin inniheldur alla þá liði sem fram skulu og mega koma í samantekt samkvæmt fyrrgreindri reglugerð fyrir lýsingar sem unnar eru í samræmi við viðauka I og III við reglugerðina. Númeraröð liðanna getur verið slitin þar sem ekki er heimild og krafa til birtingar ákveðinna liða í samantekt vegna lýsinga sem unnar eru í samræmi við ofangreinda viðauka. Þrátt fyrir að samantektin skuli innihalda tiltekinn lið þá er mögulegt að liðurinn eigi ekki við í tilviki útgefanda og þeirra verðbréfa sem lýsingin tekur til. Í því tilviki er sett inn í samantektina stutt lýsing á liðnum ásamt textanum „á ekki við“.

Samantekt þessi er dagsett 25. september 2015.

Umsjónaraðilar



ARCTICA FINANCE

A. Inngangur og viðvaranir

<i>Liður</i>	<i>Upplýsingaskylda</i>	<i>Upplýsingar</i>
A.1	<i>Fyrirvari</i>	Samantekt þessa skal túlka sem inngang að lýsingu hlutabréfa, dagsettri 25. september 2015, útgefni af Símanum hf. („útgefandi“ eða „móðurfélag“) vegna almenns útboðs og umsóknar um að hlutabréfaflokkur verði tekinn til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Hvort tveggja fer fram í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglugerða um verðbréfavíðskipti, sbr. lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Ákvörðun um fjárfestingu í verðbréfum útgefanda skal ekki tekin á grundvelli þessarar samantektar einvörðungu, heldur tekin á grundvelli lýsingarinnar í heild. Athygli er vakin á að ef farið er fyrir dómstóla með kröfu sem varðar upplýsingar í lýsingu þessari gæti fjárfestir sem er stefnandi þurft að bera kostnað af þýðingu lýsingarinnar áður en málareksturinn hefst. Athygli er vakin á að einkaréttarábyrgð fellur eingöngu á þá einstaklinga sem lögðu fram samantektina, þ.m.t. þýðingu hennar, einungis ef hún er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi við aðra hluta lýsingarinnar, eða ef hún veitir ekki, í samhengi við aðra hluta lýsingarinnar, lykilupplýsingar fyrir fjárfesta þegar þeir íhuga hvort fjárfesta skuli í slíkum verðbréfum.
A.2	<i>Samþykki fyrir notkun fjármálamilliliða á lýsingunni við síðari endursölu eða útboð</i>	Á ekki við.

B. Útgefandi

<i>Liður</i>	<i>Upplýsingaskylda</i>	<i>Upplýsingar</i>
B.1	<i>Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda</i>	Lögheiti útgefanda og viðskiptaheiti er Síminn hf.
B.2	<i>Lögheimili og félagaform útgefanda ásamt löggjöf sem útgefandi starfar eftir</i>	Útgefandi er hlutafélag, skráð og starfrækt í samræmi við lög um hlutafélag nr. 2/1995 og skráð á Íslandi undir kennitölunni 460207-0880, með lögheimili að Ármúla 25, 108 Reykjavík, Íslandi. Um starfsemi útgefanda og dótturfélaga gilda ýmis sérlög og má þar nefna lög um fjarskipti nr. 81/2003 og lög um fjölmiðla nr. 38/2011. Ýmis lög og reglugerðir varða starfsemina, meðal annars er varða samkeppni, persónuvernd, innheimtu, bókhald, ársreikninga og skatta, gjaldeyrislög og lög um fjármálamarkaði.
B.3	<i>Starfsemi</i>	Tilgangur útgefanda, skv. samþykktum félagsins er fjarskipta-, upplýsingatækni-, afþreyingarstarfsemi og önnur skyld starfsemi, rekstur fasteigna, kaup og sala verðbréfa, lánastarfsemi og fjárfesting í dóttur- og hlutdeildarfélagum sem starfa á sviði félagsins. Síminn er stærsta fjarskiptafyrirtæki á Íslandi og starfar einkum á sviði fjarskipta, fjölmiðlunar og upplýsingatækni. Síminn hf. er í senn rekstrarfélag á sviði fjarskipta og tengdrar starfsemi og eigandi sex dótturfélaga: Mílu, Sensa, Staka, On-Waves, Talenta og Radíómiðunar. Hlutverk Símans er að vera í fararbroddi á íslenskum fjarskiptamarkaði og veita viðskiptavinum heildstætt vöruframboð á sviði fjarskipta og tengdra geira eins og fjölmiðlunar og upplýsingatækni, hvort sem um einstaklinga eða fyrirtæki er að ræða. Viðskiptavinir eru um 115 þúsund talsins, þar af eru um 88% þeirra einstaklingar sem standa að baki um 48% af tekjum. Eftirfarandi þjónustubættir eru í vöruframboði Símans: farsímaþjónusta, talsímaþjónusta, gagnaflutningsþjónusta, netþjónusta, sjónvarpsþjónusta,

		<p>sjónvarps- og útvarpsdagskrá ásamt sölu auglýsinga í þeim miðlum, svo og hýsingar- og rekstrarþjónusta í upplýsingatækni. Viðskiptalíkan Símans byggist á því að líta á alla virðisbætur á einstaklingsmarkaði annars vegar og fyrirtækjamaðkaði hins vegar og bjóða upp á alhliða þjónustu á sviði fjarskipta, fjölmiðla, upplýsingatækni og samskiptalausna.</p>
<p>B.4a</p>	<p><i>Nýleg þróun sem hefur veruleg áhrif á útgefanda og atvinnugrein</i></p>	<p>Í júní 2013 gengu Skipti frá fjárhagslegri endurskipulagningu á félaginu þar sem óveðtryggðum skuldum félagsins var breytt eða skipt út fyrir hlutafé í því auk þess sem félagið endurfjármagnaði veðtryggðar skuldir sínar.</p> <p>Í febrúar 2014 var tilkynnt um fyrirhugaða sameiningu á rekstri Skipta hf. og Símans hf. undir nafni Símans. Markmið sameiningarinnar var að ná fram aukinni hagkvæmni í rekstri, eyða tvíverknaði og fækka stjórnendum ásamt því að stytta boðleiðir og skerpa rekstrarlega ábyrgð. Sameiningin var endanlega samþykkt á hluthafafundi Skipta hf. 16. apríl 2015 og tók hún gildi frá 1. janúar 2015. Við sameininguna urðu Míla ehf. og Skjárinn ehf. sem áður voru í eigu Skipta að dótturfélögum í eigu Símans. Sameiningin eykur sjálfstæði Mílu sem rekstraraðila grunnfjarskiptakerfis og tryggir að markmið sáttar sem Skipti, Síminn og Míla gerðu við Samkeppniseftirlitið í mars 2013 ná fram að ganga.</p> <p>Þann 25. september 2014 var tilkynnt að Sensa, dótturfélag Símans, tæki yfir eignir og þjónustustarfsemi Símans tengdri upplýsingatækni. Eftir sameininguna varð Sensa eitt öflugasta upplýsingafyrirtæki landsins, með um 120 sérfræðinga á Íslandi, en félagið tók yfir rekstur, þjónustu, vörubrúun og sölu á upplýsingatæknilausnum sem áður voru hjá Símanum. Í mars 2015 var tilkynnt um kaup Sensa á Basis sem styrktu upplýsingatækni við samstæðunnar.</p> <p>Þann 16. apríl 2015 var tilkynnt um fyrirhugaðan samruna Símans og Skjásins ehf., dótturfélags Símans. Öll starfsemi Skjásins á sviði miðlunar og afþreyingar færðist til Símans og er rekin af Símanum. Eftir sameininguna býður Síminn fjórþætta þjónustu: talsíma, farsíma, netþjónustu og fjölmiðlun. Slíkt þjónustuframboð er í samræmi við þróunina erlendis þar sem afþreying og sjónvarpsefni tengjast fjarskiptaþjónustu sífellt sterkari böndum. Sameiningin kemur í kjölfar sáttar við Samkeppniseftirlitið um að aflétta hluta af þeim kvöðum sem lagðar voru á Símann og Skjáinn á árinu 2005.</p> <p>Fjarskiptamaðkaðurinn hefur vaxið um rúmlega 15% frá árinu 2011. Tekjur af farsímarekstri hafa lítillega dregist saman frá 2012 sem má að einhverju leyti rekja til lægri tekna af lúkningu í kjölfar ákvarðana Póst- og fjarskiptastofnunar um lækun lúkningargjalda fjarskiptafélaganna. Tekjur tengdar gagnaflutningi og internetþjónustu hafa að sama skapi aukist verulega frá 2011. Aðrar tekjur hafa einnig aukist talsvert en þar er m.a. um að ræða tekjur af sölu símtækja.</p> <p>Almenna þróunin í fjarskiptaheiminum er sú að fastlínu- og farsímaþjónusta rennur saman í ríkari mæli og viðskiptavinurinn upplifir samþættingu þessara tveggja meginstoða fjarskipta, hvort sem um er að ræða snjallsíma sem notar þráðlaust netsamband (e. Wi-Fi) fyrir gagnaflutning eða snjallsjónvarp í 4G-sambandi hjá viðskiptavini sem er á ferðinni.</p>

B.5	<i>Samstæða</i>	<p>Síminn á dótturfyrirtæki sem starfa bæði á einstaklings- og fyrirtækjamarkaði á Íslandi á sviði fjarskipta, og upplýsingatækni. Þar ber helst að nefna Mílu ehf. og Sensa ehf. Míla á og rekur fjarskiptanet en helstu eignir félagsins eru aðgangsnét (kopar/ljóstengingar) inn á öll heimili og fyrirtæki í landinu og stofnnet (ljósleiðaraflutningsnet/örbylgjur) sem hringtengir alla helstu þéttbýlisstaði Íslands. Sensa er þjónustufyrirtæki á sviði upplýsingatækni sem leggur áherslu á hýsingar-, rekstrar og samskiptalausnir fyrir fyrirtæki. Þ. á m. Símann. Utan Íslands er Símann með rekstur í Danmörku þar sem fyrirtækið á Sensa DK. Þá starfar fyrirtækið On-Waves ehf. einkum utan Íslands. Auk þessara fyrirtækja á Símann beint, eða í gegnum dótturfélög, nokkur minni fyrirtæki sem starfa innan virðis_keðjunnar. Fjárhagsuppgjör sem birt eru í lýsingunni eru samstæðureikningsskil.</p>
B.6	<i>Tilkynningarskylt eignarhald, atkvæðisréttur og önnur yfirráð ef við á</i>	<p>208 aðilar eru skráðir í hlutaskrá útgefanda 25. september 2015. Arion banki hf. er stærsti hluthafinn með 27,8% útgefins hlutafjár. Í almennu útbóði 5. - 7. október 2015 hyggt bankinn selja 18 - 21% útgefina hluta. Lífeyrissjóður verzlunarmanna á 13,2% hlut. Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins, A og B deild, ásamt Lífeyrissjóði hjúkrunarfræðinga fer með 12,0%. Gildi – lífeyrissjóður á 6,2% eignarhlut í félaginu. L1088 ehf. á 5% hlut í Símanum, en þar er um að ræða hóp fjárfesta sem forstjóri félagsins hafði frumkvæði að því að setja saman til að fjárfesta í félaginu og er sjálfur þar á meðal. Samhliða þeim viðskiptum keyptu hann og aðrir í yfirstjórn Símans sem nafngreindir eru í lýsingunni samtals 0,4% hlut í Símanum. Fyrir hópnum fer Bertrand Kan, hollenskur fjárfestir með áratuga reynslu af fjárfestingarstarfsemi á sviði fjarskipta, en stærsti einstaki eigandi að baki félaginu er Æðarnes ehf. L1088 ehf. og stjórnendurnir hafa undirgengist söluhömlur og er L1088 ehf. óheimilt að selja framangreindan hlut sinn fyrir 1. janúar 2017 en stjórnendunum ásamt fleiri aðilum óheimilt að selja samtals 0,5% hlutafjár í útgefanda fyrir 1. mars 2016. Verð í framangreindum kaupum af Arion banka hf. var 2,518 kr./hlut. Aðrir hluthafar fara með undir 5% af beinum eignarhlut í félaginu sem eru neðstu mörk flöggunar-skyldu skv. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Þar á meðal er dreifður hópur viðskiptavina Arion banka hf. sem keyptu samtals 5% hlut af bankanum (enginn einn keypti yfir 0,5%) nú síðari hluta september á genginu 2,8 kr./hlut en þeir tóku um leið á sig söluhömlur og er óheimilt að selja hlutina þar til þremur mánuðum eftir fyrsta viðskiptadag með hluti útgefanda á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.</p> <p>Hagsmunir minnihluta eigenda eru varðir samkvæmt ákvæðum samþykka útgefanda og laga nr. 2/1995 um hlutafélög, auk ákvæða X. kafla laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti frá þeim tíma að hlutir eru teknir til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.</p>

B.7

Samandregnar
fjárhagsupplýsingar**Rekstrarreikningur**

Í m.kr.	2015		2014		2012
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
	Endursk.	Kannað	Endursk.	Endursk.	Endursk.
Sala	14.387	15.070	29.912	29.495	28.527
Kostnaðarverð sölu	(7.808)	(8.387)	(16.404)	(15.711)	(15.710)
Framlegð	6.579	6.683	13.508	13.784	12.817
Aðrar rekstrartekjur	228	214	410	427	362
Rekstrarkostnaður	(4.502)	(4.712)	(9.132)	(9.467)	(9.546)
Virðisrymun				(14.055)	(1.685)
Rekstrarhagnaður	2.305	2.185	4.786	(9.311)	1.948
Fjármunatekjur	205	413	1.108	510	303
Fjármagnskostnaður	(912)	(986)	(1.868)	(3.793)	(5.619)
Gangvirðisbreyting krafna v/ gjaldmiðlasamninga				(3.016)	
Gengismunur	110	6	151	387	(220)
Hrein fjármagnsgjöld	(597)	(567)	(609)	(5.912)	(5.536)
Áhrif hlutdeildarféлага	(33)		(62)	(22)	
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	1.675	1.618	4.115	(15.245)	(3.588)
Tekjuskattur	(351)	(281)	(841)	(1.742)	185
Hagnaður (tap) tímabilsins	1.324	1.337	3.274	(16.987)	(3.403)

Efnahagsreikningur

Í m.kr.	2015		2014		2012
	30.6.	30.6.	31.12.	31.12.	31.12.
	Endursk.	Endursk.	Endursk.	Endursk.	Endursk.
Eignir					
Fastafjármunir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	14.897		14.416	13.951	13.641
Viðskiptavild	31.392		31.158	31.151	45.206
Óefnislegar eignir	2.781		2.553	2.259	2.102
Aðrar fjármunaeignir	440		368	306	131
Reiknuð skattainneign			141	882	2.436
Fastafjármunir	49.510		48.636	48.549	63.516
Veltufjármunir					
Birgðir	2.073		2.163	1.494	1.327
Viðskiptakröfur	5.226		5.656	4.915	4.880
Aðrar skammtímakröfur	753		585	3.131	6.966
Handbært fé	3.986		4.007	609	606
Veltufjármunir	12.038		12.411	10.149	13.779
Eignir alls	61.548		61.047	58.698	77.295
Eigið fé og skuldir					
Eigið fé					
Hlutfé	9.650		9.650	9.650	8.725
Varasjóður	17.802		35.766	35.766	8.604
Þýðingarmunur	573		606	365	(83)
Óráðstafað eigið fé	3.274		(16.016)	(19.296)	(9.328)
Eigið fé hluthafa móðurfélags	31.299		30.006	26.485	7.918
Hlutdeild minnihluta	(79)		(75)	(52)	(25)
Eigið fé samtals	31.220		29.931	26.433	7.893
Langtímaskuldir					
Skuldabréfalán	23.452		24.065	25.351	29.261
Tekjuskattsskuldbinding	202				
Langtímaskuldir	23.654		24.065	25.351	29.261
Skammtímaskuldir					
Skuldir við lánastofnanir					850
Viðskiptaskuldir	2.990		3.822	3.534	4.166
Næsta árs afborganir langtímaskulda	1.366		1.364	1.360	31.947
Skattar ársins	14		104	307	36
Skuldbinding					300
Aðrar skammtímaskuldir	2.304		1.761	1.713	2.842
Skammtímaskuldir	6.674		7.051	6.914	40.141
Skuldir samtals	30.328		31.116	32.265	69.402
Eigið fé og skuldir alls	61.548		61.047	58.698	77.295

		Sjóðstreymi											
		2015		2014		2013		2012					
		<i>1.1.-30.6.</i>		<i>1.1.-30.6.</i>		<i>1.1.-31.12.</i>		<i>1.1.-31.12.</i>					
		<i>Endursk.</i>		<i>Kannað</i>		<i>Endursk.</i>		<i>Endursk.</i>					
		Rekstrarhreyfingar											
		Rekstrarhagnaður (tap) skv. rekstrarreikningi		2.305		2.185		4.786		(9.311)		1.948	
		Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi											
		Afskriftir og virðisrýrnun		1.718		1.812		3.527		17.621		5.432	
		Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna		(21)		(1)		(9)		(38)		(6)	
		Breytingar á rekstrart. eignum og skuldum		141		12		(760)		(1.283)		(1.086)	
		Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		4.143		4.008		7.544		6.989		6.288	
		Innborgaðir vextir		186		158		356		323		293	
		Greiddir skattar		(221)		(16)		(302)		(34)		(26)	
		Greiddir vextir		(835)		(913)		(1.803)		(2.156)		(2.331)	
		Handbært fé frá rekstri		3.273		3.237		5.795		5.122		4.224	
		Fjárfestingarhreyfingar											
		Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum		(2.048)		(1.943)		(4.039)		(3.459)		(2.736)	
		Fjárfesting í ófnislegum eignum		(336)		(224)		(485)		(408)		(191)	
		Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna		51		17		34		150		18	
		Skuldabréfaeign, breyting		(41)				1		15		(14)	
		Sala á (Fjárfesting í) félögum		(307)		724		722		(72)		(1)	
		Breytingar á bundnu fé										555	
		Aðrar fjárfestingar				23		2.735		(50)		1	
		Fjárfestingarhreyfingar		(2.681)		(1.403)		(1.032)		(3.824)		(2.368)	
		Fjármögnunarhreyfingar											
		Greiddur arður til minnihluta		(1)				(2)		(25)			
		Tekin ný langtímalán										5	
		Afborganir langtímalána		(715)		(679)		(1.361)		(814)		(1.842)	
		Skammtímalán, breyting								(447)		(186)	
		Fjármögnunarhreyfingar		(716)		(679)		(1.363)		(1.286)		(2.023)	
		(Lækkun) Hækkun á handbæru fé		(124)		1.155		3.400		12		(167)	
		Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		103		(2)		(2)		(9)		(28)	
		Handbært fé í upphafi tímabils		4.007		609		609		606		801	
		Handbært fé í lok tímabils		3.986		1.762		4.007		609		606	
		Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:											
		Langtímaskuldir								(34.703)			
		Skammtímaskuldir								(403)			
		Hlutfé								925			
		Yfirverð hlutafjár								34.181			
B.8	<i>Pro forma fjárhagsupplýsingar</i>	<i>Á ekki við.</i>											
B.9	<i>Afkomuspá eða -áætlun</i>	<p>Á árinu 2015 eru rekstrartekjur samstæðu Símans áætlaðar 29.000 - 31.000 m.kr. og EBITDA áætluð 8.000 - 8.300 m.kr., og inniheldur sú áætlun kostnað vegna skráningar félagsins í Kauphöll sem er áætlaður um 145 m.kr. á árinu. Hagnaður eftir skatta er áætlaður 2.500 - 2.800 m.kr. Fjárfestingar samstæðunnar á árinu eru áætlaðar 15 - 16% af tekjum hennar.</p> <p>Áætlun ársins 2015 gerir ráð fyrir að tekjur dragist saman, m.a. vegna sölunnar á Símanum Danmark og vegna endurpökkunar á vörum smásölu Símans sem hefur í för með sér að meðaltekjur af hverjum viðskiptavin geta lækkað. Áætlunin gerir ráð framlegðarbata vegna aukins kostnaðarhagræðis sem m.a. er afrakstur hagræðingaradgerða innan félagsins árið 2014 en þó ber að hafa í huga að endurpökkun á smásöluvörum mun hafa neikvæð áhrif til að byrja með. Megináherslur samstæðunnar á árinu 2015 eru einföldun rekstrar sem m.a. felur í sér samruna Skipta og Símans og svo Símans og Skjásins. Þessi einföldun mun bæði draga úr tvíverknaði og stytta boðleiðir. Þá mun Síminn ná að byggja upp öflugra vöruframboð á sviði farsíma, tal-síma, internets og sjónvarps. Þannig verður áfram unnið að auknu kostnaðarhagræði í rekstri, ásamt því að hlúa að núverandi viðskiptavinum og efla þar með vöruþróun samstæðunnar.</p> <p>Stjórnendur félagsins telja að horfur í rekstri Símans séu góðar og ekki vís-bendingar um annað en að væntingar Símans gangi eftir. Félagið er full-</p>											

		fjármagnað og miðað við núverandi rekstur og áætlaðar fjárfestingar er ekki gert ráð fyrir aukinni skuldsetningu eða hlutfjárafaukningu í náinni framtíð.
B.10	<i>Fyrirvarar í endurskoðunar-skýrslum</i>	Endurskoðaður árs hlutareikningur samstæðu Símans fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2015 var áritaður án athugasemda. Endurskoðaðir ársreikningar samstæðunnar fyrir árin 2014, 2013 og 2012 voru áritaðir án athugasemda en endurskoðandi félagsins setti fram eftirfarandi ábendingar í ársreikningi fyrir árið 2012: <i>Án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 17 með samstæðuársreikningnum en þar kemur fram að ágreiningur er við Glitni hf. um gjaldmiðlasamninga. Einnig án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 19 með samstæðuársreikningnum en þar kemur fram að unnið hefur verið að fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins.</i>
B.11	<i>Útskýring ef veltufé útgefanda nægir ekki til að uppfylla núverandi þarfir hans</i>	Á ekki við.

C. Verðbréf

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
C.1	<i>Tegund og flokkar verðbréfa sem boðin verða til sölu og tekin til viðskipta í kauphöll</i>	Lýsingin varðar almennt útboð á þegar útgefnum hlutum í Símanum hf. og umsókn um töku allra útgefna hluta í Símanum hf. til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Hlutabréf í Símanum hf. eru gefin út í samræmi við ákvæði laga nr. 2/1995 um hlutafélög og með rafrænum hætti skv. ákvæðum laga nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa og reglugerðar nr. 397/2000. Hlutabréfin eru gefin út rafrænt í kerfi Nasdaq verðbréfamiðstöðvar hf., kt. 500797-3209. Auðkenni hlutabréfanna hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. er SIMINN og ISIN-númer hlutabréfanna er IS0000015089.
C.2	<i>Gjaldmiðill verðbréfanna</i>	Hlutabréfin eru gefin út í íslenskum krónum.
C.3	<i>Fjöldi útgefna og greiddra hluta og nafnverð á hlut</i>	Útgefið hlutafé Símans hf. nemur 9.650.000.000 kr. að nafnverði og er hver hlutur 1 króna að nafnverði. Allir útgefnir hlutir eru þegar greiddir. Útgefandi á 19 eigin hluti. Lögum samkvæmt fylgir atkvæðisréttur ekki eigin hlutum. Stjórn hefur verið veitt heimild til að kaupa f.h. félagsins allt að 10% af eigin bréfum til að koma á viðskiptavakt eða setja upp endurkaupaáætlun. Endurgjald fyrir keypta hluti má að hámarki nema verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirliggjandi óháða kauptilboði í þeim viðskiptakerfum þar sem viðskipti með hlutina fara fram, hvort sem er herra. Stjórn hefur heimild til að hækka hlutafé um allt að 510 m.kr. að nafnverði til að mæta mögulegum skuldbindingum á grundvelli kaupréttaráætlunar starfsmanna. Útistandandi eru samningar við 613 starfsmenn, samtals um kaup á allt að 438.204.925 hlutum á genginu 2,518 kr./hlut og kaupverði samtals 1.103,4 m.kr.

C.4	<i>Réttindi sem fylgja verðbréfunum</i>	<p>Allir útgefnir hlutir í Símanum hf. tilheyra sama flokki og eru jafn rétt háir. Engin sérréttindi fylgja hlutum í útgefanda og hluthafar bera ekki ábyrgð á skuldbindingum félagsins fram yfir hlut sinn í útgefanda. Hluthafar eru ekki skyldir til að sæta innlausn hlutar síns, nema til komi heimild skv. lögum.</p> <p>Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum lögmeðtra hluthafafunda. Aðalfundur útgefanda skal haldinn fyrir lok maí ár hvert. Aukafundi skal halda eftir ákvörðun stjórnar, að kröfu endurskoðanda útgefanda eða hluthafa sem ráða a.m.k. 5% hlutafjár í útgefanda. Hluthafar njóta atkvæðisréttar á hluthafafundum, fá greiddan arð frá útgefanda, njóta forgangsréttar að nýjum hlutum í réttu hlutfalli við hlutafjareign og eiga rétt á að fá greitt af eignum útgefanda við slit eða gjaldprot hans í samræmi við hlutafjareign og réttarstöðu hlutafjár í kröfuröð skv. samþykktum og lögum um gjaldprotaskipti.</p> <p>Einfaldur meirihluti atkvæða ræður úrslitum á hluthafafundi, nema öðruvísi sé mælt fyrir í samþykktum eða lögum, og fellur tillaga á jöfnum atkvæðum. Má einungis breyta samþykktum á löglegum hluthafafundi með 2/3 hlutum greiddra atkvæða og samþykki hluthafa sem ráð yfir a.m.k. 2/3 þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum, enda sé annað atkvæðamagn ekki áskilið í hlutafélagalögum eða samþykktum.</p> <p>Réttindi hluthafa eru háð gildandi löggjöf og samþykktum útgefandans á hverjum tíma til fyllingar ákvæðum hlutafélagalaga nr. 2/1995.</p>
C.5	<i>Hömlur á meðferð verðbréffanna</i>	<p>Engar hömlur eru lagðar á viðskipti með hluti í útgefanda umfram það sem leiðir af lögum og má því selja og veðsetja hlutina nema annað leiði af lögum (þ.m.t. lögum er varða sölu til erlendra aðila). Hluthafi getur ekki beitt réttindum sínum á grundvelli hlutafjár nema nafn hans hafi verið fært í hlutaskrá útgefanda, eða hann hafi fært sönnur á eign sína að hlutum. Allar tilkynningar sem beint er til hluthafa, sem og arðgreiðslur, skulu sendar eða inntar af hendi til þess sem er skráður hluthafi á hverjum tíma í kerfum Nasdaq verðbréfamistöðvar hf.</p>
C.6	<i>Upplýsingar um hvort sótt hafi verið um eða sótt verði um að verðbréfin verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og deili á öllum skipulegum mörkuðum þar sem viðskipti með verðbréfin fara fram eða munu fara fram</i>	<p>Í kjölfar þess að lýsing þessi hefur verið staðfest af Fjármálaeftirlitinu á Íslandi mun stjórn útgefanda óska eftir því að öll útgefnin hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland, sem er skipulegur verðbréfamarkaður. Nasdaq Iceland mun fara yfir umsóknina og niðurstöður fyrirhugaðs almenns útboðs á hlutum í útgefanda þegar þær liggja fyrir og birta opinberlega ef umsóknin verður samþykkt og þá hvenær fyrsti mögulegi viðskiptadagur verður með hlutina á hinum skipulega verðbréfamarkaði, en Nasdaq Iceland tilkynnir slíka dagsetningu með að lágmarki eins viðskiptadags fyrirvara. Stjórn útgefandans telur að Síminn hf. uppfylli öll skilyrði fyrir því að hlutabréfin fái tekin til viðskipta, utan þess skilyrðis er varðar hlutafjárdreifingu sem kveður á um nægjanlegan fjölda hluthafa. Undir eðlilegum kringumstæðum er félag talið uppfylla það ef í hluthafahópi þess eru ekki færri en 500 hluthafar sem hver og einn á hlutabréf að verðmæti um 100.000 krónur að lágmarki.</p>
C.7	<i>Lýsing á arðgreiðslustefnu</i>	<p>Stefnt er 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. Við gerð tillagna um arðgreiðslu og/eða kaup á eigin hlutum skal stjórn taka tillit til takmarkana í fjárfestingarstefnu félagsins, aðstæðna á markaði, fjárfestingarþarfar á næstu árum, skuldbindinga félagsins skv. lánasamningum og skuldabréfaflokknum SKIPTI 13 01. Skilyrði á lánasamningum kveða m.a. á um 30% eiginjárhlutfall að lágmarki að greiðsla takmarkist af 50% af óráðstöfuðu eigin fé nema eiginjárhlutfall haldist yfir 35%.</p>

D. Áhættuþættir

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
D.1	Lykilupplýsingar um helstu áhættur sem varða sérstaklega útgefandann eða atvinnugrein hans	<p>Áhættuþættir þeir sem útgefanda er kunnugt um og telur að eigi sérstaklega við um útgefanda og dótturfélög hans og þá atvinnugrein sem þau starfa innan og gætu haft neikvæð áhrif á virði verðbréfa útgefnum af útgefanda:</p> <p>Efnahags- og stjórn málaumhverfi: Félagið gæti orðið fyrir áhrifum af þróun efnahags- og stjórn mála á Íslandi sem og erlendis. Almenn efnahags-ástand á Íslandi, ástand á vinnumarkaði og kjarasamningar geta haft áhrif á eftirspurn eftir vörum og þjónustu Símans í magni talið og möguleika félagsins til verðlagningar með hliðsjón af ásættanlegri arðsemi og þar með áhrif á afkomu félagsins. Regluverk í starfsemi fjarskiptafyrirtækja á Íslandi getur tekið breytingum vegna innleiðingar tilskipana og reglugerða Evrópusambandsins. Breytingar á öðrum almennum lögum kunna einnig að hafa áhrif á rekstur félagsins.</p> <p>Fjarskiptamarkaðurinn hefur einkennst af stöðugri þróun á gildandi tækni og nýjum tæknilausnum sem veita þeim sem fyrir eru samkeppni og jafnvel leysa þær af hólmi. Í lögum og reglugerðum er lúta að fjarskiptamarkaði er gerð rík krafa til tæknibúnaðar og öryggisþátta. Rekstur Símans og dótturfélaga og afkoma samstæðunnar er háð því að félaginu takist að endurnýja og fjárfesta í fjarskiptakerfum á ásættanlegan hátt með það fyrir augum að viðhalda og stækka viðskiptamannagrunn félagsins, bæta fjárhagslega afkomu þess og bregðast við tækniþróun, auknum kröfum viðskiptavina og eftirlitsaðila. Þessir þættir eru ekki að öllu leyti undir stjórn félagsins og mun regluverk og breytingar á því m.a. hafa þar áhrif. Áhætta tengd fjarskiptamarkaði og önnur rekstraráhætta Símans varðar lagaramma fjarskiptafyrirtækja og samkeppni, rekstrarleyfi, ákvarðanir eftirlitsaðila á borð við Póst- og fjarskiptastofnun og Samkeppniseftirlits, þ.m.t. kvaðir á fjarskiptafyrirtæki með umtalsverðan markaðsstyrk, ýmsa mikilvæga samninga félagsins, skattamál, ágreinings- og dómsmál, fjarskiptakerfi, tölvukerfi og aðra sambærilega innviði, fasteignir, leiguhúsnæði og staðsetningu, umhverfisáhrif, birgja, vörumerki og hugverkaréttindi, vernd persónuupplýsinga, orðsporsáhættu, starfsmannaáhættu og innra eftirlit.</p> <p>Fjárhagsleg áhætta Símans varðar vaxta- og fjármögnunaráhættu, verðbólguáhættu, gengisáhættu, lánsáhættu, lausafjárahættu, reikningsskilaaðferðir og váttryggingar.</p> <p>Uppbygging á eignarhaldi útgefanda: Stærstu hluthafar gætu sameiginlega haft veruleg áhrif á málefni félagsins. Eignarhald í útgefanda getur verið takmarkað af lögum og reglum.</p>
D.3	Lykilupplýsingar um helstu áhættur sem varða verðbréfin sérstaklega	<p>Ávöxtun af hlutabréfum ræðst annars vegar af arðgreiðslum og hins vegar af breytingum á verði hlutabréfa frá kaupum til sölu. Fjárfesting í hlutabréfum felur í sér margvíslega áhættu. Dæmi um áhættu sem getur haft áhrif á verð hlutabréfa eru markaðsáhætta, seljanleikaáhætta og mótaðilaáhætta. Hlutabréf eru réttlægstu kröfur í eignir hlutafélags. Verðmæti hlutabréfa getur því þurrkast út. Skipan eignarhalds getur falið í sér seljanleikaáhættu fyrir fjárfesta. Fjárfestar eru minntir á að eignarhald útgefanda getur breyst hratt og án fyrirvara.</p> <p>Fjármálamarkaðir eru háðir því rekstrarumhverfi sem opinber yfirvöld skapa fyrirtækjum. Umfangsmiklar breytingar á þeim lagaramma sem gildir um fjármálamarkaði geta haft neikvæð áhrif og skapað óróa á mörkuðum.</p>

	<p>Félaginu ber að fylgja lögum, reglugerðum og reglum sem gilda um útgefendur á verðbréfamarkaði á hverjum tíma. Brot gætu leitt til þess að eftirlitsaðilar veittu félaginu áminningu og beittu það jafnvel fjársektum, gætu haft neikvæð áhrif á orðspor félagsins og þar með leitt til verðlækkunar á hlutabréfum þess. Alvarleg brot gætu leitt til þess að verðbréf félagsins væru tekin úr viðskiptum.</p> <p>Verðmæti verðbréfa getur lækkað jafnt sem hækkað og fjárfestar geta tapað andvirði allrar fjárfestingar sinnar í verðbréfum eða eftir atvikum hluta hennar. Áður en ákvörðun er tekin um fjárfestingu í hlutabréfum í Símanum hf. er mikilvægt að fjárfestar leggi sjálfir mat á þá áhættu sem felst í að fjárfesta í hlutabréfunum. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup á hlutabréfum kunna að hafa og eru hvattir til að sækja sér tilheyrandi óháða ráðgjöf. Áður en fjárfestar taka ákvörðun um þátttöku í almennu útboði sem lýsing þessi varðar eru þeir hvattir til að kynna sér vel allar upplýsingar sem koma fram í lýsingunni og sérstaklega um áhættu- og óvissuþætti.</p>
--	---

E. Tilboð

<i>Liður</i>	<i>Upplýsingakrafa</i>	<i>Upplýsingar</i>
<i>E.1</i>	<i>Heildarfjárhæð nettó-söluandvirðis og mat á heildarkostnaði við útgáfunu/útboðið, þ.m.t. áætlaður kostnaður sem útgefandi eða tilboðsgjafi krefur fjárfestinn um</i>	<p>Með útboðinu hyggst Arion banki hf. selja 1.737.000.000 af áður útgefnum hlutum í Símanum hf. sem samsvara 18% af útgefnu hlutafé í útgefanda. Hann áskilur sér rétt til að fjölga boðnum hlutum í allt að 2.026.500.000 eða 21%. Heildarsöluandvirði 18 – 21% eignarhlutar miðað við lágmarksverð í útboðinu er 4.689,9 – 5.471,55 m.kr.</p> <p>Seljandi ber kostnað af markaðssetningu og sölu hlutabréfa í útgefanda sem fyrirhuguð er í almennu útboði í aðdraganda viðskipta með hluti útgefanda á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland og er útlagður kostnaður hans þar að lútandi hverfandi þar sem stærsti kostnaðurliðurinn sem er umsjón með undirbúningi og framkvæmd útboðsins, er unnin af aðila innan samstæðu seljanda.</p> <p>Útgefandi ber kostnað sem hlýst af því að fá hlutabréf útgefanda tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland og er heildarkostnaður útgefanda áætlaður um 145 m.kr.</p> <p>Af hálfu seljanda, umsjónaraðila útboðsins eða útgefanda verður enginn kostnaður lagður sérstaklega á fjárfesta vegna viðskiptanna. Fjárfestar þurfa sjálfir að kynna sér hvort einhver kostnaður eða gjöld falla á þá hjá öðrum aðilum í tengslum við viðskiptin.</p>
<i>E.2a</i>	<i>Ástæður fyrir útboðinu, notkun ágóðans, áætlað nettó-söluandvirði</i>	<p>Markmið seljanda með útboðinu er annars vegar að það geri útgefanda kleift að uppfylla skilyrði Nasdaq Iceland um dreifingu hlutabréfa sem tekin eru til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland og stuðla þannig að auknum seljanleika hlutabréfanna og dreifðara eignarhaldi og hins vegar horfir seljandi til þess að selja eign sína á sem hagstæðustu verði.</p> <p>Heildarsöluandvirði þess 18 – 21% eignarhlutar sem seljandi mun bjóða í útboðinu nemur 4.689,9 – 5.471,55 m.kr. miðað við lágmarksverð í útboðinu. Útlagður kostnaður seljanda af útboðinu er hverfandi. Ekkert fjárstreymi verður til samstæðu útgefanda í tengslum við útboðið þar sem um er að ræða útboð á þegar útgefnum hlutum í eigu Arion banka hf.</p>

E.3	Skilmálar og skilyrði útboðsins	<p>Útboðið sem lýsingin tekur til er almennt útboð til íslenskra fjárfesta í samræmi við 1. tölulið 43. greinar laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.</p> <p>Seljandi mun falla frá útboðinu ef ekki fæst áskrift fyrir öllum boðnum hlutum. Seljandi mun falla frá útboðinu ef Nasdaq Iceland hafnar umsókn útgefanda um að hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til víðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland eða samþykkir hana ekki í síðasta lagi 30. nóvember 2015. Seljandi áskilur sér jafnframt rétt til að fresta útboðinu, framlengja það eða falla frá því hvenær sem er fram að tilkynningu Nasdaq Iceland um að hlutabréf í útgefanda verði tekin til víðskipta, ef einhverjir atburðir eiga sér stað sem seljandi telur gefa tilefni til þess að ætla að markmið seljanda með útboðinu náist ekki, svo sem eitthvað sem varðar útboðið sjálft, útgefandann eða seljanda, neikvæð þróun á efnahagsumhverfi eða verðbréfamarkaði á Íslandi.</p> <p>Áskriftartímabil útboðsins mun standa frá kl. 10.00 þann 5. október 2015 til kl. 16.00 þann 7. október 2015.</p> <p>Útboðið er markaðssett á Íslandi. Þátttaka í útboðinu er heimil öllum aðilum sem hafa íslenska kennitölu, að því gefnu að viðkomandi aðili sé fjárráða og hafi forræði bús síns og með þeim takmörkunum sem kunna að leiða af lögum. Erlendir aðilar, samkvæmt skilgreiningu 1. gr. laga um gjaldeyris-mál nr. 87/1992 skulu að fyrra bragði sýna umsýjónaraðila fram á með óyggjandi hætti að þeim sé heimilt að fjárfesta í verðbréfunum sem boðin eru í útboðinu.</p> <p>Fjárfestum eru boðnar tvær áskriftarleiðir, tilboðsbók A og tilboðsbók B.</p> <p>A. Samtals 482.500.000 hlutir, eða 5% hluta í útgefanda, eru boðnir í tilboðsbók A. Þar er tekið við áskriftum að andvirði frá 100.000 kr. til 10.000.000 kr. og á verðbilinu 2,7 – 3,1 kr./hlut, en öllum hlutum sem seldir verða í tilboðsbók A verður úthlutað á sama verði (útboðsgengi A) sem verður á framangreindu verðbili.</p> <p>B. Samtals 1.254.500.000 hlutir, eða 13% hluta í útgefanda, eru boðnir í tilboðsbók B. Þar er tekið við áskriftum að andvirði yfir 10.000.000 kr. og stærð áskriftar einungis takmörkuð af framangreindu framboði í þessari tilboðsbók. Þar er tekið við áskriftum sem eru að lágmarki á verðinu 2,7 kr./hlut. Öllum hlutum sem seldir verða í tilboðsbók B verður úthlutað á sama verði (útboðsgengi B) sem verður hærra eða jafnt framangreindu lágmarksverði. Áskriftum þar sem lægra hámarksgengi er tilgreint verður því hafnað.</p> <p>Seljandi áskilur sér rétt til að gera breytingar á framangreindri skiptingu milli tilboðsbóka A og B, hvað varðar heildarstærð hvorrar tilboðsbókar.</p> <p>Áskriftir skal skrá rafrænt á sérstöku áskriftarformi (áskriftarvef) sem nálgast má í gegnum vef umsýjónaraðila útboðsins, www.arionbanki.is. Til að skila áskrift verður fjárfestir að skrá sig inn með rafrænum skilríkjum á farsíma, með aðgangsaðkennum sínum að netbanka Arion banka hf., með lykilorði sem hann óskar eftir á áskriftarvefnum og verður sent í netbanka hans eða með lykilorði sem nálgast má hjá söluaðila gegn staðfestingu. Rafræn staðfesting á áskriftarvef er forsenda gildirar sönnunar á áskrift. Allar áskriftir eru bindandi fyrir fjárfesta. Seljandi og umsýjónaraðili útboðs áskilja sér rétt til að krefjast staðfestingar á greiðslugetu og/eða tryggingar fyrir greiðslu frá fjárfestum með áskrift að kaupverði 10 milljónir kr. eða hærra.</p> <p>Fjármálastofnunum sem sinna eignastýringu, skv. c. lið 6. tl. 3.gr. í lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 er heimiluð ákveðin undantekning hvað varðar áskriftir og áskriftarform í tilboðsbók A. Þeim er gefinn kostur á að skila áskrift fyrir hönd fjárfestis á sérstöku áskriftarformi sem nálgast má hjá umsýjónaraðila.</p>
-----	---------------------------------	--

	<p>Starfsmönnum Arion banka hf. og aðilum fjárhagslega tengdum þeim er heimil þátttaka í útboðinu að teknu tilliti til reglna Arion banka hf. um verðbréfavíðskipti starfsmanna, enda hefur regluvarsla bankans veitt til þess sérstaka heimild. Aðilum sem framangreindar reglur Arion banka hf. eiga við um er eingöngu heimilt að taka þátt í tilboðsbók A, hafa ekki heimild til að tilgreina hámarksverð í áskrift sinni (og skoðast áskriftir þá gerðar á endanlegu útboðsgengi A) og skulu skila áskriftum sínum fyrir klukkan 15.00 á fyrsta degi áskriftartímabils.</p> <p>Meginreglan við úthlutun í tilboðsbók A verður að meta áskriftir á grundvelli verðs. Áskriftir í tilboðsbók A verða skertar (að hluta eða þeim hafnað) þannig að eftir standi þær áskriftir sem berast á hæsta verði á hlut. Ef slík skerðing dugar ekki til þá verða þær áskriftir í tilboðsbók A sem eftir standa skertar um allt að 75% af upphaflegri áskrift, með þeirri undantekningu að hlutfallslegum niðurskurði verður ekki beitt á áskriftir að fjárhæð 500.000 kr. eða lægri og hlutfallslegur niðurskurður hærri áskrifta leiðir ekki til meiri skerðingar en niður í 500.000 kr. Þurfi að koma til frekari niðurskurðar verður hámark áskrifta í tilboðsbók A fært enn neðar (með flötum niðurskurði) uns samanlagður fjöldi hluta í öllum gildum áskriftum í tilboðsbókinni eftir skerðingu er jafn þeim fjölda hluta sem seljandi ákveður að bjóða fjárfestum sem eiga áskriftir í tilboðsbók A, þannig að með flötum niðurskurði getur hámarksúthlutun í tilboðsbók A farið undir 500.000 kr. að kaupverði. Útboðsgengi A mun ekki verða ákvarðað hærra en útboðsgengi B.</p> <p>Meginreglan við úthlutun í tilboðsbók B verður að meta áskriftir á grundvelli verðs. Áskriftir í tilboðsbók B verða skertar (að hluta eða þeim hafnað) þannig að eftir standi þær áskriftir sem berast á hæsta verði á hlut, þannig að samanlagður fjöldi hluta (talinn miðað við endanlegt útboðsgengi B) í öllum gildum áskriftum í tilboðsbókinni eftir skerðingu er jafn þeim fjölda hluta sem seljandi ákveður að bjóða fjárfestum sem eiga áskriftir í tilboðsbók B.</p> <p>Seljandi áskilur sér rétt til að hafna einstökum áskriftum að hluta eða heild af öðrum ástæðum en tilgreindar eru í framangreindum skerðingarreglum.</p> <p>Gert er ráð fyrir að niðurstöður útboðsins verði birtar opinberlega 8. október 2015 og Nasdaq Iceland mun í kjölfarið tilkynna hvort og þá hvenær hlutabréfin verði tekin til viðskipta. Gert er ráð fyrir að tilkynning um úthlutun til fjárfesta í útboðinu (þ.e. staðfesting eða skerðing á áskriftum) geti átt sér stað 9. október 2015 og er sá dagur þá skilgreindur viðskiptadagur, en hann gæti orðið fyrir eða síðar. Eindagi kaupverðs verður tveimur viðskiptadögum eftir skilgreindan viðskiptadag og m.v. framangreint verður hann 13. október 2015. Greiðsla í samræmi við greiðslufyrirmæli skal eiga sér stað í síðasta lagi fyrir lokun banka á eindaga. Hlutir verða afhentir kaupanda í síðasta lagi næsta virka dag eftir að greiðsla berst. Fyrsti mögulegi viðskiptadagur með hlutabréf Símans hf. á Aðalmarkaði gæti miðað við framansagt orðið 15. október 2015. Framangreindar dagsetningar miðast við að seljandi geri ekki breytingar á áskriftartímabili, úrvinnsla áskrifta taki ekki skemmri eða lengri tíma en seljandi gerir ráð fyrir og umsókn útgefanda til Nasdaq Iceland sé svarað innan þeirra tímamarka sem seljandi gerir ráð fyrir.</p>
--	--

E.4	Mögulegir hagsmuna- árekstrar	<p>Athygli er beint hér að helstu hagsmunum sem aðilar í yfirstjórn símans og tengdir aðilar, svo og Arion banki hf. kunna að hafa í tengslum við fyrirhugað almennt útboð og fyrirhugaða umsókn um að hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland:</p> <p>Aðilar í yfirstjórn Símans eiga samtals um 0,8% hlut í útgefanda með beinu og óbeinu eignarhaldi. Hlutirnir voru keyptir á 2,518 kr./hlut en á þeim hvíla söluhömlur.</p> <p>Arion banki hf. er fyrir útboð stærsti hluthafinn í útgefanda, er eini seljandinn í útboðinu, býður þar 18-21% til sölu og heldur að öðru óbreyttu eftir 6,8 - 9,8% hlut. Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf. hefur umsýgn með því ferli að fá hlutabréf útgefanda tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Fyrirtækjaráðgjöf er umsýgnaraðili útboðsins og söluaðili. Markaðsviðskipti fjárfestingarbankasviðs eru jafnframt söluaðili í útboðinu. Fjárfestingarbankasvið hefur haft og mun hafa milligöngu um önnur viðskipti Arion banka hf. og/eða annarra aðila með fjármálagerninga tengda verðbréfum útgefnum af Símanum hf.</p> <p>Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf. er meðal viðtakenda á áreiðanleikakönnunum sem unnar voru á útgefanda í aðdraganda birtingar lýsingar 25. september 2015. Eigin viðskipti Arion banka hf. hafa gert samning við útgefanda um viðskiptavakt á hlutum útgefanda og er hún framkvæmd fyrir reikning bankans gegn þóknun frá útgefanda. Arion banka hf. er ekki skylt að meta hvort þátttaka í útboðinu og kaup á hlutum í útgefanda er viðeigandi fyrir fjárfesta og nýtur fjárfestir í slíkum viðskiptum því ekki verndar samkvæmt 16 gr. í lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Bankinn fer fram á það við fjárfesta að þeir kynni sér upplýsingar um reglur Arion banka hf. um hagsmunaárekstra, sem eru settar í samræmi við 8. gr. í lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, og að þeir kynni sér alla hugsanlega hagsmunaárekstra sem tilgreindir eru í lýsingunni.</p>
E.5	Aðili sem býður verðbréfið til sölu Sölutakmarkanir	<p>Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf. hefur umsýgn með útboðinu, þ.m.t. markaðssetningu og sölu tilboðsbóka A og B. Aðrir söluaðilar eru markaðsviðskipti fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf. og Arctica Finance hf.</p> <p>Söluhömlur eru á samtals um 10,5% hlutafjár í útgefanda. Þar af er óheimilt til 1. janúar 2017 að selja 5% hlut L1088 ehf.; óheimilt til 1. mars 2016 að selja um 0,5% hlutafjár útgefanda sem eru í eigu nokkurra stjórnenda Símans; og óheimilt í þrjá mánuði frá skráningu Símans (fyrsta viðskiptadegi með hluti á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland) að selja 5% sem eru dreifðri eigu viðskiptavina Arion banka hf. Ekki liggja fyrir upplýsingar um neinar aðrar söluhömlur en að framan greinir, eða söluskyldu á hlutum í útgefanda að loknu fyrirhuguðu útboði.</p>
E.6	Fjárhæð og hlutfall tafarlausrar þynn- ingar vegna útboðsins	Á ekki við.
E.7	Kostnaður fjárfesta	<p>Af hálfu seljanda, umsýgnaraðila eða útgefanda verður enginn kostnaður lagður sérstaklega á fjárfesta vegna viðskiptanna. Fjárfestar þurfa sjálfir að kynna sér hvort einhver kostnaður eða gjöld falla á þá hjá öðrum aðilum í tengslum við viðskiptin. Þó er bent á að eigi fjárfestir ekki vörslureikning hjá þeim vörsluaðila sem hann tilgreinir í áskrift mun Arion banki hf. stofna vörslureikning í nafni fjárfestis hjá Arion banka hf. (og hjá Verðbréfa-skráningu Íslands hf.), svo hægt sé að móttaka hluti fjárfestis í samræmi við framangreint og áskilur bankinn sér rétt til að innheimta gjald af fjárfesti fyrir vörslu hlutanna.</p>



Verðbréfalýsing hlutabréfa

Útgefandi: Síminn hf.

Verðbréfalýsing birt í tengslum við umsókn um að hlutabréfaflokkur verði tekinn til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og í tengslum við almennt útbod á 18 - 21% af áður útgefnum hlutum

Verðbréfalýsing þessi er gefin út af Símanum hf., kt. 460207-0880, Ármúla 25, 108 Reykjavík (einnig nefndur „útgefandi“ í verðbréfalýsingu þessari). Hún er hluti af lýsingu útgefandans dagsettri 25. september 2015 sem samanstendur af verðbréfalýsingu þessari dagsettri 25. september 2015, útgefandalýsingu dagsettri 25. september 2015 og samantekt dagsettri 25. september 2015.

Lýsingin er gefin út vegna almenns útbods Arion banka hf. á hlutabréfum sem bankinn á í Símanum hf. og fyrirhugað er 5. - 7. október 2015 (nefnt „útbodið“ í verðbréfalýsingu þessari) og vegna fyrirhugaðrar umsóknar útgefanda um að hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland (með „Nasdaq Iceland“ er í verðbréfalýsingu þessari átt við Kauphöll Íslands hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, Reykjavík) sem er skipulegur verðbréfamarkaður. Lýsingin tekur því annars vegar til þeirra hluta í útgefanda sem boðnir verða til sölu í framangreindu útbodi og hins vegar til allra hlutabréfa í útgefanda sem óskað verður eftir að verði tekin til viðskipta.

Lýsingin er birt á vef útgefanda, www.siminn.is/siminn/fjarfestar, og má nálgast hana þar rafrænt. Einnig má nálgast lýsinguna á prentuðu formi hjá útgefanda í höfuðstöðvum hans í Ármúla 25 í Reykjavík og hjá Arion banka hf. í Borgartúni 19 í Reykjavík.

Verðbréfalýsing þessi er dagsett 25. september 2015.

Umsjónaraðilar



ARCTICA FINANCE

Efnisyfirlit

1.	Áhættuþættir	3
1.1	Almenn áhætta hlutabréfa	3
1.2	Lagaumhverfi almenns útboðs og töku til viðskipta	4
1.3	Þynning hlutafjáreignar	4
1.4	Markaðsverð hluta útgefanda getur sveiflast	5
1.5	Uppbygging á eignarhaldi	5
2.	Veltufé, fjármögnun og skuldastaða	6
3.	Almennt útboð	8
3.1	Stærð útboðs, verðlagning og áskriftarleiðir	8
3.2	Útgefandi	9
3.3	Seljandi	9
3.4	Umsjónaraðili útboðsins og jafnframt söluaðili	10
3.5	Aðrir söluaðilar.....	10
3.6	Aðstoð vegna tilboðsbókar A.....	10
3.7	Fjárfestar.....	10
3.8	Áskriftartímabil, skráning áskrifta og stærðarviðmið	11
3.9	Staðfesting á greiðslugetu og/eða trygging fyrir greiðslu	12
3.10	Úthlutun og skerðing áskrifta við umframeftirspurn.....	12
3.11	Tilkynning um niðurstöður útboðs.....	13
3.12	Tilkynning um úthlutun, greiðslufyrirmæli og uppgjör viðskipta	13
4.	Upplýsingar um hlutabréfin og töku til viðskipta.....	15
4.1	Hlutabréf tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði.....	15
4.2	Viðskiptavakt.....	15
4.3	Hlutabréfaflokkurinn.....	16
5.	Tilkynning til fjárfesta.....	23
5.1	Skilgreiningar og tilvísanir.....	24
5.2	Ráðgjafar	25
5.3	Hugsanlegir hagsmunaárekstrar.....	25
5.4	Yfirlýsing endurskoðanda	26
5.5	Yfirlýsing seljanda	27
5.6	Yfirlýsing ábyrgðaraðila fyrir hönd útgefanda.....	27

1. ÁHÆTTUÞÆTTIR

Fjárfesting í hlutabréfum felur í sér ýmsa áhættuþætti. Verðmæti hlutabréfanna getur lækkað jafnt sem hækkað og fjárfestar geta tapað andvirði allrar fjárfestingar sinnar í hlutabréfum eða eftir atvikum hluta hennar.

Áður en ákvörðun er tekin um fjárfestingu í hlutabréfum sem Síminn hf. gefur út er mikilvægt að fjárfestar leggi sjálfir mat á þá áhættu sem felst í að fjárfesta í hlutabréfunum. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup á hlutabréfunum kunna að hafa og eru hvattir til að sækja sér tilheyrandi óháða ráðgjöf.

Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel allar upplýsingar sem koma fram í lýsingu útgefanda sem verðbréfalýsing þessi er hluti af. Fjárfestar eru sérstaklega hvattir til að kynna sér vel allar upplýsingar um þá áhættu- og óvissuþætti útgefandans og samstæðu hans, sem lýst er í köflum um áhættuþætti í lýsingu útgefanda dagsettri 25. september 2015 sem verðbréfalýsing þessi er hluti af, og gætu haft veruleg áhrif á samstæðu útgefanda og fjárfestingar í hlutabréfum útgefanda.

Þessi kaflí, *1. Áhættuþættir* í verðbréfalýsingu þessari, inniheldur upplýsingar um áhættuþætti sem útgefandi telur skv. bestu vitund eiga sérstaklega við um hlutabréf útgefin af honum svo meta megi markaðsáhættuna sem tengist þeim, en þeim er ekki skipað í röð eftir mikilvægi. Kaflinn *1. Áhættuþættir* í útgefandalýsingu dagsettri 25. september 2015 sem er hluti af framangreindri lýsingu, inniheldur upplýsingar um áhættuþætti sem útgefandinn telur samkvæmt bestu vitund eiga sérstaklega við um útgefandann, samstæðu hans og atvinnugrein hans. Áhættuþættir þessir eru háðir óvissu og því er útgefanda ekki mögulegt að segja til um líkur á því að þeir geti átt sér stað. Möguleiki er á því að aðrir þættir en þeir sem taldir eru upp á grundvelli þeirra upplýsinga sem nú liggja fyrir og útgefanda er kunnugt um, geti haft áhrif á markaðsvirði hlutabréfanna og/eða getu útgefanda til að standa við skuldbindingar sínar.

1.1 Almenn áhætta hlutabréfa

Nauðsynlegt er að hafa í huga að fjárfestingar í hlutabréfum fela að öllu jöfnu í sér meiri áhættu en fjárfestingar í skuldabréfum, þar sem eigendur skuldabréfa eru framar í röð kröfuhafa en eigendur hlutabréfa. Ávöxtun af hlutabréfum ræðst annars vegar af arðgreiðslum og hins vegar af breytingum á verði hlutabréfa frá kaupum til sölu. Sveiflur í gengi hlutabréfa eru almennt meiri en sveiflur í gengi skuldabréfa og verðmæti þeirra getur jafnvel þurrkast út. Hægt er að dreifa áhættunni sem felst í að fjárfesta í hlutabréfum í einstökum fyrirtækjum með því að fjárfesta í safni hlutabréfa ólíkra fyrirtækja og/eða ólíkra tegunda fjármálagerninga. Einnig má ætla að það auki skilning á áhættu við hlutabréfakaup ef fjárfestir einskorðar slík kaup við félög í rekstri sem hann annaðhvort þekkir vel eða getur sett sig inn í með góðu móti. Jafnframt má draga verulega úr fjárhagslegri áhættu samfara hlutabréfakaupum með því að forðast eða lágmarka lántökur vegna þeirra. Engu að síður er ekki með öllu hægt að komast hjá áhættuþáttum sem fylgja hlutabréfamarkaðinum.

Fjárfesting í hlutabréfum felur í sér margvíslega áhættu. Dæmi um áhættu sem getur haft áhrif á verð hlutabréfa er markaðsáhætta, seljanleikaáhætta og mótaðilaáhætta. Markaðsáhætta skapast af verðbreytingum á tilteknum hlutabréfamarkaði í heild sinni sem rekja má til óvæntra atburða og breytinga á ytri skilyrðum sem hafa áhrif á rekstur fyrirtækja og þjóðarbúsins í heild. Seljanleikaáhætta felst í því að eftirspurn eftir hlutabréfum útgefanda getur verið mismikil frá einum tíma til annars. Mótaðilaáhætta felst í því að við kaup eða sölu hlutabréfa eða gerð annarra samninga um fjármálagerninga er hugsanlegt að samningsaðili efni ekki samninginn þegar að uppgjöri kemur. Enn fremur þarf að hafa í huga að hlutabréf eru réttlægstu kröfur í eignir hlutafélags, sem þýðir að við slit eða gjaldþrot útgefanda fá hluthafar greitt í hlutfalli við hlutfjáreign sína, kveði samþykktir ekki á um aðra skipan, það sem eftir stendur af eignum félagsins eftir að allir aðrir kröfuhafar hafa fengið gildar kröfur sínar greiddar.

Þeir sem hafa í hyggju að fjárfesta í hlutum útgefanda þurfa að hafa í huga að ekki er hægt að veita tryggingu fyrir því að fjárfestingin muni reynast arðsöm. Þá skulu væntanlegir fjárfestar einnig hafa það hugfast að þrátt fyrir að fjárfesting í hlutabréfum kunni að skila góðri ávöxtun almennt er sú hætta ávallt fyrir hendi að hlutabréf í einstökum félögum lækki í verði. Af þeim sökum er væntanlegum fjárfestum bent á að dreifa áhættu sinni og leita sér fjárfestingarráðgjafar.

Fjármálamarkaðir eru háðir því rekstrarumhverfi sem opinber yfirvöld skapa fyrirtækjum. Umfangsmiklar breytingar á þeim lagaramma sem gildir um fjármálamarkaði geta haft neikvæð áhrif og skapað óróa á mörkuðum.

Heildarvelta og almenn verðþróun á markaði svo og velta með einstaka flokka ásamt verðþróun þeirra er misjöfn milli missera, mánaða, vikna og daga þar sem margir þættir markaðsaðstæðna og annarra ytri aðstæðna fyrirtækja ráða framboði og eftirspurn. Seljanleikaáhætta er skilgreind sem sú áhætta er felst í því hversu auðvelt

eða erfitt er að selja eign á verði sem næst raunvirði. Mælikvarði á áhættu af þessu tagi er bilið á milli kaup- og sölutilboða á markaði. Áhættan er bæði fólgin í magni, þ.e. að markaðurinn taki við því magni sem vilji er til að selja á raunvirði hverju sinni, og gengi, þar sem umfangsmikil viðskipti með hlutabréf félags geta haft veruleg áhrif á verðmyndun bréffanna.

1.2 Lagaumhverfi almenns útboðs og töku til viðskipta

Frá því að útgefandi óskar eftir því við Nasdaq Iceland að hlutabréfaflokkurinn verði tekinn til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði gilda um hann og hlutabréfin sem hann gefur út reglur Fjármálaeftirlitsins (einnig nefnt „FME“), kt. 541298-3209, Höfðatúni 2, Reykjavík, nr. 1050/2012 um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja, reglugerð nr. 630/2005 um innherjaupplýsingar og markaðssvik auk reglugerðar nr. 707/2008 um upplýsingagjöf og tilkynningarskyldu skv. lögum nr. 108/2007 um verðbréfiðskipti, en slík umsókn telst virk að því gefnu að birt hafi verið staðfest lýsing sem tekur til hlutabréfaflokksins og töku til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði.

Ef Nasdaq Iceland samþykkir að taka hlutabréfaflokkinn til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland mun útgefandi og hlutabréfin sem hann gefur út lúta *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga* sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland 17. desember 2013 í samræmi við lög nr. 110/2007 um kauphallir.

Skuldabréf í flokkinum SKIPTI 13 01 sem er útgefinn af Símanum hf. voru tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland í desember 2013 og hafa framangreind lög og reglur því átt við um útgefandann frá þeim tíma, að því marki sem gildir um útgefendur skuldabréfa.

Útgefanda ber að fara eftir framangreindum lögum og reglum, sem meðal annars fela í sér upplýsingaskyldu. Brot á þeim kann að hafa fjárhagsleg áhrif á útgefanda. Alvarleg brot á þessum reglum kunna að hafa það í för með sér að Nasdaq Iceland taki hlutabréf í útgefanda úr viðskiptum um tiltekinn tíma eða endanlega. Brjótí útgefandi framangreindar reglur kann það enn fremur að hafa áhrif á orðspor útgefanda og getur það haft þær afleiðingar að hlutabréf útgefanda falli í verði.

Þeir sem fjárfesta í hlutabréfum í útgefanda falla undir lög og reglur sem varða hlutabréfiðskipti, svo sem reglur um yfirtökutilboð, viðskipti innherja og flöggunarskyldu vegna hlutabréfa félaga sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði.

Brot gegn tilteknum ákvæðum laga nr. 108/2007 um verðbréfiðskipti, framin af ásetningi eða gáleysi, geta varðað sektum eða fangelsi allt að tveimur eða sex árum.

1.3 Þynning hlutafjáreignar

Hlutafjárukning getur þynnt hlutafjáreign hluthafa. Ef útgefandi hækkar virkt hlutafé sitt með öðrum hætti en útgáfu jöfnunarhlutabréfa mun hlutfallsleg hlutafjáreign þeirra sem eiga hlutabréf í útgefanda fyrir minnka í samræmi við aukninguna nema þeir fjárfesti í nýjum hlutum í útgefanda í hlutfalli við hlutafjáreign sína. Tilgangur hlutafjárukningar er að jafnaði fjármögnun sem ætlað er að auka verðmæti félagsins. Fjárfestar skulu hafa í huga að sá möguleiki er ávallt fyrir hendi að útgefandi auki hlutafé sitt í framtíðinni.

Samþykki hluthafafundar þarf til að breyta hlutafé, hvort sem er til hækkunar eða lækkunar. Samkvæmt núgildandi samþykktum útgefanda, dagsettum 8. september 2015, er hvorki til staðar útistandandi ákvörðun hluthafafundar um útgáfu nýrra hluta eða lækkun hlutafjár, en stjórn félagsins hefur heimild til að hækka hlutafé um allt að 510.000.000 kr. að nafnverði til að mæta mögulegum skuldbindingum félagsins á grundvelli kaupréttaráætlunar sem hluthafafundur samþykkti 8. september 2015 ásamt hækkunarheimildinni. Kaupréttaráætlunin gildir fyrir alla starfsmenn samstæðunnar að Mílu undanskilinni þar sem starfsmanni býðst kaupréttur á hlutum í Símanum hf. fyrir að hámarki 600.000 kr. að kaupverði á ári í þrjú ár. Samninga sem félagið gerir við starfsmenn á grundvelli kaupréttaráætlunar áður en félagið verður skráð á markað skal miða við síðasta þekkta gagngjald á grundvelli viðskipta sem voru kynnt 21. ágúst 2015 þar sem kaupgengi var 2,518 kr. fyrir hvern hlut en ella er miðað við vegið meðalverð í viðskiptum með hluti Símans síðustu tíu heilu viðskiptadaga fyrir gerð samnings. Öllum fastráðnum starfsmönnum samstæðunnar að Mílu undanskilinni hafa verið boðnir slíkir samningar og hafa verið gerðir samningar við 613 starfsmenn, samtals um kaup á allt að 438.204.925 hluti á genginu 2,518 kr./hlut og kaupverði samtals 1.103,4 m.kr.

Útgefandi á 19 eigin hluti. Aðalfundur Símans hf. þann 16. apríl 2015 heimilaði stjórn félagsins að kaupa í eitt skipti eða oftar á næstu 18 mánuðum hlutabréf í félaginu þannig að það ásamt dótturfélögum þess eigi, að öðrum lagaskilyrðum uppfylltum, allt að 10% af hlutafé þess, þ.e. að hámarki kr. 965.000.000 að nafnverði, í þeim tilgangi að koma á viðskiptavakt með hluti í félaginu og/eða til að setja upp formlega endurkaupaáætlun.

Endurgjald fyrir keypta hluti skal ekki vera á hærra verði en nemur verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirbyggjandi óháða kauptilboði í þeim viðskiptakerfum þar sem viðskipti með hlutina fara fram, hvort sem er hærra. Slík kaup eru þó heimil ef þau eru gerð af viðskiptavaka skv. 116. gr. laga um verðbréfavíðskipti eða á grundvelli 1. tölul. 3. mgr. 115. gr. og 2. mgr. 119. gr. laga um verðbréfavíðskipti og reglugerða sem settar eru á grundvelli 118. og 131. gr. sömu laga. Heimild þessi byggir á ákvæðum 55. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Ákvæði 55. og 56. gr. hlutafélagalaga nr. 2/1995, heimila að hlutafélag eignist allt að 10% af heildarhlutafé þess á hverjum tíma, en til þess þarf heimild hluthafafundar nema slíkt reynist nauðsynlegt til að afstýra verulegu og yfirvofandi tjóni hjá félaginu.

1.4 Markaðsverð hluta útgefanda getur sveiflast

Hlutabréfamarkaðir eru sérstaklega næmir fyrir ýmsum áhrifaþáttum sem geta án fyrirvara leitt til lækkunar eða hækkunar hlutabréfaverðs. Markaðsverð hlutabréfa getur sveiflast eftir að viðkomandi hlutabréfaflokkur hefur verið tekinn til viðskipta á skipulögðum verðbréfamarkaði, þar með töldum Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.

Endanleg verð (útbodsgengi) sem fást í fyrirhuguðu almennu útboði í aðdraganda þess að hlutabréf í útgefanda verði tekin til viðskipta geta verið hærri eða lægri en verð sem myndast á skipulegum verðbréfamarkaði. Hætta getur verið á að fjárfestar sem kaupa hluti í almenna útboðinu geti ekki selt hlutina á eða yfir því verði sem þeir greiða fyrir hlutina í almenna útboðinu eða geti jafnvel ekki selt hlutina þó að þeir verði reiðubúnir að selja þá undir kaupverði.

1.5 Uppbygging á eignarhaldi

Skipan eignarhalds á hverjum tíma getur falið í sér seljanleikaáhættu fyrir fjárfesta.

Stærstu hluthafar útgefanda gætu, miðað við eignarhald sitt, tekið sig saman um að hafa veruleg áhrif á mál sem borin eru undir atkvæði hluthafafundar. Þeir hafa einnig vald til að koma í veg fyrir breytingu á yfirráðum og gætu gripið til aðgerða sem gætu haft veruleg neikvæð áhrif á verðmæti hlutabréfa í útgefanda. Þetta á bæði við um eignarhald útgefanda samkvæmt núverandi hlutaskrá og eignarhald eftir breytingar sem eru fyrirhugaðar vegna útbodisins.

Fjárfestar eru minntir á að eignarhald útgefanda getur breyst hratt og án fyrirvara.

Núverandi og verðandi hluthafar þurfa að huga að því að eignarhald þeirra í útgefanda getur verið takmarkað af gildandi lögum og reglum. Í þessu samhengi má nefna lög nr. 81/2003 um fjarskipti og samkeppnislög nr. 44/2005.

Ekki liggja fyrir upplýsingar um hvort og þá hvenær eða með hvaða hætti seljandi í útboðinu eða aðrir í hópi stærstu hluthafa Símans hf. áformi að selja þá eignarhluti sem þeir munu eiga eftir að útboðinu lýkur. Söluhömlur eru á samtals um 10,5% hlutafjár í útgefanda. Þar af er óheimilt til 1. janúar 2017 að selja 5% hlut L1088 ehf.; óheimilt til 1. mars 2016 að selja um 0,5% hlutafjár útgefanda sem eru í eigu nokkurra stjórnenda Símans; og óheimilt í þrjú mánuði frá skráningu Símans (fyrsta viðskiptadegi með hluti á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland) að selja 5% sem eru dreifðri eigu viðskiptavina Arion banka hf. Ekki liggja fyrir upplýsingar um neinar aðrar söluhömlur en að framan greinir, eða söluskyldu á hlutum í útgefanda að loknu fyrirhuguðu útboði.

Fjárfestum er ráðlagt að kynna sér upplýsingar um stærstu hluthafa og fyrirsjáanlegar eignarhaldsbreytingar, sem koma fram í kafla 4.3.7 *Lögbundin yfirtökutilboð og tilboðsskylda* í verðbréfalýsingu þessari, svo og upplýsingar í útgefandalýsingu, dagsettri 25. september 2015, undir köflunum 1.4 *Uppbygging á eignarhaldi útgefanda*, 4.4 *Aðrar upplýsingar um stjórn og yfirstjórn* og 5.4 *Hluthafar*.

2. VELTUFÉ, FJÁRMÖGNUN OG SKULDASTAÐA

Stjórnarformaður Símans hf. og forstjóri lýsa því yfir fyrir hönd útgefanda að þeir telji veltufé samstæðu Símans hf. vera fullnægjandi til að uppfylla núverandi þarfir hennar, að fjármögnun og skuldastaða samstæðunnar þann 30. júní 2015 hafi verið eins og sýnt er í eftirfarandi töflu, svo og að fjármögnun og skuldastaða hafi ekki tekið verulegum breytingum frá 30. júní 2015. Eftirfarandi fjárhagsupplýsingar eru í samræmi við efnahagsreikning samstæðu Símans hf. 30. júní 2015, sem er hluti af endurskoðuðu fjárhagsuppgjöri samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2015. Bent er á þá ársreikninga sem birtir eru í heild sinni með skýringum í útgefandalýsingu, dagsettri 25. september 2015, í kafla 9. *Samstæðureikningar Símans hf. 01.01.2012 - 30.06.2015*, svo og á fjárhagsupplýsingar í útgefandalýsingunni, í kafla 6. *Fjárhagsyfirlit 1. janúar 2012 - 30. júní 2015*, sem varða eignir og skuldir, fjárhagsstöðu og afkomu. Ekkert fjárstreymi verður til samstæðu útgefanda í tengslum við fyrirhugað almennt útboð á hlutum í félaginu sem fyrirhugað er 5. - 7. október 2015, þar sem um er að ræða útboð á þegar útgefnum hlutum í eigu Arion banka hf. Bent er á upplýsingar í kafla 4.1 *Hlutabréf tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði* í verðbréfalýsingu þessari, um kostnað sem fellur á útgefanda vegna þess ferlis að óska eftir að fá hlutabréf í útgefanda tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.

Fjármögnun

(m.kr.)	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Skammtímaskuldir				
- með ábyrgðum				
- með veði	1.366	1.364	1.360	32.797
- án ábyrgða/veðs	5.308	5.687	5.554	7.344
Skammtímaskuldir samtals	6.674	7.051	6.914	40.141
Langtímaskuldir				
- með ábyrgðum				
- með veði	23.452	24.065	25.351	29.261
- án ábyrgða/veðs	202			
Langtímaskuldir samtals	23.654	24.065	25.351	29.261
Eigið fé				
Hlutfé	9.650	9.650	9.650	8.725
Yfirverðsreikningur	17.802	35.766	35.766	8.604
Þýðingarmunur	573	606	365	(83)
Óráðstafað eigið fé	3.274	(16.016)	(19.296)	(9.328)
Hlutdeild minnihluta	(79)	(75)	(52)	(25)
Eigið fé samtals	31.220	29.931	26.433	7.893
Samtals fjármögnun	61.548	61.047	58.698	77.295

Skuldastaða

<i>(m.kr.)</i>	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Greiðsluhæfi				
Handbært fé	3.986	4.007	609	606
Bundið fé				
Greiðsluhæfi samtals	3.986	4.007	609	606
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	5.979	6.241	8.046	11.846
Skammtímaskuldir				
Vaxtaberandi kuldir	1.366	1.364	1.360	32.797
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	5.308	5.687	5.554	7.344
Skammtímaskuldir samtals	6.674	7.051	6.914	40.141
Langtímaskuldir				
Vaxtaberandi langtímaskuldir	23.452	24.065	25.351	29.261
Tekjuskattsskuldbinding	202			
Langtímaskuldir samtals	23.654	24.065	25.351	29.261
Nettó skuldastaða	20.363	20.868	23.610	56.950

3. ALMENNT ÚTBOÐ

Útboðið sem lýst er í þessari verðbréfalýsingu er almennt útboð til íslenskra fjárfesta í samræmi við 1. tölulið 43. greinar laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

Útboðið tekur til þegar útgefna hluta í Símanum hf. sem eru í eigu Arion banka hf. (einnig nefndur „seljandi“ í verðbréfalýsingu þessari). Stærð útboðsins nemur 18% af útgefnum hlutum útgefanda en Arion banki hf. áskilur sér sem seljandi rétt til að stækka það í allt að 21%.

Áskriftartímabil útboðsins mun standa yfir 5. - 7. október 2015. Gert er ráð fyrir að niðurstöður útboðsins verði birtar 8. október 2015 og Nasdaq Iceland mun í kjölfarið birta endanlegt svar við umsókn útgefandans um hvort hlutabréfin verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Gert er ráð fyrir að upplýsingar um úthlutun til fjárfesta í útboðinu (þ.e. staðfesting eða skerðing á áskriftum) verði sendar fjárfestum 9. október 2015 og er eindagi viðskiptanna þá ákvarðaður 13. október 2015 en greiddir hlutir verða afhentir kaupanda í síðasta lagi næsta virka dag eftir að greiðsla berst. Fyrsti mögulegi viðskiptadagur með hlutabréf Símans hf. á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland gæti miðað við framangreint orðið 15. október 2015.

Markmið seljanda með útboðinu er annars vegar að það geri útgefanda kleift að uppfylla skilyrði Nasdaq Iceland um dreifingu hlutabréfa sem tekin eru til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland og stuðla þannig að auknum seljanleika hlutabréfanna og dreifðara eignarhaldi og hins vegar horfir seljandi til þess að selja eign sína á sem hagstæðustu verði.

Seljandi mun falla frá útboðinu ef ekki fæst áskrift í útboðinu fyrir öllum boðnum hlutum og verður það þá tilkynnt með niðurstöðum útboðs. Seljandi mun falla frá útboðinu ef Nasdaq Iceland hafnar umsókn útgefanda um að hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland eða samþykkir hana ekki í síðasta lagi 30. nóvember 2015. Seljandi áskilur sér jafnframt rétt til að fresta útboðinu, framlengja það eða falla frá því hvenær sem er fram að tilkynningu Nasdaq Iceland um að hlutabréf í útgefanda verði tekin til viðskipta, ef einhverjir atburðir eiga sér stað sem seljandi telur gefa tilefni til þess að ætla að markmið seljanda með útboðinu náist ekki, svo sem eitthvað sem varðar útboðið sjálft, útgefandann eða seljanda, neikvæð þróun á efnahagsumhverfi eða verðbréfamarkaði á Íslandi. Ef seljandi tekur ákvörðun um að falla frá útboðinu samkvæmt framansögðu munu þar með allar áskriftir fyrir hlutum í útboðinu sem og úthlutanir á grundvelli þeirra dæmast ógildar. Komi til þess að fallið verði frá útboðinu eða útboðstímabilið framlengt eða því frestað, þá verður það tilkynnt opinberlega. Komi til þess að útboðstímabilið verði framlengt eða því frestað, þá verður birtur viðauki við verðbréfalýsingu þessa þar sem gerð verður grein fyrir breytingunni, en jafnframt verða birtar allar mikilvægar nýjar upplýsingar sem komið hafa fram frá staðfestingu verðbréfalýsingar þessarar sem máli skipta fyrir mat fjárfesta á hlutabréfum í útgefanda. Viðaukinn skal staðfestur innan sjö virkra daga og birtur á sama hátt og upprunalega lýsingin. Í samræmi við 46. gr. laga nr. 108/2007 skulu fjárfestar sem þegar hafa samþykkt að kaupa eða skrá sig fyrir verðbréfum áður en viðaukinn er birtur hafa rétt til að falla frá fyrrgreindu samþykki að lágmarki í tvo virka daga frá birtingu viðaukans.

Framangreindar dagsetningar miðast við að seljandi geri ekki breytingar á áskriftartímabili, úrvinnsla áskrifta taki ekki skemmri eða lengri tíma en seljandi gerir ráð fyrir og umsókn útgefanda til Nasdaq Iceland sé svarað innan þeirra tímamarka sem seljandi gerir ráð fyrir.

Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, Reykjavík, hefur umsjón með fyrirhuguðu almennu útboði, þ.m.t. markaðssetningu og sölu, í aðdraganda viðskipta með hlutabréf útgefanda á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Aðrir söluaðilar útboðsins eru markaðsviðskipti fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf. og Arctica Finance hf.

Útboðið er ekki sölutryggt. Hvorki útgefanda né seljanda er kunnugt um hvort einstakir hluthafar, stjórnarmenn eða stjórnendur Símans hf. hyggjast skrá sig fyrir áskrift í útboðinu, eða hvort einhver aðili hyggst skrá sig fyrir meira en 5% af stærð útboðsins.

3.1 Stærð útboðs, verðlagning og áskriftarleiðir

Með útboðinu hyggst Arion banki hf. selja samtals 1.737.000.000 af áður útgefnum hlutum í Símanum hf. eða sem samsvarar 18% af útgefnu hlutafé í útgefanda, en áskilur sér rétt til að stækka útboðið í allt að 2.026.500.000 hluti eða sem samsvarar 21% af áður útgefnu hlutafé.

Fjárfestum eru boðnar tvær áskriftarleiðir, tilboðsbók A og tilboðsbók B, en þær eru ólíkar hvað varðar m.a. stærð áskrifta, verðlagningu og úthlutunarreglur. Helstu skilmálar þeirra eru reifaðir stuttlega hér að neðan í liðum A og B, en nauðsynlegt er að lesa þriðja kafla þessarar verðbréfalýsingar í heild sinni til að nálgast heildarskilmála útboðsins.

- A. Samtals 5% af útgefnu hlutafé í Símanum hf. er boðið til sölu í tilboðsbók A. Í tilboðsbók A er tekið við áskriftum að andvirði á bilinu 100.000 - 10.000.000 kr. Í tilboðsbók A er tekið við áskriftum á verðbilinu 2,70 - 3,10 krónur á hlut, en öllum hlutum sem seldir verða í tilboðsbók A verður úthlutað á sama verði (útboðsgengi A) sem verður á framangreindu verðbili. Áskriftum þar sem lægra hámarksgengi er tilgreint verður því hafnað. Komi til umfræftirspurnar verða áskriftir í tilboðsbók A skertar hlutfallslega um allt að 75%, þó þannig að leitast verður við að skerða ekki áskriftir undir 500.000 kr. og flötum niðurskurði beitt á hæstu áskriftir ef það dugar ekki til. Útboðsgengi í tilboðsbók A mun ekki verða ákvarðað hærra heldur en útboðsgengi í tilboðsbók B.
- B. Samtals 13% af útgefnu hlutafé í Símanum hf. er boðið til sölu í tilboðsbók B. Í tilboðsbók B er tekið við áskriftum að andvirði yfir 10.000.000 kr. og er stærð hvernar áskriftar einungis takmörkuð af framangreindu framboði í þessari tilboðsbók. Í tilboðsbók B er tekið við áskriftum sem eru að lágmarki á verðinu 2,70 krónur á hlut og er ekkert hámarksverð tilgreint af hálfu seljanda. Öllum hlutum sem seldir verða í tilboðsbók B verður úthlutað á sama verði (útboðsgengi B) sem verður hærra eða jafnt framangreindu lágmarksverði. Áskriftum þar sem lægra hámarksgengi er tilgreint verður því hafnað.

Seljandi áskilur sér rétt til að gera breytingar á framangreindri skiptingu milli tilboðsbóka A og B, hvað varðar heildarstærð hvorrar tilboðsbókar. Seljandi áskilur sér jafnframt rétt til að taka einhliða ákvörðun um að fjölga boðnum hlutum til sölu í allt að 21% af útgefnum hlutum í útgefanda, eða samtals í allt að 2.026.500.000 hluti, og taka ákvörðun um það hvernig slíkri hækkun, ef til kemur, verður ráðstafað milli tilboðsbóka A og B. Ákvörðun um endanlega stærð útboðsins og skiptingu milli tilboðsbóka mun eiga sér stað við úthlutun eftir að áskriftartímabili lýkur, enda reynist eftirspurn fjárfesta gefa tilefni til þess bæði hvað varðar verð og magn, og verða þá höfð að leiðarljósi framangreind markmið seljanda í tengslum við útboðið.

Heildarsöluandvirði þeirra 18% hluta sem mynda grunnstærð útboðsins, myndi að lágmarki nema 4.689,9 m.kr. miðað við lágmarksverð í útboðinu. Heildarsöluandvirði hámarksfjölda hluta í útboðinu, eða 21% hluta, myndi að lágmarki nema 5.471,55 m.kr. miðað við lágmarksverð í útboðinu.

Stærð og skipting útboðs

	Hlutfall af útg. hlutum	Fjöldi hluta	Verðbil / lágmarksverð	Andvirði m.v. lágmarksverð
Grunnstærð tilboðsbókar A (áskriftir 0,1-10 m.kr.)	5%	482.500.000	2,7-3,1 kr./hlut	1.302.750.000 kr.
Grunnstærð tilboðsbókar B (áskriftir yfir 10 m.kr.)	13%	1.254.500.000	2,7 kr./hlut	3.387.150.000 kr.
Grunnstærð útboðs	18%	1.737.000.000		4.689.900.000 kr.
Heimild til stækkunar	3%	289.500.000	2,7 kr./hlut	781.650.000 kr.
Hámarksfjöldi hluta í útboði	21%	2.026.500.000		5.471.550.000 kr.

3.2 Útgefandi

Síminn hf.

Kennitala: 460207-0880
 Heimilisfang: Ármúla 25, 108 Reykjavík, Ísland

3.3 Seljandi

Arion banki hf.

Kennitala: 581008-0150
 Heimilisfang: Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Ísland

3.4 Umsjónaraðili útboðsins og jafnframt söluaðili

Arion banki hf. – Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingabankasviðs

Kennitala: 581008-0150
Heimilisfang: Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Ísland
Sími: 444 7000
Vefsíða: www.arionbanki.is

3.5 Aðrir söluaðilar

Arion banki hf. – Markaðsviðskipti fjárfestingabankasviðs

Kennitala: 581008-0150
Heimilisfang: Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Ísland
Sími: 444 7000
Tölvupóstfang: hlutabrefamidlun@arionbanki.is
Vefsíða: www.arionbanki.is

Arctica Finance hf.

Kennitala: 540509-1820
Heimilisfang: Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, Ísland
Sími: 513 3300
Tölvupóstfang: arctica@arctica.is
Vefsíða: www.arctica.is

3.6 Aðstoð vegna tilboðsbókar A

Arion banki hf. – Verðbréfa- og lífeyrishjónusta

Kennitala: 581008-0150
Heimilisfang: Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Ísland
Sími: 444 7000
Tölvupóstfang: siminn-utbod@arionbanki.is
Vefsíða: www.arionbanki.is

3.7 Fjárfestar

Útboðið er markaðssett á Íslandi. Þátttaka í útboðinu er heimil öllum aðilum (hvort heldur er einstaklingum eða lögaðilum) sem hafa íslenska kennitölu, að því gefnu að viðkomandi aðili sé fjárráða og hafi forræði bús síns og með þeim takmörkunum sem kunna að leiða af lögum.

Í framangreindu skilyrði felst m.a. að hafi bú aðila verið tekið til gjaldþrotaskipta og slíkum skiptum sé ekki lokið við lok áskriftartímabils er honum óheimil þátttaka í útboðinu, svo og að ófjárráða einstaklingum er óheimil þátttaka í útboðinu.

Erlendis aðilar, samkvæmt skilgreiningu 1. mgr. 1. gr. laga um gjaldeyrismál nr. 87/1992¹, skulu að fyrra bragði sýna umsjónaraðila útboðsins fram á með óyggjandi hætti að þeim sé heimilt að fjárfesta í verðbréfunum sem boðin eru í útboðinu, sbr. 13. gr. m og 13. gr. b. laganna. Hafi slíkt ekki verið gert með ásættanlegum hætti, að mati umsjónaraðila útboðsins, fyrir lok áskriftartímabils útboðsins, verður áskrift frá viðkomandi fjárfesti hafnað.

Hlutirnir eru ekki boðnir til sölu í lögsagnarumdæmum þar sem almennt útboð eins og hér um ræðir væri háð því að lögbær yfirvöld í viðkomandi lögsagnarumdæmi hefðu mótttekið lýsingu þá sem útgefandi gefur út í tengslum við útboðið, eða þar sem slíkt útboð myndi lúta öðrum frekari kröfum en staðfestingu íslenskra eftirlitsaðila á lýsingu útgefanda í tengslum við útboðið.

¹ Erlendur aðili telst einstaklingur, búsettur erlendis, án tillits til ríkisfangs, félag, stofnun, sjóður eða annar lögaðili, sem á heimili erlendis, erlent ríki og ríkisfyrirtæki, svo og atvinnufyrirtæki undir erlendum yfirráðum. Einstaklingur telst búsettur erlendis ef hann á lögheimili erlendis eða á þar heimili samkvæmt skilgreiningu lögheimilislaga. Lögaðili telst eiga heimili erlendis ef hann er skráður til heimilis erlendis eða telur heimili sitt erlendis samkvæmt samþykktum sínum.

Starfsmönnum Arion banka hf. og aðilum fjárhagslega tengdum þeim er heimil þátttaka í útboðinu að teknu tilliti til reglna Arion banka hf. um verðbréfavíðskipti starfsmanna, enda hefur regluvarsla bankans veitt til þess sérstaka heimild. Aðilum sem framangreindar reglur Arion banka hf. eiga við um er eingöngu heimilt að taka þátt í tilboðsbók A, hafa ekki heimild til að tilgreina hámarksverð í áskrift sinni (og skoðast áskriftir þá gerðar á endanlegu útboðsgengi A) og skulu skila áskriftum sínum fyrir klukkan 15.00 á fyrsta degi áskriftartímabils útboðsins.

Athygli fjárfesta er vakin á því að seljandi áskilur sér fullan rétt til að hafna einhverjum eða öllum áskriftum í útboðinu (þ.m.t. tilboðum einstakra fjárfesta að hluta eða fullu) sem kunna að berast í útboðinu, án frekari ástæðu eða rökstuðnings, sbr. kafla 3.10 *Úthlutun og skerðing áskrifta við umframeftirspurn*. Seljandi áskilur sér meðal annars skýlausan rétt til að hafna áskriftum frá aðilum sem ekki hafa staðið við greiðslu úthlutana í almennum útboðum sem umsjónaraðili útboðsins (sem verðbréfalýsing þessi tekur til) hefur áður haft umsjón með.

3.8 Áskriftartímabil, skráning áskrifta og stærðarviðmið

Tekið verður við áskriftum frá og með 5. október 2015, klukkan 10.00, til og með 7. október 2015, klukkan 16.00. Ekki verður tekið við áskriftum utan þessa tímabils (nema seljandi ákveði sérstaklega að fresta útboðinu eða framlengja það og verður í slíkum tilvikum birtur viðauki við lýsingu útgefanda eða ný lýsing, ef við á).

Áskriftir skal skrá rafrænt á sérstöku áskriftarformi (áskriftarvef) sem nálgast má í gegnum vef umsjónaraðila útboðsins, www.arionbanki.is. Ekki verður tekið við áskriftum á öðru formi.

Hámarksstærð áskriftar í tilboðsbók A takmarkast við hluti að kaupverði 10.000.000 kr. og lágmarksstærð áskriftar í tilboðsbók A takmarkast við hluti að kaupverði 100.000 kr. Lágmarksáskrift í tilboðsbók B er að kaupverði 10.000.001 kr. og hámarksstærð áskriftar í tilboðsbók B takmarkast við 13% eignarhlut í útgefanda.

Fjárfesti er heimilt að skila inn samsettri áskrift með allt að fjórum skráningum í tilboðsbók A en ekki eru hömlur á fjölda skráninga í tilboðsbók B, aðrar en þær sem leiða af hámarksáskrift og lágmarksskráningu. Hver skráning getur að lágmarki numið lágmarksáskrift í viðkomandi tilboðsbók. Samanlagðar skráningar í samsettri áskrift geta að hámarki numið hámarksáskrift í viðkomandi tilboðsbók. Með samsettri áskrift getur fjárfestirinn skilað inn áskrift á mismunandi verði. Fjárfesti er heimilt að skila áskrift í báðar tilboðsbækur, A og B, án þess að önnur hvor áskriftin ógildist.

Allar áskriftir eru bindandi fyrir viðkomandi fjárfesti. Fjárfestir hefur því hvorki rétt til að afturkalla né breyta áskrift sem hann hefur staðfest á áskriftarformi útboðsins. Áskrift skal vera útfyllt og framkvæmd af fjárfesti sjálfum eða aðila sem hefur fullnægjandi heimild eða umboð frá fjárfesti.

Til að geta skilað áskrift verður fjárfestir að skrá sig inn í viðeigandi tilboðsbók A eða B á áskriftarvef, með eftirfarandi aðgangsaðkönnunum:

1. Með rafrænum skilríkjum á síma; eða
2. með aðgangsaðkönnunum sínum að netbanka Arion banka hf.; eða
3. með kennitölu og lykilorði sem hann óskar eftir á áskriftarvefnum sjálfum og verður sent sem rafrænt skjal í netbanka hans, sem getur verið í hvaða íslenska viðskiptabanka sem er; eða
4. með kennitölu og lykilorði sem hann getur nálgast hjá umsjónaraðila útboðsins gegn undirritun vottaðrar umsóknar um lykilorð eða gegn annarri staðfestingu sem umsjónaraðili útboðsins metur fullnægjandi.

Rafræn staðfesting á áskriftarvef er forsenda gildirar sönnunar á áskrift. Slík staðfesting birtist við lok skráningarinnar en er jafnframt send á það tölvupóstfang sem fjárfestir tilgreinir við áskrift.

Fjárfestir skal í áskrift sinni tilgreina þann vörsluaðila (banka eða annan aðila með aðildarsamning við Nasdaq verðbréfamíðstöð hf.) sem hann óskar eftir að móttaki hluti hans við uppgjör viðskipta.

Við áskrift skráir fjárfestir kaupverð þeirra hluta sem hann óskar eftir að kaupa í útboðinu. Endanleg áskrift kaupverðs er reiknuð með námundun til lækkunar að næsta heila hlut, þar sem kaupverð er reiknað sem margfeldi fjölda heilla hluta og verðs fyrir hvern hlut.

Samkvæmt áskriftarformunum lýsir fjárfestir því yfir með áskrift sinni:

- Að hann hafi samþykkt skilmála útboðsins sem fram koma í þessari verðbréfalýsingu og kynnt sér upplýsingar í lýsingu útgefanda sem þessi verðbréfalýsing er hluti af;
- að hann teljist ekki erlendur aðili og sé ekki í eigu erlends aðila að hluta eða heild, eða hafi staðfest við umsjónaraðila útboðsins með fullnægjandi hætti að þátttaka hans í útboðinu brjóti ekki í bága við íslensk lög;
- að hann hafi lesið og skilið upplýsingar um reglur Arion banka hf. um hagsmunaárekstra, sbr. upplýsingar í verðbréfalýsingu þessari, og sé meðvitaður um þá hagsmunaárekstra sem tilgreindir eru í verðbréfalýsingunni;
- að honum hafi verið kynnt það í verðbréfalýsingu þessari að Arion banka hf. er ekki skylt að meta hvort þátttaka í útboðinu og kaup á hlutum í útgefanda séu viðeigandi fyrir fjárfestinn og nýtur fjárfestirinn því ekki verndar samkvæmt 16. gr. í lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

Fjárfestar geta nálgast upplýsingar um útboðið og áskriftarvef í tengslum við tilboðsbók A hjá Verðbréfa- og lífeyrisþjónustu Arion banka hf. Nálgast má þessa aðstoð í síma og með tölvupósti milli klukkan 9.00 og 20.00 meðan áskriftartímabilið stendur yfir, en í kafla 3.6. *Aðstoð vegna tilboðsbókar A*, er að finna símanúmer og tölvupóstfang. Fjárfestar geta nálgast söluaðila með tölvupósti eða í síma. Símanúmer og tölvupóstfang söluaðila er að finna í kafla 3.4. *Umsjónaraðili útboðsins og jafnframt söluaðili* og í kaflanum 3.5. *Aðrir söluaðilar*.

Fjármálastofnunum sem sinna eignastýringu, skv. c. lið 6. tl. 3.gr. í lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 er heimilud ákveðin undantekning hvað varðar áskriftir og áskriftarform í tilboðsbók A. Þeim er gefinn kostur á að skila áskrift fyrir hönd fjárfestis á sérstöku áskriftarformi sem nálgast má hjá umsjónaraðila útboðsins. Forsenda fyrir slíkri áskrift er að umsjónaraðila útboðsins hafi borist fullnægjandi yfirlýsing frá fjármálastofnun, á formi sem nálgast má hjá umsjónaraðila útboðsins, þess efnis að hún hafi fullnægjandi heimild eða umboð frá fjárfesti í samræmi við heimild í gildum samningi við viðkomandi fjárfesti um eignastýringu og yfirlýsing þess efnis að fjármálastofnunin ábyrgist greiðslu kaupverðs. Fjármálastofnun skal í slíkri áskrift tilgreina hvort óskað er eftir að fá sendan greiðsluseðil fyrir kaupverði viðkomandi fjárfestis eða hvort óskað er eftir að greiða kaupverð inn á vörslureikning viðkomandi fjárfestis hjá Arion banka hf., en forsenda síðarnefnda kostsins er að viðkomandi fjárfestir eigi gildan vörslureikning hjá Arion banka hf. Fjármálastofnanir geta nálgast umsjónaraðila útboðsins með tölvupósti eða síma, sbr. upplýsingar í kaflanum 3.4. *Umsjónaraðili útboðsins og jafnframt söluaðili*.

3.9 Staðfesting á greiðslugetu og/eða trygging fyrir greiðslu

Seljandi og umsjónaraðili útboðsins áskilja sér rétt til að krefjast staðfestingar á greiðslugetu og/eða tryggingar fyrir greiðslu frá fjárfestum með áskrift að kaupverði 10 milljónir eða hærra. Ef fjárfestir verður ekki við slíkri kröfu umsjónaraðila útboðsins fyrir lok áskriftartímabils eða innan annars þess frests sem umsjónaraðili útboðsins gefur viðkomandi fjárfesti fram að tilkynningu um niðurstöðu eða úthlutun áskilur umsjónaraðili útboðsins sér rétt til að ógilda áskrift viðkomandi að hluta eða í heild.

Hér er átt við staðfestingu á greiðslugetu og/eða tryggingu sem metin er fullnægjandi samkvæmt einhliða ákvörðun umsjónaraðila útboðsins. Með einhliða ákvörðun er átt við að umsjónaraðili útboðsins metur hverja staðfestingu fyrir sig, er ekki skuldbundinn til að gefa upp hvernig ákvörðun er háttad og að mótaðilum verður ekki gefinn kostur á að andmæla ákvörðuninni eða gildi hennar. Dæmi um staðfestingu á greiðslugetu gæti verið staðfesting fjármálastofnunar á fjármögnun. Dæmi um fullnægjandi tryggingu gæti verið veð í innlánsreikningi í banka eða verðbréfareikningi, eða ábyrgðaryfirlýsing frá fjármálastofnun. Trygging er felld niður þegar áskrift er greidd á réttum tíma og með réttum hætti í samræmi við greiðslufyrirmæli, eða ef áskrift er hafnað.

3.10 Úthlutun og skerðing áskrifta við umframeftirspurn

Eftir lok áskriftartímabils mun seljandi einhliða ákvarða verð sem hlutir verða seldir á í útboðinu, annars vegar útboðsgengi A sem allir þeir hlutir sem úthlutað verður til fjárfesta í tilboðsbók A verða seldir á og hins vegar útboðsgengi B sem allir þeir hlutir sem úthlutað verður til fjárfesta í tilboðsbók B verða seldir á. Áskriftum sem tilgreina lægra hámarksverð á hlut en endanlegt útboðsgengi í viðkomandi tilboðsbók verður hafnað. Við úthlutun verður horft til markmiða útboðsins, þ.e. annars vegar að stuðla að dreifðara eignarhaldi og auknum seljanleika hlutabréfanna og hins vegar að selja hlutabréfin á sem hagstæðustu verði fyrir seljanda.

- A. Í tilboðsbók A skal fjárfestir skila inn áskrift sem tilgreinir umbeðið heildarkaupverð og getur fjárfestir skilyrt áskrift sína við að endanlegt útboðsgengi í tilboðsbók A fari ekki yfir ákveðið hámarksverð á hlut, sem hann tilgreinir á áskriftarforminu. Ef ekkert hámarksverð er tilgreint, eða ef endanlegt útboðsgengi tilboðsbókar A verður jafnt tilgreindu hámarksverði eða undir tilgreindu hámarksverði, þá skoðast áskrift gerð á því endanlega útboðsgengi sem seljandi ákvarðar. Ef endanlegt útboðsgengi A fer yfir tilgreint hámarksverð fjárfestis verður viðkomandi áskrift ógild.
- B. Í tilboðsbók B skal fjárfestir skila inn áskrift sem tilgreinir heildarkaupverð og hámarksverð á hlut. Ef endanlegt útboðsgengi B fer yfir tilgreint hámarksverð fjárfestis verður viðkomandi áskrift ógild.

Komi til þess að samanlagðar gildar áskriftir nemi fleiri hlutum en seljandi ákveður að bjóða til sölu í útboðinu, þá mun seljandi úthluta hlutum til einstakra áskrifenda eftir skerðingu áskrifta sem mun eiga sér stað með eftirfarandi hætti:

- Meginreglan við úthlutun í tilboðsbók A verður sú að meta áskriftir á grundvelli verðs. Áskriftir í tilboðsbók A verða skertar (að hluta eða þeim hafnað) þannig að eftir standi þær áskriftir sem berast á hæsta verði á hlut, þannig að samanlagður fjöldi hluta (talinn miðað við endanlegt útboðsgengi A) í öllum gildum áskriftum í tilboðsbókinni eftir skerðingu er jafn þeim fjölda hluta sem seljandi ákveður að bjóða fjárfestum sem eiga áskriftir í tilboðsbók A.

Ef slík skerðing eins og nefnd er hér að ofan dugar ekki til þá verða þær áskriftir í tilboðsbók A sem eftir standa skertar um allt að 75% af upphaflegri áskrift, með þeirri undantekningu að hlutfallslegum niðurskurði verður ekki beitt á áskriftir að fjárhæð 500.000 kr. eða lægri og hlutfallslegur niðurskurður hærri áskrifta leiðir ekki til meiri skerðingar en niður í 500.000 kr. Þurfi að koma til frekari niðurskurðar verður hámark áskrifta í tilboðsbók A fært enn neðar (með flötum niðurskurði) uns samanlagður fjöldi hluta í öllum gildum áskriftum í tilboðsbókinni eftir skerðingu er jafn þeim fjölda hluta sem seljandi ákveður að bjóða fjárfestum sem eiga áskriftir í tilboðsbók A, þannig að með flötum niðurskurði getur hámarksúthlutun í tilboðsbók A farið undir 500.000 kr. að kaupverði.

Útboðsgengi í tilboðsbók A mun ekki verða ákvarðað hærra heldur en útboðsgengi í tilboðsbók B.

- Meginreglan við úthlutun í tilboðsbók B verður sú að meta áskriftir á grundvelli verðs. Áskriftir í tilboðsbók B verða skertar (að hluta eða þeim hafnað) þannig að eftir standi þær áskriftir sem berast á hæsta verði á hlut, þannig að samanlagður fjöldi hluta (talinn miðað við endanlegt útboðsgengi B) í öllum gildum áskriftum í tilboðsbókinni eftir skerðingu er jafn þeim fjölda hluta sem seljandi ákveður að bjóða fjárfestum sem eiga áskriftir í tilboðsbók B.
- Seljandi áskilur sér rétt til að hafna einstökum áskriftum í tilboðsbók A og/eða tilboðsbók B að hluta eða heild af öðrum ástæðum en tilgreindar eru í framangreindum skerðingarreglum.
- Komi til þess að áskriftir verði skertar að hluta eða þeim hafnað verður hver og ein skerðing eða höfnun gerð samkvæmt einhliða ákvörðun seljanda. Með einhliða ákvörðun er átt við að seljandi er ekki skuldbundinn til að gefa upp hvernig skerðingu eða höfnun er háttáð og að mótaðilum verður ekki gefinn kostur á að andmæla ákvörðuninni eða gildi hennar.

3.11 Tilkynning um niðurstöður útboðs

Gert er ráð fyrir því að niðurstöður útboðsins verði birtar almenningi opinberlega á Evrópska efnahagssvæðinu 8. október 2015. Dagsetningin miðast við að seljandi geri ekki breytingar á áskriftartímabili og úrvinnsla áskrifta taki ekki skemmri eða lengri tíma en seljandi gerir ráð fyrir. Nasdaq Iceland mun í kjölfarið tilkynna opinberlega um endanlegt svar við umsókn útgefanda um að hlutabréf útgefandans verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.

3.12 Tilkynning um úthlutun, greiðslufyrirmæli og uppgjör viðskipta

Fjárfestum verður tilkynnt um úthlutun eftir að bæði niðurstaða útboðsins hefur verið tilkynnt opinberlega og Nasdaq Iceland hefur í kjölfarið tilkynnt opinberlega um endanlegt samþykki á umsókn útgefanda um að hlutabréf útgefandans verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Gert er ráð fyrir að upplýsingar um úthlutun og greiðslufyrirmæli liggi fyrir 9. október 2015 og verði send fjárfestum þann dag, en það gæti

orðið síðar eða fyrr. Framangreind dagsetning miðast við að seljandi geri ekki breytingar á áskriftartímabili, úrvinnsla áskrifta taki ekki skemmri eða lengri tíma en seljandi gerir ráð fyrir og umsókn útgefanda til Nasdaq Iceland sé svarað innan þeirra tímamarka sem seljandi gerir ráð fyrir.

Umsjónaraðili útboðsins mun senda þátttakendum með tölvupósti upplýsingar um úthlutun og greiðslufyrirmæli vegna úthlutaðra hluta þegar framangreindar tilkynningar hafa verið birtar opinberlega. Þær verða sendar á það tölvupóstfang sem viðkomandi fjárfestir tilgreindi í áskrift, og er fjárfestirinn því sjálfur ábyrgur fyrir því að tölvupósturinn berist á rétt tölvupóstfang.

Greiðslufyrirmæli verða í formi rafrænna greiðsluseðla á nafni og kennitölu hvers fjárfestis sem fær úthlutun í útboðinu og greiðsluseðlana má greiða í íslenskum viðskiptabönkum. Umsjónaraðili útboðsins mun senda greiðsluseðilinn til birtingar í netbanka viðkomandi fjárfestis og gert er ráð fyrir að það verði 9. október 2015, en tímasetningin ræðst af því hvenær upplýsingar um úthlutun og greiðslufyrirmæli liggja fyrir og gæti því orðið síðar eða fyrr.

Greiðslufyrirmæli verða ekki send með hefðbundnum bréfpósti til þátttakenda. Ekki verður tekið við greiðslu með öðrum hætti en greiðslufyrirmæli segja til um.

Gert er ráð fyrir að skilgreindur viðskiptadagur vegna úthlutaðra hluta verði 9. október 2015, en tímasetningin ræðst af því hvenær upplýsingar um úthlutun og greiðslufyrirmæli liggja fyrir og gæti því orðið síðar eða fyrr. Gjaldþagi og eindagi kaupverðs verður tveimur viðskiptadögum eftir skilgreindan viðskiptadag útboðsins og því er gert ráð fyrir að eindagi verði 13. október 2015. Greiðsla skal eiga sér stað í síðasta lagi fyrir lokun banka á eindaga og er vakin athygli á að almennur afgreiðslutími banka og annarra fjármálastofnana er til klukkan 16.00 virka daga og að eftir klukkan 16.15 er ekki hægt að koma við greiðslu sem nemur 10.000.000 kr. eða hærri fjárhæðum, en til klukkan 21.00 er hægt að koma við greiðslu lægri fjárhæða í netbanka að því gefnu að þær séu undir öðrum fjárhæðartakmörkunum sem kunna að gilda.

Kvittun fyrir viðskiptunum og greiðslunni verður send hverjum fjárfesti eftir að fullnægjandi greiðsla hefur borist frá viðkomandi. Fullnægjandi greiðsla telst þegar viðkomandi hefur á réttum tíma innt af hendi greiðslu í fullu samræmi við greiðslufyrirmæli frá umsjónaraðila útboðsins.

Ef einhverjir greiðsluseðlar fyrir úthlutun verða ógreiddir kl. 21.00 á eindaga verða þeir felldir niður og ógiltir. Eftir eindaga, og þar með talið eftir lokun banka á eindaga, geta fjárfestar ekki innt af hendi greiðslu kaupverðsins í samræmi við greiðslufyrirmælin. Seljandi gerir ráð fyrir að án viðvörunar eða tilkynningar muni þeir ógilda úthlutanir sem verða óinnheimtar í lok eindaga og eru þeir þá frjálssir að því að halda hlutum sem ekki hafa verið greiddir eða selja þá til þriðja aðila á hvaða verði sem seljandi kys – en ef honum tekst ekki að selja ógreiddu hlutina til annars aðila á sama gengi og úthlutun þeirra í útboðinu sagði til um eða á herra gengi, þá áskilur seljandi sér rétt til að krefja þann fjárfesti sem hlutirnir voru upphaflega úthlutaðir til um mismun á söluandvirði hlutanna og þá án þess að sá fjárfestir eigi rétt til gagngjalds í formi hlutabréfa eða annarra verðmæta. Seljandi áskilur sér þó rétt til að ógilda ekki ógreiddar áskriftir og innheimta úthlutanir sem ekki verða greiddar með fullnægjandi hætti og þá munu dráttarvextir frá eindaga og kostnaður seljanda við innheimtu leggjast ofan á kaupverð hinna óinnheimtu hluta. Ef greiðsla er ekki innt af hendi á réttum tíma (þ.e. á eindaga í síðasta lagi) og á réttan hátt (þ.e. í fullu samræmi við greiðslufyrirmælin) má innheimta skuldina, eftir atvikum með atbeina dómstóla, í samræmi við meginreglur íslensks samninga- og kröfuréttar.

Hlutir verða afhentir kaupanda þegar fullnægjandi greiðsla hefur borist frá viðkomandi fjárfesti og mun afhending eiga sér stað í síðasta lagi næsta virka dag eftir að greiðsla berst. Hlutirnir verða afhentir rafrænt í kerfi Nasdaq verðbréfamíðstöðvar hf. og mun umsjónaraðili útboðsins biðja þann vörsluaðila sem fjárfestir hefur tiltekið í áskrift að móttaka hlutina inn á vörslureikning sem viðkomandi fjárfestir á hjá viðkomandi vörsluaðila.

Eigi fjárfestir ekki vörslureikning hjá þeim vörsluaðila sem hann tilgreinir í áskrift mun Arion banki hf. stofna vörslureikning í nafni fjárfestis hjá Arion banka hf. (og hjá Nasdaq verðbréfamíðstöð hf.), svo hægt sé að móttaka hluti fjárfestis í samræmi við framangreint og áskilur bankinn sér rétt til að innheimta gjald af fjárfesti fyrir vörslu hlutanna í samræmi við verðskrá verðbréfa- og lífeyrisþjónustu Arion banka sem aðgengileg er á www.arionbanki.is. Fjárfestir mun ekki geta átt viðskipti með eða hreyft þá hluti sem afhentir eru inn á vörslureikning sem stofnaður er með framangreindum hætti í hans nafni nema hann hafi lokið við afhendingu þeirra gagna og veitingu þeirra upplýsinga sem Arion banki hf. krefst til stofnunar vörslureiknings með fullnægjandi hætti.

Umsjónaraðili útboðsins annast innheimtu og uppgjör allra viðskipta seljanda í tengslum við útboðið. Af hálfu seljanda, umsjónaraðila útboðsins eða útgefanda verður enginn kostnaður lagður sérstaklega á fjárfesta vegna viðskiptanna. Fjárfestar þurfa sjálfir að kynna sér hvort einhver kostnaður eða gjöld falla á þá hjá öðrum aðilum í tengslum við viðskiptin.

4. UPPLÝSINGAR UM HLUTABRÉFIN OG TÖKU TIL VIÐSKIPTA

4.1 Hlutabréf tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði

Í kjölfar þess að lýsing Símans hf., sem verðbréfalýsing þessi er hluti af, hefur verið staðfest af Fjármálaeftirlitinu á Íslandi mun stjórn útgefanda óska eftir því, með formlegri umsókn, að öll útgefin hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland, sem er skipulegur verðbréfamarkaður.

Markmiðið með því að fá hlutabréf Símans hf. tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland er að stuðla að auknum seljanleika hlutabréfa í útgefanda, virkari verðmyndun með hlutabréfin og dreifðu eignarhaldi og gera upplýsingar um Símann hf. aðgengilegri fyrir hluthafa þess, viðskiptavini og allan almenning.

Nasdaq Iceland mun fara yfir umsóknina og niðurstöður fyrirhugaðs almenns útboðs á hlutum í útgefanda þegar þær liggja fyrir og birta opinberlega ef umsóknin verður samþykkt og þá hvenær fyrsti mögulegi viðskiptadagur verður með hlutina á hinum skipulega verðbréfamarkaði, en Nasdaq Iceland tilkynnir slíka dagsetningu með að lágmarki eins viðskiptadags fyrirvara.

Stjórn útgefandans telur að Síminn hf. uppfylli öll skilyrði fyrir því að hlutabréf í útgefanda fái tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland, utan þess skilyrðis er varðar hlutafjárdreifingu sem kveður á um nægjanlegan fjölda hluthafa. Undir eðlilegum kringumstæðum metur Nasdaq Iceland að félag uppfylli það ef í hluthafahópi þess eru ekki færri en 500 hluthafar sem hver og einn á hlutabréf að verðmæti um 100.000 krónur að lágmarki.

Fyrirhugað er að uppfylla skilyrði Nasdaq Iceland um hlutafjárdreifingu með almennu útboði á þegar útgefnum hlutum í Símanum hf. í eigu Arion banka hf., sem lýst er í verðbréfalýsingu þessari.

Útgefandi ber kostnað sem hlýst af því að fá hlutabréf útgefanda tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland og er heildarkostnaður útgefanda áætlaður um 145 m.kr. Þar er um að ræða kostnað við yfirferð og staðfestingu lýsingar samkvæmt gjaldskrá FME, kostnað við að fá hlutabréf tekin til viðskipta samkvæmt gjaldskrá Nasdaq Iceland, þóknun til ráðgjafa sem tóku að sér umsjón með því ferli að fá hlutabréfin tekin til viðskipta, kostnað við gerð áreiðanleikakannana og aðra kostnaðarliði sem til falla við undirbúning á því að fá hlutabréf útgefanda tekin til viðskipta.

Seljandi ber kostnað af markaðssetningu og sölu hlutabréfa í útgefanda sem fyrirhuguð er í almennu útboði í aðdraganda viðskipta með hluti útgefanda á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland og er útlagður kostnaður hans þar að lútandi hverfandi þar sem stærsti kostnaðarliðurinn sem er umsjón með undirbúningi og framkvæmd útboðsins, er unninn af aðila innan samstæðu seljanda.

Ekki liggja fyrir upplýsingar um hvort og þá hvenær eða með hvaða hætti seljandi í útboðinu eða aðrir í hópi stærstu hluthafa Símans hf. áformi að selja þá eignarhluti sem þeir munu eiga eftir að útboðinu lýkur. Söluhömlur eru á samtals um 10,5% hlutafjár í útgefanda. Þar af er óheimilt til 1. janúar 2017 að selja 5% hlut L1088 ehf.; óheimilt til 1. mars 2016 að selja um 0,5% hlutafjár útgefanda sem eru í eigu nokkurra stjórnenda Símans; og óheimilt í þrjá mánuði frá skráningu Símans (fyrsta viðskiptadegi með hluti á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland) að selja 5% sem eru dreifðri eigu viðskiptavina Arion banka hf. Ekki liggja fyrir upplýsingar um neinar aðrar söluhömlur en að framan greinir, eða söluskyldu á hlutum í útgefanda að loknu fyrirhuguðu útboði.

Upplýsingar um stærstu hluthafa, fyrirsjáanlegar eignarhaldsbreytingar og framangreint eignarhald er m.a. að finna í kafla 4.3.7 *Lögbundin yfirtökutilboð og tilboðsskylda* í verðbréfalýsingu þessari, svo og í útgefandalýsingu, dagsettri 25. september 2015, undir köflunum 4.4 *Aðrar upplýsingar um stjórn og yfirstjórn* og 5.4 *Hluthafar*.

Hlutabréf í Símanum hf. hafa áður verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Félagið bar þá nafnið Skipti hf. og var það skráð 19. mars - 6. júní 2008 á Aðalmarkaði Kauphallar Íslands hf. Landssími Íslands hf., fyrirrennari félagsins, var skráður hjá Verðbréfafingingu Íslands hf. (Kauphöll Íslands hf. eftir nafnabreytingu) á Tilboðsmarkaði frá árinu 2001 til 2005.

4.2 Viðskiptavakt

Útgefandi hefur gert samning við eigin viðskipti Arion banka hf. um viðskiptavakt á hlutum í Símanum hf. frá því að hlutirnir eru teknir til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Bankinn mun annast viðskiptavakt fyrir eigin reikning gegn þóknun frá félaginu. Bankinn mun setja fram kaup- og sölutilboð alla viðskiptadaga í viðskiptakerfi Nasdaq Iceland. Fjárhæð kaup- og sölutilboða skal að lágmarki nema 5.000.000 hlutum á hvorri hlið en viðskiptavaki ákveður gengi hluta í hverju tilboði. Munur kaup- og söluverðs er að hámarki 1,5% og

breyting frá síðasta verði skal ekki vera meiri en 3,0%. Breytist verð á hlutum útgefanda innan dagsins um meira en 10% er viðskiptavaka heimilt að auka hámarksmun kaup- og sölutilboða það sem eftir er dagsins í allt að 3%. Sé gengið að tilboðum viðskiptavaka eða þau fellð niður af viðskiptavaka, þá skal hann leggja fram nýtt tilboð innan 10 mínútna. Eigi viðskiptavaki viðskipti með hluti í útgefanda fyrir 35.000.000 hluti eða meira innan dags, þá fellur niður skilyrði um frekari viðskiptavakt þann dags. Samningurinn er uppsegjanlegur með allt að 30 daga fyrirvara af hálfu útgefanda og viðskiptavaka.

Þegar hlutir í Símanum hafa verið teknir til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland gerir Síminn einnig ráð fyrir að gera sambærilegan samning við annan viðskiptavaka.

4.3 Hlutabréfaflokkurinn

4.3.1 Hlutfé

Útgefið hlutfé Símans hf. nemur 9.650.000.000 kr. og er hver hlutur 1 króna að nafnverði. Allir útgefnir hlutir eru þegar greiddir.

Útgefandi á 19 eigin hluti. Aðalfundur Símans hf. þann 16. apríl 2015 heimilaði stjórn félagsins að kaupa í eitt skipti eða oftár á næstu 18 mánuðum hlutabréf í félaginu þannig að það ásamt dótturfélögum þess eigi, að öðrum lagaskilyrðum uppfylltum, allt að 10% af hlutfé þess, þ.e. að hámarki kr. 965.000.000 að nafnverði, í þeim tilgangi að koma á viðskiptavakt með hluti í félaginu og/eða til að setja upp formlega endurkaupaáætlun. Endurgjald fyrir keypta hluti skal ekki vera á hærra verði en nemur verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirliggjandi óháða kauptilboði í þeim viðskiptakerfum þar sem viðskipti með hlutina fara fram, hvort sem er hærra. Slík kaup eru þó heimil ef þau eru gerð af viðskiptavaka skv. 116. gr. laga um verðbréfavíðskipti eða á grundvelli 1. tölul. 3. mgr. 115. gr. og 2. mgr. 119. gr. laga um verðbréfavíðskipti og reglugerða sem settar eru á grundvelli 118. og 131. gr. sömu laga. Heimild þessi byggir á ákvæðum 55. gr. laga nr. 2/1995 um hlutfélög. Ákvæði 55. og 56. gr. hlutfélagalaga nr. 2/1995 heimila að hlutfélag eignist allt að 10% af heildarhlutfé þess á hverjum tíma, en til þess þarf heimild hluthafafundar nema slíkt reynist nauðsynlegt til að afstýra verulegu og yfirvofandi tjóni hjá félaginu. Lögum samkvæmt fylgir atkvæðisréttur ekki eigin hlutum og eru þeir því ekki taldir með þegar vísað er til virkra hluta.

Útgefanda er óheimilt, samkvæmt 104. gr. laga nr. 2/1995 um hlutfélög og grein 9.2 í samþykktum, að veita lán til að fjármagna kaup á hlutabréfum í útgefanda.

4.3.2 Ákvæði um hlutfjárhækkun eða lækkun

Samkvæmt samþykktum félagsins dagsettu 8. september 2015 er ekki til staðar útstandandi ákvörðun hluthafafundar um útgáfu nýrra hluta en stjórn hefur heimild til þess að hækka hlutfé um allt að 510.000.000 kr. að nafnverði til að mæta mögulegum skuldbindingum félagsins á grundvelli kaupréttaráætlunar sem hluthafafundur samþykkti 8. september 2015. Kaupréttaráætlunin gildir fyrir alla starfsmenn samstæðunnar að Mílu undanskilinni þar sem starfsmanni býðst kaupréttur á hlutum í Símanum hf. fyrir að hámarki 600.000 kr. að kaupverði á ári í þrjú ár. Samninga sem félagið gerir við starfsmenn á grundvelli kaupréttaráætlunar áður en félagið verður skráð á markað skal miða við síðasta þekktu gagngjald á grundvelli viðskipta sem voru kynnt 21. ágúst 2015 þar sem kaupgengi var 2,518 kr. fyrir hvern hlut en ella er miðað við vegið meðalverð í viðskiptum með hluti Símans síðustu tíu heilu viðskiptadaga fyrir gerð samnings. Öllum fastráðnum starfsmönnum samstæðunnar að Mílu undanskilinni hafa verið boðnir slíkir samningar hafa verið gerðir samningar við 613 starfsmenn, samtals um kaup á allt að 438.204.925 hlutum á genginu 2,518 kr./hlut og kaupverði samtals 1.103,4 m.kr.

Hluthafafundur getur, sbr. 4.3 gr. samþykkt, einn ákvæðið að auka hlutfé (eða veita stjórn heimild til þess), hvort heldur er með áskrift nýrra hluta eða útgáfu jöfnunarhluta. Ákvörðun er háð samþykki minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða og samþykki hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 hluta sem farið er fyrir á fundinum

Hluthafar skulu hafa forgangsrétt að aukningu á hlutum í hlutfalli við skráða hlutfjáreign sína. Heimilt er að víkja frá ákvæði þessu sbr. 3. mgr. 34 gr. laga nr. 2/1995 um hlutfélög en samanber 4.3 gr. samþykkt er slík ákvörðun háð samþykki minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða og samþykki hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 hluta sem farið er fyrir á fundinum.

Hluthafafundur einn getur ákvæðið lækkun hlutfjár.

4.3.3 Tegund og útgáfuform

Allir hlutir í Símanum hf. tilheyrja sama flokki og eru jafnréttáhr. Réttindi hluthafa eru háð gildandi löggjöf og samþykktum útgefandans á hverjum tíma sem settar eru til fyllingar ákvæðum hlutafélagalaga nr. 2/1995. Engin sérréttindi fylgja hlutum í útgefanda, samanber grein 7.3 í samþykktum. Hluthafar bera ekki ábyrgð á skuldbindingum félagsins fram yfir hlut sinn í útgefanda, samanber grein 7.2 í samþykktum.

Hlutabréf félagsins eru gefin út í samræmi við ákvæði laga nr. 2/1995 um hlutafélög og með rafrænum hætti samkvæmt ákvæðum laga nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa og reglugerðar nr. 397/2000 sem er sett með stoð í þeim lögum. Hlutabréfin eru gefin út rafrænt í kerfi Nasdaq verðbréfamistöðvar hf., kennitala 500797-3209, Laugavegi 182, 105 Reykjavík. Auðkenni hlutabréfanna hjá Nasdaq verðbréfamistöð hf. er SIMINN og ISIN-númer hlutabréfanna er IS0000015089.

SIMINN er auðkenni Símans hf. hjá Nasdaq Iceland, þar sem skuldabréf útgefin af félaginu hafa verið tekin til viðskipta. Útgefandi mun óska eftir að SIMINN verði auðkennið á hlutum útgefandans í viðskiptakerfi Nasdaq Iceland.

4.3.4 Hlutaskrá, eignarréttindi, eigendaskipti og veðsetning

Stjórn útgefanda heldur hlutaskrá í samræmi við lög sem grundvallast á skráningu hjá Nasdaq verðbréfamistöð hf. og skal hlutaskrá vera aðgengileg öllum hluthöfum á skrifstofu félagsins, sbr. 5. gr. samþykktu.

Engar hömlur eru lagðar á viðskipti með hluti í útgefanda umfram það sem leiðir af lögum, sbr. grein 6.1 í samþykktum, og má því selja og veðsetja hlutina nema annað leiði af lögum. Það skal þó hafa hugfast að einstakir hluthafar geta samið um það sín á milli að meðferð á hlutum þeirra sé takmörkunum háð.

Um eigendaskipti og framkvæmd þeirra fer eftir lögum nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa og reglugerð nr. 397/2000, sem er sett með stoð í þeim lögum. Hluthafar geta, sbr. grein 6.4 í samþykktum, ekki beitt réttindum sínum á grundvelli hlutafjár nema nafn þeirra hafi verið fært í hlutaskrá útgefanda eða hann hafi fært sönnur á eign sína að hlutum. Í samræmi við gr. 6.2 skulu allar tilkynningar sem beint er til hluthafa, fundarboð, jöfnunarhlutir og arðgreiðslur, vera sendar eða inntar af hendi til þess sem er skráður hluthafi á hverjum tíma í kerfum Nasdaq verðbréfamistöðvar hf. Félagið tekur enga ábyrgð á því ef greiðslur eða tilkynningar misfarast vegna þess að vanrækt hefur verið að tilkynna útgefanda um eiganda- eða aðsetursskipti. Útrentun frá verðbréfamistöð um eignarhald á hlutum í útgefanda telst fullnægjandi grunnur að hlutaskrá og gagnvart útgefanda skoðast hlutaskráin sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti að hlutum í útgefanda, skv. gr. 5.2 og 6.2 í samþykktum. Réttindi að rafréfum skal skrá í verðbréfamistöð ef þau eiga að njóta réttarverndar gegn fullnustugerðum og ráðstöfunum með samningi.

Eignarskráning rafréfs í verðbréfamistöð að undangenginni lokafærslu verðbréfamistöðvar veitir skráðum eiganda þess lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að og skal gagnvart útgefanda jafngilda skilríkjum um eignarrétt að rafréfinu. Forgangsröð ósamrýmanlegra réttinda ræðst af því hvenær beiðni um skráningu þeirra berst til verðbréfamistöðvar frá aðila sem gert hefur aðildarsamning við verðbréfamistöðina. Aðeins reikningsstofnanir og aðrir aðilar sem gert hafa aðildarsamning við Nasdaq verðbréfamistöð hf. hafa heimild til milligöngu um eignarskráningu eða aðgang að verðbréfamistöðinni. Skráning í verðbréfamistöð fyrir milligöngu slíks aðila jafngildir tilkynningu til útgefanda. Eigandi rafréfs velur sér slíkan aðila sem hefur milligöngu um eignarskráningu á rafréfi á reikninga í hans nafni.

Þegar hlutur hefur verið að fullu greiddur skal hluthafi fá rafréfið útgefið í verðbréfamistöð og eignarréttindi skráð yfir því og veitir sú skráning hluthafa þau réttindi sem samþykktir útgefanda og lög mæla fyrir um á hverjum tíma. Óheimilt er að gefa út viðskiptabréf fyrir skráðum réttindum samkvæmt rafréfi eða framselja þau og eru slík viðskipti ógild.

4.3.5 Hluthafafundir

Hluthafar eiga rétt á að neyta atkvæðisréttar á hluthafafundum. Eitt atkvæði fylgir hverjum hlut á hluthafafundi, sbr. gr. 4.2 og 14.1 í samþykktum.

Rétt til að sækja hluthafafundi hafa hluthafar, umboðsmenn þeirra og ráðgjafar, endurskoðandi félagsins og framkvæmdastjóri (skv. skilgreiningu hlutafélagalaga). Hluthafa er heimilt að sækja fund ásamt ráðgjafa, sem hvorki hefur málfrelsi, tillögurétt né atkvæðisrétt á hluthafafundum, en ráðgjafa er þó heimilt að taka til máls hafi hluthafi gefið honum orðið. Framkvæmdastjóri og endurskoðandi félagsins hafa fullt málfrelsi og tillögurétt á hluthafafundum þótt þeir séu ekki hluthafar. Stjórn og framkvæmdastjóra er heimilt að bjóða sérfræðingum setu á einstökum hluthafafundum ef leita þarf álits þeirra eða aðstoðar. Hluthafa er heimilt að láta umboðsmann sækja hluthafafund fyrir sína hönd og fara með atkvæði sitt. Umboðsmaður skal leggja fram skriflegt, vottfast og

dagsett umboð. Umboð skal leggja fram á fundi og gildir aðeins fyrir einn fund, nema annað sé tekið fram í umboðinu. Kveðið er á um framangreindar reglur í 10.8 og 10.9 gr. samþykktu og X. kafla hlutafélagalaga nr. 2/1995.

Stjórn er heimilt að ákveða að hluthafafundur verði haldinn rafrænt að hluta eða öllu leyti, og gert þannig hluthöfum kleift að taka þátt í fundarstörfum án þess að vera viðstaddir, sbr. grein 10.6 í samþykktum. Þess skal getið í fundarboði ef rafræn þátttaka er möguleg og skal fundarboðið þá bera með sér slíkar upplýsingar um framkvæmd fundarins og tæknibúnað að hluthöfum sé gert kleift að taka þátt í honum. Hluthafar sem hyggjast nýta sér rafræna þátttöku skulu tilkynna skrifstofu útgefanda þar um með fimm daga fyrirvara og leggja þar fram skriflegar spurningar varðandi dagskrá eða framlögð skjöl sem þeir óska svara við á fundinum. Um rafræna þátttöku og/eða rafrænar atkvæðagreiðslur á fundum hluthafa gilda ákvæði 80. gr. a hlutafélagalaga nr. 2/1995 og þar kemur m.a. fram að félögum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði er skylt að gefa hluthöfum kost á að greiða atkvæði bréflega eða rafrænt um þau mál sem eru á dagskrá hluthafafundar.

Aðalfundur útgefanda skal skv. 11.1 gr. samþykktu haldinn fyrir lok maí ár hvert. Aukafundi skal skv. 10.2 gr. halda eftir ákvörðun stjórnar, að kröfu endurskoðanda útgefanda eða hluthafa sem ráða að minnsta kosti 1/20 hluta hlutafjár í útgefanda. Stjórn skal boða til fundar innan 14 daga frá því slík krafa endurskoðanda eða hluthafa berst henni skriflega ásamt fundarefni. Hafi félagsstjórn eigi boðað til fundar innan þess tíma er heimilt að krefjast þess að til fundarins verði boðað skv. ákvæðum 2. mgr. 87. gr. hlutafélagalaga.

Hluthafafundir útgefanda skulu samkvæmt 10.2 gr. samþykktanna boðaðir með minnst þriggja vikna fyrirvara og lengst fjögurra vikna fyrirvara, og aðalfundur með sama fyrirvara samkvæmt 11.1 gr. samþykktanna. Í félögum þar sem hlutir hafa verið teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði skal boða til hluthafafundar minnst þremur vikum fyrir fund, samkvæmt a-lið 88. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Til hluthafafundar skal, skv. 10.3 gr. samþykktu, boðað með auglýsingu í innlendum fjölmiðli, með rafrænum hætti eða með öðrum sannanlegum hætti þannig að tryggður sé skjótur aðgangur að fundarboðinu á jafnréttisgrundvelli og skal nota til þess trausta miðla er tryggja virka útbreiðslu upplýsinga til almennings á evrópska efnahagssvæðinu. Hluthafafundur er lögmætur án tillits til fundarsóknar, ef löglega er til hans boðað.

Heimilt er að halda hluthafafundi annars staðar en á heimili útgefanda, skv. gr. 10.1 í samþykktum.

Á hluthafafundi ræður afl atkvæða úrslitum, í samræmi við 14.2 gr. samþykktu útgefanda, nema öðruvísi sé mælt fyrir í samþykktum útgefanda eða landslögum, en tillaga fellur á jöfnum atkvæðum og ef tveir menn eða fleiri fá jafnmörg atkvæði í kosningu skal hlutkesti ráða. Í samræmi við 22.1 gr. samþykktu má einungis breyta samþykktum á löglegum hluthafafundi með minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða og samþykki hluthafa sem ráða yfir a.m.k. 2/3 þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum, enda sé annað atkvæðamagn ekki áskilið í hlutafélagalögum eða samþykktum. Samþykki allra hluthafa þarf skv. 14.3 gr. samþykktu til að skylda hluthafa til framlaga í félagsþarfir fram yfir skuldbindingar sínar; eða til að skylda hluthafa til að þola lausn hluta sinna að hluta eða fullu umfram það sem mælt er fyrir í landslögum nema félaginu sé slitið eða hlutaféð löglega fært niður; eða til að takmarka heimild manna til meðferðar á hlutum sínum.

Stjórn útgefanda stýrir málefnum útgefanda milli hluthafafunda, sbr. 17.1 gr. samþykktanna. Forstjóri og stjórn útgefanda fara saman með stjórn félagsins í samræmi við 18.1 gr. samþykktanna, og annast forstjóri daglegan rekstur en skal í þeim fara eftir stefnu og fyrirmælum frá stjórn. Stjórn skal skv. 15.1 gr. samþykktanna skipuð fimm einstaklingum, kjörnum á hluthafafundi til eins árs í senn, og skal kosning stjórnar tekin fyrir á aðalfundi sbr. gr. 11.2 í samþykktum. Samkvæmt grein 15.3 skulu framboð til stjórnar tilkynnt stjórn útgefanda a.m.k. fimm dögum fyrir hluthafafund og í tilkynningunni skal koma fram nafn frambjóðanda, kennitala, heimilisfang, upplýsingar um aðalstarf, önnur stjórnarstörf, menntun, reynslu, hlutafjáreign í félaginu og upplýsingar um hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila og samkeppnisaðila félagsins, sem og hluthafa sem eiga meira en 10% hlut í félaginu. Upplýsingar um frambjóðendur skulu aðgengilegar fyrir hluthafa á skrifstofu félagsins eigi síðar en tveimur dögum fyrir hluthafafund sem skal kjósa stjórn.

Við stjórnarkjör skal, skv. 15.2. gr. samþykktanna, tryggt að hlutfall hvors kyns sé ekki lægra en 40%. Náist kynjahlutfall ekki í stjórnarkjöri skal kosning endurtekin. Ef viðunandi kynjahlutfall næst ekki í endurtekinni kosningu telst kosning ógild og skal þá stjórnarkjöri frestað til framhaldsfundar sem skal haldinn innan mánaðar. Skal stjórnarkjör endurtekið svo oft sem þarf, þar til kynjahlutföllum er náð.

4.3.6 Arðgreiðslur og kaup á eigin bréfum

Aðalfundur Símans hf. þann 16. apríl 2015 samþykkti að greiða ekki út arð til hluthafa félagsins vegna fjárhagsársins 2014. Félagið greiddi ekki arð til hluthafa sinna vegna fjárhagsáranna 2012 og 2013.

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. Við gerð tillagna um arðgreiðslu og/eða kaup á eigin hlutum skal stjórn taka tillit til:

- Takmarkana í fjárstýringarstefnu félagsins
- Aðstæðna á markaði
- Fjárfestingarþarfar á næstu árum
- Skuldbindinga félagsins samkvæmt lánasamningum og skuldabréfaflokknum SKIPTI 13 01

Í lánsamningum félagsins er ákvæði þar sem Símanum er óheimilt að greiða út arð. Komi til þess að hlutabréf félagsins verði tekin til viðskipta á skipulögðum verðbrefamarkaði er Símanum heimilt að greiða út arð að fullnægðum eftirfarandi skilyrðum:

- að engin brot séu útistandandi á skilmálum lánasamninganna og að arðgreiðslan sem slík valdi ekki að brotið verði á fjárhagslegum skilmálum lánasamninganna við næstu útreikninga þeirra;
- að arðgreiðslan hafi ekki neikvæð áhrif á nauðsynlegar fjárfestingar Símans eða rekstrargrundvöll félagsins;
- að eiginfjárlutfall Símans sé að lágmarki 30% eftir arðgreiðsluna;
- að heimil arðgreiðsla skv. ofangreindu takmarkist við 50% af óráðstöfuðu eigin fé nema að eiginfjárlutfall eftir arðgreiðsluna verði hærra en 35%.

Fjárhagsskilmálar skulu metnir á sex mánaða fresti utan skilmála er varðar fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum en hann reiknast á 12 mánaða fresti. Stjórn og stjórnendur félagsins telja ekki um að ræða neina óvenjulega skilmála í lánsamningum eða skuldabréfaútgáfu félagsins, telja hvorugt hamlandi fyrir félagið og telja ekki líkur á að félagið brjóti gegn þeim skorðum sem skilmálarnir setja, en slíkt myndi veita lánardrottnum félagsins heimild til gjaldfellingar og myndi takmarka möguleika félagsins til að standa straum af arðgreiðslum til hluthafa félagsins.

Á aðalfundi skal tekin fyrir ákvörðun um hvernig fara skuli með tap eða hagnað félagsins á reikningsárinu. Aðalfundur tekur skv. 11.2 gr. samþykktanna ákvörðun um úthlutun arðs (og greiðslu í varasjóð). Aðalfundur tekur sömuleiðis ákvörðun um hvernig mæta skuli halla (að fenginni tillögu stjórnar). Útgefandi er bundinn af ákvæðum laga nr. 2/1995 um hlutafélög varðandi slíka ákvörðun. Samkvæmt 1. mgr. 101. gr. laganna tekur hluthafafundur ákvörðun um úthlutun arðs eftir að félagsstjórn hefur lagt fram tillögur um það og er óheimilt að ákveða á aðalfundi meiri úthlutun arðs en stjórn útgefanda leggur til eða samþykkir. Arðgreiðslur skulu, samkvæmt 3. mgr. 101. gr. laganna, inntar af hendi eigi síðar en sex mánuðum frá samþykki úthlutunar.

Arður er greiddur hluthafa í samræmi við skráða eign hans í hlutaskrá. Hlutafélög hafa heimild til að ákvarða að réttur til arðs miðist við annað tímamark en útborgun arðs enda sé það tímamark tiltekið í ákvörðun hluthafafundar um arðgreiðslu. Útgefendur sem fengið hafa hlutabréf sín tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland skulu, samkvæmt lið 2.13 í *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga* frá 17. desember 2013, birta fundarboð um hluthafafundi opinberlega og þar með verðmótandi tillögur eins fljótt og unnt er, svo og upplýsingar um ákvarðanir fundarins eins fljótt og unnt er, en í tilkynningu skal gera skilmerkilega grein fyrir tillögum varðandi greiðslu arðs og þar með talið koma fram arðsréttindadagur (hluthafar í lok arðsréttindadags eiga tilkall til arðs), arðleysisdagur (hvenær viðskipti hefjast án arðsréttar) og útborgunardagur arðs. Hafi hluthafi ekki fengið greiddan arð sem hann á rétt á getur hann vitjað hans á skrifstofu útgefanda innan fjögurra ára frá gjalddaga, en samkvæmt lögum nr. 150/2007 um fyrningu kröfuréttinda fyrnist réttur til arðs á fjórum árum frá gjalddaga. Vitji hluthafi ekki arðs innan þess tíma fellur arðurinn til útgefanda. Það er á ábyrgð hluthafa að aðsetur hans sé rétt skráð í hlutaskrá og firrir félagið sig því ábyrgð á því ef greiðslur eða tilkynningar misfarast vegna þess að vanrækt hefur verið að tilkynna útgefanda um eigenda- eða aðsetursskipti.

4.3.7 Lögbundin yfirtökutilboð og tilboðsskylda

Samkvæmt 100. gr. laga nr. 108/2007 um verðbrefaviðskipti er kveðið á um skyldu aðila sem hefur beint eða óbeint náð yfirráðum í félagi, þar sem flokkur verðbrefa hefur verið tekinn til viðskipta á skipulegum verðbrefamarkaði, til að gera öðrum hluthöfum félagsins yfirtökutilboð.

Með yfirráðum er átt við að aðili og þeir sem hann er í samstarfi við:

1. Hafi samanlagt eignast a.m.k. 30% atkvæðisréttar í félaginu;
2. hafi á grundvelli samnings við aðra hluthafa rétt til að ráða yfir sem nemur a.m.k. 30% atkvæða í félaginu; eða
3. hafi öðlast rétt til þess að tilnefna eða setja af meirihluta stjórnar í félaginu.

Yfirtökutilboðið skal vera sett fram eigi síðar en fjórum vikum eftir að yfirráðum var náð. Samkvæmt 103. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti skal tilboðsgjafi bjóða öllum hluthöfum sem eiga hluti í sama hlutaflokki sömu skilmála. Verð það sem sett er fram í yfirtökutilboði skal a.m.k. svara til hæsta verðs sem tilboðsgjafi eða aðilar sem hann er í samstarfi við hafa greitt fyrir hluti sem þeir hafa eignast í viðkomandi félagi síðustu sex mánuði áður en tilboð var sett fram. Tilboðsverð skal þó að lágmarki vera jafnhátt og síðasta viðskiptaverð hluta í viðkomandi félagi daginn áður en tilboðsskylda myndaðist eða tilkynnt var um fyrirhugað tilboð.

Fari aðili og þeir sem hann er í samstarfi við með yfirráð í félagi þegar verðbréf þess eru tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði verður hann ekki tilboðsskyldur samkvæmt 7. mgr. 100. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, en sú undanþága gildir þó ekki ef viðkomandi aðili missir yfirráðin en nær þeim að nýju.

Arion banki hf., stærsti hluthafi í Símanum hf., á sem samsvarar 27,8% atkvæðisréttar í útgefanda. Enginn hluthafi fer með 30% atkvæðisréttar í útgefanda eða meira, sem eru skilgreind mörk yfirráða í félagi samkvæmt X. kafla laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

Upplýsingar varðandi stærstu hluthafa í útgefanda er að finna í kaflanum 5.4 *Hluthafar* í útgefandalýsingu Símans hf., dagsettri 25. september 2015.

4.3.8 Innlausnarskylda og -réttur

Samþykktir útgefanda mæla fyrir um það í grein 9.1, að hluthöfum sé ekki skylt að sæta innlausn hluta sinna nema lög kveði á um.

Í 24. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög er kveðið á um að ef hluthafi á meira en 9/10 hlutafjár í félagi og ræður yfir samsvarandi atkvæðamagni geta hluthafinn og stjórn félagsins í sameiningu ákveðið að aðrir hluthafar í félaginu skuli sæta innlausn hluthafans á hlutum sínum. Samkvæmt 26. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög getur hver einstakur annar hluthafi krafist innlausnar, að sömu skilyrðum uppfylltum.

Gangi það eftir að hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland taka gildi ákvæði 110. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti sem eru í samræmi við framangreind ákvæði laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Þar kemur fram að ef hluthafi og aðilar sem hann er í samstarfi við eiga meira en 9/10 hlutafjár í félagi og ráða yfir samsvarandi atkvæðamagni geta hluthafinn og stjórn félagsins í sameiningu ákveðið að aðrir hluthafar í félaginu skuli sæta innlausn hluthafans á hlutum sínum. Eins getur hver einstakur af minnihluta hluthafa krafist innlausnar hjá þeim hluthafa.

Enginn einstakur hluthafi fer með 9/10 hlutafjár eða atkvæðisréttar í félaginu eða meira. Útgefanda er ekki kunnugt um samstarf neinna hluthafa sem samtals fara með að lágmarki 9/10 hlutafjár eða atkvæðisréttar í félaginu.

4.3.9 Samruni, slit eða skipting

Um slit á félaginu, samruna við önnur félög eða skiptingu þess skal fara samkvæmt ákvæðum hlutafélagalaga og annarra laga eftir því sem við á. Hluthafar eiga rétt á að fá greitt af eignum útgefanda við slit eða gjaldþrot hans í samræmi við hlutafjáreign og réttarstöðu hlutafjár í kröfuröð samkvæmt lögum nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti. Með tillögur um slit, skiptingu eða samruna útgefanda við annað félag skal fara samkvæmt XIII. og XIV. kafla laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Þarf 2/3 hluta greiddra atkvæða og samþykki hluthafa sem ráða yfir að minnsta kosti 2/3 hlutum þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum til að slík ákvörðun sé gild. Hluthafafundur sem tekið hefur löglega ákvörðun um slit eða skipti félagsins skal einnig ákveða ráðstöfun eigna og greiðslu skulda.

4.3.10 Safnskráning

Reglur um varðveislu fjármálagerninga á safnreikningum er að finna í lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, lögum nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa og lögum nr. 2/1995 um hlutafélög.

Í 12. gr. laga nr. 108/2007 kemur fram að fjármálafyrirtæki sem er heimilt að varðveita fjármálagerninga í eigu viðskiptavina sinna getur varðveitt þá á sérstökum reikningi (safnreikningi) og tekið við greiðslum fyrir hönd viðskiptavina sinna frá einstökum útgefendum fjármálagerninga, enda hafi fjármálafyrirtækið gert viðskiptavinini grein fyrir réttaráhrifum þess og hann veitt samþykki sitt. Fjármálafyrirtæki ber að halda skrá yfir hlut hvers viðskiptavinar fyrir sig. Komi til þess að bú fjármálafyrirtækis sé tekið til gjaldþrotaskipta eða greiðslustöðvun samþykkt, fyrirtækinu sé slitið eða sambærilegar ráðstafanir gerðar, getur viðskiptavinur á grundvelli áðurnefndrar skrár tekið fjármálagerninga sína út af safnreikningi, enda sé ekki ágreiningur um eignarhald.

Í 31. gr. laga nr. 2/1995 er kveðið á um að eigandi hlutar geti ekki beitt réttindum sínum sem hluthafi nema nafn hans hafi verið skráð í hlutaskrá eða hann hafi tilkynnt og fært sönnur á eign sína á hlutum. Þetta á þó ekki við um rétt til arðs eða annarrar greiðslu og rétt til nýrra hluta við hækkun hlutafjár. Í samræmi við þetta hefur hluthafi ekki atkvæðisrétt á hluthafafundum nema nafn hans hafi verið skráð í hlutaskrá útgefanda. Hið sama gildir um fjármálafyrirtæki sem hafa heimild til safnskráningar þar sem hluthafinn hefur ekki þau réttindi að geta veitt einhverjum umboð til að fara með atkvæðisréttinn. Hlutum sem skráðir eru safnskráningu fylgir því ekki atkvæðisréttur á hluthafafundum.

Það að hlutabréf séu skráð safnskráningu undanskilur ekki viðkomandi hluthafa frá ákvæðum IX. kafla laga nr. 108/2007 um breytingu á verulegum hlut atkvæðisréttar (flöggun). Hlutir í eigu aðila sem varðveittir eru á safnreikningi skulu taldir með við afmörkun á því hvort tiltekin viðskipti séu flöggunarskyld.

4.3.11 Skattamál

Hér á eftir fer almenn samantekt á tilteknum atriðum er varða skattlagningu tekna sem stafa frá fjárfestingu í hlutabréfum, nánar tiltekið arðstekna og söluhagnaðar, sbr. lög nr. 90/2003 um tekjuskatt (tekjuskattslög). Skattlagning teknanna fer eftir gildandi tekjuskattslögum hverju sinni, en þau geta tekið breytingum frá því sem nú er. Fjárfestum er ráðlagt að leita sér ráðgjafar hjá óháðum sérfræðingi í skattamálum um það hvaða skattalegu afleiðingar fjárfesting í hlutabréfum í útgefanda kann að hafa í för með sér, þ.m.t. áhrif erlendra lagareglna og áhrifa tvísköttunarsamninga Íslands við önnur ríki. Samantektin hér að neðan tekur til laga sem gilda á dagsetningu þessarar lýsingar. Samantektin tekur ekki á skattalegum afleiðingum þegar hlutabréf eru hluti af eignasafni.

Útgefanda er skylt að halda eftir staðgreiðsluskatti af arðgreiðslum til innlendra hluthafa, sbr. 2. mgr. 3. gr. og 4. mgr. 5. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Staðgreiðsluskatturinn sem haldið er eftir skal miðast við viðeigandi skatthlutfall þess sem tekur við arðgreiðslunni. Ef staðgreiðsluskatturinn sem haldið er eftir er hærri en álagningin mun Ríkisskattstjóri endurgreiða mismuninn í kjölfar álagningar. Gagnvart íslenskum aðilum, öðrum en þeim sem eru undanþegnir greiðslu fjármagnstekjuskatts, er litið á staðgreiðsluna sem fullnaðargreiðslu.

Útgefandi ábyrgist gagnvart fjárfestum að halda eftir staðgreiðsluskatti af arði sem greiddur er innlendum og erlendum aðilum.

Í tilviki einstaklinga telst arður sem ekki myndast í tengslum við atvinnurekstur viðkomandi til fjármagnstekna sbr. C-lið 7. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt. Á dagsetningu lýsingar þessarar er fjármagnstekjuskattshlutfall 20%. Enginn frádráttur er heimilaður.

Arðgreiðslur til skattskyldra lögaðila teljast að fullu til tekna hjá viðkomandi skattaðila og eru skattlagðar í almennu tekjuskattshlutfalli viðkomandi. Einkahlutafélögum, hlutafélögum og samlagshlutafélögum, sem eru sjálfstæðir skattaðilar, er heimilt að draga frá tekjuskattstofni sínum fjárhæð sem nemur móttekinni arðgreiðslu.

Söluhagnaður hlutabréfa telst almennt til skattskyldra tekna. Söluhagnaður er reiknaður sem mismunur á söluverði og meðalkaupverði allra hluta af sömu tegund og í sama flokki, að teknu tilliti til kostnaðar við söluna.

Í tilviki einstaklinga telst söluhagnaður hlutabréfa til fjármagnstekna. Á dagsetningu lýsingar þessarar er fjármagnstekjuskattshlutfall 20%. Einstaklingar geta nýtt tap af sölu hlutabréfa á móti hagnaði af sölu hlutabréfa innan sama almanaksárs en tap getur ekki verið flutt milli ára til að mæta skattlagningu á söluhagnaði hlutabréfa síðar.

Hjá skattskyldum lögaðilum telst söluhagnaður hlutabréfa að fullu til tekna hjá viðkomandi. Einkahlutafélögum, hlutafélögum og samlagshlutafélögum, sem eru sjálfstæðir skattaðilar, er heimilt að draga frá tekjuskattstofni sínum fjárhæð sem nemur hinum skattskylda söluhagnaði.

Tekjur sem aðili með skattalega heimilisfesti utan Íslands aflar hér á landi eru framtals- og skattskyldar á Íslandi. Viðkomandi getur þó átt rétt á takmörkun eða undanþágu frá álögdum skatti á grundvelli tvísköttunarsamnings, sé hann til staðar milli Íslands og þess ríkis þar sem viðkomandi er með skattalega heimilisfesti. Ísland hefur gert tvísköttunarsamninga við ríflega 30 ríki. Samningarnir eru alla jafna í samræmi við fyrirmynd tvísköttunarsamnings frá OECD (OECD Model Tax Convention on Income and on Capital).

Aðili sem hyggst nýta sér réttindi skv. tvísköttunarsamningi skal skila inn staðfestingu á skattalegri heimilisfesti sem gefin er út af viðeigandi opinberum aðila í hinu samningsríkinu. Telja skal tekjurnar fram í framtali hér á landi og vísa til viðeigandi réttinda í tvísköttunarsamningi.

Arðstekjur og söluhagnaður aðila með skattalega heimilisfesti utan Íslands sæta staðgreiðslu hér á landi, sbr. A-lið 2. gr. laga nr. 45/1987. Seljanda eða millilið á borð við verðbréfamiðlanir fjármálastofnana er skylt að halda

eftir staðgreiðsluskatti af söluandvirði. Greiðanda arðs er skylt að halda eftir staðgreiðsluskatti af arðgreiðslum. Skatthlutfallið er nú 20%.

Ef við á geta aðilar sótt um endurgreiðslu og/eða undanþágu frá staðgreiðsluskyldu samkvæmt viðeigandi ákvæðum tvísköttunarsamnings. Það er alltaf skilyrði fyrir undanþágu að fyrir liggi staðfesting á skattalegri heimilisfesti sem gefin er út af viðeigandi opinberum aðila í heimilisfestisríki.

Félögum með takmarkaða ábyrgð (og tilteknum öðrum sambærilegum formum af félögum) innan Evrópska efnahagssvæðisins, sem afla arðstekna eða mynda söluhagnað, sem hefur sætt staðgreiðsluskatti á Íslandi, er heimilt að skila inn skattframtali á Íslandi og nýta sér frádráttarheimild líkt og lýst er hér að framan, og fá endurgreiðslu oftekinnar staðgreiðslu við álagningu næsta árs.

5. TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Verðbréfalýsing þessi er hluti af lýsingu útgefandans dagsettri 25. september 2015, sem varðar og birt er í tengslum við almennt útboð á hlutum í Símanum hf. og umsókn um að öll útgefin hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Hvort tveggja fer fram í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglugerða um verðbréfavíðskipti, sbr. lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og falla útgefandi og fjármálagerningar sem hann gefur út þar undir. Um útgáfu hlutabréfanna gilda íslensk lög og eru þau verðbréf í skilningi 1. mgr. 2. gr. laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007. Um hlutabréfin gilda enn fremur lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa.

Tilskipun Evrópuþingsins og -ráðsins 2003/71/EB frá 4. nóvember 2003 og tilskipun 2010/73/ESB um lýsingar og undirgerðir þeirra hafa verið innleiddar í íslenskan rétt með ákvæðum laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og reglugerðum settum á grundvelli þeirra, þ.e. reglugerðar nr. 837/2013 um almennt útboð verðbréfa að verðmæti jafnvirðis 5.000.000 evra í íslenskum krónum eða meira og töku verðbréfa til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og reglugerðar nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og -ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga, allt með áorðnum breytingum. Lýsingin fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í lýsingum skv. viðaukum I og III við fylgiskjal I við reglugerð nr. 243/2006. Verðbréfalýsingin uppfyllir ákvæði III. viðauka sem varðar lágmarkskröfur um upplýsingar sem koma eiga fram í verðbréfalýsingu fyrir hluti. Lýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga* sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland 17. desember 2013.

Lýsingin hefur verið yfirfarin og staðfest af FME í samræmi við 52. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Lýsingin er á íslensku og er birt á Íslandi. Lýsingin samanstendur af þremur sjálfstæðum skjölum; samantekt, verðbréfalýsingu og útgefandalýsingu, sem öll eru dagsett 25. september 2015. Lýsinguna í heild sinni má nálgast á vef útgefanda, www.siminn.is/siminn/fjarfestar. Einnig verður frá 29. september 2015 hægt að nálgast innbundin eintök hjá útgefanda í höfuðstöðvum hans í Ármúla 25 í Reykjavík og hjá Arion banka hf. í Borgartúni 19 í Reykjavík.

Lýsing útgefanda dagsett 25. september 2015 inniheldur þær upplýsingar sem nauðsynlegar eru fjárfestum til að þeir geti metið eignir og skuldir, fjárhagsstöðu, afkomu og framtíðarhorfur útgefanda, sem og upplýsingar um þau réttindi sem fylgja verðbréfunum. Leitast hefur verið við að setja upplýsingarnar fram á skýran og greinargóðan hátt. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel lýsinguna og er þeim ráðlagt að kynna sér sérstaklega kafla um áhættuþætti. Upplýsingar í lýsingunni byggja á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem lýsingin er undirrituð og geta breyst frá dagsetningu undirritaðrar lýsingar og fram að þeim degi þegar hlutabréfin eru tekin til viðskipta. Ef mikilvægar nýjar upplýsingar, veigamikil mistök eða ónákvæmni er varða upplýsingar í lýsingunni, sem máli geta skipt við mat á hlutabréfunum, koma fram á þessu tímabili, skal útbúa viðauka við lýsinguna í samræmi við 46. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, þar sem greint er frá viðkomandi atriðum. Viðaukinn skal staðfestur innan sjö virkra daga og birtur á sama hátt og upprunalega lýsingin. Í samræmi við 46. gr. laga nr. 108/2007 skulu fjárfestar sem þegar hafa samþykkt að kaupa eða skrá sig fyrir verðbréfum áður en viðaukinn er birtur hafa rétt til að falla frá fyrrgreindu samþykki að lágmarki í tvo virka daga frá birtingu viðaukans.

Verðbréfalýsingu þessa eða önnur skjöl sem tilheyra lýsingu útgefanda dagsettri 25. september 2015, má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu útgefanda, seljanda, umsjónaraðila útboðs, söluaðila, umsjónaraðila með töku til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði eða annarra aðila. Fjárfestar eru minntir á að kaup á hlutabréfum eru í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggist á væntingum en ekki loforðum. Fjárfestar verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestingar í hlutabréfum í útgefanda og taka tillit til starfsumhverfis útgefanda, hagnaðarvonar, ytri aðstæðna og þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum og öðrum fjármálafyrirtækjum, til aðstoðar við mat á hlutabréfunum sem fjárfestingarkosti. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup á hlutabréfum í útgefanda kunna að hafa og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti.

Verðbréfalýsingu þessa eða önnur skjöl sem eru hluti af lýsingunni skal hvorki senda í pósti né dreifa á einn eða annan hátt til landa þar sem dreifing myndi krefjast viðbótarskráningarferlis eða aðgerða annarra en þeirra sem heyra undir íslensk lög og reglur, eða ef slík dreifing greinir á við lög eða reglur viðeigandi landa. Verðbréfalýsingu þessa eða önnur skjöl sem eru hluti af lýsingunni skal þannig m.a. hvorki senda í pósti né dreifa á einn eða annan hátt til eða innan Bandaríkjanna, Ástralíu, Kanada eða Japans. Útgefandi, seljandi, umsjónaraðili útboð eða umsjónaraðili skráningar eru ekki skaðabótaskyldir vegna dreifingar á lýsingunni til þriðja aðila.

Verði hlutabréf útgefin af Símanum hf. tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland mun hann þá sem útgefandi lúta upplýsingaskyldu frá þeim tíma á markaði samkvæmt settum lögum og reglugerðum um verðbréfavíðskipti, sbr. lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, birta tilkynningar opinberlega og lúta reglum Nasdaq Iceland. Núgildandi *Reglur fyrir útgefendur fjármálagerninga*, útgefnar af Nasdaq Iceland 17. desember 2013, kveða m.a. á um opinbera birtingu allra fjárhagsupplýsinga í samræmi við lög og reglur um reikningsskil sem gilda um útgefanda á hverjum tíma, og að upplýsingar um ákvarðanir eða aðrar forsendur og aðstæður sem ástæða er til að ætla að geti haft marktæk áhrif á markaðsverð fjármálagerninga, sem teknir hafa verið til viðskipta, beri að birta eins fljótt og unnt er. Opinber birting telst vera þegar upplýsingar hafa verið birtar almenningi á Evrópska efnahagssvæðinu. Samhliða opinberri birtingu skal útgefandi senda upplýsingarnar til FME í samræmi við lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, auk þess sem þær skulu vera sendar til Nasdaq Iceland í eftirlitsskyni í samræmi við reglur Nasdaq Iceland fyrir útgefendur fjármálagerninga. Síminn hf. mun birta framangreindar upplýsingar opinberlega og á vef útgefanda, á slóðinni www.siminn.is/siminn/fjarfestar.

Skuldabréf í flokkinum SKIPTI 13 01 sem er útgefin af Símanum hf. voru tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland í desember 2013 og hafa framangreind lög og reglur því átt við um útgefandann frá þeim tíma, að því marki sem gildir um útgefendur skuldabréfa.

5.1 Skilgreiningar og tilvísanir

Vísun til „útgefanda“ eða „útgefandans“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til Símans hf., kt. 460207-0880, Ármúla 25, 108 Reykjavík, nema annað megi skilja af samhengi textans. Síminn hf. er lögformlegt heiti útgefandans. Ekki er tilgreint sérstak viðskiptaheiti í samþykktum útgefanda.

Vísun til „hlutanna“ eða „hlutabréfanna“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til allra útgefna hlutabréfa í Símanum hf. hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. í flokki hlutabréfa með auðkennið SIMINN og ISIN-númerið IS0000015089, nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „lýsingar hlutabréfa“ eða „lýsingar útgefanda“ eða „lýsingar sem verðbréfalýsing þessi er hluti af“ eða „lýsingar“ eða „lýsingarinnar“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til lýsingar þeirrar sem Síminn hf. gefur út og dagsetur 25. september 2015 og birt vegna almenns útboðs Arion banka hf. á hlutabréfum sem bankinn á í Símanum hf. og fyrirhugað er 5. - 7. október 2015 og vegna fyrirhugaðrar óskar útgefanda um að hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland, nema annað megi skilja af samhengi textans. Lýsingin samanstendur af þremur sjálfstæðum skjölum; samantekt, verðbréfalýsingu hlutabréfa og útgefandalýsingu, sem öll eru dagsett 25. september 2015. Framangreind skjöl má finna sem hluta af lýsingunni sem birt er á vef útgefanda, www.siminn.is/siminn/fjarfestar.

Vísun til „útboðsins“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til almenns útboðs Arion banka hf. á hlutabréfum sem bankinn á í Símanum hf. og fyrirhugað er 5. - 7. október 2015.

Vísun til „seljanda“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til Arion banka hf., kennitala 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „umsjónaraðila útboðsins“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til fyrirtækjaráðgjafar fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf., kennitala 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Vísun til „söluaðila“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til umsjónaraðila útboðsins ásamt markaðsviðskiptum fjárfestingabankasviðs Arion banka hf. og Arctica Finance hf., kennitala 540509-1820, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, nema annað megi skilja af samhengi textans. Vísun til „umsjónaraðila skráningar“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til fyrirtækjaráðgjafar fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf. og Arctica Finance hf., en með „skráningu“ er átt sé við töku til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland, nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „Fjármálaeftirlitsins“ eða „FME“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til eftirlitsins á Íslandi, kennitala 541298-3209, Höfðatúni 2, 105 Reykjavík, nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „Nasdaq Iceland“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til Kauphallar Íslands hf., kennitala 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík, nema annað megi skilja af samhengi textans. Vísun til „Aðalmarkaðar“ í þessari verðbréfalýsingu, skal túlka sem tilvísun til Aðalmarkaðar Nasdaq Iceland sem er skipulegur verðbréfamarkaður, nema annað megi skilja af samhengi textans.

Hugtakið „króna“ eða skammstöfunina „kr.“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til gjaldmiðilsins íslenskrar krónu. Skammstöfunina „m.kr.“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til milljóna króna. Skammstöfunina „ma.kr.“ í þessari verðbréfalýsingu skal túlka sem tilvísun til milljarða króna.

Vísanir til tiltekinna klukkutíma í þessari verðbréfalýsingu skulu túlkaðar sem tilvísanir til tímasetninga að íslenskum staðartíma.

Þegar vísað er til laga og reglugerða í verðbréfalýsingu þessari er vísað til íslenskra laga og reglugerða, með áorðnum breytingum.

5.2 Ráðgjafar

Fyrirtækjaráðgjöf Arion banka hf., kennitala 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, hefur umsjón með almennu útboði á hlutum í Símanum hf. sem lýst er í verðbréfalýsingu þessari. Vegna undirbúnings kauphallarskráningar á hlutum í Símanum hf. og almenns útboðs hefur fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf. annast samskipti útgefanda og seljanda (í útboði) við Nasdaq Iceland og FME og unnið að gerð lýsingarinnar sem verðbréfalýsing þessi er hluti af, í samráði við stjórnendur og stjórn útgefandans. Verðbréfalýsingin er byggð á upplýsingum frá útgefanda og seljanda, m.a. endurskoðuðum ársreikningum fyrir fjárhagsárin 2012, 2013 og 2014 sem og endurskoðuðu árshlutauppgjör fyrir tímabilið 1. janúar 2015 til 30. júní 2015. Fyrirtækjaráðgjöf Arion banka hf. og Arctica Finance hf., kt. 540509-1820, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, eru ráðnir umsjónaraðilar skráningar og hafa sem slíkir umsjón með því ferli að fá hlutabréf í Símanum tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland. Eftirfarandi áreiðanleikakannanir voru framkvæmdar á útgefanda í aðdraganda birtingar hans á lýsingu dagsettri 25. september 2015 og náðu þær til starfsemi samstæðu útgefanda frá 1. janúar 2012 til 15. febrúar 2015 auk skattalegra málefna samstæðunnar frá 1. janúar 2009 til 15. febrúar 2015. Lögfræðileg áreiðanleikakönnun var framkvæmd af LEX ehf., kennitala 570297-2289, Borgartúni 25, 105 Reykjavík. Náði hún til 1. febrúar 2015. Fjárhagsleg og skattaleg áreiðanleikakönnun var framkvæmd af PricewaterhouseCoopers ehf., kennitala 690681-0139, Skógarhlíð 12, 105 Reykjavík. Þær kannanir náðu til ársloka 2014.

5.3 Hugsanlegir hagsmunaárekstrar

Athygli er beint að þeim hagsmunum sem aðilar í yfirstjórn Símans og tengdir aðilar kunna að hafa í tengslum við fyrirhugað almennt útboð á hlutum í Símanum hf. og ósk um að hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland:

- Aðilar í yfirstjórn Símans sem nafngreindir eru, í kafla 4.4.3 *Tekjur, hlunnindi og réttindi stjórnarmanna og yfirstjórnar* í útgefandalýsingu dagsettri 25. september 2015 eiga samtals um 0,8% hlut í Símanum með beinu og óbeinu eignarhaldi. Um helmingur þeirrar eignar er fölginn í 5,0% hlut L1088 ehf. í Símanum og situr forstjóri Símans í stjórn þess félags. Kaup á framangreindum hlutum voru kynnt 21. ágúst 2015, seljandi var Arion banki hf., kaupgengi í viðskiptunum var 2,518 kr. fyrir hvern hlut og voru þeir afhentir gegn staðgreiðslu í byrjun september 2015. Framangreindir kaupendur hafa undirgengist söluhömlur, ýmist til 1. mars 2016 eða 1. janúar 2017.

Athygli er beint að þeim hagsmunum sem Arion banki hf. kann að hafa í tengslum við fyrirhugað almennt útboð á hlutum í Símanum hf. og ósk um að hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland:

- Arion banki hf. á 27,8% hluta í útgefanda, er seljandi í fyrirhuguðu útboði og býður þar 18-21% eignarhlut í útgefanda til sölu.
- Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf. hefur umsjón með því ferli að fá hlutabréf í útgefanda tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland, og í því felst m.a. ráðgjöf til forsvarsmanna útgefanda um nauðsynlegar ráðstafanir þar að lútandi ásamt ráðgjöf við gerð lýsinga og fær sem umsjónaraðili skráningar þóknun frá útgefanda fyrir þá þjónustu.
- Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingabankasviðs Arion banka hf. hefur umsjón með fyrirhuguðu almennu útboði og ber seljandi kostnað af þeirri þjónustu. Markaðsviðskipti fjárfestingabankasviðs Arion banka hf. eru annar söluaðili útboðsins. Fjárfestingabankasvið hefur jafnframt haft og mun hafa milligöngu um önnur viðskipti Arion banka hf. og/eða annarra aðila með fjármálagerninga tengda hlutabréfum og skuldabréfum útgefnum af Símanum hf.
- Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingabankasviðs Arion banka hf. er meðal viðtakenda á áreiðanleikakönnunum sem unnar voru á útgefanda í aðdraganda birtingar hans á lýsingu dagsettri 25. september 2015.
- Eigin viðskipti Arion banka hf. hafa gert samning við útgefanda um viðskiptavakt á hlutum útgefanda og er hún framkvæmd fyrir reikning bankans gegn þóknun frá útgefanda.

- Samstæða Símans hf. á almenn bankaviðskipti við Arion banka hf.
- Samstæða Símans hf. er leigutaki hjá Reitum fasteignafélagi hf. sem Arion banki hf. á um 9% hlut í.

Arion banka hf. er ekki skylt að meta hvort þátttaka í útboðinu og kaup á hlutum í útgefanda er viðeigandi fyrir fjárfesta og nýtur fjárfestir í slíkum viðskiptum því ekki verndar samkvæmt 16 gr. í lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Bankinn fer fram á það við fjárfesta að þeir kynni sér upplýsingar um reglur Arion banka hf. um hagsmunaárekstra, sem eru settar í samræmi við 8. gr. í lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, en þær er að finna á vefslóðinni <https://www.arionbanki.is/bankinn/stjornarhaettir/reglur-og-skilmalar/> (Sótt 25. September 2015), og að þeir kynni sér alla hugsanlega hagsmunaárekstra sem tilgreindir eru í verðbréfalýsingu þessari.

Hér á eftir fara upplýsingar um reglur Arion banka hf. um hagsmunaárekstra:

Arion banki hf. býður fjölbreytt úrval vöru og þjónustu fyrir stóran hóp viðskiptavina. Í slíkri viðskiptastarfsemi getur sú staða óhjákvæmilega komið upp að hagsmunir viðskiptavina Arion banka hf. fara ekki saman við hagsmuni Arion banka hf. (þ.m.t. hagsmunir starfsmanna eða aðila tengdum bankanum); og/eða hagsmuni annarra viðskiptavina Arion banka hf. Komi þessi staða upp mun bankinn grípa til allra skynsamlegra leiða til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar leiði af sér tjón fyrir viðskiptavini. Hjá Arion banka hf. er skriflegt fyrirkomulag, bæði kerfislegt og stjórnunarlegt, til að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra sem gætu falið í sér raunverulega hættu á tjóni fyrir einn eða fleiri viðskiptavini bankans. Arion banki hf. fylgir ákveðnu fyrirkomulagi til að hafa stjórn á og koma í veg fyrir hagsmunaárekstra. Fyrirkomulagið miðast við að tryggja að starfsfólk og félag innan Arion banka hf. geri sér grein fyrir hættunni á hagsmunaárekstrum, vinni sjálfstætt og leitist við að vernda hagsmuni viðskiptavina. Þetta felur í sér: skilvirkt ferli til stýringar á flæði upplýsinga; sérstaka yfirumsjón með starfsfólki, sem hefur það meginhlutverk að þjónusta viðskiptavini vegna hagsmuna sem mögulega gætu stangast á við aðra ríka hagsmuni (þ.m.t. hagsmuni Arion banka hf.); aðskilnað milli starfsfólks sem starfar og þiggur laun/þóknun á mismunandi sviðum bankans þar sem hagsmunaárekstrar gætu myndast; úrræði til að koma í veg fyrir eða takmarka að einstaklingur geti haft óeðlileg áhrif á hvernig þjónusta er veitt eða starfsemi fer fram; og úrræði til að koma í veg fyrir eða stjórna aðkomu utanaðkomandi starfsmanna þar sem slík aðkoma getur komið í veg fyrir virka stjórn á hagsmunaárekstrum. Ef ljóst er að þær ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum sem Arion banki hf. grípur til eru ekki fullnægjandi svo fyrirbyggja megi með nægjanlegri vissu hættu á tjóni á hagsmunum viðskiptavina, mun Arion banki hf. greina frá með skýrum hætti um eðli og/eða orsakir hagsmunaárekstra áður en viðskipti fara fram.

5.4 Yfirlýsing endurskoðanda

Fjárhagsupplýsingar í öðrum kafla verðbréfalýsingar þessarar varða endurskoðaða samstæðuársreikninga Símans hf. fyrir árin 2014, 2013 og 2012. Deloitte ehf., kennitala 521098-2449, Smáratorgi 3, 201 Kópavogi, hefur endurskoðað samstæðuársreikninga fyrir framangreind þrjú ár. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla.

Vegna endurskoðunar samstæðuársreikninga Símans hf. fyrir árin 2014, 2013 og 2012 var það álit Deloitte ehf. að samstæðuársreikningarnir gæfu glögga mynd af afkomu samstæðunnar á viðkomandi tímabilum, efnahag í lok tímabila og breytingu á handbæru fé á tímabilunum, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Áritanir framangreindra reikninga voru án fyrirvara en eftirfarandi ábendingar voru í áritun í ársreikningi ársins 2012.

Án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 17 með samstæðuársreikningnum en þar kemur fram að ágreiningur er við Glitni hf. um gjaldmiðlasamninga.

Einnig án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 19 með samstæðuársreikningnum en þar kemur fram að unnið hefur verið að fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins.

Deloitte ehf. staðfestir að fjárhagsupplýsingar í öðrum kafla verðbréfalýsingar þessarar eru í samræmi við endurskoðaða samstæðuársreikninga.

Reykjavík, 25. september 2015

Fyrir hönd Deloitte ehf.

Hilmar A. Alfreðsson

löggiltur endurskoðandi

Fjárhagsupplýsingar í öðrum kafla verðbréfalýsingar þessarar varða endurskoðaðan árs hlutareikning samstæðu Símans hf. fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2015. KPMG ehf., kennitala 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, hefur endurskoðað samstæðuárs hlutareikninginn fyrir framangreint tímabil. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla.

Vegna endurskoðunar samstæðuárs hlutareiknings Símans hf. fyrir tímabilið 1. janúar 2015 til 30. júní 2015 var það álit KPMG ehf. að árs hlutareikningurinn gæfi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á viðkomandi tímabili, fjárhagsstöðu í lok tímabils og breytinga á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskila- staðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Áritun framangreinds árs hlutareiknings var án fyrirvara.

KPMG ehf. staðfestir að fjárhagsupplýsingar í öðrum kafla verðbréfalýsingar þessarar eru í samræmi við endurskoðaðan árs hlutareikning.

Reykjavík, 25. september 2015

Fyrir hönd KPMG ehf.

Alexander G. Eðvardsson

löggiltur endurskoðandi

Árni V. Claessen

löggiltur endurskoðandi

5.5 Yfirlýsing seljanda

Bankastjóri og framkvæmdastjóri Fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf., kennitala 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, lýsa því yfir fyrir hönd Arion banka hf. sem væntanlegs seljanda í almennu útboði á hlutum í Símanum hf. að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingar um útboðið, sem lýsingin (sem verðbréfalýsing þessi er hluti af) hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum hafi verið sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika þeirra.

Reykjavík, 25. september 2015

Fyrir hönd Arion banka hf.

Höskuldur H. Ólafsson

bankastjóri

Halldór Bjarkar Lúdvígsson

framkvæmdastjóri Fjárfestingarbankasviðs

5.6 Yfirlýsing ábyrgðaraðila fyrir hönd útgefanda

Formaður stjórnar og forstjóri Símans hf., kennitala 460207-0880, Ármúla 25, 108 Reykjavík, lýsa því yfir fyrir hönd Símans hf. sem útgefanda að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar, sem lýsingin (sem verðbréfalýsing þessi er hluti af) hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum hafi verið sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 25. september 2015

Fyrir hönd Símans hf.

Sigríður Hrólfsdóttir

formaður stjórnar

Orrí Hauksson

forstjóri



Útgefandalýsing hlutabréfa

Útgefandi: Síminn hf.

Útgefandalýsing birt í tengslum við umsókn um að hlutabréfaflokkur verði tekinn til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og í tengslum við almennt útbod á 18 - 21% af áður útgefnum hlutum

Útgefandalýsing þessi er gefin út af Símanum hf., kt. 460207-0880, Ármúla 25, 108 Reykjavík (einnig nefndur „útgefandi“ í útgefandalýsingu þessari). Hún er hluti af lýsingu útgefandans dagsettri 25. september 2015 sem samanstendur af útgefandalýsingu þessari dagsettri 25. september 2015, verðbréfalýsingu dagsettri 25. september 2015 og samantekt dagsettri 25. september 2015.

Lýsingin er gefin út vegna almenns útbods Arion banka hf. á hlutabréfum sem bankinn á í Símanum hf. og fyrirhugað er 5. – 7. október 2015 (nefnt „útbodið“ í útgefandalýsingu þessari) og vegna fyrirhugaðrar umsóknar útgefanda um að hlutabréf í Símanum hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland (með „Nasdaq Iceland“ er í útgefandalýsingu þessari átt við Kauphöll Íslands hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, Reykjavík) sem er skipulegur verðbréfamarkaður. Lýsingin tekur því annars vegar til þeirra hluta í útgefanda sem boðnir verða til sölu í framangreindu útbodi og hins vegar til allra hlutabréfa í útgefanda sem óskað verður eftir að verði tekin til viðskipta.

Lýsingin er birt á vef útgefanda, www.siminn.is/siminn/fjarfestar, og má nálgast hana þar rafrænt. Einnig má nálgast lýsinguna á prentuðu formi hjá útgefanda í höfuðstöðvum hans í Ármúla 25 í Reykjavík og hjá Arion banka hf. í Borgartúni 19 í Reykjavík.

Útgefandalýsing þessi er dagsett 25. september 2015.

Umsjónaraðilar



ARCTICA FINANCE

Efnisyfirlit

1.	Áhættuþættir	4
1.1	Efnahags- og stjórn málaumhverfi	4
1.2	Áhætta tengd fjarskiptamarkaði og önnur rekstraráhætta Símans.....	5
1.3	Fjárhagsleg áhætta	18
1.4	Uppbygging á eignarhaldi Símans	21
2.	Upplýsingar um útgefandann	23
2.1	Útgefandi.....	23
2.2	Tilgangur.....	23
2.3	Lagaumhverfi.....	23
2.4	Ágrip af sögu Símans	25
2.5	Staðsetning og húsnæði	27
3.	Starfsemi.....	29
3.1	Hlutverk og markmið.....	29
3.2	Starfssvið.....	31
3.3	Þjónustuframboð Símans.....	33
3.4	Dótturfélög og hlutdeildarfélag.....	36
3.5	Helstu markaðir.....	40
3.6	Eftirlitsaðilar með samkeppni á fjarskiptamarkaði	53
4.	Stjórnarhættir, stjórn, yfirstjórn og endurskoðendur	64
4.1	Stjórnarhættir	64
4.2	Stjórn útgefanda.....	67
4.3	Yfirstjórn.....	70
4.4	Aðrar upplýsingar um stjórn og yfirstjórn	73
4.5	Tengdir aðilar.....	74
4.6	Endurskoðendur	75
5.	Hluthafar og hlutafé.....	76
5.1	Hlutafé.....	76
5.2	Réttindi hluthafa	76
5.3	Atkvæðisréttur	76
5.4	Hluthafar	76
5.5	Arður og kaup á eigin hlutabréfum	78
5.6	Hækkun eða lækkun hlutafjár.....	79
5.7	Þróun hlutafjár	80
6.	Fjárhagsyfirlit 1. janúar 2012 – 30. júní 2015	81
6.1	Samandregnar fjárhagsupplýsingar	82
6.2	Þróun, horfur og fjárhagsleg markmið	85
6.3	Rekstrarreikningur samstæðu Símans	86
6.4	Fjárfestingar og eignasala.....	89
6.5	Efnahagsreikningur 2012, 2013, 2014 og í lok fyrstu sex mánaða 2015	92
7.	Tilkynning til fjárfesta.....	99

7.1	Skilgreiningar og tilvísanir	100
7.2	Gildistími og aðgengi að lýsingu.....	101
7.3	Skjöl til sýnis	101
7.4	Upplýsingar frá þriðja aðila.....	101
7.5	Ráðgjafar.....	102
7.6	Yfirlýsing endurskoðenda útgefandans.....	102
7.7	Yfirlýsing ábyrgðaraðila útgefandalýsingar fyrir hönd útgefanda	103
8.	Samþykktir Símans hf.	104
9.	Samstæðureikningar Símans hf. 01.01.2012 – 30.06.2015	105

1. ÁHÆTTUÞÆTTIR

Áhættuþættir þeir sem hér á eftir er lýst eru þeir sem Símanum hf., kt. 460207-0880, Ármúla 25, 108 Reykjavík (einnig nefndur „Síminn“, „útgefandinn“, „útgefandi“ eða „félagið“ í útgefandalýsingu þessari) er kunnugt um og telur að eigi sérstaklega við um félagið og þá atvinnugrein sem það starfar innan og gætu haft áhrif á virði verðbréfa sem félagið gefur út.

Áður en ákvörðun er tekin um fjárfestingu í verðbréfum sem Síminn hf. gefur út er mikilvægt að fjárfestar kynni sér og leggi sjálfstætt mat á opinberar upplýsingar um félagið og verðbréfin. Fjárfestum er bent á að kynna sér allar upplýsingar sem koma fram í lýsingu félagsins sem samanstendur af útgefandalýsingu þessari, viðeigandi verðbréfalýsingu útgefanda og samantekt ef við á. Sérstaklega er fjárfestum bent á að kynna sér þá áhættu- og óvissuþætti sem lýst er í köflum um áhættuþætti í útgefandalýsingu og viðeigandi verðbréfalýsingu og gætu haft veruleg áhrif á Símann og fjárfestingar í verðbréfum útgefnum af félaginu.

Ekki er hægt með vissu að meta líkur þess að tiltekinn atburður eigi sér stað, áhrif hans eða hvort hann geti haft keðjuverkandi áhrif og orðið til þess að aðrir atburðir komi til sem valdið geta félaginu, viðskiptamönnum, lánardrottnum eða hluthöfum þess tjóni. Hver og einn eftirtalinna áhættuþátta gæti ítrekað eða í einstökum tilvikum haft áhrif á rekstur og efnahag Símans og þar með á verðmæti verðbréfa sem útgefin eru af Símanum. Ekki er hægt að segja til um umfang eða tímamörk slíkra áhrifa.

Þessi kafla, *1 Áhættuþættir* í útgefandalýsingu þessari, inniheldur upplýsingar um áhættuþætti sem útgefandi telur samkvæmt bestu vitund eiga sérstaklega við um útgefandann og atvinnugrein hans en þeim er ekki skipað í röð eftir mikilvægi. Kaflinn *1 Áhættuþættir* í viðeigandi verðbréfalýsingu inniheldur upplýsingar um áhættuþætti sem útgefandi telur samkvæmt bestu vitund eiga sérstaklega við um viðeigandi verðbréfin útgefin af félaginu svo meta megi markaðsáhættuna sem tengist þeim. Áhættuþættir þessir eru háðir óvissu og því er útgefanda ekki mögulegt að segja til um líkur á því að þeir geti átt sér stað. Möguleiki er á að aðrir þættir en þeir sem taldir eru upp á grundvelli þeirra upplýsinga sem nú liggja fyrir og útgefanda er kunnugt um geti haft áhrif á markaðsvirði verðbréfa og/eða getu félagsins til að standa við skuldbindingar sínar.

1.1 Efnahags- og stjórn málaumhverfi

Félagið gæti orðið fyrir áhrifum af þróun efnahags- og stjórn mála á Íslandi sem og erlendis auk þess sem regluverk í starfsemi fjarskiptafyrirtækja á Íslandi getur tekið breytingum vegna innleiðingar tilskipana og reglugerða Evrópusambandsins.

Almennt efnahagsástand á Íslandi getur haft áhrif á eftirspurn eftir vörum og þjónustu Símans í magni talið og möguleika félagsins til verðlagningar með hliðsjón af ásættanlegri arðsemi og þar með áhrif á afkomu félagsins.

Aðstæður í íslensku stjórn mála- og efnahagslífi tóku miklum breytingum haustið 2008 í kjölfar hruns stærstu fjármálastofnana landsins og gengishruns íslensku krónunnar. Mikið var um lántökur í erlendum gjaldmiðlum vegna hás vaxtastigs íslensku krónunnar og fyrir vikið hækkuðu skuldir margra fyrirtækja verulega við gengisfall krónunnar. Þær hækkanir hafa að einhverju leyti gengið til baka í kjölfar hæstaréttardóma sem lúta að ólögum hluta þeirra lána sem tengd voru erlendum gjaldmiðlum. Markaðsvirði fjölmargra hlutabréfa- og skuldabréfaflokka félaga sem viðskipti voru með á skipulegum verðbréfamarkaði hér á landi hrundi af völdum fjármálakreppunnar árið 2008. Síminn fór ekki varhluta af þessu og hækkuðu skuldir félagsins umtalsvert á þessum tíma. Síminn lauk fjárhagslegri endurskipulagningu og endurfjármögnun um mitt ár 2013 líkt og fjallað er um í kafla *1.2.17 Mikilvægir samningar, Samkomulag um fjárhagslega endurskipulagningu*.

Gengisfall krónunnar haustið 2008 varð til þess að innleidd voru gjaldeyrishöft. Gjalddeyrishöftin takmarka m.a. möguleika erlendra fjárfesta til að innleysa íslenska fjármálagerninga sem þeir fjárfestu í áður en gjaldeyrishöftin voru sett. Hins vegar gilda ekki jafn strangar reglur um nýjar fjárfestingar erlendra aðila þar sem gildandi gjaldeyrisreglur bjóða upp á útgönguleið úr slíkum fjárfestingum. Enn fremur er íslenskum fjárfestum óheimilt að ráðast í nýfjárfestingar erlendis skv. núgildandi reglum. Breytingar á gjaldeyrishöftunum geta haft áhrif á framboð og eftirspurn eftir íslenskri krónu og þar með á gengi hennar. Losun eða afnám gjaldeyrishaftanna gæti til að mynda haft áhrif á starfsemi félagsins ef slíkar aðgerðir leiða til þess að erlendir aðilar selji eignir sínar í íslenskum krónum eða að vextir verði hækkaðir til þess að koma í veg fyrir gengislökkun krónunnar.

Fjarskiptalöggjöf á Íslandi byggist á regluverki ESB um fjarskiptamál. Gildandi löggjöf er byggð á gerðum ESB, aðallega tilskipunum frá árinu 2002 sem innleiddar voru í íslensk lög á árinu 2003. Síðan þá hefur ESB endurskoðað fjarskiptalöggjöf sína og tók ný löggjöf gildi í ESB á árinu 2009. Þær breytingar hafa hins vegar ekki verið lögfestar á Íslandi. Framkvæmdastjórn ESB birti tillögur um breytingu á fjarskiptalöggjöf sambandsins en tillögunar eru enn til umræðu innan sambandsins. Verði framangreindar breytingar lögfestar á

Íslandi til samræmis við EES-skuldbindingar má gera ráð fyrir að breytt löggjöf muni hafa áhrif á rekstur Símans og dótturfélaga hans.

Allar breytingar á öðrum almennum lögum kunna einnig að hafa áhrif á rekstur félagsins. Má í því sambandi nefna breytingar á samkeppnislögum, persónuverndarlögum, skattalögum og lögum er varða innheimtu, bókhald, ársreikninga og fjármálamarkaði.

Ástand á vinnumarkaði og kjarasamningar fjölmennra félaga geta haft ýmiss konar áhrif á starfsemi Símans. Mikið eða aukið atvinnuleysi getur til að mynda haft neikvæð áhrif á eftirspurn einstaklinga eftir þjónustu og vörum Símans. Alla jafna skapar það óvissu ef kjarasamningar eru lausir í langan tíma sem getur haft neikvæð áhrif á eftirspurn fyrirtækja og einstaklinga eftir þjónustu og vörum Símans. Mikið getur borið í milli í kröfum verkalýðsfélaga og hugmyndum atvinnulífsins og eins geta kröfur verið fjarri mati Seðlabanka Íslands eða annarra matsaðila á svigrúmi til almennra launahækkana. Erfitt getur verið að velta auknum launakostnaði út í verðlagið ef til að mynda nýir kjarasamningar innihalda forsenduákvæði um að kaupmáttur aukist, verðlag haldist stöðugt, gengi krónunnar styrkist marktækt og að stjórnvöld standi við tiltekin fyrirheit í efnahags-, atvinnu- og félagsmálum. Að sama skapi getur hækkað verðlag haft neikvæð áhrif á eftirspurn fyrirtækja og einstaklinga eftir þjónustu og vörum Símans og aukið þrýsting á ódýrari lausnir í vöruframboði sem eru þá gjarnan framlegðarminni. Jafnframt má benda á að leiði kjarasamningar til enn meiri launahækkana en hagspár Seðlabanka Íslands gera ráð fyrir kann að vera að nauðsyn sé að hækka vexti í landinu með tilheyrandi áhrifum á fjármagnskostnað Símans og þar með afkomu félagsins og viðskiptavina þess. Kjarasamningar flestra starfsmanna Símans voru lausir 28. febrúar síðastliðinn og er enn ósamið við stóra hópa innan félagsins. Gert er ráð fyrir að launakostnaður fyrirtækisins hækki nokkuð við þá samninga en óvíst hve mikið.

1.2 Áhætta tengd fjarskiptamarkaði og önnur rekstraráhætta Símans

1.2.1 Fjarskiptakerfi, tölvukerfi og aðrir sambærilegir innviðir

Í lögum og reglugerðum er lúta að fjarskiptamarkaði er gerð rík krafa til tæknibúnaðar og öryggisþátta. Kröfur eru gerðar til fjarskiptafyrirtækja um að tryggja virkni og öryggi fjarskiptaneta svo og upplýsingakerfa sem þau styðjast við og tengjast. Nota skal viðurkenndan búnað í fjarskiptanetum og þeir hlutar fjarskiptanets sem flokkast sem mikilvægir innviðir skulu hafa forgang um rekstraröryggi. Fjarskiptafyrirtæki eiga að viðhafa nauðsynlegar tæknilegar og skipulagslegar ráðstafanir til að verja almenn fjarskiptanet sín. Fjarskiptamarkaðurinn hefur jafnframt einkennst af stöðugri þróun á gildandi tækni og nýjum tæknilausnum sem veita þeim sem fyrir eru samkeppni og jafnvel leysa þær af hólmi.

Rekstur Símans og dótturfélaga og afkoma samstæðunnar er háð því að félaginu takist að endurnýja og fjárfesta í fjarskiptakerfum á ásættanlegan hátt með það fyrir augum að viðhalda og stækka viðskiptamannagrunn félagsins, bæta fjárhagslega afkomu þess og bregðast við tækniþróun, auknum kröfum viðskiptavina og eftirlitsaðila. Í þessu getur m.a. falist að uppfæra virkni fjarskiptakerfa félagsins til að mæta kröfum um aukna aðlögunarmöguleika þjónustunnar, auka þjónustunet fyrir tilteknar vörur eða svæði, viðhalda og þróa þjónustuver félagsins, umsjón með fjarskiptakerfum og öðrum þáttum rekstrarins og uppfæra eldri kerfi svo þau aðlagist nýrri tækni.

Þessir þættir eru ekki að öllu leyti undir stjórn félagsins og mun regluverk og breytingar á því m.a. hafa þar áhrif. Takist Símanum ekki að framkvæma og innleiða verkefni og fjárfestingar á borð við framangreint á árangursríkan hátt kann það að hafa neikvæð áhrif á öflun nýrra viðskiptavina og að halda þeim sem fyrir eru. Það mun þá að öllum líkindum hafa neikvæð áhrif á rekstur félagsins, afkomu og fjárhagsstöðu.

Rekstur Símans þarfnast skilvirkra tölvukerfa. Bilanir í tölvukerfum félagsins kynnu að hafa neikvæð áhrif á rekstur þess. Félagið gerir sér grein fyrir því mikilvæga hlutverki sem tölvukerfi gegna í skilvirkum rekstri þess og að það geti náð viðskiptalegu forskoti með því að innleiða tækninýjungar sem bæta þjónustu til viðskiptavina og auðvelda starfsmönnum að sinna starfi sínu. Eftirlitsferlar eru til staðar hjá félaginu sem stuðla að auknu öryggi og skilvirkni tölvukerfa þess.

Síminn starfrækir stjórnunarkerfi upplýsingaöryggis samkvæmt aðferðafræði ISO 27001 og ber Gæða- og öryggisráð félagsins ábyrgð á framkvæmd þess. Ráðið rýnir áætlanir um eftirlit eins og áhættumat og innri úttektir ásamt niðurstöðum að lágmarki einu sinni á ári. Markmiðið er að stýra áhættusækni, hámarka upplýsingaöryggi og tryggja eins og kostur er samfellu í rekstri kerfa.

Síminn hefur boðið vottaða upplýsingatæknibjónustu á fyrirtækjamarkaði frá árinu 2002 en vottaða starfsemin fluttist til Sensa í lok árs 2014. Þann 21. maí 2014 tilkynnti forstjóri Símans að fyrirliggjandi ISO-vottun yrði útvíkkuð til að ná yfir fleiri þætti starfseminnar og er stefnt að staðfestingu vottunar í byrjun árs 2016.

Á árinu 2014 útvíkkaði Síminn áhættustýringu félagsins sem nær í dag yfir alla starfsemi félagsins og dótturfélaga. Starfsemi Símans hefur verið greind eftir verðmæti í matsþætti og áhætta flokkuð í fjórar meginviðdir: markaðsáhætta, rekstraráhætta, hlífingaráhætta og fjárhagsáhætta. Niðurstaða áhættumats 2014 er mjög góð og voru 60% áhættunnar flokkuð sem rekstraráhætta og 20% sem hlífingaráhætta sem er eðlilegt með tilliti til starfsemi félagsins. Aðeins sex atriði voru með áhættu yfir viðmiðum og var brugðist við þeim með viðeigandi hætti.

Árásum á netkerfi fjölgar stöðugt og þarf sífellt að vinna að umbótum og bæta varnir. Öflugt og vottað skipulag öryggismála er mikilvægur liður í því að ráðstafanir séu virkar og umbætur í farvegi. Öryggi er forgangsmál hjá Símanum og ber framkvæmdastjórn ábyrgð á því að gripið sé til viðeigandi ráðstafana.

Síminn ástundar vinnubrögð í samræmi við kröfur og viðurkennda staðla. Þar má nefna:

- Síminn hefur sett sér verklagsreglur til þess að gæta að leynd, réttleika og tiltækileika.
- Stefnt er að vottun á stjórnkerfi upplýsingaöryggis hjá Símanum skv. ISO 27001 í ársbyrjun 2016.
- Unnið er samkvæmt kröfum PCI-DSS staðalsins sem tryggir örugga meðhöndlun greiðslukortaupplýsinga, m.a. viðskipti um vef.
- Mifid – reglur um rekjanleg samskipti vegna fjármálagjörninga.
- Áhættumat og innri og ytri úttektir eru gerðar reglulega.

Síminn innleiddi fyrstur íslensku fjarskiptafélaganna rafræna auðkenningu í farsíma. Fullgild rafræn skilríki hafa verið metin sem öruggasta auðkennið á vefnum.

Fjarskiptakerfi

Helstu áhættuþættir sem félagið stendur frammi fyrir tengt rekstri fjarskiptakerfa varða miðlægan búnað þar sem þjónustan verður til (fjarskiptaþjónusta, gjaldfærsluupplýsingar og öryggi gagna), stoðkerfi við miðlæga búnaðinn og þ.m.t. öryggi tækjaryma (upplýsingatæknikerfi, rafmagn, aðgangsstýringar, eldvarnir o.s.frv.), afhendingu þjónustu til stærstu viðskiptavina (öryggi gagna viðskiptavina) og öryggi tenginga við útlönd. Öll samþjöppun magnar áhættuna, hvort heldur um er að ræða landfræðilega eða tæknilega samþjöppun í því flókna umhverfi sem myndar fjarskiptakerfin í heild.

Talsíminn er fyrst og fremst talsímakerfið (*e. PSTN*), AXE frá Ericsson. Símsstöðvar talsímakerfis eru frá árunum 1984-1995 og verður viðhaldið til 2020. Talsímakerfið er samsett af tveimur skiptistöðvum sem tengja fjarskiptakerfi Símans við önnur fjarskiptafyrirtæki, önnur sinnir einnig hlutverki útlandastöðvar. Ein sjálfstæð útlandastöð tengir Símann við önnur fjarskiptafyrirtæki erlendis. Sjö móðurstöðvar talsímakerfis tengjast um 250 útstigum sem hvert og eitt tengist 100-2000 heimilum um koparnet Mflu. Símsstöðvarnar eru staðsettar í öllum landshlutum. Lítið hefur verið fjárfest í talsímakerfinu undanfarin ár. Rekstraröryggi er þó mjög gott. Útskipting á talsímakerfi fyrir VoIP-kerfi (tal yfir net) er hafin sem er margra ára verkefni á byrjunarstigi. Gert er ráð fyrir að því verkefni verði að fullu lokið 2020. Nú þegar eru rekin VoIP-kerfi hjá Símanum. Eitt nýlegt VoIP-kerfi er Broadworks, frá Broadsoft, sem notað er á ljósleiðaravæðum (*e. GPON*) og hjá mörgum fyrirtækjum. Einnig má nefna fleiri lausnir á fyrirtækjamarkaði eins og Call Manager frá Cisco. Meginsímsstöðvarnar, skiptistöðvar og útlandastöðvar eru í Múla og Breiðholti og stjórna þær öllu kerfinu. Þessar stöðvar eru mikilvægustu punktarinn í talsímakerfinu. Þegar er hafin útskipting á skiptistöðvum og útlandastöðvum en hlutverk þeirra verður fært í símsstöðvar farsímakerfanna. Það verkefni hófst 2015 og lýkur í lok árs 2016.

Farsímabúnaðurinn er almennt tvöfaldur og landfræðilega aðgreindur. Meginkerfin fyrir GSM, 3G og 4G eru í Múla og Breiðholti. Símsstöðvar farsímakerfis sem sjá um talþjónustu eru nú þegar tvöfaldar og eru á tveimur stöðum í Reykjavík. Landfræðilegri tvöföldun á gagnaflutningskjörnum vegna farsímakerfa, GSM, 3G og 4G lýkur í lok árs 2015. Upplýsingagrunnur um staðsetningu viðskiptavina (*e. HLR*) er tvöfaldur og verður landfræðilega aðskilinn í lok þessa árs. Mikilvægasti búnaðurinn er með mesta öryggisstigi (*e. carrier grade*), þ.e. tvöfaldur og landfræðilega aðgreindur. Búnaðurinn er vaktadur allan sólarhringinn alla daga ársins, bæði af sérfræðingum Símans og framleiðandanum Ericsson.

Sambanda- og gagnaflutningsbúnaður, IP/MPLS, MPLS-TP, Carrier Ethernet og SDH, sem tengir saman símsstöðvar, farsímasenda, sjónvarpssenda, landtök sæstrengja og stærri fyrirtæki er almennt hringtengdur, jafnvel í fleiri en einn hring, t.d. á höfuðborgarsvæðinu. Víða í dreifðum byggðum eru þó gagnaflutningssambönd eintengd út frá landshring og gildir það þá jafnt um símsstöðvar og farsímasenda sem um fyrirtækjatengingar.

Þó um sé að ræða búnað með mesta öryggisstigi er aðeins hluti sambanda- og gagnaflutningsbúnaðar tvöfaldur, þ.e. stjórn- og afleiningar, aðrir hlutar hans eru einfaldir og bilun getur við vissar aðstæður orsakað útfall á þjónustu eða algjört sambandsleysi. Reynt er þó að tryggja við hönnun og uppbyggingu að lágmarka líkurnar á

því að slíkt gerist. Búnaðurinn er vaktadur allan sólarhringinn alla daga ársins af sérfræðingum Símans og Mílu sem hafa aðgang að sérfræðingum framleiðenda (Ericsson og Cisco) ef þörf krefur.

Gagnaflutningsbúnaður í aðgangneti, ADSL, ADSL2+, VDSL2 og GPON, sem tengir heimili og minni fyrirtæki er almennt ekki hringtengdur til viðskiptavinar. Búnaðurinn er tvöfaldur hvað varðar afl og hefur möguleika á tvöföldun hvað varðar stýrikort en að öllu jöfnu er aðeins eitt stýrikort í notkun. Hver búnaður þjónar að öllu jöfnu 20-700 tengingum og hefur bilanatíðni á stýrikortum verið það lág að ekki hefur verið talið svara kostnaði að hafa tvöföld stýrikort í þeim. Búnaðurinn er vaktadur allan sólarhringinn alla daga ársins af sérfræðingum Mílu sem einnig hafa aðgang að framleiðanda búnaðar, Alcatel Lucent, ef þörf krefur.

Meginsjónvarpskerfin eru flest dreifð og mörg og því minni afleiðingar ef ein eining dettur út. Búnaður er almennt tvöfaldur og meginbúnaður er hringtengdur. Útspilunarbúnaður á línulegum rásum, (e. Head end) er í Múla og er tvöfaldur. Varabúnaður er í Breiðholti fyrir útspilun á mikilvægustu rásunum til að tryggja landfræðilegan aðskilnað. Búnaðurinn er vaktadur allan sólarhringinn alla daga ársins af sérfræðingum Símans með aðgengi að helstu framleiðendum búnaðar, Teleste, Broadpeak, Harmonics og Verimatrix.

Mikilvæg tölvukerfi eins og fyrir reikningagerð (*e. billing*) og fjárhagsbókhalð (*e. ERP*) eru líka mjög mikilvæg í starfsemi Símans. Þess vegna skiptir félagið miklu að rekstur þeirra sé traustur og allar breytingar, uppfærslur og útskiptingar á þeim gangi vel. Í gangi er stórt verkefni við að skipta út núverandi ICMS-reikningagerðakerfi yfir í CBS-kerfi frá Comarch. Fyrsta hluta þess verkefnis lauk í mars 2015 þegar reikningagerð fyrir sjónvarpsþjónustu var flutt yfir í CBS. Stefnit er að því að öll reikningagerð Símans verði komin yfir í CBS vorið 2016. Þó að innleiðing kerfisins gangi vel þá fylgir verkefni af þessari stærðargráðu óhjákvæmilega áhætta.

Fjarskiptaleiðir úr landi eru þrjár. Aðeins eru notaðir ljósleiðarasæstrengir. Þeir eru Farice, Danice og Greenland Connect. Á öllum þessum leiðum hafa komið upp bilanir en aldrei fleiri en ein í einu. Áhættan er þó fyrir hendi. Samböndum yfir sæstrengina er dreift á landleiðir á Íslandi, Bretlandi og meginlandi Evrópu til að dreifa áhættu við ljósleiðararöf.

Almennt er allur fjarskiptabúnaður á vararafmagni. Þar er m.a. 48 volta kerfi sem notað er fyrst og fremst af PSTN-kerfinu og farsímakerfunum en líka mörgum öðrum kerfum. Til viðbótar eru UPS-kerfi sem fyrst og fremst eru notuð af stuðningskerfum við fjarskiptakerfin. Að lokum eru dísilrafstöðvar við stærstu fjarskiptamannvirkin.

Fjarskiptamannvirki eru almennt í vel vörðu húsnæði, sérstaklega mikilvæg fjarskiptamannvirki. Áhætta er þó fyrir hendi að hægt sé að vinna skemmdaverk og komast að búnaði og lögnum.

1.2.2 Fasteignir, leiguhúsnæði og staðsetning

Síminn leigir um tvo þriðju þess húsnæðis, í fermetrum talið, sem notað er undir starfsemi samstæðunnar. Engar meiriháttar kvaðir eru á leigusamningum félagsins. Hluti af þessu húsnæði hýsir verslanir félagsins og getur staðsetning þeirra haft nokkur áhrif á hve mikinn fjölda viðskiptavina þær laða til sín. Tæp tvö ár eru eftir af mikilvægustu leigusamningum félagsins. Áhætta kann að vera fólgin í því að félagið geti ekki tryggt sér hentugt húsnæði undir starfsemi sína á mikilvægum svæðum á sanngjörnum kjörum eða sambærilegum við núverandi kjör. Á það bæði við um húsnæði undir nýja starfsemi eða við lok framangreindra leigusamninga. Einnig þarf að hafa í huga að áður en leigusamningum lýkur þarf að flytja vélbúnað úr núverandi vélasölum í aðra vélasali sem uppfylla kröfur Símans. Bent er á að á dagsetningu þessarar útgefandalýsingar er Arion banki hf. stærsti hluthafinn í Símanum auk þess að eiga um 9% hlutafjár í Reitum fasteignafélagi hf. sem er einn af stóru leigusölum Símans.

1.2.3 Umhverfisáhrif

Ýmis umhverfisáhrif eða náttúruvá, svo sem eldgos, jarðskjálftar, flóð og óveður, geta haft neikvæð áhrif á möguleika Símans til lengri eða skemmri tíma til að nota fasteignir sem félagið á eða leigir, svo og aðra fastafjármuni. Slíkir áhrifaþættir geta haft neikvæð áhrif á tekjuöflun félagsins, kostnað og fjárfestingar.

1.2.4 Birgjar

Félagið er háð því að það geti keypt eða leigt vörur og þjónustu af birgjum sínum á sanngjörnum kjörum. Um 37% innkaupa félagsins eru frá erlendum birgjum en um 63% frá innlendum birgjum. Helstu birgjar Símans eru stórir framleiðendur fjarskiptabúnaðar og verður samningsstaða þeirra að teljast sterk. Það getur reynst erfitt að finna staðgengil birgis hérlendis vegna smæðar og samþjöppunar. Viðskiptaumhverfið á Íslandi í kjölfar

efnahagshrunsins er hins vegar með þeim hætti að erfiðara er fyrir íslensk fyrirtæki að stofna til nýrra viðskiptasambanda erlendis en áður.

1.2.5 Vörumerki og hugverkaréttindi

Félagið á fjölda vörumerkja og annarra hugverkaréttinda í gegnum rekstrareiningar sínar sem það hefur reynt að tryggja eignarrétt sinn yfir. Það gæti haft áhrif á rekstur félagsins ef það gæti af einhverjum ástæðum ekki reitt sig áfram á mikilvæg hugverkaréttindi, til dæmis vegna mistaka við skráningu eða eldri réttar annars aðila. Áhrifin á rekstur félagsins gætu til dæmis falist í því að nauðsynlegt væri að fjárfesta í nýju vörumerki.

1.2.6 Starfsmannaáætla

Innan félagsins er yfirgripsmikil reynsla og þekking á íslenska fjarskipta- og fjölmiðlamarkaðnum ásamt upplýsingatæknimarkaðnum. Framtíðarþróun félagsins veltur á þekkingu, reynslu og einurð stjórnenda þess og annarra lykilstarfsmanna. Það gæti haft neikvæð áhrif á félagið ef hópur slíkra lykilstarfsmanna hætti störfum hjá því, einkum ef margir slíkir starfsmenn hættu störfum á sama tíma eða með stuttu millibili. Ef félagið getur ekki ráðið til sín nýja hæfa starfsmenn gæti það haft neikvæð áhrif á getu þess til að þróa reksturinn. Það er mikilvægt fyrir Símann að geta laðað til sín og haldið í hæft starfsfólk. Félagið leggur mikla áherslu á að bjóða upp á góð starfsskilyrði og samkeppnishæf laun en ekki er víst að því takist ávallt að laða til sín og halda í þá starfsmenn sem það þarfnast.

1.2.7 Orðsporsáætla

Orðsporsáætla er hættan á að félagið verði fyrir tekjumissi vegna neikvæðrar umfjöllunar um viðskiptahætti þess. Slík neikvæð umfjöllun getur komið upp ef félaginu verða á mistök í rekstri eða ef félagið eða tengdur aðili þess er sakaður um eða dæmdur fyrir athæfi sem samrýmist ekki lögum. Má þar nefna að vegna eðli starfsemi Símans hefur félagið undir höndum ýmsar persónuupplýsingar um viðskiptavini sína. Síminn leggur áherslu á að framfylgja lögum nr. 77/2000 um persónuvernd og meðferð persónuupplýsinga sem og fjarskiptalögum nr. 81/2003. Markmið laganna er að stuðla að því að farið sé með persónuupplýsingar í samræmi við grundvallarsjónarmið og reglur um persónuvernd og friðhelgi einkalífs auk þess að tryggja áreiðanleika og gæði slíkra upplýsinga. Slík neikvæð umfjöllun getur komið upp ef félaginu verða á mistök í rekstri eða ef félagið eða tengdur aðili þess er sakaður um eða dæmdur fyrir athæfi sem samrýmist ekki lögum. Ef orðspor eða trúverðugleiki félagsins bíður tjón vegna opinberrar eða almennrar umræðu getur það skert möguleika þess til vaxtar og haft neikvæð áhrif á framtíðartekjur.

1.2.8 Innra eftirlit

Félagið kappkostar að hafa virkt innra eftirlit á mikilvægum þáttum í starfsemi félagsins í því skyni að fyrirbyggja mistök, uppgötva villur og hugsanlega sviksemi. Eftirlitinu má skipta upp í innra eftirlit upplýsingakerfa og innra eftirlit fjárhagsferla. Gerðar eru innri úttektir til að meta virkni stjórnskipulagsins og þeirra ráðstafana sem hafa verið innleiddar til að tryggja að unnið sé í samræmi við reglur félagsins og lög og ákvarðanir eftirlitsaðila. Framkvæmdar eru úttektir á virkni innri reglna á vegum öryggisstjóra og innri endurskoðenda. Öryggisstjóri gerir áætlun um áhættumat og innri úttektir og fylgir eftir framkvæmd þeirra. Gæða- og öryggisráð fylgir eftir úttektum og stöðu úrbóta. Framkvæmdastjórn er strax upplýst um alvarleg frávik eða óeðlilegar tafir á úrbótum.

Dótturfélagin bera almennt ábyrgð á eigin öryggismálum og leita til Símans eftir ráðgjöf og fær móðurfélagið upplýsingar frá þeim um stöðu öryggismála. Sensa er með ISO 27001 vottun á skipulagi öryggismála og vegna sáttar við Samkeppniseftirlitið er Míla alfarið óháð Símanum um skipulag eigin öryggismála. Sjá nánar í kafla 3.4.1 Míla ehf.

1.2.9 Lagarammi fjarskiptafyrirtækja

Starfsemi Símans og dótturfélaga, á borð við Mílu ehf. og Sensa ehf., lýtur ýmsum lögum og reglugerðum sem hafa áhrif á hvernig útgefandi hagar starfsemi sinni. Breytingar íslenskra stjórnvalda á þeim lögum sem gilda um félagið, eða ný lög sem sett eru um starfsemi þess, gætu haft neikvæð áhrif á rekstur samstæðunnar.

Íslensk löggjöf um fjarskipti og pósthjónustu byggist að miklu leyti á þeim gerðum ESB sem skylt er að innleiða í íslensk lög samkvæmt EES-samningnum sem Ísland er aðili að. Póst- og fjarskiptastofnun ber samkvæmt lögum nr. 69/2003 að taka þátt í alþjóðlegum skuldbindingum á sviði fjarskipta- og póstmála og eiga samstarf við aðrar eftirlitsstofnanir í EES og Eftirlitsstofnun EFTA í þeim tilgangi að koma á samræmdum eftirlitsháttum og samræmdri túlkun löggjafar. Tilskipanir og reglugerðir ESB geta því haft áhrif á lög og stjórnvaldsfyrirmæli um fjarskipti og þar af leiðandi mögulega á fjárhag Símans og starfsemi félagsins að öðru leyti.

Lög nr. 81/2003 um fjarskipti gilda um starfsemi fjarskiptafélaga. Markmið laganna er að tryggja hagkvæm og örugg fjarskipti hér á landi og efla virka samkeppni á fjarskiptamarkaði. Póst- og fjarskiptastofnun hefur eftirlit með starfsemi fjarskiptafyrirtækja samkvæmt lögum nr. 69/2003, þar með talið fjárhagsstöðu þeirra, fylgist með því að starfsemin sé í samræmi við lög, reglugerðir, reglur, skilyrði eða ákvarðanir sem um hana gilda og að hún sé að öðru leyti í samræmi við heilbrigða og eðlilega viðskiptahætti.

1.2.10 Rekstrarleyfi

Síminn hf. og dótturfélag hans Míla ehf. hafa almenna heimild til rekstrar fjarskiptaneta og fjarskiptaþjónustu í samræmi við 4. og 6. gr. laga nr. 81/2003 um fjarskipti og reglur Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 345/2005. Síminn hefur nokkrar mismunandi tíðniheimildir fyrir farsímaþjónustu, fyrir þriðju og fjórðu kynslóð farsíma og fyrir háhraðaáðgangnet fyrir gagnaflutningsþjónustu. Tíðniheimildir Símans og Mílu eru ekki framseljanlegar að neinu leyti og gilda flestar þeirra í 10 ár, fyrir utan eina sem gildir í 5 ár og aðra sem gildir í 15 ár. Síminn er einnig með réttindi til notkunar á tíðniheimildum til reksturs farsímaferfa í samræmi við 7. gr. laga um fjarskipti. Heimildir Póst- og fjarskiptastofnunar til aðgerða samkvæmt lögum geta mögulega haft áhrif á rekstur Símans og Mílu. Nokkuð er á Símann hallað í tíðnimálum eftir að Póst- og fjarskiptastofnun ákvað að heimila Vodafone og Nova að samnýta tíðnisvið sín í nýju farsímadreififyrirtæki. Getur það haft neikvæð áhrif á samkeppnisstöðu Símans á farsíamarkaði og þar með tekjur félagsins en á þessari stundu er ekki hægt að meta hver áhrifin nákvæmlega verða, sjá nánar í kafla 1.2.18 *Ágreinings- og dómsmál*. Úthlutun tíðniheimilda er tímabundin. Því er ekki hægt að ganga út frá því sem vísu að réttur til að nota tíðni verði endurnýjaður þegar notkunarréttur rennur út þrátt fyrir að þjónusta sé veitt til viðskiptavina á úthlutuðum tíðnum. Einnig getur komið til skertrar úthlutunar við endurnýjun á tíðnum. Felur slíkt í sér áhættu fyrir rekstur Símans og dótturfélaga. Verði tíðni ekki notuð í samræmi við úthlutunarreglur og notkunarskilmála kann að koma til afturköllunar á tíðnum. Rétt er einnig að geta þess að ESB vinnur að endurskoðun á framkvæmd við úthlutun á tíðniréttindum sem kann að hafa áhrif á rekstur Símans. Póst- og fjarskiptastofnun hefur samkvæmt ofangreindum lögum heimild til að leggja sérstakar kvaðir á fyrirtæki sem reka fjarskiptanet eða fjarskiptaþjónustu um aðgang, samtengingu og alþjónustu. Úthlutun stofnunarinnar á tíðnum og númerum felur í sér tímabundna heimild til skilyrtra afnota sem hvorki leiðir til eignaréttar né varanlegs nýtingar- og ráðstöfunarréttar, samanber 7. gr. laga um fjarskipti. Póst- og fjarskiptastofnun hefur heimild til að afturkalla réttindi fjarskiptafyrirtækis samkvæmt 74. gr. laga um fjarskipti, komist Póst- og fjarskiptastofnun að þeirri niðurstöðu að fjarskiptafyrirtæki fari ekki eftir skilmálum laganna um almennar heimildir, skilyrðum sem tengjast réttindum eða sérstökum kvöðum. Póst- og fjarskiptastofnun ber að tilkynna viðkomandi fyrirtæki niðurstöður sínar, gefa því tækifæri til að koma skoðun sinni á framfæri eða lagfæra brot sitt innan eins mánaðar frá tilkynningu Póst- og fjarskiptastofnunar þar um samanber 73. gr. sömu laga.

Síminn hefur leyfi fjölmiðlanefndar til útsendinga þeirra sjónvarpsstöðva og útvarpsstöðva sem hann starfrækir, svo og úthlutaðar tíðniheimildir frá Póst- og fjarskiptastofnun, hvort tveggja í samræmi við fjölmiðlalög nr. 38/2011.

1.2.11 Kvaðir á fjarskiptafyrirtæki með umtalsverðan markaðsstyrk

Póst- og fjarskiptastofnun skal samkvæmt 16. gr. laga um fjarskipti skilgreina þjónustu- eða vörumarkaði og landfræðilega markaði í samræmi við meginreglur samkeppnisréttar og skuldbindingar samkvæmt samningnum um Evrópska efnahagssvæðið. Póst- og fjarskiptastofnun ber samkvæmt 17. gr. sömu laga að greina viðkomandi markaði og skal markaðsgreiningin vera grundvöllur ákvörðunar um hvort Póst- og fjarskiptastofnun skuli leggja á, viðhalda, breyta eða fella niður kvaðir á fyrirtæki með umtalsverðan marksstyrk eins og hann er skilgreindur samkvæmt 18. gr. sömu laga.

Síminn og Míla hafa verið skilgreind af Póst- og fjarskiptastofnun með umtalsverðan markaðsstyrk á nokkrum af þeim undirmörkuðum sem Póst- og fjarskiptastofnun hefur eftirlit með. Fyrirtæki með umtalsverðan markaðsstyrk er fyrirtæki sem eitt og sér eða með öðrum hefur þann efnahagslega styrkleika á ákveðnum markaði að geta hindrað virka samkeppni og getur að verulegu leyti starfað án þess að taka tillit til keppinauta, viðskiptavina og neytenda sbr. 1. mgr. 18. gr. laga um fjarskipti. Félag með umtalsverðan markaðsstyrk samkvæmt framangreindri skilgreiningu getur einnig talist með umtalsverðan markaðsstyrk á tengdum markaði

ef tengsl milli markaðanna eru slík að fyrirtæki getur beitt markaðsstyrk sínum á öðrum markaði til að auka markaðsstyrk sinn á hinum, sbr. 2. mgr. 18. gr. laga um fjarskipti. Póst- og fjarskiptastofnun hefur heimild samkvæmt 27. gr. laga um fjarskipti til að leggja kvaðir á fjarskiptafyrirtæki með umtalsverðan markaðsstyrk er varðar gagnsæi, jafnræði, bókhaldslegan aðskilnað, opinn aðgang að sérstakri netaðstöðu, eftirlit með gjaldskrá og kostnaðarbókhaldi eins og þarf í þeim tilgangi að efla virka samkeppni.

Samkeppniseftirlitið annast framkvæmd og eftirlit með samkeppnislögum nr. 44/2005 og hefur sérstakar gætur á aðgerðum og starfsemi fyrirtækja sem skilgreind hafa verið í markaðsráðandi stöðu.

Um fjöllun um ákvarðanir Póst- og fjarskiptastofnunar og Samkeppniseftirlitsins er snúa að útgefanda má finna í kafla 3.6 *Eftirlitsaðilar með samkeppni á fjarskiptamarkaði*. Ákvarðanir eftirlitsaðila hafa í fortíð og geta í framtíð haft í för með sér fjárútlát og/eða inngrip í rekstur félagsins sem kunna að hafa neikvæð áhrif á afkomu þess.

Brot á lögum um fjarskipti nr. 81/2003 og reglugerðum settum samkvæmt þeim varða sektum en fangelsi allt að tveimur árum ef sakir eru miklar og brot ítrekuð samkvæmt 74. gr. laganna.

1.2.12 Ákvarðanir Póst- og fjarskiptastofnunar tengdar Símanum

Póst- og fjarskiptastofnun hefur tekið og kann að taka frekari ákvarðanir sem hafa bein áhrif á rekstur og skipulag Símans og dótturfélaga. Eitt af því sem fjallað er um í lögum um fjarskipti er það verkefni Póst- og fjarskiptastofnunar að skilgreina fjarskiptamarkaði eftir þjónustu og landsvæðum í samræmi við meginreglur samkeppnisréttar og skuldbindingar skv. EES-samningnum. Jafnframt er Póst- og fjarskiptastofnun skylt að greina stöðuna á þessum mörkuðum og kanna hvort á þeim ríki virk samkeppni. Ef Póst- og fjarskiptastofnun kemst að þeirri niðurstöðu að á tilgreindum markaði ríki ekki virk samkeppni vegna þess að fyrirtæki, eitt eða með öðru(m), hafi umtalsverðan markaðsstyrk ber stofnuninni að útnefna það sem slíkt og leggja á það viðeigandi kvaðir. Ef Póst- og fjarskiptastofnun kemst að þeirri niðurstöðu að virk samkeppni sé á tilgreindum markaði, þ.e. að ekkert fyrirtæki sé þar með umtalsverðan markaðsstyrk, hefur stofnunin ekki heimild til að leggja kvaðir á fyrirtækin. Hafi hún áður lagt kvaðir á fyrirtæki á þeim markaði skal draga þær til baka.

Póst- og fjarskiptastofnun hefur þó látið í það skína að hún líti þannig á hlutverk sitt að henni beri að sjá til þess að markaðshlutdeild Símasamstæðunnar minnki á völdum mörkuðum sbr. neðangreinda tilvísun í umsögn stofnunarinnar frá 11. mars 2014 varðandi breytingar á Skiptasáttinni til Samkeppniseftirlitsins: „*Lóðrétt samþætting er samkeppnislegt vandamál sem PFS hefur árum saman leitast við að bæta úr í markaðsgreiningum sínum, yfirferð kostnaðargreininga og viðmiðunartilboða Símans og Mílu og öðrum tengdum ákvörðunum. Að mati PFS hefur stofnuninni orðið töluvert ágengt í þessu sambandi þótt enn sé langt í land. Ljóst er að um viðvarandi verkefni PFS er að ræða. Mestur árangur hefur náðst á farsímamarkaði en árangurinn er ekki eins góður á fastlínumarkaði. Markaðshlutdeild Skiptasamstæðunnar hefur lítið gefið eftir á fastlínumarkaði síðustu 6-7 árin.*“

Þær kvaðir sem hafa verið og kunna að verða lagðar á hendur félaginu geta haft áhrif á starfsemi, rekstur og afkomu félagsins, s.s. viðmiðum er varða gjaldskrá í kjölfar kostnaðargreiningar þjónustupáttá, auknum kostnaði t.a.m. vegna tækni- og öryggiskrafna og lægri framlegð af vörum og þjónustu.

Í kafla 3.6.1 *Ákvarðanir Póst- og fjarskiptastofnunar tengdar Símanum* er greint frá þeim ákvörðunum er lúta að kvöðum sem lagðar hafa verið á Símann og dótturfélög hans á skilgreindum mörkuðum á sviði fjarskipta samkvæmt tilmælum Eftirlitsstofnunar EFTA frá 5. nóvember 2008.

1.2.13 Samkeppnin og Samkeppniseftirlitið

Mikil samkeppni er á helstu mörkuðum sem Síminn og dótturfélög starfa á sem getur leitt til verðlækkana, hærri markaðskostnaðar, meiri fjárfestinga en áætlanir gera ráð fyrir og minni markaðshlutdeildar sem aftur getur haft neikvæð áhrif á arðsemi Símans í framtíðinni. Framangreint getur m.a. leitt til þess að félagið þurfi að takast á hendur aukinn kostnað vegna fjárfestinga í nýjum tæknilausnum til að uppfylla betur þarfir viðskiptavina sinna. Jafnframt kann að vera að aðgangur að fjármögnun nýfjárfestinga verði minni en ella.

Ef ekki er keppt við samkeppnisaðila í verði, vöruúrvali, gæðum og þjónustu gæti það haft neikvæð áhrif á fjárhagslega afkomu Símans. Nýir samkeppnisaðilar hafa með misjafnlega löngu millibili komið inn á þá markaði sem Síminn starfar aðallega á og náð fótfestu og því er ljóst að möguleikinn á nýrri og aukinni samkeppni er stöðugt fyrir hendi. Síminn gerir sér líka grein fyrir að breytingar á afstöðu neytenda til félagsins og ákvarðanir yfirvalda getu leitt til harðari samkeppni, haft í för með sér að félagið þurfi að ráðast í verulegar fjárfestingar eða að það þurfi að breyta viðskiptamódeli sínu til að verja samkeppnisstöðu sína.

Samkeppniseftirlitið annast framkvæmd og eftirlit með samkeppnislögum nr. 44/2005. Markmið samkeppnislaga er að efla virka samkeppni í viðskiptum og stuðla að hagkvæmri nýtingu framleiðsluþátta þjóðfélagsins. Samkeppniseftirlitinu ber að ná markmiðum samkeppnislaga með því að vinna gegn óhæfilegum hindrunum og takmörkunum á frelsi í atvinnurekstri, vinna gegn skaðlegri fákeppni og samkeppnishömlum og auðvelda aðgang nýrra keppnauta að markaðnum. Hlutverk Samkeppniseftirlitsins felur m.a. eftirfarandi í sér: (i) að framfylgja boðum og bönnum samkeppnislaga og eftir atvikum 53. og 54. gr. EES-samningsins, sbr. lög nr. 2/1993 og leyfa undanþágur skv. samkeppnislögum, (ii) að ákveða aðgerðir gegn samkeppnishamlandi hegðun fyrirtækja, (iii) að gæta þess að aðgerðir opinberra aðila takmarki ekki samkeppni og benda stjórnvöldum á leiðir til þess að gera samkeppni virkari og auðvelda aðgang nýrra keppnauta að markaðnum og (iv) að fylgjast með þróun á samkeppnis- og viðskiptaháttum á einstökum mörkuðum í íslensku viðskiptalífi og kanna stjórnunar- og eignatengsl milli fyrirtækja.

Samkeppniseftirlitinu er heimilt, skv. 1. mgr. 37. gr. samkeppnislaganna, að leggja stjórnvaldssektir á fyrirtæki sem brjóta gegn ákvæðum 10.-12. gr. samkeppnislaganna, sem kveða á um bann við samkeppnishamlandi háttsemi, gegn fyrirmælum samkeppnisyfirvalda á grundvelli 14. gr. laganna, skilyrðum samkeppnisyfirvalda fyrir undanþágu á grundvelli 15. gr., gegn ráðstöfunum á grundvelli 16. gr., gegn fyrirmælum samkeppnisyfirvalda, banni við samruna eða tilkynningarskyldu sbr. 17. gr., gegn upplýsingaskyldu skv. 19. gr. og banni skv. 53. og 54. gr. EES-samningsins. Samkvæmt 2. mgr. 37. gr. samkeppnislaganna geta sektir numið allt að 10% af heildarveltu síðasta rekstrarárs fyrirtækis sem tekið hefur þátt í slíku broti. Þá getur Samkeppniseftirlitið á grundvelli 16. gr. samkeppnislaga gripið til aðgerða gegn athöfnum sem brjóta gegn bannákvæðum samkeppnislaga, ákvörðunum sem stofnunin hefur tekið eða sáttum sem fyrirtæki hafa gert. Einnig hefur stofnunin heimild til þess að grípa inn í aðstæður eða háttsemi sem kemur í veg fyrir, takmarkar eða hefur skaðleg áhrif á samkeppni almenningi til tjóns, óháð því hvort um sé að ræða brot á samkeppnislögum eða ekki. Aðgerðir Samkeppniseftirlitsins á grundvelli 16. gr. samkeppnislaga geta falið í sér hverjar þær ráðstafanir sem nauðsynlegar eru til þess að efla samkeppni, stöðva brot eða bregðast við skaðlegum aðgerðum opinberra aðila og getur stofnunin beitt nauðsynlegum úrræðum til breytingar á atferli eða skipulagi fyrirtækja. Samkeppniseftirlitið getur við rannsókn máls gert nauðsynlegar athuganir á starfsstað fyrirtækis og samtaka fyrirtækja og lagt hald á gögn þegar ríkar ástæður eru til að ætla að brotið hafi verið gegn samkeppnislögum eða ákvörðunum samkeppnisyfirvalda, sbr. 20. gr. samkeppnislaga. Við framkvæmd aðgerða skal Samkeppniseftirlitið fylgja ákvæðum laga um meðferð sakamála um leit og hald á munum. Hafi fyrirtæki brotið gegn ákvæðum samkeppnislaga hefur Samkeppniseftirlitið heimild til þess að ljúka máli með sátt enda samþykki aðilar það. Sátt getur falið í sér viðurkenningu aðila á broti og ef við á samþykki á greiðslu stjórnvaldssektar. Sátt getur einnig falið í sér að aðili samþykki að breyta tiltekinni háttsemi á markaðnum eða hlíta fyrirmælum eða skilyrðum sem ætlað er að vernda eða efla samkeppni. Þá nær sektarheimild Samkeppniseftirlitsins enn fremur til brota á sátt sem aðili gerir við eftirlitið á grundvelli ákvæðis 17. gr. f., sbr. h. lið 1. mgr. 37. gr. samkeppnislaga. Þá er mögulegt að brot á sátt geti haft ítrekunaráhrif.

Síminn og Míla hafa verið skilgreind af Póst- og fjarskiptastofnun með umtalsverðan markaðsstyrk á nokkrum af þeim undirmörkuðum sem Póst- og fjarskiptastofnun hefur eftirlit með og má sjá umfjöllun þess efnis í kafla 3.6.1 *Ákvarðanir Póst- og fjarskiptastofnunar tengdar Símanum*. Samkeppnisyfirvöld hafa sérstakar gætur á aðgerðum og starfsemi fyrirtækja sem skilgreind hafa verið í markaðsráðandi stöðu. Mögulegar aðgerðir Samkeppniseftirlitsins gegn útgefanda kunna að hafa bæði orðsporsáhættu fyrir útgefanda sem og fjárhagslega áhættu ef útgefanda er gert að greiða sektir vegna brota á samkeppnislögum. Samskipti útgefanda við samkeppnisyfirvöld hafa verið talsverð og ýmis mál verið til meðferðar hjá Samkeppniseftirlitinu. Í öllum tilfellum tóku Síminn eða viðkomandi dótturfélög til varna. Í flestum tilvikum hefur verið um að ræða mál sem snúa að rekstrarfélaginu Símanum (sem nú hefur sameinast móðurfélagi sínu sem áður hét Skipti hf.) og hefur félagið hafnað því að það hafi brotið gegn samkeppnislögum. Árið 2013 var ákveðið að leita eftir heildarsátt við Samkeppniseftirlitið um öll útistandandi mál og rannsóknir. Þann 8. mars 2013 undirrituðu Samkeppniseftirlitið annars vegar og Skipti, Síminn og Míla hins vegar slíka heildarsátt um lok allra mála sem eftirlitið hafði haft til rannsókna og beindust að Símanum. Sáttin var birt með ákvörðun nr. 6/2013 þann 26. mars 2013. Nova ehf. kærði ákvörðunina til áfrýjunarnefndar samkeppnismála en kröfum Nova ehf. var hafnað með úrskurði áfrýjunarnefndar samkeppnismála nr. 3/2013, dags. 28. ágúst 2013. Áhrif sáttarinnar við Samkeppniseftirlitið þann 8. mars 2013 voru m.a. þau að óvissa vegna útistandandi mála var ekki lengur til staðar gagnavart Samkeppniseftirlitinu og fara þurfti í afturkallanir á þegar framkvæmdum hagræðingaraðgerðum innan samstæðunnar. Eins var samkeppnisréttaráætlun ætlað að sporna við því að ný samkeppnismál kæmu til. Fjárhagsleg áhrif sáttar við Samkeppniseftirlitið frá árinu 2013 hefur verið um 160 m.kr. arðsemislækkun á ári.

Síminn hf. (þá Skipti hf.) óskaði í desember 2013 eftir heimild Samkeppniseftirlitsins til þess að sameina Símann hf. og Skipti hf. Í febrúar 2014 var tilkynnt um fyrirætlunir um sameiningu félaganna með fyrirvara um endanlegt samþykki Samkeppniseftirlitsins. Í janúar 2015 náðu Síminn hf. og Samkeppniseftirlitið samkomulagi um breytingar á ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 6/2013 þar sem samstæðan skuldbatt sig til þess að auka

sjálfstæði Mílu ehf. enn frekar sem rekstraraðila grunnfjarskiptakerfis og tryggja með því að markmið ákvörðunar nr. 6/2013 ná fram að ganga.

Nokkur mál sem tengjast Símanum eru nú til meðferðar hjá Samkeppniseftirlitinu. Verði félagið fundið brotlegt í einhverju þessara mála getur það haft í för með sér sekt fyrir félagið, sem getur numið allt að 10% af veltu þess, og/eða að ákvarðanir um mögulegan strúktúr félagsins verði teknar af samkeppnisyfirlöndum.

Í kafla 3.6.2 *Ákvarðanir Samkeppniseftirlitsins og önnur mál til meðferðar hjá* er greint frá þeim ákvörðunum er líta að kvöðum sem lagðar hafa verið á Símann og dótturfélög hans á skilgreindum mörkuðum á sviði fjarskipta samkvæmt tilmælum Eftirlitsstofnunar EFTA frá 5. nóvember 2008.

Möguleg skaðabótamál

Nokkuð hefur færost í vöxt á Íslandi að fyrirtæki og jafnvel einstaklingar sem telja sig hafa orðið fyrir tjóni vegna háttsemi sem þau telja andstæð samkeppnislögum láti reyna á skaðabótarétt sinn fyrir dómstólum. Eins og að framan hefur verið rakið hefur nokkur fjöldi mála verið til rannsóknar hjá samkeppnisyfirlöndum sem hafa snúið að Símanum og dótturfélögum hans. Verður því að telja áhættu í rekstri samstæðunnar að höfðuð verði skaðabótamál á hendur einhverjum félögum innan hennar. Vert er að taka það fram að það er ekki skilyrði fyrir því að skaðabótamál verði höfðuð að máli hafi lokið með ákvörðun á stjórnslustigi eða yfirhöfuð að mál hafi verið tekin til málsmeðferðar hjá samkeppnisyfirlöndum.

Nú þegar hafa fyrirtæki gert reka að skaðabótamálum gagnvart Símanum. Vísast til umfjöllunar í kafla 1.2.19 *Ágreinings- og dómsmál* í því sambandi.

Samkeppnisréttaráætlun

Síminn setti sér samkeppnisréttaráætlun hinn 8. september 2011. Um markmið áætlunarinnar segir í inngangi að henni sé ætlað að (i) auka öryggi eigenda, stjórnenda og starfsmanna á því að farið sé að samkeppnislögum, (ii) bæta áhættustýringu, lágmarka áhættu á skaða sem brot á samkeppnislögum valda fyrirtækinu, (iii) auka þekkingu starfsmanna á samkeppnislögum, (iv) tryggja virkt innra eftirlit, (v) stuðla að innleiðingu á viðvarandi ferlum og tólum sem auðvelda stefnumótun, þekkingaröflun, hlítinu og eftirlit á sviði samkeppnisréttar, (vi) bæta upplýsingagjöf til eftirlitsstofnana og (vii) skýra skil milli heildsölu- og smásölustarfsemi.

Samkeppnisréttaráætlunin hefur nú verið innleidd í starfsemi félagsins m.a. með kennslu fyrir starfsfólk, útgáfu handbókar og gerð verkferla. Jafnframt hefur samkeppnisregluvörður verið skipaður. Samkeppnisréttaráætlun er nú hluti af þeim skuldbindingum sem félagið tókst á herðar með gerð sáttar við Samkeppniseftirlitið, sbr. 29. gr. ákvörðunar Samkeppniseftirlitsins nr. 6/2013.

1.2.14 Innleiðing reglugerðar um hámarksverð fyrir reikisímtöl í farsímanetum

Reglugerð nr. 1174/2012 um alþjóðlegt reiki á almennum farsímanetum innan Evrópska efnahagssvæðisins var innleidd í desember 2012. Í kjölfarið hafa tekjur fjarskiptafélaga af slíkri þjónustu dregist saman. Breytingar til lækkunar á núgildandi hámarksverði fyrir reikiþjónustu í farsímanetum, hvort sem um er að ræða símtöl eða gagnaflutning, kunna að hafa neikvæð áhrif á tekjur Símans. Í drögum að breytingu á reglugerðum og tilskipunum ESB á sviði fjarskiptamála er gert ráð fyrir að verð til neytenda innan ESB muni lækka á komandi árum. Breytingarnar eru til umræðu innan ESB og ekki liggja fyrir endanlegar útfærslur eða hvenær líklegt er að þær taki gildi. Verði tillögurnar að veruleika er líklegt að það muni hafa neikvæð áhrif á reikitekjur Símans þar sem um 30% þeirra koma frá viðskiptavinum staðsettum innan ESB. Frekari umfjöllun má finna í kaflanum 2.3 *Lagaumhverfi*.

1.2.15 Vernd persónuupplýsinga

Símanum ber að haga meðferð fjarskiptaupplýsinga og annarra persónugreinanlegra upplýsinga með þeim hætti að það uppfylli lög nr. 81/2003 um fjarskipti og lög nr. 77/2000 um persónuvernd, ásamt öðrum lagaskilyrðum. Gögnum um fjarskiptaumferð notenda sem geymd eru og fjarskiptafyrirtæki vinnur úr skal eyða eða gera nafnlaus þegar þeirra er ekki lengur þörf við afgreiðslu ákveðinnar fjarskiptasendingar. Þó skal í þágu rannsókna sakamála og almannaöryggis varðveita lágmarksskráningu gagna um fjarskiptaumferð notenda í sex mánuði en óheimilt er að geyma innihald fjarskiptasendinga. Ef fjarskiptafyrirtæki fer ekki að ákvæðum laga, skilyrðum almennrar heimildar, skilyrðum sérstakra réttinda eða einstökum ákvörðunum Póst- og fjarskiptastofnunar getur stofnunin ákveðið að fella niður skráningu fyrirtækisins, afturkallað réttindi eða bætt við skilyrðum.

Í kjölfar netárásar á Fjarskipti hf., sem starfar undir merkinu Vodafone, þann 30. nóvember 2013, var öryggisáætlun Símans virkjuð. Yfirferð sérfræðinga félagsins leiddi í ljós að innihald SMS-magnsendinga og VefSMS hafði verið geymt í um eitt ár. Í báðum tilvikum var um það að ræða að SMS voru send frá vefsíðu en ekki úr fjarskiptakerfum Símans. Þessum gögnum var þegar eytt og forritun breytt þannig að innihald skilaboðanna væri ekki geymt lengur. Síminn hefur upplýst Póst- og fjarskiptastofnun um málið. Stofnunin birti þann 23. desember 2014 ákvörðun 39/2014 þar sem greint er frá niðurstöðum úttektar, sem framkvæmd var af Capacent ehf., á framfylgni Símans hf. og fjögurra annarra fjarskiptafyrirtækja á 42. gr. fjarskiptalaga og á verklagsreglum félagsins um meðferð persónuupplýsinga og eyðingu gagna, sbr. 7. mgr. 42. gr. fjarskiptalaga. Að mati Póst- og fjarskiptastofnunar var niðurstaða úttektar Capacent ehf. mjög afgerandi og jákvæð. Ekki fundust í úttekt Capacent ehf. nein meiriháttar frábrigði sem kölluðu á tímasetta áætlun til endurbóta eða eftirfylgni af hálfu úttektaraðila. Úttektaraðili fann einungis þrjú minniháttar frábrigði er hann taldi að mögulega vörðuðu 42. gr. fjarskiptalaga nr. 81/2003. Að lokinn málsmeðferð Póst- og fjarskiptastofnunar var niðurstaðan sú að Síminn hf. hafi staðist úttekt stofnunarinnar á verklagsreglum félagsins um meðferð persónuupplýsinga og eyðingu gagna, sbr. 7. mgr. 42. gr. laga, nr. 81/2003, þótt minniháttar frávik frá 42. gr. fjarskiptalaga hafi fundist.¹

1.2.16 Samtenging neta og þjónustu

Eins og fram kemur í 24. gr. laga nr. 81/2003 um fjarskipti eiga fyrirtæki á fjarskiptamarkaði sem starfrækja almenn fjarskiptanet og –þjónustu rétt á og ber skylda til að semja um samtengingu neta og þjónustu. Póst- og fjarskiptastofnun getur skyldað fjarskiptafyrirtæki til að semja um samhýsingu eða annars konar samnýtingu samkvæmt 25. gr. laganna. Því er ljóst að lögin gera þá skyldu til fjarskiptafyrirtækja að þau geri samninga sín á milli um aðgang að kerfum og öðlist því upplýsingar frá samkeppnisaðila. Póst- og fjarskiptastofnun getur auk þess sbr. 29. gr. framangreindra laga skyldað fjarskiptafyrirtæki til að birta opinberlega t.d. upplýsingar um tæknilysingar, skilmála og skilyrði fyrir afhendingu og notkun og verðskrá. Þetta þýðir að ákvarðanir um verðlagningu, og verðbreytingar, á þeim þjónustubáttum sem falla undir 24. gr. fjarskiptalaga kunna að vera háðar samþykki Póst- og fjarskiptastofnunar en einnig getur verðlagning annarra fjarskiptafyrirtækja haft áhrif á rekstur Símans.

1.2.17 Mikilvægir samningar

Á félaginu hvílir samningsbundin skylda til að uppfylla ýmis ákvæði leigu- og fjármögnunarsamninga. Ef félagið yrði ófært um að standa við skuldbindingar sínar, eða hætti af einhverjum ástæðum að gera það, ættu leigusalar og lánveitendur rétt á að rifta umræddum samningum sem gæti haft neikvæðar fjárhagslegar afleiðingar í för með sér fyrir félagið, t.d. gjaldfellingu lána eða leiguskuldbindinga.

Gjaldfellingarheimildir þessar snúa að hefðbundnum vanefndarákvæðum, til dæmis vanefndum á samningsbundnum greiðslum afborgana, vaxta eða leigu og brotum á fjárhagsskilmálum, sbr. umfjöllun í kafla 6.5.6 *Fjármögnun, Sérstakir lánaskilmálar*. Stærsti lánardrottinn félagsins er Arion banki hf.

Samkomulag um fjárhagslega endurskipulagningu

Í tilkynningu stjórnar Símans hf. til kauphallar þann 24. janúar 2013 kom fram að stjórnin hefði ákveðið að hefja fjárhagslega endurskipulagningu félagsins og að leitað yrði samstarfs við lánardrottna um það verkefni. Að höfðu samráði við helstu kröfuhafa félagsins var þann 2. apríl lögð fram tillaga Símans um endurskipulagningu skulda félagsins og leitaðist félagið eftir því að allir kröfuhafar vaxtaberandi skulda þess, sem falla undir fjárhagslega endurskipulagningu, samþykktu tillöguna. Klakki ehf., sem var beint eða óbeint eini hluthafi Símans á þeim tíma, veitti samþykki sitt fyrir endurskipulagningunni. Tillögur Símans um endurskipulagninguna höfðu ekki áhrif á almenna viðskiptamenn og birgja Símans heldur eingöngu Arion banka sem lánveitanda félagsins og eigendur skuldabréfa sem skráð voru á skipulegum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland undir auðkenninu SIMI 06 01.

¹ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://www.pfs.is/library/Skrar/akv.-og-urskurdir/akvardanir-PFS/Akv_PFS_nr.39_2014_Siminn.pdf.

Meginatriði endurskipulagningartillögunnar voru svohljóðandi:

- a) Í fyrsta lagi endurgreiddi Síminn hverjum og einum kröfuhafa (m.v. skráða kröfuhafa kl. 16.30 þann 27. mars 2013) 2.000.000 kr. í reiðufé og kom greiðslan til lækkunar höfuðstóls viðkomandi kröfu.
- b) Í öðru lagi að öllum kröfum samkvæmt skuldabréfunum yrði breytt eða skipt fyrir hlutafé í Símanum.
- c) Í þriðja lagi að öllum kröfum Arion banka hf. sem ekki væru hluti af núverandi forgangsláni félagsins yrði breytt eða skipt fyrir hlutafé í Símanum.
- d) Í fjórða lagi fól tillagan í sér að forgangslán félagsins yrðu endurfjármögnuð að fullu með annars vegar láni frá Arion banka hf. að fjárhæð um 19 milljarðar kr. og hins vegar með útgáfu skuldabréfaflokks að fjárhæð um 8 milljarðar kr., eða annarri fjármögnun. Var gert ráð fyrir að framangreindar lánveitingar yrðu tryggðar með fyrsta veðrétti í helstu eignum Símans hf. og dótturfélögum.

Í tillögunni fólst einnig að nýir hluthafar gerðu ráð fyrir að hlutabréf félagsins yrðu tekin til viðskipta í kauphöll svo fljótt sem verða mætti.

Til þess að fjárhagslegri endurskipulagningu Símans myndi ljúka á þessum forsendum þurftu allir eigendur skuldabréfaflokksins að gerast aðilar að samningi um endurskipulagninguna. Myndi slíkt samþykki ekki ná fram að ganga var búist við því að stjórn félagsins myndi óska eftir heimild Héraðsdóms Reykjavíkur til að leita formlega nauðasamninga við kröfuhafa sína. Þann 30. apríl 2013 tilkynnti Síminn að Arion banki hf. og eigendur skuldabréfaflokksins SIMI 06 01 hefðu allir samþykkt að gerast aðilar að samningi um endurskipulagninguna og fyrir lá lánsloforð til endurfjármögnunar á forgangslánum félagsins. Þann 14. júní 2013 tilkynnti Síminn enn fremur að öll skilyrði sem sett voru fyrir fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins hefðu verið uppfyllt. Undirritaðir voru lánasamningar við Arion banka hf. að fjárhæð 21 milljarður kr. og félaginu bárust áskriftarloforð frá fagfjárfestum að nýjum 8 milljarða kr. skuldabréfaflokki félagsins. Samtals bárust áskriftarloforð fyrir tæpa 12 milljarða kr. sem var tæplega 50% umframeftirspurn og voru áskriftarloforð skert hlutfallslega.

Þann 20. júní 2013 var efndadagur og öllum skuldabréfum í skuldabréfaflokki SIMI 06 01 skipt fyrir hlutafé í Símanum. Þá var öllum kröfum Arion banka hf., sem ekki voru hluti af þáverandi forgangsláni félagsins, skipt fyrir hlutafé í félaginu og einnig fékk hver kröfuhafi félagsins sem var aðili að framangreindum samningi greiddar 2 milljónir króna. Þann 2. júlí 2013 komu nýir hluthafar saman til fundar og félaginu var kosin ný stjórn.

Talið var hugsanlegt að við framangreinda umbreytingu skulda í hlutafé kynni að felast skattskylda fyrir Símann. Um 35,1 ma.kr. af vaxtaberandi skuldum Símans var skipt fyrir hlutafé í félaginu. Í 6. mgr. XXXVI. kafla laga um tekjuskatt nr. 90/2003 ber félagi sem skiptir kröfu í hlutafé að láta gera mat á verðmæti hlutafjárins en við mat á skattskyldu er horft til virðis þess gagngjalds sem innt var af hendi fyrir framangreindar skuldir. Skuldara ber að tekjufæra mismun á verðmæti hlutafjárins og bókfærðu virði skuldanna. Með vísan til framangreinds var verðmæti hlutafjár Símans talið standa undir verðmæti umbreyttra skulda, samkvæmt virðismati óháðs aðila, og telur Síminn því að öllu óbreyttu að ekki komi til skattskyldu vegna umbreytingu skuldanna.

Árið 2009 lagði Síminn fram kröfur á hendur Glitni banka hf. vegna framvirkra gengissamninga. Krafan á Glitni var upphaflega færð til bókar á 9,5 milljarða króna. Glitnir viðurkenndi kröfuna en ágreiningur var um uppgjörsgengi hennar. Árið 2011 höfðaði Síminn mál á hendur Glitni vegna samninganna og tapaði málinu bæði fyrir héraðsdómi á árinu 2013 og í Hæstarétti á árinu 2014. Haustið 2014 seldi Síminn kröfu sem félagið átti á hendur Glitni. Hagnaður félagsins af sölnunni nam 305 milljónum króna. Í rekstraruppgjörum var krafan færð á 2.300 m.kr. í bókum félagsins. Kaupandi kröfunnar var erlend fjármálastofnun og var greitt fyrir hana með reiðufé.

1.2.18 Skattar

Félagið hefur orðið fyrir áhrifum af breytingum á íslenski skattalöggjöf og líklegt er að frekari breytingar í framtíðinni muni hafa áhrif á rekstur þess. Frá hrúni íslensku bankanna í október 2008 og gengishruns krónunnar og þeim mikla samdrætti hagkerfisins sem fylgdi í kjölfarið hefur skattbyrði þyngst. Tekjuskattur einstaklinga og fyrirtækja hefur verið hækkaður en tekjuskattur fyrirtækja er nú 20%. Önnur dæmi um skattlagningu fjarskipta-fyrirtækja er rekstrargjald til Póst- og fjarskiptastofnunar, leyfisgjöld tíðniheimilda, gjöld fyrir númeraraðir, sbr. 14. gr. laga nr. 69/2003 um Póst- og fjarskiptastofnun, og jöfnunargjald fjarskipta-fyrirtækja, sbr. 22. laga nr. 81/2003. Auk þess má nefna virðisaukaskatt, sem lækkaði úr 25,5% í 24,0% þann 1. janúar 2015, en um hann gilda lög nr. 50/1988. Breytingar á sköttum geta leitt til þess að eftirspurn eftir vörum félagsins breytist sem og að skattbyrði félagsins aukist og hafa skattar bein og óbein áhrif á rekstur og virði verðbréfa sem félagið gefur út.

Í kafla 1.2.19 *Ágreinings- og dómsmál* er greint frá ágreiningi félagsins og Ríkisskattstjóra er snýr að samruna Símans hf., Íslenska sjónvarpsfélagsins hf. og Skipta ehf. sem miðaður var við 1. júlí 2005 auk þess sem fjallað er um hugsanleg skattáhrif af fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins í kafla 1.2.17 *Mikilvægir samningar*.

Eins og gildir um öll önnur félög er hugsanlegt að skattagögn félagsins verði tekin til athugunar á síðari stigum í samræmi við gildandi lög og reglugerðir sem gæti haft áhrif á rekstur þess. Heimild til endurákvörðunar skatts skv. 96. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt nær til skatts vegna tekna og eigna síðustu sex ára sem næst eru á undan því ári þegar endurákvörðun fer fram. Félagið og skattýfirvöld gætu verið ósammála um hvernig skuli farið með hinar ýmsu fjárhagslegu ráðstafanir sem gerðar eru innan Símans í skattalegu tilliti. Félagið telur að það uppfylli öll viðeigandi lög og reglur um skatta og á því ekki von á að skattýfirvöld geri kröfur á hendur því vegna meðferðar þess á tekjum eða öðrum fjárhagslegum atriðum.

1.2.19 Ágreinings- og dómsmál

Vegna stærðar og umfangs rekstrar Símans kann félagið og dótturfélög þess á hverjum tíma að vera aðili að einhvers konar ágreiningsmálum sem upp koma af hálfu félagsins eða á hendur því. Ágreiningsmál geta verið af ýmsum toga og geta til dæmis snert samkeppnisaðila félagsins, viðskiptavinum þess, birgja, starfsfólk, opinberar stofnanir, eftirlitsaðila og fleiri sem eru í samskiptum við félagið á hverjum tíma.

Um þessar mundir eru nokkur lögfræðileg ágreiningsmál sem tengjast félaginu í gangi og er fjallað um þau í eftirfarandi köflum auk þess sem greint er frá málum er snúa að Samkeppniseftirlitinu í kafla 3.6.1 *Ákvarðanir Samkeppniseftirlitsins og önnur mál til meðferðar hjá* og málum er snúa að Póst- og fjarskiptastofnun í kafla 3.6.1 *Ákvarðanir Póst- og fjarskiptastofnunar tengdar Símanum*.

Eftirlitsnefnd um jafnan aðgang fjarskiptafyrirtækja hefur óskað eftir sjónarmiðum stjórnar Mílu ehf. varðandi það hvort kaup framkvæmdastjóra Mílu ehf. á hlutabréfum í Símanum samræmist sátt Símans við Samkeppniseftirlitið sbr. ákvörðun stofnunarinnar nr. 6/2013 eins og henni var breytt með ákvörðun nr. 6/2015 um skipulag Símasamstæðunnar og aðgerðir til að efla samkeppni á fjarskiptamarkaði.

Ágreiningur við skattýfirvöld

Síminn hefur frá því á árinu 2011 átt í samskiptum við embætti ríkisskattstjóra vegna ágreinings um frádráttarbærni vaxtagjalda. Ríkisskattstjóri kynnti Símanum með bréfi í nóvember 2011 að hann hygðist endurákvæða áður á lögð opinber gjöld félagsins gjaldárin 2006 til og með 2010 á þeim grundvelli að vaxtagjöld hefðu verið offærð í skattskilum. Um væri að ræða vaxtagjöld vegna lána sem tekin höfðu verið vegna kaupa Skipta ehf. á Símanum hf. Af hálfu Símans hf. var þessu andmælt og dró Ríkisskattstjóri ráðagerðir sínar til baka með bréfi, dags. 30. ágúst 2012. Með bréfum, dags. 4. október 2012, tilkynnti Ríkisskattstjóri Símanum hf. og Skiptu hf., að afgreiðsla framangreindra mála tefðist meðan sambærileg mál væru rekin fyrir dómstólum. Í dómi Hæstaréttar Íslands í máli nr. 555/2012 var fjallað um skattalega meðferð vaxtagjalda félags sem hafði tekið yfir skuldir móðurfélags síns við samruna þeirra með yfirtöku dótturfélagsins á móðurfélagi sínu. Eina eign móðurfélagsins fyrir samrunann var eignarhlutur í dótturfélaginu, sem var rekstrarfélag, og svipar atvikum þannig að einhverju leyti til málefna Símans hf. Hæstiréttur komst að þeirri niðurstöðu að lán móðurfélagsins hefðu verið tekin í þágu eiganda þess félags til að greiða þáverandi eigendum dótturfélagsins söluverð þess. Lánin hefðu þannig ekki verið tekin í þágu sameinaðs félags og voru rekstri þess óviðkomandi. Hinn 13. desember 2013 tilkynnti Ríkisskattstjóri um endurákvörðun opinberra gjalda Símans hf. og Skipta hf. fyrir árið 2008. Síminn hf. höfðaði dómsmál gegn íslenska ríkinu til ógildingar á þessari ákvörðun Ríkisskattstjóra með stefnu þingfestri 10. febrúar 2015.

Kaup Skipta ehf. á Símanum hf. árið 2005 voru fjármögnuð að hluta með eiginfjárframlagi og að hluta með skuldabréfaláni. Við samrunann tók Síminn hf. við öllum eignum og skuldum svo og öðrum réttindum og skyldum Skipta ehf., þ. á m. skuldabréfaláninu, sbr. samrunaefnahagsreikning dags. 1. júlí 2005. Það sem greinir á milli Símans hf. og Skipta hf. annars vegar og atvika í framangreindu dómsmáli hins vegar er að á hluthafafundi Símans hf., þann 15. mars 2007, var samþykkt skipting félagsins í Símann hf., Mílu ehf., Jörfa ehf. og Skipti hf. sem var nýtt félag. Skipti hf. varð við skiptinguna móðurfélag Símans hf. og miðaðist skiptingin við 31. október 2006. Frá og með skattframtali fyrir rekstrarárið 2007 hefur Síminn hf. verið samskattaður með Skiptum hf. Í framhaldi af skiptingunni var lánasamningi vegna skuldabréfalans Símans hf. breytt þannig að Skipti hf. varð skuldari samkvæmt honum. Samhliða skuldskeytingunni stofnaðist krafa milli félaganna. Taka verður fram að níu ár eru frá samrunanum og sjö ár frá því að uppskipting félaganna átti sér stað. Af hálfu félaganna er litið svo á að framangreindur dómur girði ekki fyrir heimildir til samsköttunar, eins og hér stendur á þannig að heimild til frádráttar vaxtagjalda í skattskilum sé heimil. Þá hljóti tímamörk vegna heimildar skattýfirvalda að skipta máli.

Í kjölfar bréfaskipta, og með vísan til framangreinds úrskurðar Ríkisskattstjóra, tilkynnti Ríkisskattstjóri Símanum hf., Mílu ehf., Skjánum ehf. og Skjá miðlum ehf. hinn 19. desember 2014 að hann hefði hrundið í framkvæmd endurákvörðun áður álagðra opinberra gjalda gjaldárin 2009 til og með 2013. Snerta úrskurðirnir sömu atriði og reynir á vegna gjaldársins 2008 hjá Símanum hf. og áður er greint frá. Þeim úrskurðum hefur verið skotið til yfirkattanefndar en ólíklegt er að hún felli úrskurð í málunum fyrr en niðurstaða dómstóla í máli Símans hf. liggur fyrir. Síminn hf. bakfærði á árinu 2013 vaxtagjöld að fjárhæð 22,6 milljarðar króna sem tengist framangreindum ágreiningi við Ríkisskattstjóra. Með því voru að fullu leyti tekin inn neikvæð áhrif á afkomu félagsins vegna framangreinds úrskurðar á því tímabili sem var til skoðunar. Verði niðurstaða dómstóla sú að fella skuli ákvörðun Ríkisskattstjóra úr gildi mun sú niðurstaða hafa veruleg áhrif til lækkunar skattgreiðslna Símans hf. á næstu árum.

Skaðabótamál TSC ehf. gegn Símanum hf.

TSC ehf. höfðaði skaðabótamál gegn Símanum hf. með stefnu sem var þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur 6. nóvember 2014. Í stefnu TSC var gerð krafa um greiðslu skaðabóta að fjárhæð 117.669.741 kr. auk vaxta og málskostnaðar. TSC ehf. lagði síðan fram bókun í héraðsdómi 19. febrúar 2015 þar sem dómkröfum var breytt og krafan lækkuð niður í 113.100.000 kr. auk vaxta og málskostnaðar. Mál þetta má rekja til kvörtunar TSC ehf. til Samkeppniseftirlitsins en rannsókn hennar lauk af hálfu samkeppnisyrivalda með úrskurði áfrýjunarnefndar samkeppnismála í máli nr. 2/2010 þar sem staðfest var í meginatriðum ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 41/2009, brot Símans hf. á ákvörðun samkeppnisráðs nr. 10/2005, samruni Landssíma Íslands hf. og Íslenska sjónvarpsfélagsins hf. og fjallað er nánar um í kafla 3.6.2 *Ákvarðanir Samkeppniseftirlitsins og önnur mál til meðferðar hjá*, *Rannsókn á meintum brotum Símans hf. á 11. gr. samkeppnislaga nr. 44/2005 og ákvörðun samkeppnisráðs nr. 10/2005, Samruni Landssíma Íslands hf. og Íslenska sjónvarpsfélagsins hf., sbr. andmælaskjal dags. 30. apríl 2012.* Í meðferð málsins fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur var niðurstaða samkeppnisyrivalda staðfest að hluta og fellt úr gildi að hluta og sektir lækkaðar. Hæstiréttur staðfesti síðan efnislega niðurstöðu héraðsdóms en breytti sektarfjárhæð. TSC ehf. hafði áður óskað eftir dómkvaðningu matsmanna til þess að meta meint fjárhagslegt tjón sem félagið „hefur orðið og/eða mun verða fyrir“ og rekja má til þeirrar háttsemi sem með framangreindri niðurstöðu var talin fela í sér brot á ákvörðun nr. 10/2005. Matsmenn afhentu TSC ehf. matsgerð en stefnan er grundvölluð að hluta á umræddri matsgerð. Síminn hf. skilaði greinargerð 24. febrúar 2015. Gerir Síminn kröfu um sýknu en til vara að kröfur TSC ehf. verði lækkaðar stórlega. Þá hefur Síminn farið fram á yfirmat.

Skaðabótamál Vodafone gegn Símanum og gagnstefna Símans gegn Vodafone

Stefna Fjarskipta ehf. (Vodafone) á hendur Símanum hf. um greiðslu skaðabóta að fjárhæð 912.935.301 kr., auk vaxta, var þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur 7. nóvember 2013. Um rökstuðning vísar Vodafone til ákvörðunar Samkeppniseftirlitsins nr. 7/2012 og úrskurðar áfrýjunarnefndar samkeppnismála nr. 1/2012. Telur Vodafone að hinar meintu ólögmetu aðgerðir Símans hafi valdið því að félagið hafi greitt umtalsvert hærra lúkningargjöld til Símans hf. en eðlilegt var. Þá hafi samkeppni verið raskað með ólögmetum hætti og Vodafone orðið fyrir verulegu fjárhagstjóni. Síminn skilaði greinargerð 30. janúar 2014 þar sem aðallega var krafist sýknu en til vara að kröfur Vodafone yrði stórlega lækkaðar. Síminn gagnstefndi Vodafone og gerði kröfu um að Vodafone yrði gert að greiða 2.491.822.443 kr. fyrir meinta ofrukkun Vodafone á lúkningargjöldum. Síminn hf. er ósammála grundvelli að stefnu Vodafone en ef fallist verður á kröfu Vodafone gerir Síminn kröfu um að Vodafone greiði Símanum framangreinda fjárhæð og er gagnstefnan byggð á þeim grundvelli. Vodafone skilaði greinargerð í gagnstefnu og gerði aðallega þá kröfu að félagið yrði sýknað en til vara að kröfur yrðu stórlega lækkaðar. Báðir aðilar hafa óskað eftir dómkvaðningu matsmann til þess að meta meint tjón.

Mál Símans gegn Póst- og fjarskiptastofnun, Nova ehf. og Fjarskiptum ehf.

Síminn hf. höfðaði dómsmál gegn Póst- og fjarskiptastofnun, Nova ehf. og Fjarskiptum ehf. (Vodafone) vegna ákvörðunar Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 14/2014 um heimild Vodafone og Nova ehf. til samnýtingar tíðniheimilda þar sem krafist var aðallega að viðurkennt væri að ákvörðunin væri ógild en til vara að hún yrði ógilt með dómi. Byggir Síminn fyrst og fremst á því að ákvörðunin brjóti gegn fjarskiptalögum nr. 81/2003 þar sem í henni felst slík samþjöppun á tíðniheimildum Nova ehf. og Vodafone að það sé til þess fallið að hafa skaðleg áhrif á samkeppni. Gagnaðilar hafa ekki skilað greinargerðum.

Með því að heimila Vodafone og Nova að samnýta farsímatíðnisvið sín í mögulega nýju farsímadreififyrirtæki geta fyrirtækin komist í yfirburðastöðu í bitahraða í farsímakerfum sínum. Vegna þess að Síminn hefur yfir um helmingi minni farsímatíðni að ráða en Vodafone og Nova samanlagt getur Síminn ekki boðið sama hraða til sinna viðskiptavina.

Mál til meðferðar hjá Eftirlitsstofnun EFTA

Kvörtun Vodafone til ESA

Vodafone hefur lagt fram kvörtun til ESA vegna útboðs fjarskiptasjóðs um háhraðanet (háhraðanetsverkefnið). Kvörtun Vodafone byggist á því að samningur fjarskiptasjóðs við Símann í kjölfar útboðs um háhraðanet feli í sér brot gegn 61. gr. EES-samningsins. Um sé að ræða ólögmeta ríkisaðstoð að mati Vodafone og er hún sögð nema 1 ma.kr. og hafa verið veitt með beinu fjárframlagi.

Forsaga málsins er að í febrúar 2008 buðu Ríkiskaup út verkefnið „háhraðanettengingar til allra landsmanna“. Af þeim tilboðum sem bárust Ríkiskaupum var Símann með lægsta tilboðið. Kvörtun Vodafone til ESA byggist á því að ákveðnar breytingar hafi verið gerðar á skilmálum frá því sem mælt var fyrir um í útboðsgögnum í febrúar 2008 og því sem fram komi í samningi fjarskiptasjóðs við Símann. Í kvörtuninni er greint frá því að samkvæmt 61. gr. EES-samningsins séu fjögur skilyrði sett fyrir því að líta megi svo á að um ríkisaðstoð sé að ræða sem svo er fjallað um að hafi verið uppfyllt að mati Vodafone í málinu. Með bréfi ESA, dags. 1. apríl 2011, var óskað greinargerðar íslenska ríkisins í málinu. Með bréfi fjármálaráðuneytisins, dags. 22. júní 2011, var greinargerð íslenska ríkisins send ESA. Í greinargerðinni er því hafnað að samningur Símans og fjarskiptasjóðs hafi falið í sér ríkisaðstoð og jafnvel þótt talið yrði að um ríkisaðstoð hefði verið að ræða hefði slíkt verið innan marka 61. gr. EES-samningsins. Þann 8. janúar 2013 óskaði ESA eftir frekari upplýsingum frá íslenska ríkinu um málið. Frestur til svara var til 5. febrúar 2013 en hann var síðar framlengdur fram í byrjun mars 2014. Símann sendi sjónarmið til innanríkisráðuneytis þann 15. febrúar 2013 en fjármálaráðuneytið ber endanlega ábyrgð á að svara fyrirspurn ESA. Þann 10. júlí 2013 tilkynnti ESA að það hefði hafið formlega rannsókn á málinu. Eftir því sem Símann hefur fengið upplýsingar um lauk ESA rannsókn málsins með ákvörðun dags. 30. júní 2015 nr. 260/15/COL og niðurstaðan var sú að verkefnið væri ríkisaðstoð sem hefði verið innan marka 61. gr. EES-samningsins og því lögmætt. Ákvörðunin hefur ekki verið birt opinberlega en heimilt er að höfða mál vegna ákvörðunar ESA innan tveggja mánaða frá því að hún hefur verið birt opinberlega eða tilkynnt aðila eða, hafi ekki til þess komið, frá þeim degi er aðili fékk vitneskju um ákvörðunina. Verði niðurstöðu ESA hnekkt og talið að um ólögmetan ríkisstyrk hafi verið að ræða getur komið til þess að Símann þurfi að endurgreiða veittan styrk með áföllnum vöxtum. Ekki er hægt að segja til um hversu há sú fjárhæð yrði en upphafleg styrkfjárhæð nam um 970 m.kr. Með almennum hætti má þó segja að það yrði einvörðungu sá hluti þeirrar greiðslu sem Símann fékk samkvæmt umræddum samningi sem teldist umfram það sem eðlilegt hefði verið sem teldist ólögmetur ríkisstyrkur ef til kæmi.

Kvörtun Mílu til ESA

Míla sendi kvörtun til ESA, dags. 16. júlí 2010, og hélt því þar fram að um ólögmeta ríkisaðstoð hefði verið að ræða þegar gerður var samningur á milli Vodafone og Varnarmálastofnunar Íslands þann 1. febrúar 2010 um leigu á ljósleiðara. Byggt var á því að leigufjárhæð samkvæmt samningnum væri mun lægri en telja mætti viðunandi markaðsleigu og þar með væri um ólögmeta ríkisaðstoð að ræða. Með ákvörðun ESA í málinu, nr. 410/12/COL, dags. 21. nóvember 2012, var komist að þeirri niðurstöðu að umræddur samningur hefði ekki falið í sér ríkisaðstoð í skilningi 61. gr. EES-samningsins. Þann 13. febrúar 2013 var fyrir hönd félagsins sent erindi til EFTA-dómstólsins þar sem farið var fram á ógildingu ákvörðunar ESA í málinu. Féllst dómstóllinn á kröfu Mílu og felldi úr gildi ákvörðun ESA, sbr. dómur í mál nr. E-1/13 frá 24. janúar 2014. ESA tók ákvörðun um að hefja rannsókn á meintum ólögmetum ríkisstuðningi til handa Vodafone með ákvörðun nr. 299/14/COL, dags. 16. júlí 2014.

Skaðabótakrafa Inter-samtakanna

Inter-samtökin, sem eru samtök smærri internetþjónustuveitna á Íslandi, sendu Símanum skaðabótakröfu með bréfi dags. 10. september 2014 þar sem krafist er greiðslu að fjárhæð 2.992 milljónir króna. Er krafan byggð á álitgerð rekstrarhagfræðings en með almennri tilvísun til útgefinna andmælaskjala og ákvarðana Samkeppniseftirlitsins gegn Símanum. Símann hafnaði kröfunni, með bréfi dags. 7. október 2014, á þeim grundvelli að skilyrði skaðabótaskyldu væru ekki uppfyllt.

Mál til meðferðar hjá áfrýjunarnefnd hugverka á sviði iðnaðar

Með kæru dags. 26. mars 2015 kærðu Fjarskipti hf. (Vodafone) úrskurð Einkaleyfastofu nr. 1/2015 um að hafna andmælum Vodafone gegn vörumerkjaskráningu Símans sem nefnist *Tímaflakk*, skráningarnr. 1006/2013. Verði kæra Vodafone tekin til greina gæti Símann misst einkarétt til notkunar á vörumerkinu *Tímaflakk*. Símann hefur tekið til varna en búast má við niðurstöðu innan árs frá kæru Vodafone.

1.3 Fjárhagsleg áhætta

Síminn stýrir fjármagni sínu á þann hátt að tryggt sé að félög samstæðunnar séu rekstrarhæf samhliða því að hámarka hagnað hluthafa með réttu jafnvægi skulda og eiginfjár.

Starfsemi Símans felur í sér að reksturinn, eignir, skuldir og eigið fé standa frammi fyrir ýmiss konar fjárhagslegri áhættu. Fjárhagslega áhættu Símans má greina í markaðsáhættu (sem felur m.a. í sér vaxta- og fjármögnunaráhættu og gengisáhættu), lánsáhættu og lausafjáraáhættu. Fjárstýring Símans veitir félaginu miðlæga fjármálaþjónustu svo sem vegna fjármögnunar, gjaldeyriskaupa, vaxtastýringar og áhættumats á mótaðilum. Starfsemi fjárstýringar Símans byggist á stefnu og viðmiðum sem stjórn félagsins samþykkir og endurskoðar með reglubundnum hætti. Félagið tekur ekki stöðu með fjármálagerningum, þar með talið afleiddum fjármálagerningum, sem eru byggðir á spákaupmennsku.

1.3.1 Vaxta- og fjármögnunaráhætta

Vaxta- og fjármögnunaráhætta er fólgin í því að félagið hafi mögulega ekki aðgang að lánsfjármögnun til endurfjármögnunar tímanlega fyrir gjalddaga skulda og/eða verði fyrir neikvæðum áhrifum af vaxtabreytingum og/eða öðrum breyttum aðstæðum á fjármálamörkuðum.

Gert er ráð fyrir að sjóðstreymi frá rekstri félagsins nægi til að greiða afborganir af lánnum og því takmarkast viðbótarfjármögnunarpörf þess við hugsanlegar fjárfestingar umfram núverandi áætlanir. Á þeim tíma sem félagið óskar eftir framlengingu eða leitar eftir endurfjármögnun er hugsanlegt að markaðsaðstæður verði óhagstæðar og vextir hafi hækkað umtalsvert sem myndi hafa neikvæð áhrif á sjóðstreymi félagsins.

Vaxtaáhætta Símans er annars vegar hvað varðar fjármögnun félagsins og hins vegar sem snýr að stýringu á lausafé. Breytingar á vaxtastigi hafa áhrif á virði eigna og skulda. Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru bókfærð í rekstrarreikningi og vaxtabreytingar á markaðnum hafa áhrif á þessa liði. Lánasafn félagsins samanstendur af skuldabréfum útefnum í íslenskum krónum með föstum vöxtum og lánnum í íslenskum krónum með breytilegum vöxtum. Vaxtaberandi skuldir Símans eru hærri en vaxtaberandi eignir félagsins og stendur það því frammi fyrir áhættu af hækkanði vöxtum, aukinni verðbólgu og hærri vaxtagjöldum.

Á árinu 2013 endurfjármagnaði félagið allar vaxtaberandi skuldir sínar annars vegar til júlí 2019, með möguleika á framlengingum til júlí 2033, og hins vegar með skuldabréfaflokki með lokagjalddaga í júlí 2023. Fjármagnsskipan félagsins felur í sér lán að fjárhæð 25.429 m.kr. miðað við þann 31. desember 2014 sem skiptist á milli bankaláns að fjárhæð 17.733 m.kr. í íslenskum krónum með breytilegum vöxtum og skuldabréfaútgáfu að fjárhæð 7.637 m.kr. verðtryggt með föstum vöxtum, handbærs fjár sem var 4.007 m.kr. á sama tíma og eigið fé að fjárhæð 29.931 m.kr. sem samanstendur af útefnum hlutafé, varasjóði og óráðstöfuðu eigin fé. Þann 31. desember 2014 voru 30% af lántöku félagsins með fasta vaxtaþrósentu til næstu 12 mánaða og ef gert er ráð fyrir að fjárhæð skulda með breytilega vexti í lok árs haldist sú sama allt árið á eftir myndi að öðru óbreyttu breyting um eitt prósentustig í vöxtum á markaði leiða til 134 m.kr. breytingar á afkomu og eigin fé félagsins.

Lánasamningar og skuldabréf félagsins innihalda kvaðir um tiltekinn árangur í rekstri og efnahagslegan styrk. Fjallað er um þær í kaflanum *6.5.1 Efnahagsreikningur 30. júní 2015*. Brot á slíkum kvöðum geta valdið gjaldfellingu lána og skuldabréfa fyrir samningsbundinn gjalddaga.

1.3.2 Verðbólguáhætta

Mikil verðbólga hefur almennt neikvæð áhrif á rekstur Símans. Við slíkar aðstæður hækka útgjöld á borð við leigugreiðslur vegna tengingar við vísitölu neysluverðs og engin trygging er fyrir því að hægt verði að mæta hækkan kostnaðarverðs seldra vara og annarra útgjalda með verðhækkunum á þeim mörkuðum sem félagið starfar á, m.a. vegna kvaða sem á starfseminni hvíla. Vöruframboð Símans felst í ýmiss konar fjarskiptaþjónustu, miðlun sjónvarpsefnis og upplýsingatækni og kunna viðskiptavinir að draga úr kaupum sínum á þjónustunni með hækkanði verðlagi og minnkandi kaupmætti.

Mikil verðbólga hefur einnig áhrif á fjármagnskostnað Símans. Lánsfjármögnun félagsins er bæði verðtryggð og óverðtryggð. Verðbólga hefur því bein áhrif á verðtryggða fjármögnun félagsins en hvað varðar óverðtryggða fjármögnun félagsins er um að ræða breytilega vexti sem verðbólga og verðbólguvæntingar hafa áhrif á.

1.3.3 Gengisáhætta

Í samstæðu Símans er ekki til staðar langtímalán í öðrum gjaldmiðlum en íslenskrí krónu. Ef vægi erlendra gjaldmiðla í fjármögnun félagsins eykst gætu sveiflur á gengi haft neikvæð áhrif á fjármagnskostnað og hagnað félagsins.

Hluti af rekstri félagsins stendur frammi fyrir gjaldmiðlaáhættu og geta breytingar á gengi gjaldmiðla haft áhrif á rekstur erlendra dótturfélaga og einnig er hluti af fjárfestingum félagsins í erlendri mynt. Reikningsskilagjaldmiðill Símans er íslensk króna og því ber félagið gengisáhættu vegna tekna dótturfélaga og innkaupa í öðrum gjaldmiðlum en íslenskrí krónu. Félagið ber stærsta áhættu gagnvart eftirfarandi myntum: evru (EUR), Bandaríkjadollara (USD), svissneskum franka (CHF), bresku pundi (GBP), japönsku jeni (JPY) og danskrí krónu (DKK).

Gjaldeyrishöftin sem eru við lýði á Íslandi hafa nokkur áhrif á rekstur Símans. Félagið gæti orðið fyrir áhrifum af breytingum á gjaldeyrishöftum þar sem innkaup þess eru veruleg frá öðrum löndum og eru því í öðrum gjaldmiðli en íslenskrí krónu. Viðskipti við innlenda birgja eru einnig háð erlendum aðföngum og þeim fylgir því tilheyrandi gjaldmiðlaáhætta. Losun gjaldeyrishafta gæti haft sveiflur í för með sér á gengi krónunnar sem gæti haft áhrif á veltu og hagnað af rekstri félagsins þar sem það hefur takmarkaða möguleika til að nýta sér gengisvarnir eins og sakir standa, meðal annars vegna þess að skilvirkur markaður með framvirka gjaldmiðlaskiptasamninga er ekki til staðar á Íslandi um þessar mundir.

1.3.4 Lánsáhætta

Lánsáhætta, eða mótaðilaáhætta, er hættan á að félagið verði fyrir fjárhagslegu tjóni af völdum þess að lánardrottinn, leigusali, birgi, viðskiptavinur eða annar mótaðili uppfylli ekki samningsbundnar skuldbindingar sínar.

Viðskiptakröfur félagsins byggjast á fjölmennum hópi viðskiptavina þess sem er dreifður meðal einstaklinga og fyrirtækja í mismunandi atvinnugreinum og landsvæðum. Reglubundið mat er gert á fjárhagsstöðu þeirra sem mynda viðskiptakröfur félagsins. Að mati félagsins stendur það ekki frammi fyrir mótaðilaáhættu vegna viðskiptavina á smásölustigi enda um fjölmennan og dreifðan hóp að ræða. Viðskipti heildsölu félagsins eru annars eðlis enda viðskiptavinir færri og áhættudreifing minni. Viðskipti við hvern heildsöluviðskiptavin eru að jafnaði umtalsvert meiri en á smásölustigi. Áhætta félagsins á fjárhagslegu tjóni vegna viðskipta á heildsölustigi er því meiri en á smásölustigi.

Hámarkstapsáhætta Símans vegna lánsáhættu án tillits til veða sem kunna að liggja að baki til tryggingar kröfu er eftirfarandi:

Hámarksáhætta Símans vegna lánsáhættu

(m.kr.)	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Viðskiptakröfur	5.226	5.656	4.915	4.880
Handbært fé	3.986	4.007	609	606
Aðrar skammtímakröfur	304	124	422	455
Langtímakröfur	326	226	171	
Kröfur á banka í slitameðferð			2.300	6.000
Ábyrgðir	28	443	621	760
Samtals	9.870	10.456	9.038	12.701

Meirihluti viðskiptakrafna félagsins er með eindaga innan 90 daga frá útgáfu. Viðskiptareikningar eru metnir af stjórnendum og niðurfærsla færð fyrir áætlaðri virðisrýrnun viðskiptakrafna þar sem þörf er metin.

Aldursgreining gjaldfallinna viðskiptakrafna

(m.kr.)	30.6.2015	31.12.2014	30.12.2013	31.12.2012
30 dagar eða minna	275	160	142	227
Á bilinu 31-60 dagar	173	63	29	71
Á bilinu 61-180 dagar	187	102	103	182
Fleiri en 180 dagar	131	18	86	100
Samtals	766	343	360	580

Hér að framan má sjá aldersgreiningu á gjaldföllum kröfum að teknu tilliti til framlags í afskriftasjóð. Lánsáhætta vegna smásöluviðskiptavina er lítil þar sem viðskiptamenn félagsins eru margir og ótengdir. Lánsáhætta tengd heildsöluviðskiptavinum er meiri sem félagið bregst við með því að leggja sértækar mótfærslur á afskriftareikning viðskiptakrafna ef mat stjórnenda á kallar á slíkar aðgerðir. Því telja stjórnendur félagsins ekki þörf á frekari varúðarfærslum umfram hefðbundnar og sértækar færslur í afskriftasjóð viðskiptakrafna. Gjaldfærslan nam 112 m.kr. fyrir árið 2014 og var afskriftarsjóður viðskiptakrafna aukinn um 46 m.kr. á fyrstu sex mánuðum ársins 2015 og nam heildarniðurfærsla krafna 442 m.kr. í júnílok.

1.3.5 Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á því að félagið geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Félagið stýrir lausafjánhættu sinni með því að viðhalda viðeigandi varaforða, tryggja aðgengi að veltufjármögnun hjá viðskiptabanka sínum, fylgjast með áætluðu og raun sjóðstreymi auk þess að jafna gjalddögum fjárhagslegra eigna og skuldbindinga. Þann 30. júní 2015 nam handbært fé félagsins 3.986 m.kr.

Hér á eftir má sjá vænta gjalddaga fjárhagslegra skuldbindinga félagsins miðað við 31. desember 2014 sem byggist á væntu sjóðstreymi miðað við fyrsta mögulega gjalddaga sem félagið kann að vera skuldbundið til að greiða kröfuna. Um er að ræða bæði vaxtagreiðslur og afborganir. Vegið meðaltal virkra fastra verðtryggðra vaxta félagsins var 4% í lok árs 2014 og vegið meðaltal fljótandi vaxta 7,75% í lok árs 2014.

Samningsbundnar afborganir af fjárskuldum, að meðtöldum áætluðum vöxtum og verðbótum

(m.kr.)	Innan árs	1-2 ár	2-5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
31.12.2014					
Lántökur	2.909	2.883	8.059	27.007	40.857
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	5.583				5.583
	8.492	2.883	8.059	27.007	46.440

1.3.6 Reikningsskilaaðferðir

Frá stofnun félagsins árið 2007 hafa ársreikningar samstæðu Símans verið útbúnir í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (International Financial Reporting Standards, IFRS).

Alþjóðlegu reikningsskilastaðlarnir eru endurskoðaðir með reglulegu millibili og breytingar á þeim gætu haft áhrif á reiknaðan hagnað félagsins.

Nýr reikningsskilastaðall, „IFRS 15 Tekjur af samningum“, mun væntanlega taka gildi frá og með árinu 2018. Staðallinn getur haft í för með sér einhverjar breytingar á innlausn tekna í reikningsskilum, m.a. tímasetningu og sundurliðun á tekjufærslu samsettra samninga sem innihalda fleiri en einn þjónustubátt.

Alþjóðareikningsskilaráðið (IASB) hefur undanfarin ár unnið að útgáfu nýs staðals um færslu leigusamninga. Vinna við útgáfu staðalsins hefur dregist á langinn en reiknað er með að IASB gefi nýja staðalinn út í byrjun árs 2016 og að hann gildi frá og með 1. janúar 2018. Gera má ráð fyrir að sú grundvallarbreyting verði gerð á færslu leigusamninga samkvæmt IFRS að nær allar leiguskuldbindingar til lengri tíma en eins árs verði færðar til eignar og skuldar í efnahagsreikningi. Verði þetta raunin mun meðferð rekstrarleigusamninga í reikningsskilum leigutaka í framtíðinni verða að mestu sú sama og gildir nú um fjármögnunarleigusamninga. Í ljósi þess að Síminn leigir nær allt skrifstofuhúsnæði undir starfsemi sína má gera ráð fyrir því að bókfærðar eignir og skuldir

Símans aukist frá því sem nú er verði framangreindur staðall samþykktur. Óljóst er um hversu háa fjárhæð yrði að ræða þar sem endanlega útfærsla liggur ekki fyrir. Þó er ljóst að eiginfjárlutfall félagsins mun lækka við færslu leigusamninga í efnahagsreikning félagsins sem getur valdið því að ákvæði um eiginfjárlutföll í lánasamningum verði ekki uppfyllt verði ekki gerðar breytingar á þeim. Enn fremur kann breytingin að hafa í för með sér að hluti af öðrum rekstrarkostnaði félagsins sem fólgin er í leigu verði bókfærður sem annars vegar afskriftir fastafjármuna og hins vegar vaxtagjöld. Þetta mun hafa í för með sér að rekstrarhagnaður fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta mun hækka. Hvað varðar sjóðstreymi af rekstri félagsins mun þessi breyting á staðlinum ekki hafa áhrif að öðru óbreyttu.

Viðskiptavild sem myndast við sameiningar er færð til eignar í efnahagsreikning félagsins. Viðskiptavild er ekki afskrifuð heldur metin árlega með tilliti til virðisrýrnunar eða oftast ef vísbending er um virðisrýrnun. Þær fjárskapandi einingar sem viðskiptavild hefur verið úthlutað á eru prófaðar með tilliti til virðisrýrnunar. Við framkvæmd virðisrýrnunarprófs viðskiptavildar verða stjórnendur að meta ákveðnar forsendur sem notaðar eru við prófið og felur slíkt mat alltaf í sér ákveðna óvissu. Auk þess byggir virðisrýrnunarprófið á forsendum sem stjórnendur félagsins geta ekki haft áhrif á. Breyting á mati á einstaka forsendum getur því leitt til virðisrýrnunar á bókfærðu virði viðskiptavildar félagsins sem kæmi til lækkunar á eigin fé. Lækkun á eiginfjárlutfalli félagsins getur valdið því að ákvæði um eiginfjárlutföll í lánasamningum verði ekki uppfyllt.

1.3.7 Vátryggingar

Félagið er með allar lögboðnar vátryggingar, svo sem brunatryggingu og vátryggingavernd fyrir starfsmenn. Félagið er með rekstrarstöðvunatryggingu sem greiðir tekjumissi vegna rekstrarstöðvunar í allt að 12 mánuði. Einnig er félagið með starfsábyrgðatryggingu fyrir stjórnendur.

1.4 Uppbygging á eignarhaldi Símans

Í hlutaskrá Símans eru 208 hluthafar skráðir þann 25. september 2015. Heildarfjöldi útgefna hluta í félaginu nemur 9.650.000.000 og á félagið sjálft 19 hluti þar af.

Þrjú aðilar fara með yfir 10% eignarhlut í Símanum skv. hlutaskrá félagsins þann 25. september 2015. Arion banki hf. fer með 27,8% af útgefnu hlutafé í Símanum, Lífeyrissjóður verzlunarmanna fer með 13,2% og Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins, A og B deild, ásamt Lífeyrissjóði hjúkrunarfræðinga fara með 12,0%. Gildi – lífeyrissjóður á 6,2% af útgefnu hlutafé í Símanum. L1088 ehf. á 5% hlut í Símanum, en þar er um að ræða hóp fjárfesta sem forstjóri félagsins hafði frumkvæði að því að setja saman til að fjárfesta í félaginu og er sjálfur þar á meðal. Aðilar í yfirstjórn Símans sem nafngreindir eru í kafla 4.4.3 *Tekjur, hlunnindi og réttindi stjórnarmanna og yfirstjórnar*, eiga auk þess samtals 0,4% hlut í Símanum. Aðrir hluthafar fara með undir 5% beinum eignarhlut í Símanum, sem eru neðstu mörk flöggunarskyldu skv. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

Líkt og að framan greinir er Arion banki hf. stærsti hluthafi Símans hf. og fer hann í krafti atkvæðisréttar með yfirráð í félaginu samkvæmt skilgreiningu X. kafla laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Hluthafi sem fer með yfirráð í félagi þegar hlutabréf þess eru tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði er undanþeginn tilboðsskyldu samkvæmt 7. mgr. 100 gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, en sú undanþága gildir þó ekki ef viðkomandi aðili missir yfirráðin en nær þeim að nýju. Í fyrirhuguðu almennu útboði á 18-21% af áður útgefnum hlutum í Símanum, sem lýst er í verðbréfalýsingu dagsettri 25. september 2015, áformar Arion banki að selja sem nemur 18-21% af útgefnum hlutum í Símanum. Að útboðinu loknu gerir Arion banki því að öðru óbreyttu ráð fyrir að fara með 6,8-9,8% atkvæðisréttar í Símanum.

Stærstu hluthafar Símans gætu miðað við ofangreint eignarhald haft veruleg áhrif á mál sem borin eru undir atkvæði hluthafa. Arion banki hf., sem stærsti hluthafinn, hefur einnig vald til að koma í veg fyrir breytingu á yfirráðum og gæti gripið til aðgerða sem gætu haft veruleg áhrif á verðmæti verðbréfa sem félagið gefur út.

Söluhömlur eru á samtals um 10,5% hlutfjár í útgefanda. Þar af er óheimilt til 1. janúar 2017 að selja 5% hlut L1088 ehf.; óheimilt til 1. mars 2016 að selja um 0,5% hlutfjár útgefanda sem eru í eigu nokkurra stjórnenda Símans; og óheimilt í þrjú mánuði frá skráningu Símans (fyrsta viðskiptadegi með hluti á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland) að selja 5% sem eru dreifðri eigu viðskiptavina Arion banka hf. Ekki liggja fyrir upplýsingar um söluhömlur aðrar en að framan greinir eða söluskyldu á hlutum í Símanum eftir að framangreindu fyrirhuguðu útboði lýkur eða hvort og þá hvenær eða með hvaða hætti seljendur í útboðinu eða aðrir í hópi stærstu hluthafa Símans munu selja þá eignarhluti sem þeir munu eiga eftir að útboðinu lýkur.

Stjórn Símans hefur eftir ákvörðun hluthafafundar félagsins heimild til að auka hlutafé með útgáfu allt að 510.000.000 hluta til að uppfylla mögulegar skyldur félagsins ef nýttir verða kaupréttarsamningar sem gerðir hafa verið eða gerðir verða við starfsmenn samstæðunnar á grunni gildandi kaupréttaráætlunar. Útistandandi

samningar eru 613, nema samtals 438.204.925 hlutum, eru á genginu 2,518 kr./hlut og kaupverð þeirra 1.103,4 m.kr.

Stjórn Símans hefur skv. ákvörðun hluthafafundar heimild til 16. október 2017 til þess að kaupa fyrir hönd félagsins allt að 10% áður útgefinna hluta í félaginu í þeim tilgangi að koma á viðskiptavakt með hluti í því og/eða til að setja upp formlega endurkaupaáætlun.

Hagsmunir minnihlutaeigenda eru varðir samkvæmt ákvæðum samþykka félagsins og laga um hlutafélög nr. 2/1995, auk ákvæða X. kafla laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007 frá þeim tíma að hlutabréf félagsins eru tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.

Útgefanda er ekki kunnugt um annað eignarhald eða samkomulag en að framan greinir eða að félaginu sé stjórnað af öðrum aðilum. Útgefanda er því ekki kunnugt um að til staðar séu önnur réttindi sem geta leitt til annarra breytinga á yfirláðum yfir útgefanda en fyrr greinir.

2. UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

2.1 Útgefandi

Lögheiti og viðskiptaheiti	Síminn hf.
Hjáheiti	Iceland Telecom
Kennitala	460207-0880
Lögform	Hlutafélag, skráð og starfrækt í samræmi við lög um hlutafélög nr. 2/1995
Sérlög	Lög um fjarskipti nr. 81/2003, lög um fjölmiðla nr. 38/2011 og innheimtulög nr. 95/2008
Útistandandi hlutafé	9.649.999.981 hlutur
Eigin hlutir	19 hlutir
Heildarhlutafé	9.650.000.000 hlutir, hver 1 króna að nafnverði
Höfuðstöðvar og lögheimili	Ármúli 25, 108 Reykjavík, Ísland
Heimasíða	www.siminn.is
Tölvupóstfang	fjarfestatengsl@siminn.is
Símanúmer	550-6000
Fjárhagsdagatal, áætlun birtinga og næsti aðalfundur	Vika 44 2015 – Birting uppgjörs þriðja ársfjórðungs 2015 Vika 9 2016 – Birting ársuppgjörs 2015 Vika 14 2016 – Aðalfundur 2016

2.2 Tilgangur

Tilgangur Símans samkvæmt 3. gr. samþykktu félagsins er fjarskipta-, upplýsingatækni-, affreyingarstarfsemi og önnur skyld starfsemi, rekstur fasteigna, kaup og sala verðbréfa, lánastarfsemi og fjárfesting í dóttur- og hlutdeildarfélögum sem starfa á sviði félagsins.

2.3 Lagaumhverfi

Um starfsemi Símans og dótturfélaga gilda ýmis sérlög og má þar nefna lög um fjarskipti nr. 81/2003 og lög um fjölmiðla nr. 38/2011.

Lög um fjarskipti nr. 81/2003 gilda um fjarskipti, fjarskiptaþjónustu og fjarskiptanet og er markmið þeirra að tryggja hagkvæm og örugg fjarskipti auk þess að efla samkeppni á markaði. Póst- og fjarskiptastofnun hefur umsjón með fjarskiptum innan lögsögu Íslands og eftirlit með framkvæmd laganna. Í lögunum er kveðið á um að á fjögurra ára fresti skuli lögð fram sem þingsályktunartillaga fjarskiptaáætlun sem marki stefnu næstu tólf ára. Lögin taka á heimild til fjarskiptastarfsemi auk úthlutunar tíðni og númera. Þá er Póst- og fjarskiptastofnun falið að skilgreina markaði og gera markaðsgreiningar. Fjallað er um rétt notenda á alþjónustu, óháð staðsetningu, þannig að Póst- og fjarskiptastofnun getur falið einu eða fleiri fjarskiptafyrirtækjum að veita alþjónustu, á ákveðnum svæðum eða eftir þjónustutegundum. Í VII. kafla laganna er kveðið á um að fjarskiptafyrirtæki sem starfrækja almenn fjarskiptanet eða almenna fjarskiptaþjónustu skuli eiga rétt á samtengingu neta og þjónustu og aðgengi að þeim. Lög in kveða á um lágmarksskilyrði viðskiptaskilmála í samningum fjarskiptafyrirtækja og viðskiptavina. Ákvæði um vernd persónuupplýsinga og friðhelgi einkalífs er að finna í IX. kafla laganna. Auk framangreinds eru ákvæði í lögunum um tal- og farsímaþjónustu er snúa m.a. að gjaldfrjálsum símtölum í neyðarnúmerið 112 og möguleikum viðskiptavina á því að halda símanúmerum sínum óháð hvaða fjarskiptafyrirtæki veitir þjónustuna. Í XI. kafla laganna eru ákvæði um aðgengi og staðla er varða stafrænt útvarp. Kafli XII fjallar um fjarskiptabúnað og tekur þar m.a. á kröfum um lágmarkstæknistaðla og aðrar

grunnkröfur sem gerðar eru til hans. Að lokum má nefna að lögin taka á réttindum til að starfa við fjarskiptavirki, uppsetningu og vernd þeirra auk þess sem kveðið er á um heimildir er snúa að fjarskiptum á hættutímum.

Síminn hf. og dótturfélag hans Míla ehf. hafa almenna heimild til rekstrar fjarskiptaneta og fjarskiptaþjónustu í samræmi við 4. og 6. gr. laga nr. 81/2003 um fjarskipti og reglur Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 345/2005. Síminn hefur nokkrar mismunandi tíðniheimildir fyrir farsímaþjónustu, fyrir þriðju og fjórðu kynslóð farsíma og fyrir háhraðaáðgangsneta fyrir gagnaflutningaþjónustu. Tíðniheimildir Símans og Mílu eru ekki framseljanlegar og gilda flestar í 10 ár. Síminn er einnig með réttindi til notkunar á tíðniheimildum til reksturs farsímaferfa í samræmi við 7. gr. laga um fjarskipti. Síminn og Míla uppfylla öll skilyrði sem sett eru fyrir heimildum og leyfum félagsins. Úthlutun Póst- og fjarskiptastofnunar á tíðni og númerum felur í sér tímabundna heimild til skilyrtra afnota sem hvorki leiðir til eignaréttar né varanlegs nýtingar- og ráðstöfunarréttar, samnær 7. gr. laga um fjarskipti. Alþingi samþykkti þann 29. nóvember 2012 þingsályktun um 12 ára fjarskiptaáætlun fyrir árin 2011-2022 og fjögurra ára framkvæmdaáætlun árána 2011-2014. Í fjarskiptaáætluninni er meðal annars lögð áhersla á að tryggja öryggi fjarskiptaneta innanlands og tengingar við umheiminn, styrkja samkeppni á fjarskiptamarkaði og auka samkeppnishæfni Íslands. Markmið fjarskiptaáætlunar varða aðgengi og greið fjarskipti, hagkvæm og skilvirk fjarskipti, örugg fjarskipti og umhverfisvæn fjarskipti. Fjarskiptaáætlunina má finna á vef fjarskiptasjóðs, www.fjarskiptasjodur.is.

Símanum ber að haga meðferð fjarskiptaupplýsinga og annarra persónugreinanlegra upplýsinga með þeim hætti að það uppfylli lög nr. 81/2003 um fjarskipti og lög nr. 77/2000 um persónuvernd, ásamt öðrum lagaskilyrðum. Markmið félagsins er að vinnsla persónugreinanlegra upplýsinga tryggi friðhelgi einkalífs og hagsmuni viðskiptavina. Í 1. mgr. 42. gr. fjarskiptalaga nr. 81/2003 kemur fram að gögnum um fjarskiptaumferð notenda sem geymd eru og fjarskiptafyrirtæki vinnur úr skuli eyða eða gera nafnlaus þegar þeirra er ekki lengur þörf við afgreiðslu ákveðinnar fjarskiptasendingar. Í 3. mgr. ákvæðisins kemur fram að þrátt fyrir framangreint skuli fjarskiptafyrirtæki, í þágu rannsóknar sakamála og almannaöryggis, varðveita lágmarksskráningu gagna um fjarskiptaumferð notenda í sex mánuði eins og þar er nánar lýst. Með lágmarksskráningu er m.a. átt við að fjarskiptafyrirtæki þurfi að geta upplýst hver af viðskiptavinum þess var notandi tiltekins símanúmers, IP-tölu eða notendanafns, auk upplýsinga um allar tengingar sem notandinn hefur gert og magn gagnaflutnings. Fjarskiptafyrirtækjum er hins vegar óheimilt að geyma innihald fjarskiptasendinga. Um viðurlög við brotum á fjarskiptalögum er fjallað í 74. gr. fjarskiptalaga nr. 81/2003. Í 5. mgr. 74. gr. laganna kemur fram að þegar fjarskiptafyrirtæki fer ekki að ákvæðum laga, skilyrðum almennrar heimildar, skilyrðum sérstakra réttinda eða einstökum ákvörðunum Póst- og fjarskiptastofnunar getur stofnunin ákveðið í samræmi við ákvæði 73. gr. að fella niður skráningu fyrirtækisins, afturkalla réttindi eða bæta við skilyrðum. Komið hefur verið á virku stjórnkerfi til að framfylgja stefnu félagsins og lögum varðandi meðferð upplýsinga er falla undir lög um fjarskipti og persónuvernd. Félagið hefur sett sér verklagsreglur um vinnslu og meðferð gagna til að tryggja rétt viðskiptavina sinna og að farið sé að lögum og reglum eftirlitsaðila. Þessum reglum er framfylgt í upplýsingakerfum og með viðeigandi þjálfun starfsmanna auk innra eftirlits. Með þessum ráðstöfunum vilja stjórn og stjórnendur tryggja að starfsemi sé í sátt við samfélagið og reglur þess. Stjórnkerfið byggist á aðferðafræði sem þekkt er úr m.a. ISO-stöðlum þar sem verklagsreglur, þjálfun, innra eftirlit, skráning frávika og umbætur eru notaðar til að tryggja að verklag og hegðun sé í samræmi við stefnu. Reglulega er fylgst með að vinnsla gagna og aðgengi starfsmanna að upplýsingum samræmist reglum. Virkni stjórnkerfisins er metin minnst árlega til að tryggja að æskilegt verklag festist í sessi og endurnýist í samræmi við aðstæður á hverjum tíma. Gert er áhættumat til að finna veikleika í tækniumhverfinu eða verklagi sem gætu leitt til truflana í rekstri eða rangrar meðferðar á upplýsingum. Brugðist er við frávikum og stjórnendur upplýstir um frávík sem krefjast viðbragða þeirra. Öryggisstjóri og öryggisráð félagsins meta niðurstöður úttekta og fylgja eftir aðgerðum sem eru nauðsynlegar til að halda stjórnkerfinu virku og starfsemi innan settra viðmiða.

Reglugerð nr. 1174/2012 um alþjóðlegt reiki á almennum farsímanetum innan Evrópska efnahagssvæðisins var innleidd í desember 2012. Reglugerðin tekur til gjalda sem rekstraráðilum farsímaneta er heimilt að leggja á fyrir að veita alþjóðlega reikiþjónustu fyrir símtöl í farsímaþjónustu með upphaf og lúkningu innan EES og tekur bæði til gjalda milli rekstraráðila netkerfa í heildsölu og gjalda sem þjónustuveitendur heimaneta leggja á í smásölu. Markmið reglugerðarinnar er að tryggja að notendur almennra farsímaneta á ferðalagi innan EES-svæðisins greiði aðeins hóflegt verð fyrir reikiþjónustu þegar þeir hringja eða taka á móti símtölum í farsímaþjónustu. Auk framangreinds hefur ESB lögfest framkvæmdareglugerð nr. 1203/2012 og má gera ráð fyrir að hún verði innleidd í íslensk lög vegna skuldbindinga Íslands sem er að rekja til EES-samningsins. Markmiðið sem er stefnt með þessari reglugerð er að koma á samræmdum og einsleitum heildsölumarkaði fyrir reikiþjónustu innan EES-svæðisins. Reglugerðin kemur í kjölfar upphaflegrar reglugerðar (ESB) nr. 717/2007 frá 27. júní 2007 um reiki á almennum farsímanetum innan ESB en markmiðið er að lækka verulega verð til neytenda vegna reikiþjónustu milli landa sambandsins. Var það gert með svokallaðri Evrópugjaldskrá þar sem sett var ákveðið stíglækkandi verðþak fyrir mínútuverð í reikiþjónustu. Með nýju reglugerðinni er ákveðið að stuðla enn að aukinni samkeppni með því að kveða á um endursöluadgang fjarskiptafyrirtækja að netum annarra fjarskiptafyrirtækja til þess að geta veitt reikiþjónustu utan síns heimaríkis.

Lög um fjölmiðla nr. 38/2011 gilda um alla fjölmiðla og fjölmiðlaveitur með staðfestu hér á landi sem miðla efni til almennings hér á landi. Markmið þeirra er að stuðla að tjáningarfrelsi, rétti til upplýsinga, fjölmiðlalæsi, fjölbreytni og fjölræði í fjölmiðlun sem og að efla vernd neytenda á þeim vettvangi. Markmið laganna er jafnframt að koma á samræmdri löggjöf á vettvangi fjölmiðlunar óháð því miðlunarformi sem er notað. Með lögnum er komið á fót fjölmiðlanefnd og annast hún daglega stjórnarsýslu á því sviði sem löggin ná til. Löggin kveða á um skyldur til skráningar fjölmiðla auk leyfisveitinga til hljóð- og myndmiðlunar. Ákvæði V. kafla laganna ná til réttinda og skyldna fjölmiðlaveitna en þar má m.a. finna ákvæði er snúa að ritstjórnarlegu sjálfstæði, vernd heimildarmanna og vernd barna gegn skaðlegu efni svo dæmi séu tekin. Í kafla VI er tekið á viðskiptaboðum og fjarkaupum. Ákvæði VII. kafla laganna taka á reglum um flutning myndefnis en þar er m.a. kveðið á um flutningsskyldu á myndefni. Löggin takmarka enn fremur einkaréttindi yfir myndefni er varða innlenda eða erlenda viðburði sem taldir eru hafa verulega þýðingu í þjóðfélaginu. Kafli X hefur að geyma ákvæði um eignarhald fjölmiðla þar sem Samkeppniseftirlitið getur gripið til aðgerða til að koma í veg fyrir eða takmarka skaðleg áhrif á fjölræði og/eða fjölbreytni í fjölmiðlun almennings til tjóns. Jafnframt getur fjölmiðlanefnd beint slíkum tilmælum til Samkeppniseftirlitsins. Auk þess ber að tilkynna Samkeppniseftirlitinu um samruna sem a.m.k. ein fjölmiðlaveita með minnst 100 m.kr. ársveltu á Íslandi á aðild að og skal Samkeppniseftirlitið leggja mat á hann. Síminn hefur leyfi fjölmiðlanefndar til útsendinga þeirra sjónvarpsstöðva og útvarpsstöðva sem hann starfrækir svo og úthlutaðar tíðniheimildir frá Póst- og fjarskiptastofnun, hvort tveggja í samræmi við fjölmiðlalög nr. 38/2011.

Síminn hefur innheimtuleyfi frá Fjármálaeftirlitinu og lýtur innheimtulögum nr. 95/2008. Innheimtuleyfi Símans hf. tekur til frum- og milliinnheimtu gjaldfallinna peningakrafna fyrir aðra skv. a. lið 1. mgr. 3. gr. nefndra laga og innheimtu eigin peningakrafna sem aðili hefur keypt í þeim tilgangi að innheimta þær sjálfur í atvinnuskyni skv. 5. gr. sömu laga.

Í þessari töflu má finna yfirlit yfir þær almennu heimildir sem Síminn og Míla eru með frá Póst- og fjarskiptastofnun:

Félag	Útgáfudagur	Tegund starfsemi
Míla ehf.	04.04.2007	Fjarskiptanet
Síminn hf.	30.07.1998	Talsímaþjónusta, GSM, gagnaflutningsnet o.fl.
Síminn hf.		Hljóð- og myndmiðlun

Í þessari töflu má finna tíðniheimildir Símans:

Félag	Heiti	Tíðnisvið	Stærð (MHz)	Útgáfudagur	Gildistími	Svæði
Síminn hf.	4G/3G/GSM	1800 MHz	2*15	03.04.2013	02.04.2023	Allt landið
Síminn hf.	3G/UMTS	2000 MHz	2*15+5	30.03.2007	30.03.2022	Allt landið
Síminn hf.	GSM/UMTS 1800	1800 MHz	2*15	14.02.2012	14.02.2022	Allt landið
Síminn hf.	GSM/UMTS 900	900 MHz	2*10	14.02.2011	14.02.2022	Allt landið
Síminn hf.	GSM/UMTS 900	900 MHz	2*4,8	14.02.2011	14.02.2017	Allt landið
Síminn hf.	Háhraðaáðgangsnnet	3,5 GHz	2*14	25.10.2006	25.10.2016	Staðbundið
Síminn hf./Skjárinn ehf.	Skjárinn - Myndmiðlun				30.04.2021	Allt landið
Síminn hf./Skjárinn ehf.	SkjárSport - Myndmiðlun				30.04.2021	Allt landið
Síminn hf./Skjárinn ehf.	K100,5 - Hljóðmiðlun				30.04.2021	Allt landið
Síminn hf. / Skjárinn ehf.	Retró - Hljóðmiðlun				30.04.2021	Allt landið

2.4 Ágrip af sögu Símans

Síminn er byggður á grunni Landssíma Íslands sem var stofnaður af íslenska ríkinu sama ár og símtæknin kom til landsins árið 1906 en íslenska ríkið hafði einkarétt á að eiga og reka almennt fjarskiptanet á Íslandi. Grunnfjarskiptakerfi landsins voru byggð upp á þeim forsendum að ríkið hefði einkarétt á rekstri fjarskiptaneta, talsíma- og farsímaþjónustu. Frá 1936 annaðist Póst- og símamálastofnun þetta verkefni og árið 1997 var stofnunni breytt í hlutafélag sem nefnt var Póstur og sími hf., sbr. lög nr. 103/1996. Árið 1998 var pósthjónustan skilin frá rekstrinum og nafni Pósts og síma breytt í Landssíma Íslands hf. Með lögum nr. 75/2001 veitti Alþingi heimild til þess að selja allt hlutafé ríkissjóðs í Landssímanum.

Síðla hausts 2005 seldi ríkisstjórn Íslands 98,8% eignarhlut ríkisins í Landssíma Íslands til Skipta ehf. en Skipti ehf. voru í eigu Exista hf., Kaupþings banka hf. auk nokkurra lífeyrissjóða og annarra fjárfesta. Í desember 2005 runnu þrjú fyrirtæki saman, þ.e. Landssími Íslands, Íslenska sjónvarpsfélagið og móðurfélagið Skipti ehf., og var nafni félagsins í kjölfarið breytt í Síminn hf. Í mars 2007 var starfsemi Símans síðan skipt upp í fjögur félög, þ.e. Símann hf., Fasteignafélagið Jörfa ehf., Mílu ehf., og Skipti hf. sem varð móðurfélag hinna þriggja. Skipulagsbreytingin varð 31. október 2006 en það er stofndagur Skipta hf. Á fyrri helmingi ársins 2008 eignaðist Exista hf. (nú Klakki ehf.) allt hlutfé Skipta í kjölfar yfirtökutilboðs til hluthafa Skipta.

Eftir framangreindar skipulagsbreytingar sinnti Síminn áfram þeirri fjarskiptastarfsemi sem ekki hafði verið flutt yfir til Mílu. Um var m.a. að ræða alla hefðbundna fjarskiptaþjónustu sem seld var í smásölu til heimila og fyrirtækja auk þess að bjóða öðrum fjarskiptaþjónustum aðgang í heildsölu að fjarskiptanetum sínum, t.d. xDSL og aðgang að farsímaneti félagsins o.fl.

Enn frekari breytingar urðu á skipulagi Skipta þegar Skipti, Síminn hf., Míla ehf. og Samkeppniseftirlitið gerðu með sér sátt á fyrri hluta árs 2013. Markmið sáttarinnar var að tryggja jafnan aðgang að grunnkerfum fjarskipta á Íslandi. Með sáttinni tryggja Skipti aðskilnað fjarskiptaneta samstæðunnar frá annarri starfsemi hennar auk þess sem mikilvægar heildsöluafurðir, svo sem virki hluti stofnnetsins og heildsala á xDSL, færðust frá Símanum til Mílu. Í sáttinni felst því stjórnunar- og rekstrarlegur aðskilnaður Mílu frá öðrum dótturfélögum innan Skiptasamstæðunnar. Meðal breytinga sem snúa að Símanum voru þær að skerpt hefur verið á verkferlum heildsölu annars vegar og smásölu hins vegar.

Í júní 2013 gengu Skipti frá fjárhagslegri endurskipulagningu á félaginu þar sem óveðtryggðum skuldum félagsins var breytt eða skipt út fyrir hlutfé í því auk þess sem félagið endurfjármagnaði veðtryggðar skuldir sínar. Nánari upplýsingar um endurfjármögnun félagsins má finna í kafla 1.2.17 *Mikilvægir samningar*.

Í febrúar 2014 var tilkynnt um fyrirhugaða sameiningu á rekstri Skipta hf. og Símans hf. undir nafni Símans. Markmið sameiningarinnar var að ná fram aukinni hagkvæmni í rekstri, eyða tvíverknaði og fækka stjórnendum ásamt því að stytta boðleiðir og skerpa rekstrarlega ábyrgð. Sameiningin var endanlega samþykkt á hluthafafundi Skipta hf. 16. apríl 2015 og tók hún gildi frá 1. janúar 2015. Við sameininguna urðu Míla ehf. og Skjárinn ehf. sem áður voru í eigu Skipta að dótturfélögum í eigu Símans. Sameiningin eykur sjálfstæði Mílu sem rekstraraðila grunnfjarskiptakerfis og tryggir að markmið sáttar sem Skipti, Síminn og Míla gerðu við Samkeppniseftirlitið í mars 2013 ná fram að ganga.

Þann 25. september 2014 var tilkynnt að Sensa, dótturfélag Símans, tæki yfir eignir og þjónustustarfsemi Símans tengdri upplýsingatækni. Eftir sameininguna varð Sensa eitt öflugasta upplýsingafyrirtæki landsins, með um 120 sérfræðinga á Íslandi, en félagið tók yfir rekstur, þjónustu, vörubrúun og sölu á upplýsingatæknilausnum sem áður voru hjá Símanum. Í mars 2015 var tilkynnt um kaup Sensa á Basis sem styrktu upplýsingatækni við samstæðunnar.

Þann 16. apríl 2015 var tilkynnt um fyrirhugaðan samruna Símans og Skjásins ehf., dótturfélags Símans. Öll starfsemi Skjásins á sviði miðlunar og afþreyingar færðist til Símans og er rekin af Símanum. Eftir sameininguna býður Síminn fjórþætta þjónustu: talsíma, farsíma, netþjónustu og fjölmiðlun. Slíkt þjónustuframboð er í samræmi við þróunina erlendis þar sem afþreying og sjónvarpsefni tengjast fjarskiptaþjónustu sífellt sterkari böndum. Sameiningin kemur í kjölfar sáttar við Samkeppniseftirlitið um að aflétta hluta af þeim kvöðum sem lagðar voru á Símann og Skjáið á árinu 2005.

Nokkrir mikilvægir áfangar í sögu Símans og fyrirrennara hans

1906	Sæstrengur lagður frá Skotlandi um Færeyjar til Seyðisfjarðar, símasamband kemst á við útlönd.
1932	Fyrstu sjálfvirku símstöðvarnar á Íslandi.
1936	Síma- og pósthjónusta sameinuð í Póst- og símamálastofnun.
1962	Scotice, nýr sæstrengur milli Íslands og Skotlands, vígður, telexþjónusta hefur göngu sína.
1980	Jarðstöðin Skygnir fer í loftið og millilandasímtöl fara um gervihnattatengingu, bein símtöl til útlanda verða að veruleika.
1984	Fyrstu stafrænu símstöðvarnar taka til starfa.
1985	Vinna hefst við lagningu ljósleiðara.

-
- 1986 NMT-farsímakerfið kemur til sögunnar.
 - 1994 GSM-farsímanetið fer í loftið - nýr sæstrengur, Cantat-3, vígður - vinna hefst við lagningu ljósleiðara í götuskápa.
 - 1995 Allar símstöðvar landsins stafrænar.
 - 1998 Skilið milli síma- og pósthjónustu. Landssími Íslands hf. (síðar Síminn hf.) stofnaður og frjálsræði innleitt á fjarskiptamarkaði. Upphaf kapalsjónvarps.
 - 1999 Upphaf á rekstri ADSL-kerfis.
 - 2004 Upphaf gagnvirks sjónvarps (IPTV) og Landssíminn eignast íslensku sjónvarpsstöðina SkjáEinn. Nýr sæstrengur, Farice 1, vígður.
 - 2005 Landssími Íslands hf. einkavæddur með sölu ríkissjóðs á 98,8% hlutdeild sinni. Nafni fyrirtækisins breytt í Síminn hf. í kjölfarið. SkjárBíó markaðssettur í Sjónvarpi Símans. SkjárEinn færður í sérstakt félag í kjölfar á sátt 10/2005.
 - 2006 Síminn kaupir Sirius IT.
 - 2007 Nýtt skipulag innleitt þegar Símanum er skipt upp í fjögur félög: Fasteignafélagið Jörfa ehf., Mílu ehf., Símann hf., og Skipti hf. sem verður móðurfélag hinna þriggja. Skipti kaupa farsímafélagið Aerofone í Bretlandi og fjarskiptafélögin Business Phone og Ventelo í Danmörku. Auk þess var fyrirtækið On-Waves stofnað og upplýsingatæknifyrirtækið Sensa ehf. keypt. Fasteignafélagið Jörfi ehf. selt til Exista Properties. Síminn byrjar að bjóða upp á 3G-þjónustu fyrstur félaga á Íslandi. Síminn byrjar að veita þjónustu yfir ljósheimtaugar sem Míla leggur í ný hverfi í stað koparheimtauga.
 - 2008 Í mars voru hlutabréf félagsins tekin til viðskipta hjá OMX-kauphöllinni en afskráð stuttu seinna í kjölfar yfirtökutilboðs. Í mars voru fjarskiptafyrirtæki Skipta í Danmörku sameinuð undir heitinu Síminn Danmark.
 - 2009 Í ágúst var gengið frá sölu á öllum hlut Símans í breska fjarskiptafyrirtækinu Aerofone. Míla og Síminn hefja VDSL-uppbyggingu frá götuskápum.
 - 2010 Í júní var gengið frá sölu á eign Skipta í Sirius IT Holding A/S. Í nóvember var allur hlutur Skipta í Já Upplýsingaveitum ehf. seldur.
 - 2013 Í mars var gengið frá sátt við Samkeppniseftirlitið um breytingar á skipulagi Skipta. Í júní lauk fjárhagslegri endurskipulagningu og endurfjármögnun Skipta. Snjallsjónvarpið og Tímaflakk byrja hjá Sjónvarpi Símans.
 - 2014 Síminn byrjar að bjóða 4G-þjónustu. Í febrúar var tilkynnt um sameiningu á rekstri Skipta hf. og Símans hf. Í apríl var gengið frá sölu á öllum hlutum Skipta hf. í Síminn Danmark, dótturfélagi Símans í Danmörku. Í september var tilkynnt að Sensa, dótturfélag Símans, muni taka við þjónustu Símans í upplýsingatækni og kaupa þær eignir og tók yfirtakan gildi 1. janúar 2015.
 - 2015 Í mars var tilkynnt um kaup Sensa á Basis hf. Í apríl var sameining Skipta hf. og Símans hf. endanlega samþykkt á hluthafafundi. Í apríl var tilkynnt um fyrirhugaðan samruna Símans og Skjásins ehf. og sameinuðust fyrirtækin í júlí sama ár.
-

2.5 Staðsetning og húsnæði

Höfuðstöðvar Símans eru í Ármúla 25 í Reykjavík. Félagið leigir það húsnæði ásamt tengdum og nálægum byggingum að Suðurlandsbraut 28 og 30 og Ármúla 19, 27 og 31. Síminn leigir um tvo þriðju þess húsnæðis, í fermetrum talið, sem notað er undir starfsemi samstæðunnar, m.a. verslanir, tækjarými og skrifstofur. Í töflunni

hér á eftir er yfirlit yfir leigusamninga félagsins, aðra en þá sem varða leigu á staðsetningu fyrir einstök fjarskiptamannvirki. Um þriðjungur húsnæðis er í eigu Símans og er þar að stærstum hluta um að ræða tækjahús og símsstöðvar Mílu.

Yfirlit yfir helstu leigusamninga Símans

<i>Leigutaki</i>	<i>Leigusali</i>	<i>Leigð eign</i>	<i>Fermetrar</i>
Síminn	Eik fasteignafélag hf.	Ármúli 19, Reykjavík	598
	LF3 ehf.	Suðurlandsbraut 30, Reykjavík	10.026
	(dótturfélag Eikar fasteignafélags hf.)	Suðurlandsbraut 28/Ármúli 25, Reykjavík	
		Ármúli 27, Reykjavík	
		Hafnarstræti 102, Akureyri	
	Reitir II ehf.	Ármúli 31, vestur, 1. hæð/kjallari, Reykjavík	2.279
	(dótturfélag Reita fasteignafélags hf.)	Ármúli 31, austurkjallari, Reykjavík	
	Smáralind ehf.	Smáralind, Kópavogi	166
	EF1 ehf.	Gleráreyrar 1, Akureyri	399
	(dótturfélag Eikar fasteignafélags hf.)		
	Víðsjá-kvikmyndagerð ehf.	Skipholt 31, Reykjavík	1.876
Míla	LF3 ehf.	Stórhöfði 22-30, Reykjavík	7.244
	(dótturfélag Landfesta ehf.)	Suðurlandsbraut 28 / Ármúli 25, Reykjavík	
		Fjölningagata 3B, Akureyri	
	Lindarvatn ehf.	Thorvaldsensstræti 4, Reykjavík	1.511

3. STARFSEMI

3.1 Hlutverk og markmið

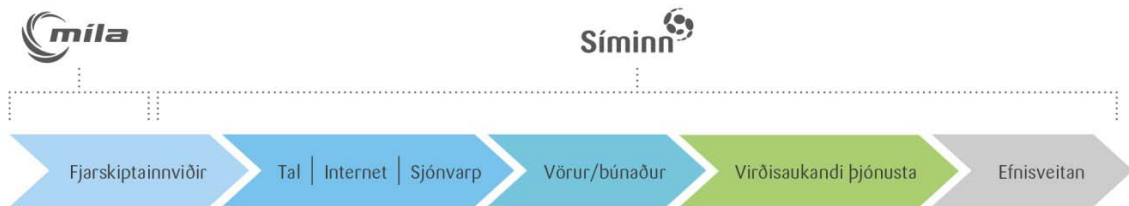
Síminn er stærsta fjarskiptafyrirtæki á Íslandi og starfar einkum á sviði fjarskipta, fjölmiðlunar og upplýsingatækni. Eftir sameiningu Símans hf. og Skipta hf. sem samþykkt var á aðalfundi Skipta hf. 16. apríl 2015, og sameiningu Símans og Skjásins, er Síminn í senn rekstrarfélag á sviði fjarskipta og tengdrar starfsemi og eigandi sex dótturfélaga: Mílu, Sensa, Staka, On-Waves, Talenta og Radíómiðunar. Hlutverk Símans er að vera í fararbroddi á íslenskum fjarskiptamarkaði og veita viðskiptavinum heildstætt vöruframboð á sviði fjarskipta og tengdra geira eins og fjölmiðlunar og upplýsingatækni, hvort sem um einstaklinga eða fyrirtæki er að ræða. Viðskiptavinir eru um 115 þúsund talsins, þar af eru um 88% einstaklingar sem gefa um 48% af tekjunum.

Síminn hefur markað sér stefnu sem byggir á framtíðarsýn félagsins, starfsfólks og stjórnenda. Það er stefna félagsins að Síminn sé framúrskarandi þjónustufyrirtæki í fjarskiptum, upplýsingatækni og afþreyingu á Íslandi. Gildi Símans eru skapandi, áreiðanleg og lipur. Síminn hefur sett sér mælanleg markmið sem snúa að nokkrum meginþáttum starfseminnar; arðsemi í rekstri, ánægju viðskiptavina, stöðugar umbætur og skilvirka ferla, stolt starfsfólk og samfélagsábyrgð. Fylgst er með völdum mælikvörðum og staðan á markmiðum kynnt reglulega fyrir stjórn félagsins.

Markmið Símans lúta að EBITDA Símasamstæðunnar í samanburði við meðaltal samanburðarfélaga og frjálsu sjóðstreymi frá rekstri. Síminn verði með ánægðustu viðskiptavinina á hverjum markaði, viðskiptavinum muni fjölga og meðaltekjur á viðskiptavin aukast með aukinni þjónustu. Síminn leggur áherslu á að starfsemin einkennist af skilvirkum og einföldum ferlum sem hámarka afköst, lágmarka sóun, auka gæði vinnu starfsmanna og auka ánægju viðskiptavina. Síminn hefur enn fremur sett sér þau markmið að starfsfólk sé stolt af fyrirtækinu. Það sé skapandi áreiðanlegt og lipurt með afburðarþekkingu og þjónustulund. Starfsfólk leitast stöðugt leiða til að bæta hag viðskiptavina og samstæðunnar. Síminn er í fararbroddi fyrirtækja sem hafa jákvæð áhrif á samfélagið.

Eftirfarandi þjónustubættir eru í vöruframboði Símans: farsímaþjónusta, talsímaþjónusta, gagnaflutningsþjónusta, netþjónusta, sjónvarpsþjónusta, sjónvarps- og útvarpsdagskrá ásamt sölu auglýsinga í þeim miðlum, svo og hýsingar- og rekstrarþjónusta í upplýsingatækni. Viðskiptalíkan Símans byggist á því að líta á alla virðiskeðjuna á einstaklingsmarkaði annars vegar og fyrirtækjamarkaði hins vegar og bjóða upp á alhliða þjónustu á sviði fjarskipta, fjölmiðla, upplýsingatækni og samskiptalausna.

Virðiskeðja Símans á einstaklingsmarkaði



Virðiskeðja Símans á fyrirtækjamarkaði



Síminn á dótturfyrirtæki sem starfa bæði á einstaklings- og fyrirtækjamarkaði á Íslandi á sviði fjarskipta, og upplýsingatækni. Þar ber helst að nefna Mílu ehf. og Sensa ehf.

Uppbygging samstæðu Símans



sensa



radiomidun



talenta.

Míla á og rekur fjarskiptanet en helstu eignir félagsins eru aðgangsnét (kopar/ljóstengingar) inn á öll heimili og fyrirtæki í landinu og stofnnet (ljósleiðaraflutningsnet/örbylgjur) sem hringtengir alla helstu þéttbýlisstaði Íslands. Sensa er þjónustufyrirtæki á sviði upplýsingatækni sem leggur áherslu á hýsingar-, rekstrar og samskiptalausnir fyrir fyrirtæki. Þ. á m. Símann. Utan Íslands er Síminn með rekstur í Danmörku þar sem fyrirtækið á Sensa DK. Þá starfar fyrirtækið On-Waves ehf. einkum utan Íslands. Auk þessara fyrirtækja á Síminn beint, eða í gegnum dótturfélag, nokkur minni fyrirtæki sem starfa innan virðis_keðjunnar.

Stöðugildi fastráðinna starfsmanna hjá samstæðu Símans voru alls 821 þann 1. ágúst 2015. Stöðugildi samstæðunnar skiptast þannig eftir fyrirtækjum:

<i>Félag innan samstæðu</i>	<i>Virk stöðugildi</i>
Síminn, móðurfélag	522
Míla	102
Sensa, Íslandi	133
Sensa A/S	17
Radíómiðun	5
Staki	21
Talenta	12
On-Waves	9
Samstæðan samtals	821

Um er að ræða virk stöðugildi, þ.e. án starfsfólks í fæðingarorlofi eða á starfslokum. Stjórnendur hjá samstæðunni voru 103 í desember 2014. Stjórnendur eru 13% starfsmanna. Þeim fækkaði um sex á árinu 2014 eða um 5,5%. Hlutfall kvenstjórnenda er 25,2% en innan samstæðunnar er hlutfall kvenna rétt rúm þriðjtu prósent. Í stefnu Símans er kveðið skýrt á um að starfsmenn geti þróast og styrkst í störfum sínum. Því er lögð áhersla á að gefa góðum starfsmönnum tækifæri til starfsþróunar þegar störf losna. Árið 2014 tókst vel að manna stöður með tilfærslum innanhúss eða í 62% tilfella að undanskildum ráðningum í framlínu.

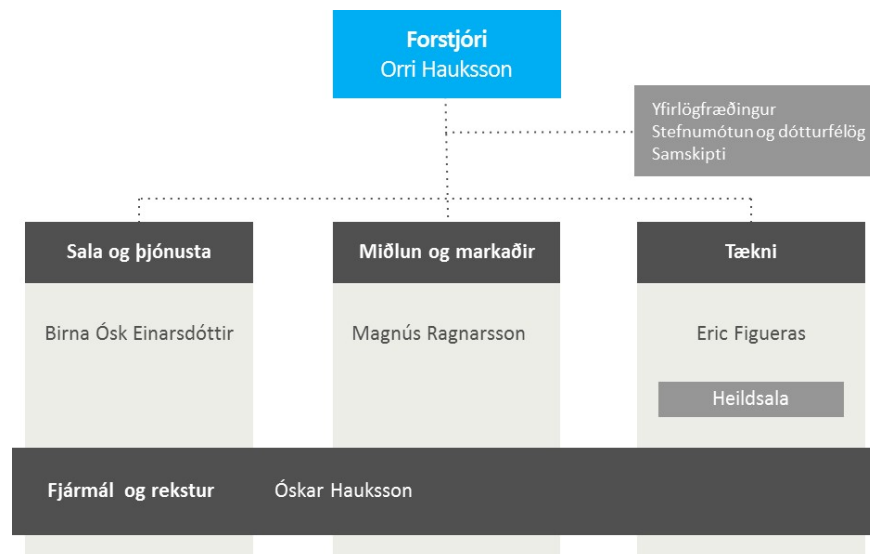
Síminn hefur samþykkt stefnu um áhættustýringu. Stefnan gildir fyrir alla starfsemi Símans og dótturfélaga. Umfang stefnunnar nær þannig til alls starfsfólks, starfsstöðva, þjónustu, eigna, upplýsinga og búnaðar sem fyrirtækin hafa umsjón með eða fela öðrum að sjá um í sínu nafni og allra aðila sem veita þeim þjónustu. Forstjóri Símans samþykkir stefnuna og staðfestir hana með undirritun sinni. Hjá hverju fyrirtæki skal starfa áhætturáð eða sambærilegur vettvangur sem sér til þess að stefnunni sé framfylgt og að starfrækt sé stjórnskipulag áhættustýringar og samræmt áhættustýringarferli sem hentar umfangi viðkomandi fyrirtækis. Framkvæmdastjórnir fyrirtækjanna sjá til þess að nægar auðlindir séu fyrir hendi til að framfylgja stefnunni. Stefna um áhættustýringu er bindandi fyrir alla starfsmenn. Starfsmenn sem brjóta gegn henni eiga yfir höfði sér áminningu í starfi eða uppsögn, allt eftir eðli og umfangi. Fyrirtækin greina og meðhöndla áhættu í starfsemi sinni með reglubundnu áhættumati, markvissu eftirliti og aðgerðum. Fyrirtækin skilgreina áhættuvilja sem viðmið fyrir það áhættustig sem telst vera ásættanlegt. Sértekar stefnur sem fyrirtækin setja sér skulu vera í

samræmi við stefnu um áhættustýringu, til dæmis fjárstýringarstefna eða stefna í upplýsingaöryggi. Stefna um áhættustýringu skal fylgja lögum og reglum sem gilda um starfsemina, þ.m.t. reglum Póst- og fjarskiptastofnunar og Persónuverndar, ákvörðunum Samkeppniseftirlitsins sem og kröfum staðalsins ISO/IEC 27001 um stjórnun upplýsingaöryggis. Árlega skal áhætturáð Símans endurskoða stefnu um áhættustýringu og leggja fyrir forstjóra til samþykktar og undirritunar að undangenginni rýni framkvæmdastjórnar og einnig ef breytingar verða á skipan forstjóra fyrirtækisins.

3.2 Starfssvið

Starfsemi Símans skiptist í fjögur svið sem heyra undir forstjóra fyrirtækisins. Forstjóri og framkvæmdastjórnar sviða mynda framkvæmdastjórn félagsins.

Dótturfyrirtæki Símans njóta stuðnings stoðþjónustu Símans sem styður við starfsemi þeirra og gerir þeim kleift að einbeita sér að sinni kjarnastarfsemi. Þjónusta Símans við dótturfélög er meðal annars á sviði rekstrar, fjármála, viðskipta- og tækniþróunar, mannauðsstjórnunar og lögfræðiþjónustu auk þess sem Síminn sér um rekstur mannvirkja og ýmsa aðra stoðþjónustu fyrir dótturfélögin. Þjónusta Símans við Mílu er í samræmi við ákvæði sáttar félaganna við Samkeppniseftirlitið.



3.2.1 Skrifstofa forstjóra

Forstjóri Símans hf. er Orri Hauksson og ber hann ábyrgð á daglegum rekstri félagsins auk þess að bera ábyrgð á að starfsemi fyrirtækisins sé í samræmi við markaða stefnu stjórnar samstæðunnar. Þá ber forstjóri ábyrgð á samþættingu rekstrar dótturfélaga Símans. Framkvæmdastjórnar sviða heyra beint undir forstjóra. Undir forstjóra heyra einnig lögfræðimál, stefnumótun og stjórnun dótturfélaga og samskipti. Á skrifstofu forstjóra eru átta stöðugildi.

3.2.2 Sala og þjónusta

Hlutverk Sölu- og þjónustusviðs er að viðhalda og styrkja samband við viðskiptavinum Símans á einstaklings- og fyrirtækjamarkaði. Starfsmenn sviðsins vinna að því að meta þarfir viðskiptavina, leysa úr þeirra tæknilegu úrlausnarefnum, auka ánægju, stöðva brottfall og sækja nýja viðskiptavini. Auk þess er á sviðinu unnið að auknum möguleikum viðskiptavina til sjálfsafgreiðslu og annarri þjónustuþróun en rannsóknir sýna að vilji viðskiptavina til að fá að leysa fleiri mál sjálfir eykst með hverju árinu. Eitt af lykilmarkmiðum sviðsins er að sem flest mál séu leyst í fyrstu snertingu óháð snertileið. Sviðið ber ábyrgð á árangri bæði á einstaklings- og fyrirtækjamarkaði og skiptist í einingarnar einstaklingssala, viðskiptastýring og sala, þjónusta og vefþróun. Einstaklingssala sinnir sölu á fjarskiptaþjónustu og tengdum vörum á einstaklingsmarkaði. Salan fer fram í

verslunum Símans, söluráðgjöf Símans í 8007000 og hjá samstarfsaðilum Símans um land allt. Hlutverk viðskiptastýringar og sölu er að tryggja ánægju viðskiptavina á fyrirtækjamarkaði með framúrskarandi þjónustu. Einingin er leiðandi í sókn Símans á fyrirtækjamarkaði og opnar ný sölutækifæri, vinnur að tilboðs- og útboðsgerð og þróar og mótar lausnir fyrir viðskiptavinum.

Þjónustueiningin ber ábyrgð á stjórnun viðskiptatengsla (CRM), tæknilegri aðstoð við viðskiptavinum, meðhöndlun bilana og afhendingu þjónustu.

Á sviðinu er 221 stöðugildi. Framkvæmdastjóri þess er Birna Ósk Einarsdóttir.

3.2.3 Miðlun og markaðir

Sviðið Miðlun og markaðir varð til þegar Skjárinn var sameinaður Símanum og efnisframboð Skjásins rann inn í það sem áður var Vöru- og markaðssvið. Sviðið skiptist nú í fjórar einingar sem vinna náið saman. Í fyrsta lagi er sviðið ábyrgt fyrir þróun og stýringu á vöruframboði Símans. Vörustjórar eru í níu stöðugildu, og hefur hver sinn vöruflokk þar sem áhersla er lögð á afkomu vörunnar og nýsköpun til að tryggja forskot og samkeppnishæfi. Vörustjórar vinna eftir allri virðiskeðjunni og þvert á allt skipulag Símans. Í öðru lagi annast sviðið allt markaðsstarf til að tryggja vitund almennings fyrir vöruframboði og vörumerkjum Símans. Markaðsdeildin vinnur náið með auglýsingastofum og framleiðslufyrirtækjum til að framleiða prentefni og auglýsingar fyrir netmiðla, sjónvarp og útvarp. Innri markaðssetning er veigamikill þáttur í starfsemi deildarinnar og einnig ber markaðsdeild ábyrgð á útliti verslana og allri þátttöku í viðburðum sem njóta stuðnings Símans. Stöðugildi markaðsdeildar eru þrettán. Dagskrárdeild er ný eining sem kom frá Skjánum. Hlutverk dagskrárdeildar er að annast innkaup og framleiðslu á dagskrárefni hvort sem er í útvarp eða sjónvarp. Deildin stillir fram dagskrá allra fjölmiðla hvort sem þeir eru línulegir eða ólínulegir. Stöðugildi á dagskrárdeild eru fjögur. Síðasti þátturinn í rekstri sviðsins er sala auglýsinga í fjölmiðla. Stöðugildi þar eru 11. Alls eru stöðugildi sviðsins 38. Framkvæmdastjóri er Magnús Ragnarsson.

3.2.4 Tæknisvið

Hlutverk Tæknisviðs er uppbygging, þróun og rekstur á tæknilegu umhverfi Símans. Ábyrgð sviðsins er að hafa forystu í tæknilegri þróun fjarskiptainnviða og vera öflugur samstarfsaðili í viðskiptaþróun og nýsköpun til framtíðar. Tæknisvið stuðlar að jákvæðri upplifun viðskiptavina af þjónustu Símans og gerir fyrirtækinu kleift að tryggja viðskiptavinum skjóta úrlausn sinna mála. Fimm deildir eru á Tæknisviði: fjarskipti, lausnir, viðskiptakerfi, verkefnastofa og heildsala.

Hlutverk fjarskipta er þríþætt, farsímakerfi, talsímakerfi og kerfavöktun. Umfangsmest er uppbygging, þróun og rekstur farsímakerfa og talsímakerfa Símans. Fyrirframgreidd farsímaþjónusta, Frelsi, tæknileg útfærsla og rekstur reikiþjónustu (e. *roaming*) er einnig í umsjá deildarinnar. Kerfavöktun vakir yfir tæknilegum innviðum Símans, allan sólahringinn alla daga ársins og kallar út sérfræðinga þegar þörf er á og sér einnig um að veita framlínu tæknilega þjónustu í flóknari málum.

Lausnir innihalda deildina sjónvarpskerfi sem sjá um tæknilega þróun og rekstur á Sjónvarpi Símans, móttöku og kóðun á efni, ásamt rekstri á SkjáBíó, SkjáEinum, K100,5 og Retró. Innan lausna sér deildin VAS um þróun og rekstur virðisaukandi lausna fyrir Netið og farsímakerfi, ásamt rekstri endabúnaðar fyrir viðskiptavinum á einstaklingsmarkaði. Innan lausna er einnig deildin netkerfi sem ber ábyrgð á IP/MPLS- og ATM-netum Símans ásamt netþjónustu til útlanda og auðkenningarbúnaði fyrir Netið á einstaklingsmarkaði (BRAS). Fjórða deildin innan lausna er nýsköpun og innleiðing.

Hlutverk viðskiptakerfa er að bera ábyrgð á rekstri og þróun allra helstu viðskiptakerfa Símans. Það er á ábyrgð viðskiptakerfa að mögulegt sé að afhenda þjónustu til viðskiptavina með sem hagkvæmustum hætti, reikningar séu áreiðanlegir og viðskiptavinur geti nýtt sér sjálfsafgreiðslu eins og kostur er. Verkefnastjórar á verkefnastofu stýra stærri verkefnum Símans. Markmiðið er að stuðla að faglegum vinnubrögðum og fylgjast með að verkefni standist í tíma, kostnaði og gæðum. Virðisþróun, sem er hluti af verkefnastofu, hefur það markmið að einfalda, stytta og bæta ferla ásamt því að innleiða stefnu fyrirtækisins með sjónrænni stjórnun. Þetta er gert með því að nýta hugmyndafræði straumlínustjórnunar (e. *lean management*) sem gengur út á að styðja við stöðugar umbætur innan Símans og dótturfélaga. Hlutverk heildsölu er samningagerð, sala og þjónusta við innlend og erlend fjarskipta-fyrirtæki. Markmið heildsölu er að vera leiðandi á heildsölumarkaði og bjóða örugga og hagkvæma fjarskiptaþjónustu til viðskiptavina heildsölnnar. Það er gert með því að hámarka nýtingu innviða og tryggja bestu kjör á aðgangi að fjarskiptakerfum hverju sinni. Heildsalan hefur skýrar verklagsreglur og aðgreiningu frá öðrum einingum Símans sem byggist meðal annars á sátt við Samkeppniseftirlitið.

Á Tæknisviði eru 157 stöðugildi. Framkvæmdastjóri er Eric Figueras.

3.2.5 Fjármál og rekstur

Hlutverk Fjármála og rekstrar er að styðja við starfsemi Símans og dótturfélaga. Sviðið leggur áherslu á öfluga greiningu og miðlun upplýsinga úr rekstri samstæðunnar og fjarskiptamarkaðarins í heild sinni ásamt því að stuðla að framþróun og notkun bestu aðferða í rekstri til hagsbóta fyrir samstæðuna. Enn fremur er sviðið með samninga við dótturfélög Símans um fjármálaþjónustu sem felst meðal annars í stýringu efnahagsliða, lausafjárstýringu, innkaupastýringu og lánveitingum. Fjármál og rekstur Símans samanstendur af sex deildum. Áætlanir og greining ber ábyrgð á framkvæmd og eftirfylgni með áætlanagerð samstæðunnar, ásamt viðtækum fjármála- og rekstrargreiningum á rekstri og afkomu Símans. Reikningshald annast færslu bókhalds, skattskil og gerð reikningsskila fyrir Símann og dótturfélög. Fjárstýring sér um ávöxtun lausafjár, skuldastýringu, fjármögnun og stýringu láns, gengis- og vaxtaáhattu. Fjárstýring hefur einnig umsjón með innheimtumálum samstæðunnar og láns- og veðsamningum. Innkaupasvið ber ábyrgð á innkaupum, birgðavörslu, rekstri bílaflota, húsnæðis og aðgangs- og myndavélakerfa auk ýmissa rekstrartengdra verkefna fyrir félög í samstæðunni. Mannauðsdeild Símans veitir alhliða mannaúðsþjónustu sem felur í sér ráðningar, stjórnendaráðgjöf, fræðslumál, starfsþróun og frammiðstöðustjórnun ásamt vinnustaðamælingum hjá Símanum og dótturfélögum. Mötuneyti og kaffihús Símans heyrir undir mannaúðsdeild. Áhersla er lögð á sterka liðsheild, góð samskipti og að vinnuumhverfið styðji við sköpun og frumkvæði starfsmanna. Öryggisstjóri Símans heyrir undir Fjármál og rekstur. Hlutverk öryggisstjóra Símans er að viðhalda stjórnkerfi upplýsingaöryggis og leiða vinnu í upplýsingaöryggismálum Símans ásamt því að samræma og móta stefnu, markmið og aðgerðir innan Símans til að bæta öryggi upplýsinga og upplýsingakerfa út frá niðurstöðum áhættumats og úttekta. Öryggisstjóri stuðlar að bættri öryggisvitund innan Símans og veitir öðrum félögum innan Símasamstæðunnar ráðgjöf í öryggismálum.

Stöðugildi Fjármála og rekstrar eru 96. Óskar Hauksson er fjármálastjóri.

3.2.6 Innri endurskoðun

Innri endurskoðandi Símans er ráðinn af stjórn félagsins og nær starfsemi innri endurskoðunar yfir rekstur Símans og dótturfélaga í meirihlutaeigu að undangenginni samþykkt stjórnar hvers félags. Innri endurskoðun ber að veita hlutlægt álit á starfsemi félagsins og ráðgjöf sem miðar að því að auka virði, efla virkni áhættustjórnunar og innra eftirlits og styður þannig félagið í að ná markmiðum sínum. Í innri endurskoðun eru tvö stöðugildi, en útvistun á starfsemi innri endurskoðunar er í undirbúningi.

3.3 Þjónustuframboð Símans

Síminn býður viðskiptavinum sínum farsímaþjónustu, talsíma, internetþjónustu og sjónvarpsþjónustu og afþreyingu, ásamt auglýsingum í útvarpi og sjónvarpi.

3.3.1 Farsímaþjónusta

Síminn tryggir viðskiptavinum sínum aðgang að öflugu farsímaneti og í samstarfi við Ericsson hefur Síminn byggt upp 4G-kerfi sem nær nú til 86,5% landsmanna á Íslandi með allt að 150 MB/s. hraða fyrir viðskiptavinum. Uppbygging á 4G-þjónustu mun halda áfram og í lok árs 2016 ætlar Síminn að vera kominn með um 93,5% útbreiðslu. Einnig er hafin uppbygging á 4G-kerfi sem nær til sjófarenda allt í kringum landið sem mun styrkja þá þjónustu sem Síminn hefur boðið sjófarendum. Þá hefur mikil þétting orðið á 3G langdrægu kerfi Símans á miðunum í kringum landið sem gefur sjómönnum netaðgang líkt og þeir væru í landi. 3G-langdrægnin nær allt að 100 km út fyrir strendur Íslands og tók kerfið við af NMT-kerfi sem var lokað 1. september 2010. Útbreiðsla GSM-kerfisins nær til 99% landsmanna en þar af nær 3G-útbreiðsla til 97,5% landsmanna og býður upp á allt að 42 MB/s. hraða. Síminn leggur ríka áherslu á stöðugt viðhald og rekstur GSM-kerfis síns. Farsímasendar eru á yfir 500 stöðum víðs vegar um landið. Síminn hefur gert nýjan fimm ára samstarfssamning við Ericsson um frekari útbreiðslu og öflugra farsímanet Símans. Samningurinn tekur til búnaðar, hugbúnaðar og ýmiss konar sérfræðiþjónustu. Samhliða uppsetningu 4G LTE snjallsenda verður farsímakerfið allt uppfært. Ericsson mun leggja til allan fjarskiptabúnað og sameiginlegt miðlægt kerfi farsíma.

Samhliða uppbyggingu farsímakerfa hefur Síminn lagt áherslu á öfluga þróun þjónustunnar. Sem dæmi var fyrirtækið með fyrstu aðilum á markaði að bjóða upp á svokallaða *Endalaust pakka* þar sem viðskiptavinur hringir og sendir SMS á 0 kr. Þá bauð Síminn, fyrst fyrirtækja á Íslandi, svokallaða *Sveigjanlega pakka* þar sem viðskiptavinur stillir af notkun milli mínútna og gagnamagns eftir þörfum innan mánaðarins. Þá hefur Síminn efnt til samstarfs við aðila í fremstu röð sem bjóða viðskiptavinum viðbótarþjónustu af ýmsum toga. Einn slíkur samstarfsaðili er Spotify sem er ein stærsta tónlistarveita í heiminum.

Þjónustuframboð Símans í farsíma er fjölbreytt og hentar þannig ólíkum hópum. Áherslan er að vera með framúrskarandi dreifikerfi og þjónustu sem hentar breiðum hópi viðskiptavina.

3.3.2 Talsímaþjónusta

Talsímaþjónusta er mikilvægur þáttur í þjónustuframboði Símans. Heimasíminn er þjónusta sem höfðar til flestra heimila í landinu, bæði nú og fyrir tíma farsímans. Heimasímaáskriftir Símans eru fjölbreyttar og höfða bæði til þeirra sem nota þjónustuna mikið og lítið. Atvinnusímaþjónusta hefur einnig stutt við smá og stór fyrirtæki í fjölda ára. Þannig hafa tengingar fyrir símkerfi komið til sögunnar, fyrst sem samtengdar PSTN-línur og síðar ISDN-stofntengingar, hver með allt að 30 samtímauppköllum.

Netsímaþjónusta eða Voice over Internet Protocol (VoIP) hefur farið vaxandi á undanförunum árum, bæði fyrir heimili og fyrirtæki. VoIP-tæknin hefur verið notuð til þess að veita heimasímaþjónustu á ljósleiðaravæðum í tæp 10 ár og fer ört vaxandi með aukinni ljósleiðaravæðingu. Fyrirtækin hafa einnig notið góðs af VoIP-tækninni og hafa VoIP-stofntengingar verið innleiddar hjá hundruðum fyrirtækja.

Símavist er önnur þjónusta sem er byggð á VoIP-umhverfi Símans. Þjónustan er byggð upp sem hýst einkasímkerfaþjónusta og hefur tekið við keflinu af eldri Centrex-þjónustu sem helsta talsímaþjónusta fyrirtækja á Íslandi. Lausnin er í stöðugri þróun og koma nýjungar inn á hverjum ársfjórðungi. Símvast uppfyllir nú kröfur flestra fyrirtækja hvað varðar símkerfa- og samskiptalausnir á borð við tölvusíma, spjall, viðveruupplýsingar, svarvélar, símaver, skiptiborð og hljóðritun símtala.

3.3.3 Internetþjónusta

Síminn býður internetþjónustu um allt land. Fjöldi internetáskrifta á heimilismarkaði eru um 60 þúsund. Um fjórðungur er á ADSL og þrír fjórðu á Ljósneti. Á Ljósnetinu er bandvidd til notenda 50 MB/s. Á árinu 2015 hefur meirihluti þessara tenginga verið uppfærður í 100 MB/s. með svokallaðri vigrunartækni. Símvast býður upp á aðgang að Ljósnetinu í gegnum VDSL og ljósleiðarakerfi Mílu en einnig á ljósleiðarakerfum Tengis á Akureyri, Gagnaveitu Skagafjarðar, Skeiða- og Gnúpverjahrepps, Hvalfjarðarsveitar og á Skagaströnd.

Áskriftarleiðir á einstaklingsmarkaði eru átta og miða að því að uppfylla mismunandi þarfir heimila. Aðgreining á milli áskriftarleiða fer eftir inniföldu gagnamagni í hverri leið fyrir sig. Á fyrirtækjamarkaði kappkostar Símvast að veita fyrirtækjum sveigjanlega þjónustu sem hentar þörfum ólíkra fyrirtækja.

Ýmis virðisaukandi þjónusta er í boði, svo sem Netvari sem dregur úr aðgengi að óæskilegu efni á internetinu.

3.3.4 Sjónvarpsþjónusta

Sjónvarp Símans hefur í rúm 10 ár verið brautryðjandi í sjónvarpsþjónustu á Íslandi. Gagnvirkt sjónvarp var kynnt árið 2004 og í kjölfarið hafa fylgt VoD-þjónusta, Tímaflakk og háskerpa svo eitthvað sé nefnt. Með Sjónvarpi Símans er möguleiki á allt að fimm myndlyklum á heimili, yfir 100 rásir í 24 klukkustunda tímaflakki, sérsniðin SVoD-þjónusta fyrir börn, erlendar vinsælar þáttaseríur (t.d. ABC Studios), mikið úrval erlendra stöðva, HD-stöðva ásamt öllum innlendum sjónvarpsstöðvum. Sjónvarp Símans, smáforritið (appið), hefur náð töluverðri útbreiðslu og er mikið notað. Appið er fáanlegt á iOS (Apple iPad og iPhone) og Android stýrikerfinu. Stefnt er að því að bjóða appið fyrir pc-tölvur og mac-tölvur í október 2015.

Sjónvarp Símans byggist á öflugum kerfi sem er þróað hjá Símanum sem gerir fyrirtækinu mögulegt að vera sveigjanlegt og lágmarkar tíma við þróun og innleiðingu á nýjungum.

3.3.5 Afþreying

Með sameiningu Símans og Skjásins færðist öll starfsemi Skjásins á sviði miðlunar og afþreyingar til Símans og er nú rekin af Símanum. Óflugt þjónustuframboð er í samræmi við þróunina erlendis þar sem afþreying og sjónvarpsefni tengist fjarskiptaþjónustu sífellt sterkari böndum.

Síminn rekur sjónvarpsstöðvarnar SkjáEinn og SkjáSport, annast erlent endurvarp á sjónvarpsstöðvum undir merkjum SkjásHeims, rekur VOD-leiguna SkjáBíó og SVoD-áskriftarleigurnar SkjáKracka og SkjáÞætti. Þá rekur Símvast útvarpsstöðvarnar K100,5 og Retró. Í sjónvarpi Símans er einnig svonefnt Frelsi þar sem nálgast má efni frá SkjáEinum, RÚV og 365.

SkjárEinn er sjónvarpsstöð með úrval af innlendum jafnt sem erlendum sjónvarpsþáttum. SkjárEinn hefur fært íslenskum áhorfendum marga af vinsælustu sjónvarpsþáttum heims á undanförmum árum. SkjárEinn hóf göngu sína árið 1999 og var þá í opinni dagskrá. Seint á árinu 2009 var stöðinni breytt í áskriftarsjónvarp og hefur því tekjur sínar bæði frá áskriftum og auglýsingum. SkjárEinn hefur styrkt innlenda dagskrágerð til muna með stórum íslenskum skemmtiþáttum að erlendra fyrirmynd, sbr. Biggest Loser Ísland og The Voice Ísland.

Frá og með 1. október 2015 breytist SkjárEinn úr því að vera línuleg áskriftarstöð yfir í að verða SVoD áskriftarþjónusta. Stöðin verður aðgengileg öllum í opinni línulegri dagskrá. Á sama tíma býðst viðskiptavinum Símans nýr Heimilispakki sem ætlað er að koma til móts við þarfir heimila hvað varðar fjarskipti og afþreyingu. Með Heimilispakka er markmiðið að gefa viðskiptavinum Símans einfalda sýn á hvaða þjónustupættir eru í boði hjá Símanum, ásamt því að tengja skemmtilega afþreyingu við vöruna. Heimilispakinn samanstendur af internetþjónustu, þar með talið VoIP-heimasíma og sjónvarpsþjónustu sem inniheldur m.a. Sjónvarp Símans, snjall-sjónvarp Símans og áhugavert sjónvarpsefni, svo sem gagnvirkann SkjáEinn. Þjónustupættirnir eru settir fram undir einni grunnvöru með það að markmiði að nýtast ólíkri samsetningu heimila, hvort heldur sem um einstaklinga eða stórar fjölskyldur er að ræða. Nýju þjónustuframboði er ætlað að mæta breyttri neyslu viðskiptavina.

SkjárFlakk er ólínuleg þjónusta sem fór í loftið árið 2014 og þar hefur áskrifendum SkjásEins boðist að horfa á heilar þáttaraðir í heild sinni þegar þeim hentar. Með því að aðgreina skýrar á milli línulegrar dagskrár (SkjárEinn í opinni dagskrá) og ólínulegrar þjónustu (SkjárEinn hjá Símanum) hefur SkjárFlakk verið sameinað þjónustunni SkjárEinn hjá Símanum enda innifelur SkjárEinn í opinni dagskrá ekki hliðrað áhorf. SkjárEinn hjá Símanum felur í sér þjónustu þar sem áskrifendur geta nálgast margskonar myndefni með ólínulegum hætti og þannig stjórnað því hvenær þeir horfa á tiltekið myndefni. Með ólínulegri þjónustu skapast svigrúm til að gera efni aðgengilegt fyrir og í meiri mæli auk þess sem efni getur verið aðgengilegt áskrifendum án þess að fara í línulega dreifingu. Línuleg dreifing setur ákveðnar skorður hvað varðar tímasetningu og magn af efni. Á undanförmum árum hefur vaxandi hluti áhorfs á SkjárEinn verið í gegnum SkjáFrelsi, hliðrað áhorf, allt að 28 dögum eftir að þátturinn var sýndur á stöðinni. Hér er um verulega breytingu á neyslumynstri að ræða.

SkjárBíó býður áskrifendum þjónustu sem færir dagskrárstjórnina í hendur notenda. Með VOD-hnappinum á fjarstýringunni fá sjónvarpsáhorfendur aðgang að leigu á stóru safni úrvalsefnis þar sem fara saman nýjar og sígildar stórmyndir allra helstu kvikmyndaveranna. SkjárBíó er fyrsta og stærsta innlenda VoD-leigan.

Skjár Krakkar er áskriftarleiga með talsettu barnaefni. Þar er um að ræða SVoD-þjónustu fyrstu sinnar tegundar og fór hún í loftið í nóvember 2013.

SkjárSport býður upp á útsendingar á leikjum í Þýska boltanum (*Bundesliga*). Áskrifendur fá jafnframt aðgang að EuroSport, Eurosport2, MotorsTV, SkyNews, Ginx og Extreme. Stefnt er að lokun rásarinnar 1. nóvember 2015 og verður þá efni stöðvarinnar aðgengilegt á öðrum miðli eða miðlum Símans.

SkjárHeimur er endurvarp á fjölbreyttri dagskrá yfir 80 erlendra sjónvarpsstöðva. Boðið er upp á mikið úrval barna- og unglingsæfnis, fréttir, íþróttir, skemmtun og fræðslu með sérstakri áherslu á norrænar og aðrar evrópskar stöðvar sem viðskiptavinum býðst í formi mismunandi áskriftarpakka. SkjárHeimur er að stækka og hefur tryggt sér einkasamninga við stórar erlendar sjónvarpsstöðvar. Þar ber helst að nefna Eurosport og History Channel sem eru tvær af stærstu sjónvarpsstöðvunum sem fánlegar eru í gegnum endurvarp á Íslandi.

K100 er útvarpsstöð sem fór í loftið á upphafsögum ársins 2012 og hefur síðan þá vaxið jafnt og þétt með uppbyggingu á útvarpsafþreyingarefni. Retrö er útvarpsstöð sem flytur eldri vinsæla tónlist eins og nafnið gefur til kynna.

3.4 Dótturfélög og hlutdeildarfélag

Hér á eftir má finna yfirlit yfir dóttur- og hlutdeildarfélag Símans auk þess sem í næstu köflum er fjallað um helstu dótturfélög Símans og greint frá því hvernig starfsemi þeirra er háttað.

Dótturfélög og hlutdeildarfélag

Félag	Staðsetning skráningar og starfsemi	Starfsemi	Eignarhlutur 30. júní 2015
Dótturfélög Símans hf.			
Landssíminn ehf.	Ísland	Engin starfsemi	100,0%
Míla ehf.	Ísland	Fjarskiptaþjónusta	100,0%
Gagnaveita Skagafjarðar ehf.	Ísland	Fjarskiptaþjónusta	100,0%
Gaukshöfði ehf.	Ísland	Engin starfsemi	100,0%
Þræðir ehf.	Ísland	Engin starfsemi	100,0%
On-Waves ehf.	Ísland	Fjarskiptaþjónusta	90,0%
On-Waves S.á.r.l.	Lúxemborg	Engin starfsemi	100,0%
Farsímagreiðslur ehf.	Ísland	Greiðslumiðlun	55,5%
Radíómiðun ehf.	Ísland	Fjarskiptaþjónusta	100,0%
Sensa ehf.	Ísland	Upplýsingatækni	100,0%
Sensa A/S	Danmörk	Upplýsingatækni	75,0%
Staki Automation ehf.	Ísland	Upplýsingatækni	100,0%
Talenta ehf.	Ísland	Upplýsingatækni	80,5%
Hlutdeildarfélag Símans hf.			
Auðkenni ehf.	Ísland	Upplýsingatækni	20,0%
GO loyalty solutions ehf.	Ísland	Greiðslumiðlun	33,3%
Nordisk Mobil Ísland ehf.	Ísland	Engin starfsemi	50,0%
Trackwell hf.	Ísland	Upplýsingatækni	30,4%

3.4.1 Míla ehf.

Kjarnastarfsemi Mílu felst í að byggja upp og reka fjarskiptainviði á landsvísu sem önnur fjarskiptafyrirtæki tengjast í gegnum mismunandi lausnir. Hlutverk Mílu er að selja lausnir sínar til fyrirtækja og stofnana sem stunda fjarskiptastarfsemi og felst sérhæfing Mílu m.a. í rekstri og ráðgjöf vegna uppbyggingar fjarskiptakerfa og aðstöðuleigu í tækjarymum og möstrum. Míla á og rekur öflugt og fjölbætt fjarskiptakerfi sem byggist upp á tveimur meginkerfum, Stofnneti og Aðgangsneti. Auk þess býður Míla aðstöðuleigu fyrir viðskiptavinum sína í tækjarymum um allt land á tæplega 600 stöðum. Míla leggur mikla áherslu á stöðuga uppbyggingu fjarskiptakerfis síns auk þess að setja á markað nýjar lausnir til að mæta þörfum markaðarins. Kerfi Mílu eru grunnur að margskonar fjarskiptaþjónustu um allt land og til útlanda hvort sem um er að ræða fjarskipti fyrir almenning, fyrirtæki eða öryggisfjarskipti. Míla rekur eigin öryggis- og gæðastefnu óháð móður- og systurfélögum. Í gildi er öryggisstefna sem á við um alla starfsemi Mílu og tekur til fjarskiptakerfa sem Míla rekur eða hefur umsjón með. Starfandi er öryggisráð sem er vettvangur stjórnunar á öryggismálum. Gerðar eru áætlanir af öryggis- og gæðastjóra Mílu um innri úttektir og fylgir hann eftir framkvæmd þeirra. Öryggisráð fylgir eftir úttektum og eftirfylgjandi úrbótum. Það upplýsir framkvæmdastjórn strax um alvarleg frávik eða óeðlilegar tafir á úrbótum. Stöðugildi hjá Mílu eru 102. Jón R. Kristjánsson er framkvæmdastjóri fyrirtækisins.

Stofnnet

Stofnnet Mílu er byggt á ljósleiðurum og örbylgjum. Ljósleiðarakerfi Mílu er meginburðarlag fyrir fjarskiptakerfin og liggur hringinn um landið og til allra þéttbýliskjarna þess. Uppbyggingu kerfisins er þannig háttað að ávallt er reynt að tryggja hringtengingu til að auka öryggi fjarskiptakerfisins. Á þeim svæðum sem ekki eru tengd ljósleiðara eru stafræn örbylgjusambönd notuð til að tryggja öryggi fjarskipta. Míla á um 4.000 kílómetra af ljósleiðarastreng í stofnkerfishluta fjarskiptakerfa sinna. Mismargir þræðir eru í hverjum streng og má skipta viðkomandi strengjum upp í tvö kerfi: bandbreið sambönd milli landshluta og minni sambönd til smærri staða. Örbylgjusambönd eru notuð til að ná til afskekktari smærri byggðakjarna fyrir utan

Ljósleiðarakerfið og einnig til tenginga einstakra fjarskiptastaða sem eru utan alfaraleiðar. Einnig er örbylgjusamband notað til að tryggja varasamband þar sem ekki er hringtenging.

Aðgangsnét

Aðgangsnét Mílu er öflugt og fjölþætt og er byggt á koparlínunum og ljósleiðurum. Aðgangskerfi Mílu er mjög víðtækt og er koparkerfi Mílu víðtækast þar sem nánast öll heimili, fyrirtæki og stofnanir á landinu eru tengd inn á það. Síðustu ár hefur Míla unnið að uppbyggingu Ljósveitu, háhraðanets Mílu, á fjölmörgum þéttbýlisstöðum víðs vegar um landið. Við uppsetningu er búnaður settur í götuskáp eða sírstöð sem tengjast ljósleiðarakerfi Mílu. Síðasta spölinn inn í hús til endanotanda eru notaðar fyrirliggjandi koparlagnir eða ljósleiðari í nýjustu hverfunum. Í janúar 2015 var búið að setja upp 1.160 götuskápa, einnig var búið að setja upp búnað í 103 sírstöðvum um land allt og alls voru 116.920 heimili komin með möguleikann á að tengjast háhraðaneti Mílu um Ljósveitu. Í júní á þessu ári lauk Míla við að gera VDSL-búnað í götuskáp á höfuðborgarsvæðinu vigrunarhæfan og þar með auka mögulegan hraða í niðurlagi í 100 MB/s. Samtals ná 89 þúsund heimili á stórhöfuðborgarsvæðinu þessum hraða. Rétt er að taka það fram að þetta er sá hraði sem vinnuhópur innanríkisráðuneytisins setti sem markmið að ná 2020 fyrir alla landsmenn. Míla hefur markað sér stefnu um að leggja ljósleiðara í ný hverfi sem eru að byggjast upp og munu byggjast upp í framtíðinni. Nú þegar eru ljósheimtaugar Mílu í boði í nýjum hverfum á höfuðborgarsvæðinu, s.s. í Leirvogstungu í Mosfellsbæ, Úlfarsárdal í Reykjavík, Lundi Kópavogi og Urriðaholti í Garðabæ, einnig í Tjarnarbyggð á Selfossi, á Akureyri og á Skagaströnd. Frá 2007 hefur Míla svo til eingöngu lagt ljósleiðara í ný hverfi í stað koparlagna. Míla hefur í gegnum árin kappkostað að bæta gagnahraða í aðgangskerfinu á sem hagkvæmastan hátt með xDSL-tækni en um leið undirbúið næstu skref í uppfærslu netsins t.d. með því að tengja ljósleiðara í götuskápa. Með því er aðeins að hámarki 400 m frá ljósleiðara Mílu til heimila. Míla á einnig víðtækt rörakerfi í jörðu sem nær yfir stóran hluta heimila á höfuðborgarsvæðinu. Þessi verðmæti munu í nánustu framtíð nýtast enn frekar við að draga ljósleiðara enda til viðbótar við núverandi kopar og sem gerir fyrirtækinu kleift að auka enn gagnahraða í aðgangsnétinu með hagkvæmum hætti og í samræmi við þarfir viðskiptavina á hverjum tíma.

Á árinu 2010 réðust Síminn og Míla í umfangsmikla uppbyggingu á Ljósneti Símans. Með Ljósnetinu stóð upphaflega til að 40.000 heimili ættu kost á margföldum nethraða frá því sem áður var og háskerpu gagnvirku sjónvarpi og tæki Ljósnetið við af Breiðbandinu. Árin 2011 og 2012 var verkefnið stækkað og í janúar 2013 var tilkynnt að 53 staðir á landsbyggðinni bættust við þá staði á suðvesturhorninu sem myndu fá Ljósnet. Með þeirri viðbót geta nú um 118 þúsund heimili fengið stórauðinn gagnaflutningshraða og aðgang að mörgum háskerpu-sjónvarpsrásum. Ísland var þegar í fremstu röð hvað varðar háhraðanetstengingar heimila og fyrirtækja og þetta verkefni festi þá stöðu enn frekar í sessi. Verkefnið heldur áfram og nýjasti áfanginn var að skipta út búnaði í götuskápum á höfuðborgarsvæðinu, Akranesi, Þorlákshöfn og Hveragerði og auka flutningsgetuna í 100 MB/s. Þeirri vinnu lauk í byrjun júní. Þróun xDSL-laugna heldur áfram og nú þegar eru til lausnir með möguleika á 500 MB/s. sem gert er ráð fyrir að síðar nái allt að 2000 MB/s. Auk þess að geta nýtt koparkerfið sitt með nýjum útgáfum af xDSL á Míla mikið magn af ljósleiðurum og rörum á höfuðborgarsvæðinu en Míla á rör inn á stóran stóra hluta heimila á svæðinu. Í þessari eign felast mikil tækifæri fyrir Mílu til að auka flutningsgetuna umtalsvert á hagkvæman hátt með því að leggja ljósleiðara við hlið koparendans sem nú er nýttur. Míla mun því hafa val um að hagnýta nýjustu xDSL-tækni við áframhaldandi uppbyggingu á sínum kerfum eða tengja núverandi ljósleiðara og leggja ljósleiðara í eigin rör í stað koparsins.

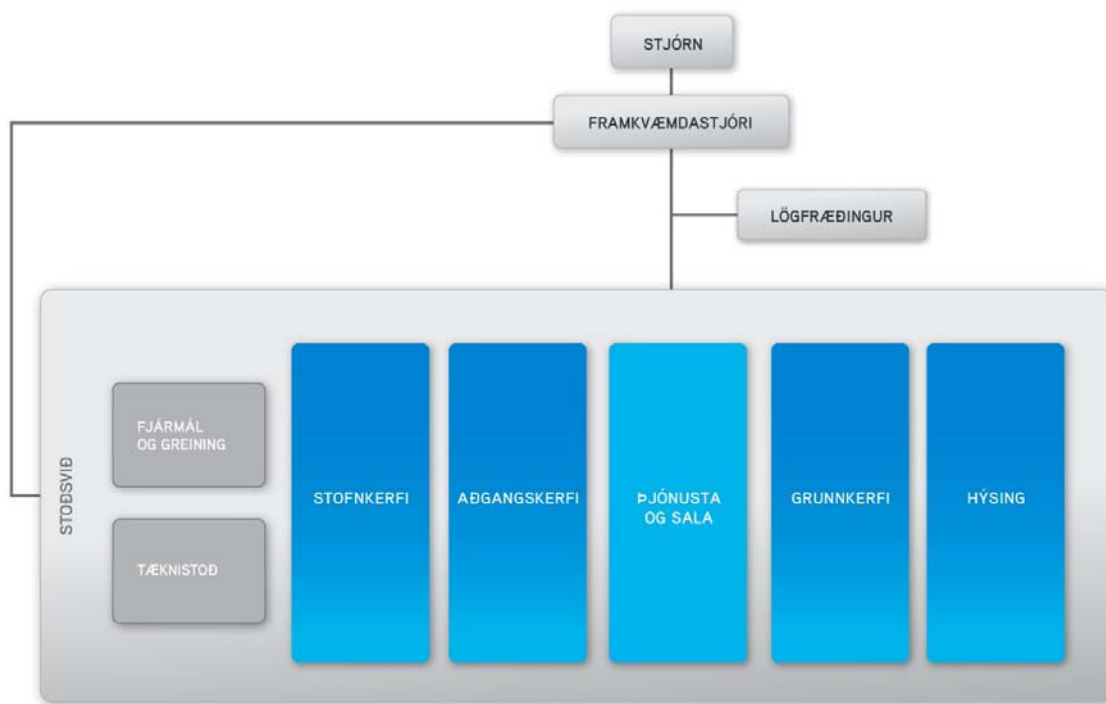
Aðstöðuleiga

Míla býður fjarskiptafyrirtækjum leigu á aðstöðu fyrir búnað sinn í ríflega 600 tækjarýmum um allt land. Þar af eru 356 staðir í eigu Mílu en önnur í eigu þriðja aðila. Um er að ræða aðstöðu fyrir fjarskiptabúnað í tækjahúsum eða möstrum Mílu, auk aðgangs að rafmagni og tengingu við fjarskiptakerfi Mílu.

Gagnaveita Skagafjarðar

Í lok árs 2013 keypti Míla Gagnaveitu Skagafjarðar ehf. Í samræmi við alþjóðlegar reikningsskilareglur er ekki gerður samstæðureikningur fyrir Mílu heldur er Gagnaveitan hluti af samstæðu Símans. Míla á nú alla hluti í Gagnaveitu Skagafjarðar og er fyrirhugað að sameina félögin á næstu mánuðum.

Skipurit Mílu



3.4.2 Sensa ehf.

Sensa er þjónustufyrirtæki í upplýsingatækni sem býður fyrirtækjum skilvirka virðisaukandi þjónustu sem byggist á faglegri og hagkvæmri samþættingu kerfa.

Lausnir Sensa spanna allt frá miðlægum lausnum, samskiptalausnum, grunnkerfislausnum og notendalausnum til sérhæfðari lausna. Þjónustuframboð Sensa er fjölbreytt og nær m.a. yfir notendþjónustu, rekstrarþjónustu (*e. managed services*), hýsingu (*e. hosting and colocation*), gagnavistun (*e. data storage*), endurreisnarþjónustu (*e. disaster recovery*) og sérfræðiþjónustu (*e. professional services*). Sensa velur arðsömustu leiðina til að afhenda viðskiptavinum UT-lausnir. Getur lausnin verið í skýinu (*e. Cloud*), í hýstu umhverfi (*e. Hosted*) eða sérsníðuð lausn fyrir einstaka viðskiptavini. Þessi aðferðafræði er nefnd *HybridIT* og sýnir vel styrkleika Sensa sem næstu kynslóðar kerfisinnleiðingarfirmar (*e. Next generation system integrator*).

Mörg af stærstu og öflugustu fyrirtækjum og stofnunum landsins eru viðskiptavinir Sensa.

Markmið Sensa er að vera ávallt í fararbroddi í hýsingar-, rekstrar- og samskiptalausnum þar sem sterk liðsheild, hátt þekkingarstig og verðmæt viðskiptasambönd skipta lykilmáli. Áhersla er lögð á að veita faglega ráðgjöf og þjónustu.

Sérfræðingar Sensa búa yfir mikilli þekkingu á rekstri og hýsingu tæknikerfa, allt frá smærri verkefnum upp í þau umfangsmeiri. Sensa býður jafnframt almenna ráðgjöf tengda upplýsingatækniþjónustu, allt frá högun kerfa til Microsoft-leyfismála.

Sensa hefur byggt upp umhverfi og þekkingu í fremstu röð meðal hýsingarfyrirtækja og hefur Sensa á að skipa stærsta og öflugasta hópi sérfræðinga í netlausnum hérlendis. Reynsla og þekking starfsmanna Sensa í hönnun, innleiðingu og rekstri netkerfa ásamt vali á búnaði er í fremstu röð. Þar má nefna að Sensa er eini samstarfsaðili Microsoft á Íslandi sem er með Premier-samning en samningurinn gefur tæknimönnum Sensa beinan aðgang að færustu tæknimönnum Microsoft. Þessu til viðbótar er Sensa vottað sem *Gold Partner* hjá Cisco Systems (*Cisco Certified Gold Partner*) sem er æðsta vottun sem Cisco veitir sínum samstarfsaðilum. Vottunin staðfestir þekkingu og hæfni fyrirtækisins í IP-samskiptalausnum, ásamt því að ferlar og vinnubrögð uppfylla strangar kröfur Cisco en Sensa er eina fyrirtækið á Íslandi sem hefur þessa vottun.

Sensa var stofnað 2. febrúar 2002. Fyrstu fimm árin var Sensa í eigu starfsmanna félagsins en er nú í eigu Símans sem keypti allt hlutfé í apríl 2007. Með sameiningu Anza og Símans árið 2007 skipaði Síminn sér í

fremstu röð upplýsingatæknifyrirtækja á Íslandi. Upplýsingatæknisvið Símans var síðan fellt undir starfsemi Sensa frá 1. janúar 2015. Í febrúar 2015 var tilkynnt um kaup Sensa á Basis ehf. Basis var stofnað árið 2004 og hefur vaxið jafnt og þétt síðan en starfsmenn eru 25 talsins. Félagið hefur verið vottað gagnvart ISO27001:2005 síðan 2013 með nær alla starfsemi fyrirtækisins innan umfangs vottunarinnar. Fyrirtækið sérhæfir sig í hýsingu og rekstri tölvukerfa, allt frá því að veita ráðgjöf í afmörkuðum, flóknari verkefnum yfir í að sjá alfarið um hýsingu og rekstur tölvukerfisins í hágæða hýsingarsal fyrirtækisins.

Stöðugildi eru 133 hjá Sensa á Íslandi, auk 17 hjá dótturfélaginu Sensa A/S í Danmörku. Framkvæmdastjóri félagsins er Valgerður H. Skúladóttir.

3.4.3 Staki Automation ehf.

Staki Automation ehf. er markaðsdrifið þjónustufyrirtæki sem leggur megináherslu á sjálfvirkni ferla. Starfsemin skiptist í höfuðatriðum í sjálfvirkni og stýringar á sviði iðnaðar og hugbúnaðargerðar, stýringu og meðhöndlun upplýsinga og sjálfvirkni og stýringu á ferlum með áherslu á rafræna reikninga. Í fyrstu voru meginverkefni á sviði verkfræði, sjálfvirkni í iðnstýringum og hugbúnaðargerð. Staki hefur síðan þá bætt við sig þekkingu á sviði rafræna reikninga, sjálfvirkni í stýringu ferla og nú síðast í stýringu og meðhöndlun upplýsinga en nýjasta þjónusta Staka Automation ehf. er á sviði viðskiptagreindar þar sem sérfræðingar Staka veita ráðgjöf tengda greiningu gagna, úttektum ferla, nýtingu upplýsinga og uppsetningu á vöruhúsi gagna.

Meginhlutverk Staka er að veita þjónustu á þeim sviðum sem félagið starfar á. Þá hefur félagið sett sér það markmið að brúa bil milli hefðbundinnar hugbúnaðargerðar og iðntölvuforritunar/-stýringa en það bil er sífellt að minnka.

Félagið var stofnað árið 2008 og er alfarið í eigu Símans. Hjá Staka er 21 stöðugildi. Jón Eyfjörð er framkvæmdastjóri fyrirtækisins.

3.4.4 Radiómiðun ehf.

Radíómiðun byggist á gömlum grunni og var stofnað árið 1957. Félagið sérhæfði sig í fyrstu í sölu og þjónustu á siglinga- og fiskileitartækjum og síðar í fjarskiptabúnaði til nota bæði til sjós og lands. Aðaláherslur félagsins frá fyrstu tíð hafa verið þjónusta við sjávarútveg.

Síminn keypti fjarskiptahluta Radiómiðunar 2006 með það markmið að efla þjónustu við sjávarútvegsfyrirtæki og sækja fram með nýjar vörur og þjónustu fyrir þann markhóp. Árið 2007 var VSAT-þjónusta hleypt af stokkunum og gafst skipum þá fyrst möguleiki á sítengdu háhraðasambandi um gervihnött sem flutti bæði tal og gögn. Þjónustan er veitt í gegnum jarðstöð Símans, Skyggni, og var mikil bylting bæði í tali og gagnahraða í samanburði við aðra eldri fjarskiptamiðla. Radiómiðun hefur gegnt lykilhlutverki í innleiðingu nýrra fjarskipta- og hugbúnaðarlausna fyrir sjávarútveg í samstarfi við Símann.

Radíómiðun sér um sölu, uppsetningu og þjónustu fjarskiptabúnaðar fyrir sjávarútveginn og sér auk þess um rekstur á IP-símkerfum, sjónvarpskerfum og hugbúnaðarlausnum fyrir skipaflotann. Auk þessa sér Radiómiðun um innflutning á fjölbreyttum notendabúnaði sem styður við þjónustu fyrirtækisins. Eftir að lokið var við að setja upp farsímasenda í flest stærri skip íslenska flotans við árslok 2013 hefur áhöfnunum íslenskra skipa gefist tækifæri til að vera í samskiptum í gegnum farsíma sína um borð eins og þeir væru staddir í landi. Radiómiðun hefur ávallt lagt mikla áherslu á náð samband við viðskiptavinum og þannig byggt upp lausnir og þjónustu sem sérsniðin er að þeirra þörfum.

Hjá félaginu eru fimm stöðugildi. Framkvæmdastjóri Radiómiðunar er Þröstur Ármannsson.

3.4.5 On-Waves ehf.

On-Waves ehf. býður upp á farsímaþjónustu, bæði GSM og CDMA, um borð í millilandaferjum, skemmtiferðaskipum og sérhæfðum iðnaðar- og kaupskipum. On-Waves þjónustar skip í öllum heimsálfum auk þess er félagið með landþjónustu á nokkrum eyjum í Karíbahafinu. Síminn stofnaði félagið árið 2007 með það að markmiði að auka umsvif sín á fjarskiptamarkaði fyrir skip á alþjóðahafssvæðum en Síminn hafði verið með starfsemi á þeim markaði frá árinu 2003. Síminn og On-Waves starfa þétt saman en On-Waves nýtir m.a. reikisamninga Símans við erlend fjarskiptafyrirtæki fyrir þjónustu sína. On-Waves starfar alfarið á mörkuðum utan Íslands og eru tekjur félagsins í bandarískum dollurum og evrum.

Síminn fer með 90% hlut í félaginu. Fastir starfsmenn On-Waves skipa nfu stöðugildi en að auki starfa verktakar við fyrirtækið í öðrum löndum Evrópu og Norður-Ameríku. Kristinn Ingi Lárusson er framkvæmdastjóri fyrirtækisins.

3.4.6 Talenta ehf.

Talenta ehf. sérhæfir sig í ráðgjöf, innleiðingu, þjónustu og þróun á SAP-viðskiptahugbúnaði. Hjá Talenta vinna reynslumiklir ráðgjafar með umfangsmikla þekkingu á SAP-kerfum, allt frá hönnun til reksturs. Mörg stærstu og öflugstu fyrirtæki landsins eru á meðal viðskiptavinna Talenta.

Talenta er ekki endursöluaðili á SAP-leyfum en byggir þess í stað tekjur sínar á persónulegri og faglegri þjónustu við núverandi notendur SAP-kerfa. Við þjónustuna er sérstök áhersla lögð á sjálfstæði félagsins og sveigjanleika þess til aðlögunar inn í starfsumhverfi samstarfsaðila. Þannig getur Talenta starfað sem viðbótarrekstrareining hjá samstarfsaðilum sem hluti af þeirra innviðum. Talenta aðlagar sig á þann hátt að verkferlum og breytingarstjórnun samstarfsaðila sem gerir félagið að öflugum og sveigjanlegum valkosti til samstarfs. Davíð Stefán Guðmundsson er framkvæmdastjóri fyrirtækisins. Hjá Talenta eru 12 stöðugildi.

3.5 Helstu markaðir

Síminn starfar á þremur mörkuðum, þ.e. fjarskiptamarkaði, fjölmiðlamarkaði og upplýsingatæknimarkaði.

3.5.1 Tekjur samstæðu Símans

Síminn hefur tekjur af bæði innlendri og erlendri starfsemi en erlendum félögum í samstæðunni hefur fækkað á sl. árum, m.a. með sölu á Sirius IT, Aerofone og nú síðast Símanum DK sem var seldur árið 2014. Erlend starfsemi Símans felst nú einna helst í rekstri Sensa DK og On-Waves ehf. en erlendar tekjur samstæðunnar eru undir 6% af heildartekjum.

Tekjur eftir þjónustubáttum

Í m.kr.	2012	2013	2014	6 mán. 2014	6 mán. 2015
Farsími	9.318	8.904	8.192	4.059	3.733
Talsími	3.213	2.950	2.791	1.421	1.325
Gagnaflutningur	7.359	7.883	8.185	4.073	4.178
Sjónvarp	2.777	3.398	3.623	1.806	2.006
Upplýsingatækni	2.014	2.497	4.195	2.182	1.987
Vörusala	1.211	1.561	1.954	844	924
Annað	2.997	2.730	1.383	899	462
Samtals	28.889	29.922	30.322	15.284	14.615

Farsími: Tekjur félagsins af farsímaþjónustu innanlands og erlendis, hvort sem heldur er hefðbundin GSM-þjónusta, gervihnattaþjónusta, farsímaþjónusta í heildsölu eða önnur farsímaþjónusta. Talsími: Tekjur af talsímaþjónustu (afnotagjöld og umferð) í heildsölu og smásölu. Gagnaflutningur: Tekjur af gagnaflutningsþjónustu í heildsölu og smásölu, þ.m.t. xDSL-þjónusta, GPON, Netid, IP-net, stofnnet, heimtaugar og aðgangsneta. Sjónvarp: Tekjur af sjónvarps- og útvarpsþjónustu (afnotagjöld, umferð og auglýsingatekjur), dreifingu sjónvarpsfarnis og Sjónvarpi Símans. Upplýsingatækni: Tekjur af UT-þjónustu, þ.m.t. afnotagjöld, útseld vinna og þjónusta og vörusala. Sala búnaðar: Tekjur af sölu almenns fjarskiptabúnaðar og fylgihluta. Annað: Tekjur m.a. af útseldri vinnu vegna fjarskipta (þ.m.t. vettvangsþjónusta), aðstöðuleigu, tekjur af Símanum Danmark sem seldur var í apríl 2014

Stærsti hluti tekna samstæðu Símans er af fjarskiptaþjónustu og mynduðu Símann og Míla um 78% af tekjum félagsins árið 2014. Tekjur af farsímaþjónustu hafa verið að dragast saman á milli ára, að mestu vegna lækkunar á lúkningsartekjum félagsins (sem kemur m.a. í kjölfar ákvarðana Póst- og fjarskiptastofnunar á lúkningsverð á markaði sem hefur þá sambærileg áhrif á gjaldahlíð félagsins) ásamt því að tekjur af farsímastarfsemi erlendis hafa verið að dragast saman. Á árinu 2015 orsakast samdrátturinn einnig af endurpökkun á vöruframboði í smásölu. Ágætur vöxtur er í gagnaflutningsþjónustu, eða um 11% á milli 2012 og 2014.

Velta sjónvarpsþjónusta félagsins hefur aukist um 30% frá árinu 2012 til 2014 og hefur afkoman að sama skapi batnað verulega. Upplýsingatækniþjónusta félagsins hefur vaxið síðastliðin ár og er sífellt mikilvægari þáttur í starfsemi þess og þar af skýrir vörusala hluta aukningarinnar.

Síminn sem samstæða myndar samfellda heild í virðisikeðjunni gagnvart viðskiptavinum. Þar er Míla grunnurinn með aðgangsnnet, stofnnet og aðstöðuleigu fyrir fjarskiptabúnað og tæki. Síminn nýtir þessa innviði til að bjóða þjónustu á borð við talsíma, internetþjónustu, gagnvirk sjónvarp og farsíma sem saman er iðulega nefnt fjórleikur (*e. quadplay*). Slíkt samspil lausna nýtur vaxandi eftirspurnar á markaði. Síminn hefur aðgang að traustum og góðum fjarskiptainnvíðum Mílu til að bjóða sína þjónustu og lausnir. Síminn býður einnig upp á sjónvarpsefni, bæði línulegt (*e. broadcast*) og ólínulegt (VoD, SVoD og Frelsi) og nýtir öflugt sjónvarpsdreifikerfi sitt fyrir gagnvirk sjónvarp. Síminn getur með sínu efni sem og efni frá öðrum sjónvarpsaðilum boðið viðskiptavinum það efni sem þeir leita eftir. Sjónvarpsefni, þ.e. myndstreymi, þ.e. meginástæðan fyrir gagnaaukningu í fjarskiptum. Því er mikilvægt að innan samstæðunnar sé gott aðgengi að efnisframléiðendum, innlendum sem erlendum. Að lokum tryggir Sensa góða þekkingu á upplýsingatækni sviði (UT) sem sífellt verður mikilvægari fyrir fjarskiptafyrirtæki í UT-stoðkerfum fyrir fjarskiptabjónustu, skýþjónustu og aðra viðbótþjónustu við fjarskiptalausnir. Þetta er sérstaklega mikilvægt á fyrirtækjamarkaði.

3.5.2 Fjarskiptamarkaðurinn

Heildarstærð fjarskiptamarkaðarins nam um 52,3 ma.kr. árið 2014 og má sjá í töflunni hér á eftir hvernig tekjuskipting er eftir þjónustubáttum. Hluti af heildartekjum eru innri viðskipti samstæðu Símans.

Heildartekjur af fjarskiptastarfsemi 2012 - 2014

(m.kr).	2012	2013	2014
Fastanetið	6.622	7.027	7.783
Talsímarekstur	6.620	6.731	6.889
Farsímarekstur	16.305	16.169	15.788
Gagnaflutningur og internetþjónusta	8.270	9.016	8.952
Aðrar tekjur	10.471	11.515	12.855
Samtals	48.288	50.459	52.268

Heimild: Póst- og fjarskiptastofnun, *Tölfræði um íslenska fjarskiptamarkaðinn 2011-2014*, aðgengilegt á <http://www.pfs.is/fjarskipti/tolfraedi/tolfraediskyrslur-pfs/>.

Fjarskiptamarkaðurinn hefur vaxið um rúmlega 15% frá árinu 2011. Tekjur af farsímarekstri hafa lítilla dregist saman frá 2012 sem má að einhverju leyti rekja til lægri tekna af lúkningu í kjölfar ákvarðana Póst- og fjarskiptastofnunar um lækkan lúkningargjalda fjarskiptafélaganna. Tekjur tengdar gagnaflutningi og internetþjónustu hafa að sama skapi aukist verulega frá 2011. Aðrar tekjur hafa einnig aukist talsvert en þar er m.a. um að ræða tekjur af sölu símtækja.

Póst- og fjarskiptastofnun hefur með höndum eftirlitshlutverk með fjarskiptamarkaðnum og skilgreinir markaði skv. 16. gr. laga um fjarskipti, nr. 81/2003, í samræmi við meginreglur samkeppnisréttar og skuldbindingar samkvæmt samningum um Evrópska efnahagssvæðið. Skilgreindir markaðir á sviði fjarskipta eru sjö talsins samkvæmt tilmælum Eftirlitsstofnunar EFTA (ESA) frá 5. nóvember 2008:

Markaðir á sviði fjarskipta skv. tilmælum ESA

Smásala	Aðgangur að fasta talsímanetinu fyrir heimili og fyrirtæki
Heildsala	Upphaf símtala í fastaneti
Heildsala	Lúkning símtala í einstökum fastanetum
Heildsala	Aðgangur að föstum aðgangsnnetum (þ.m.t. skiptur og óskiptur aðgangur)
Heildsala	Breiðbandsaðgangur
Heildsala	Lúkningarhluti leigulína
Heildsala	Lúkning símtala í einstökum farsímanetum

Póst- og fjarskiptastofnun hefur auk þessara markaða skilgreint sérstaklega markaðinn *heildsölumarkaður fyrir stofnlínuhluta leigulína*. Inngrip Samkeppniseftirlitsins eru líka töluverð á þessum markaði. Sérstaklega má hér nefna kvaðir sem Samkeppniseftirlitið hefur sett á Mílu og Símann, ákvörðun 6 frá 2013 og hlutverk eftirlitsnefndar um jafnan aðgang.

Helstu samkeppnisaðilar

Helstu keppinautar Símans á fjarskiptamarkaði eru Fjarskipti hf. (Vodafone), Nova ehf., Gagnaveita Reykjavíkur ehf. og 365 miðlar hf. sem nýlega sameinuðust Tali, Hringiðan og Snerpa en auk þess hafa fyrirtæki á borð við Hringdu ehf., Símfélagið og Alterna Tel ehf. komið inn á markaðinn.

Vodafone (Fjarskipti hf.) er fjarskiptafyrirtæki sem býður viðskiptavinum sínum talsímaþjónustu, farsímaþjónustu, netþjónustu og sjónvarpsþjónustu. Vodafone varð til við sameiningu þriggja fyrirtækja sem áður störfuðu á fjarskiptamarkaðnum, þ.e. Íslandssíma, Tals og Halló. Vodafone byggir þjónustu og vöruúrval að miklu leyti á samstarfi við Vodafone Group Plc. Vodafone veitir Mílu einnig samkeppni í stofnnetinu. Vodafone hefur leigt af ríkinu aðgang að einum ljósþræði í ljósleiðarahringnum um landið þar sem Míla á 5 af 8 þráðum (3 af 6 þráðum milli Reykjavíkur og Hvolsvallar). Einnig hefur Vodafone leigt aðgang að ljósleiðurum Mílu víða um land sem og að ljósleiðurum Orkuvafjarskipta.

Nova var stofnað í maí 2006 með það að markmiði að meta mögulega innkomu félagsins á íslenskan farsíma- og talsíma- og netþjónustu. Í lok mars 2007 fékk Nova úthlutað 3G-rekstrarleyfi og tók formlega til starfa í desember 2007. Nova og Vodafone hafa frá 2008 haft með sér samstarf í farsímarekstri. Nova hefur þannig nýtt GSM-kerfi Vodafone og Vodafone hefur nýtt sér 3G-kerfi Nova. Vodafone og Nova hafa lýst því yfir að þau stefni að stofnun félags um samrekstur farsíma- og netþjónustu félaganna fyrir 1. október 2015. Mun samreksturinn felast í gagnkvæmum aðgangi að farsímadreifikerfum félaganna.

Tal (áður Hive), sem var sameinað 365 árið 2014, hefur boðið upp á endursölu á bæði talsímaþjónustu og farsímaþjónustu auk internetþjónustu. Fyrirtækin Tal og SKO sameinuðust á árinu 2008. Hið sameinaða félag 365 og Tal starfar á afþreyingar- og fjarskiptamarkaði.

Gagnaveita Reykjavíkur var stofnuð sem einkahlutafélag í eigu Orkuveitu Reykjavíkur árið 2007 en rekur upphaf sitt til Línu.nets sem Orkuveita Reykjavíkur stofnaði árið 1999. Gagnaveita Reykjavíkur býður heimilum og fyrirtækjum aðgang að gagnaflytningarkerfi um ljósleiðara og er helsti samkeppnisaðili Mílu bæði í aðgangsnnetinu og stofnnetinu. Öll helstu fjarskiptafyrirtækin, fyrir utan Símann, bjóða þjónustu sína yfir aðgangsnnet Gagnaveitunnar. Gagnaveitan er einnig í samkeppni við Mílu í stofnneti á höfuðborgarsvæðinu.

Samkeppni í fjarskiptum kemur líka í auknum mæli frá erlendum aðilum, eins og Apple, Google, Facebook, Viper og Netflix. Þessi fyrirtæki eru öll staðsett í Bandaríkjunum en bjóða þjónustu sína á Íslandi. Hér er um að ræða þjónustu eins og tal, skilaboð, tónlist, sjónvarpsþætti og kvikmyndir. Oft er þessi þjónusta gjaldfrjáls, borguð með auglýsingum eða sem hluti af endabúnaði. Einnig er enn verulegur hluti af þessari þjónustu án samþykkis efnisréttareigenda og er þá þjónustan því næst gjaldfrjáls. Ljóst er að þessi samkeppni mun vaxa á næstu árum en einnig eru líka tækifæri til að vinna með sumum þessara aðila. Þetta getur þó leitt til þess að heildartekjur af fjarskiptaþjónustu Símans dragast saman.

Markaðshlutdeild

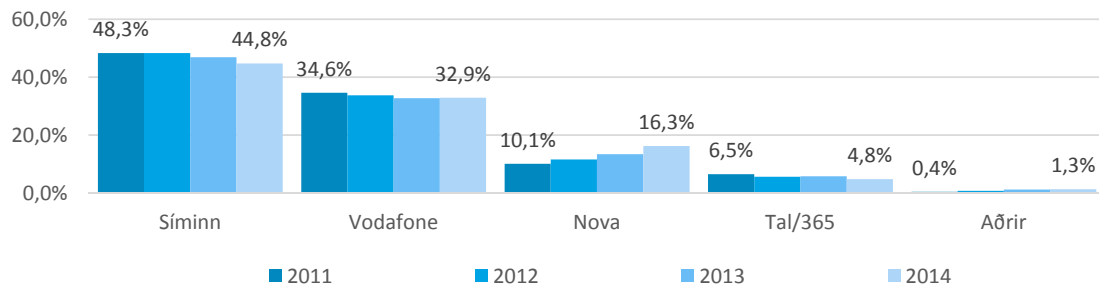
Farsímaþjónusta 2011-2014, heildarfjöldi áskrifta

	Fjöldi				Markaðshlutdeild			
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
Síminn	153.191	148.977	145.800	148.477	39,7%	37,4%	36,5%	35,7%
Vodafone	113.024	115.056	108.105	113.649	29,3%	28,9%	31,6%	27,4%
Nova	99.636	112.930	126.287	136.876	25,8%	28,3%	27,1%	32,9%
Tal/365	19.111	19.908	16.780	13.359	5,0%	5,0%	4,2%	3,2%
Aðrir	1.091	1.772	2.631	3.061	0,3%	0,4%	0,7%	0,7%
Samtals	386.053	398.643	399.603	415.422	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

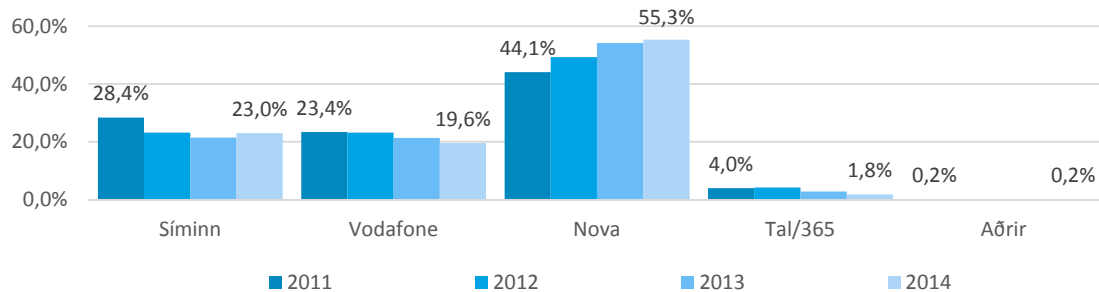
Heimild: Póst- og fjarskiptastofnun, *Tölfræði um íslenska fjarskiptamarkaðinn 2014*, aðgengilegt á <http://www.pfs.is/fjarskipti/tolfraedi/tolfraediskyrslur-pfs/>.

Síminn reiknaðist með 35,7% markaðshlutdeild í lok ársins 2014 þegar horft er til heildarfjölda áskrifta og hefur fjöldi áskrifta haldist nokkuð stöðugur undanfarin þrjú ár en hlutdeild farið minnkandi. Nova hefur sótt í hlutdeild á þessum markaði og þá sérstaklega hvað varðar fyrirframgreidd símakort þar sem hlutdeild þeirra árið 2014 nam 55,3% en hlutdeild Símans var 23% og Vodafone um 20%. Síminn var aftur á móti með 44,8% hlutdeild í fóstum áskriftum í lok árs 2014 en meðalvirði viðskiptavinar hjá Símanum (*e. average revenue per user, ARPU*) í slíkri áskrift er mun meira en viðskiptavinar í fyrirframgreiddum símakortum. Það sem af er árinu 2015 hefur farsímaáskriftum hjá Símanum fjölgað.

Fastar áskriftir, markaðshlutdeild



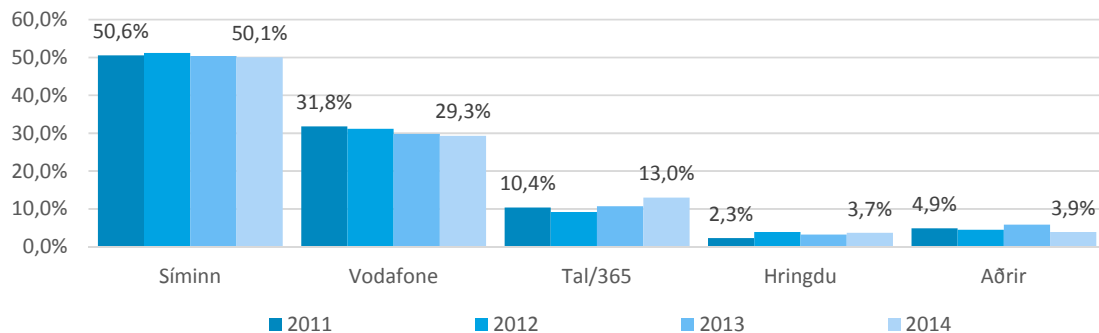
Fyrirframgreidd símakort, markaðshlutdeild



Heimild: Póst- og fjarskiptastofnun, *Tölfræði um íslenska fjarskiptamarkaðinn 2014*, aðgengilegt á <http://www.pfs.is/fjarskipti/tolfraedi/tolfraediskyrslur-pfs/>.

Stærstu aðilar sem veita internetþjónustu eru Síminn, Vodafone, Tal og Hringdu. Tengingum hefur fjölgað lítilsháttar undanfarin ár eða úr rúmlega 111 þúsund árið 2011 í 120 þúsund árið 2014.

Markaðshlutdeild fjölda nettenginga 2011-2014



Heimild: Póst- og fjarskiptastofnun, *Tölfræði um íslenska fjarskiptamarkaðinn 2014*, aðgengilegt á <http://www.pfs.is/fjarskipti/tolfraedi/tolfraediskyrslur-pfs/>.

Hlutdeild Símanum á internetmarkaði nam um 50,1% í lok árs 2014 og hefur haldist nokkuð stöðug þegar horft er á fjölda tenginga, xDSL og ljósleiðara. Hringdu hefur komið nýtt inn á markaðinn og sótt um 3,7% markaðshlutdeild og sameinuð hlutdeild Tals og 365 hefur aukist úr 10,4% í 13,0%. Markaðshlutdeild Vodafone hefur lækkað úr 31,8% í 29,3%.

Meginstraumar í fjarskiptaheiminum

Fjarskiptamarkaðurinn á heimsvísu gengur í gegnum miklar breytingar. Þrátt fyrir mikla eftirspurn eftir fjarskiptaþjónustu hefur hægt á tekjuvexti víða en tækifæri eru til staðar í nýrri og bættri þjónustu.

Markaðsaðilar telja mikilvægt fyrir fjarskiptafyrirtæki að standa vel að uppbyggingu á aðgangsnæti í fastlínu og farsíma, bæði til að mæta eftirspurn frá viðskiptavinum sínum og ekki síður til að mæta samkeppni frá kapalfyrirtækjum og veitufyrirtækjum (*e. Utilities*) í fastlínuaðgangskerfum. Fjarskiptafyrirtækin þurfa að geta boðið sambærileg eða betri aðgangsnæti til að halda viðskiptavinum á eigin kerfum. Samkeppnisumhverfið breytist einnig með fyrirtækjum eins og Apple, Google, Amazon og Facebook sem bjóða fjarskiptaþjónustu (*e. OTT, Over-The-Top*) yfir net fjarskiptafyrirtækjanna. Samhliða því að halda sterkri stöðu í gegnum aðgangsnætin er mikilvægt fyrir fjarskiptafyrirtækin að bjóða nýja þjónustu sem uppfyllir þarfir viðskiptavina til lengri og skemmri tíma. Dæmi um þetta eru sjónvarp yfir IP, eða gagnvirk sjónvarp (*e. IPTV*), sjónvarpsmáforrit fyrir snjallsíma og spjaldtölvur (*e. app*), skýþjónusta og stjór- og eftirlitskerfi fyrir heimili.

Fjárfestingar fjarskiptafyrirtækja fara að stórum hluta í að leggja ljósleiðara dýpra inn í aðgangsnætið. Dæmi um þetta er VDSL (*e. Very-high-bitrate Digital Subscriber Line*) frá götuskáp þar sem ljósleiðari er lagður að götuskáp en fyrirbyggjandi kopar notaður frá götuskápnunum. Þessi tækni, svonefnd xDSL, er líkleg til að skila allt að 10 GB/s. á stuttum koparleiðum í náninni framtíð. Einnig er verið að leggja ljósleiðara alla leið til viðskiptavina. Samhliða þessari uppbyggingu fastlínukerfa á sér stað uppbygging í farsímakerfum, bæði í 3G- og 4G-kerfum. Meiri uppbygging er í 3G-kerfum en 4G-kerfum í Evrópu enda er 3G ennþá meginburðarás í gagnaflytningu í farsímakerfum. Líklega breytist þetta hratt á næstu árum þar sem 4G tekur við vaxandi magni en 4G hefur margfalda gagnaflytningu samanborið við 3G. Bent er á umfjöllun um áform varðandi uppbyggingu á aðgangsnæti samstæðunnar í kafla 3.4.1 *Míla ehf.*

Almenna þróunin í fjarskiptaheiminum er sú að fastlínu- og farsímaþjónusta rennur saman í ríkari mæli og viðskiptavinurinn upplifir samþættingu þessara tveggja meginstoða fjarskipta, hvort sem um er að ræða snjallsíma sem notar þráðlaust netsamband (*e. Wi-Fi*) fyrir gagnaflytningu eða snjallsjónvarp í 4G-sambandi hjá viðskiptavini sem er á ferðinni.

Í þessu sambandi er ljóst að meginþunginn í gagnaflytningu er á fastlínukerfum, mun meiri en flutningur á farsímakerfum. Í Vestur-Evrópu er samkvæmt heimildum frá Analysys Mason um 97% af allri netumferð á fastlínukerfum. Snjallsímar nota að mestu fastlínukerfi til að flytja gögn, þ.e. um Wi-Fi tengingar. Umferð til og frá snjallsímum í Vestur-Evrópu um Wi-Fi er um 81%, mest heima hjá viðskiptavinum og á vinnustöðum. Þessi tala er hærri þegar spjaldtölvur eru annars vegar en þá er notkun á fastlínu með þráðlausu netsambandi yfir 95%. Analysys Mason telur að þróunin fram til 2019 verði áfram í þessa átt, þ.e. aukin umferð um fastlínukerfi. Þá má reikna með að um 84% af gagnaflytningu snjallsíma verði um fastlínukerfi í gegnum þráðlausar Wi-Fi nettengingar.

Áherslur fjarskiptafyrirtækja hafa einnig farið vaxandi í sjónvarpi og upplýsingatækni til að styðja við vöru- og tækniþróun.

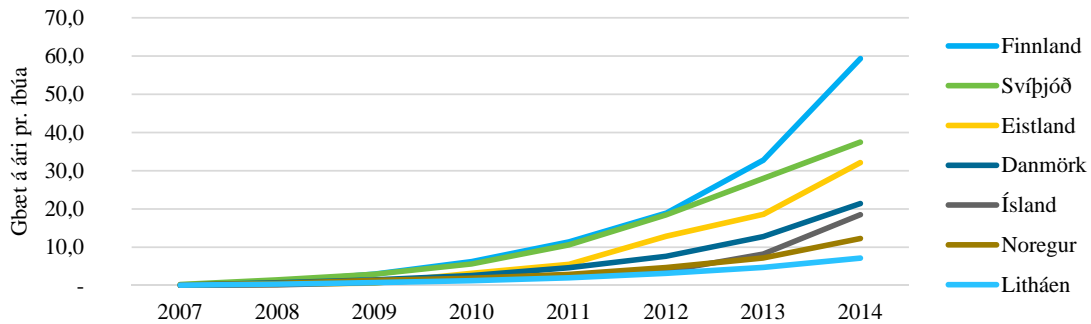
Vöruframboð og nýjungar á fjarskiptamarkaðnum

Vöruframboð fjarskiptafyrirtækja hefur í auknum mæli tekið mið af vexti gagnamagns í fastlínu- og farsímaþjónustu. Megindrífkrafturinn er myndefni eða sjónvarpsflutningur. Til að mæta þessu hafa fjarskiptafyrirtæki lagt áherslu á að stækka aðgangsnæti sín í fastlínu og farsíma sem og stofnnet. Samkvæmt Analysys Mason óx gagnaflytningu í fastlínukerfum í Evrópu um 44% en í farsímakerfum um 52% árið 2013. Það er enn fremur mat Analysys Mason að gagnamagnið í fastlínukerfum sé u.þ.b. 100 sinnum meira en í farsímakerfum. Ólíklegt er að þessi hlutföll breytist mikið á næstu árum.

Hlutfallið á gagnaflytningu milli fastlínu og farsíma er svipað á Íslandi og almennt gerist í Evrópu. Til þess að gera betur grein fyrir þessum mun er hægt að nota upplýsingar frá Póst- og fjarskiptastofnun til að meta gagnanotkun á hvern viðskiptavin á mánuði. Eins og sjá má á næstu mynd er meðaltalið um 1,5 GB á mánuði (18,5 GB á ári) í farsíma á Íslandi árið 2014. Til samanburðar er meðalgagnamagn yfir fastlínu vel yfir 100 GB á mánuði hjá Símanum. Þess ber þó að geta að yfir 80% heimila í viðskiptum við Símann nota innan við 75 GB á mánuði í fastlínu.

Eins og fram kemur á næstu mynd er Finnland með mesta gagnamagn í farsíma á hvern viðskiptavin á mánuði eða 5,9 GB (59 GB á ári). Ljóst er því að á Íslandi er nokkur vöxtur fram undan enda byrjaði 4G-þjónusta seinna á Íslandi en í Finnlandi.

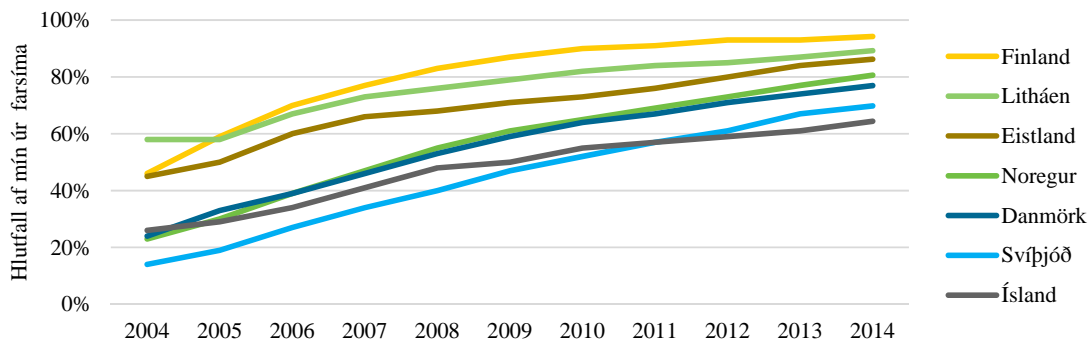
Þróun gagnamagns í farsímakerfum á Norðurlöndum og Eystrasaltslöndum



Heimild: PTS Statistikportalen, „Telecommunication Markets in the Nordic Countries“, June 2014, aðgengilegt á <http://statistik.pts.se/PTSnordic/NordicCountries2014/>.

Farsíminn hefur tekið við sem helsta símtækið. Samkvæmt Póst- og fjarskiptastofnun áttu rúmlega 60% símtala upphaf sitt í farsíma, sjá næstu mynd. Þetta er heldur minna en á Norðurlöndunum og í Eystrasaltsríkjum. Þessi þróun hefur verið nokkuð ör undanfarin ár.

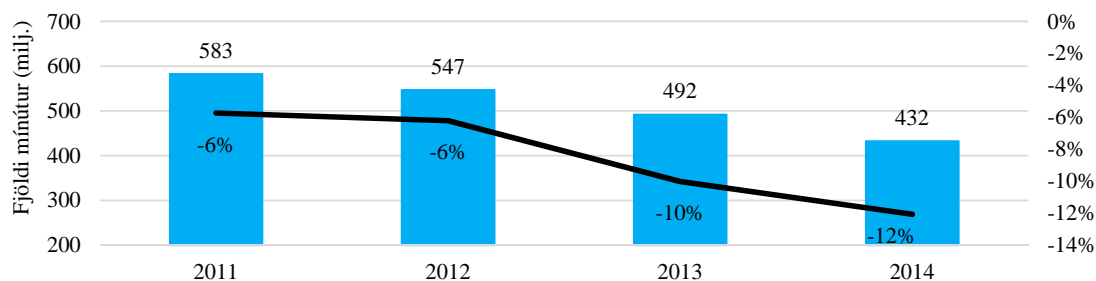
Hlutfall upphafsmínútna í farsíma á Norðurlöndum og Eystrasaltsríkjum



Heimild: PTS Statistikportalen, *Share of mobile minutes of all originated minutes*, aðgengilegt á <http://statistik.pts.se/PTSnordic/NordicBaltic2014/>

Talsíminn hefur verið að gefa hlutfallslega eftir gagnvart farsímanum en einnig hefur heildarfjöldi mínútna í talsímakerfinu dregist verulega saman undanfarin ár. Þetta kemur vel fram á næstu mynd sem sýnir þessa þróun frá árinu 2011 til 2014.

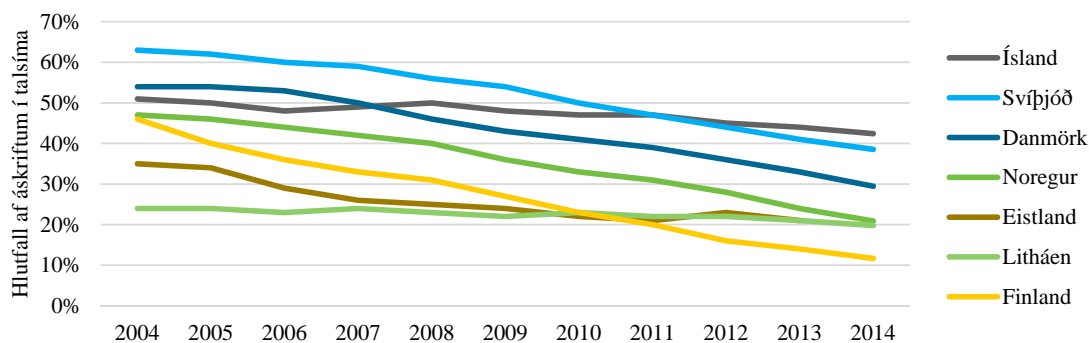
Heildarfjöldi mínútna á fastaneti (x 1.000.000)



Heimild: Póst- og fjarskiptastofnun, *Tölfræði um íslenska fjarskiptamarkaðinn 2014*, aðgengilegt á <http://www.pfs.is/fjarskipti/tolfraedi/tolfraediskyrslur-pfs/>.

Þrátt fyrir að talsíminn gefi eftir gagnvart farsímanum og notkun hans dragist saman þá er talsíminn enn mjög sterkur, sérstaklega hér á Íslandi í samanburði við hin Norðurlöndin og Eystrasaltlöndin. Fjöldi viðskiptavina í talsíma er hlutfallslega mestur á Íslandi, samkvæmt upplýsingum Póst- og fjarskiptastofnunar, á Norðurlöndum og í Eystrasaltsríkjunum, samanber næstu mynd.

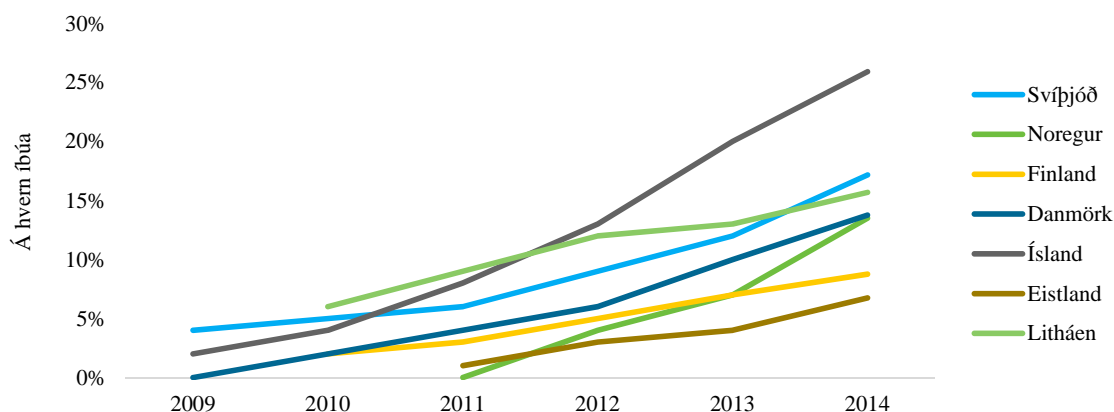
Hlutfall af mínútum í talsíma á hvern íbúa á Norðurlöndum og Eystrasaltlöndum



Heimild: PTS Statistikportalen, *Fixed telephony subscriptions per capita*, aðgengilegt á <http://statistik.pts.se/PTSnordic/NordicBaltic2014/>

Hraðinn í fastlínu á Íslandi hefur vaxið mikið og er nú mestur í samanburði við hin norrænu ríkin og Eystrasaltlöndin þegar miðað er við hraða sem er meiri en 30 MB/s., sjá næstu mynd. Þetta hefur haft í för með sér miklar breytingar á vörum í gagnamagni og viðbótarþjónustu.

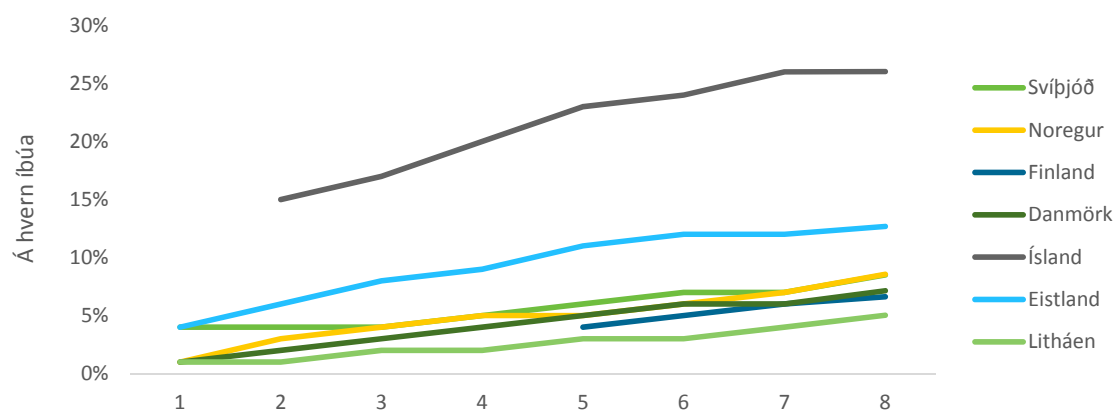
Breiðbandsáskriftir með meira en 30 MB/s. á íbúa á Norðurlöndum og Eystrasaltslöndum



Heimild: PTS Statistikkportalen, *Number of fixed broadband subscriptions with a marked capacity of 30 Mb/s or more per capita*, aðgengilegt á <http://statistik.pts.se/PTSnordic/NordicBaltic2014/>

Fjarskiptafyrirtækin eru að auka hraða gagnasendinga og innfalið gagnamagn, bæði í fastlínu og farsíma. Einnig bjóða þau í auknum mæli gagnvirka sjónvarpsþjónustu (e. IPTV) þjónustu og smáforrit (öpp) fyrir snjallsíma og spjaldtölvur. Ef horft er til hinna norrænu ríkjanna og Eystrasaltsríkjanna þá er gagnvirkt sjónvarp (e. IPTV) algengast á Íslandi, eins og sjá má á næstu mynd.

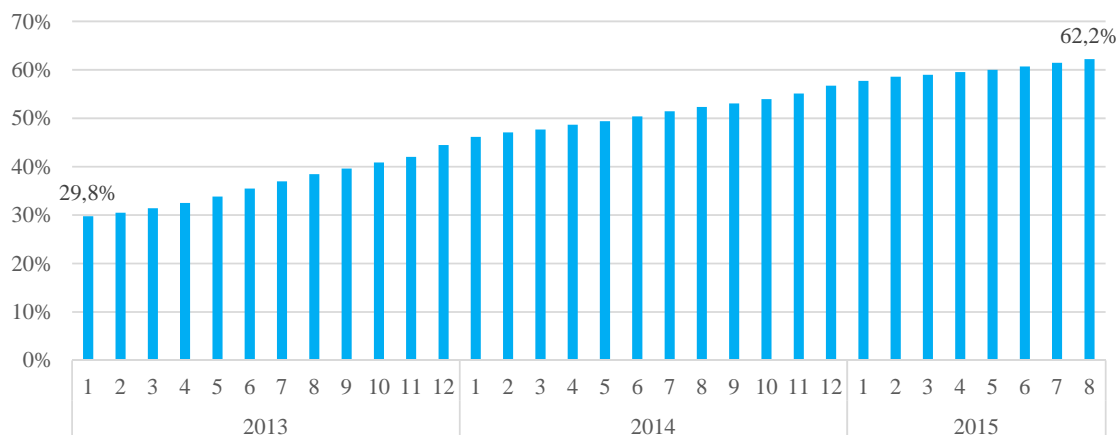
Fjöldi IPTV-áskrifenda á höfðatölu á Norðurlöndum og Eystrasaltslöndum



Heimild: PTS Statistikkportalen, *Number of IPTV subscriptions per capita*, aðgengilegt á <http://statistik.pts.se/PTSnordic/NordicBaltic2014/>

Fjölgun snjallsíma hefur fylgt umtalsverð aukning í gagnaflutningi í farsíma. Með snjalltækjum geta viðskiptavinir nýtt sér mikinn gagnahraða og alla þá þjónustu sem er í boði fyrir slík tæki. Nú er svo komið að í lok ágúst 2015 voru 62% viðskiptavina Símans komnir með snjalltæki, sjá næstu mynd. Með snjalltækjum er hægt að nýta nýjar þjónustuleiðir, t.d. horfa á sjónvarp með smáforriti í snjallsíma og spjaldtölvu, stýra búnaði á heimilinu og margt fleira.

Hlutfall snjalltækja í farsímakerfi Símans



Heimild: Síminn.

Síminn

Vöruframboð Símans er fjölbreytt og hefur hann í gegnum tíðina oft verið fyrstur með nýjar vörur á markað. Þetta á við um fastlínu, farsíma og sjónvarp. Þar má nefna Frelsi, ADSL og VDSL, IPTV, Tímaflakk, Snjallsjónvarp (app) og auðkenningu í farsíma.

Á fastlínemarkaði hefur bæði hraðinn og gagnamagnið aukist. Síminn hefur stækkað gagnapakka sína umtalsvert og er stærsti pakkinn nú 3 TB eða 3000 GB. Enginn greinamunur er gerður á innanlandsumferð eða umferð frá útlöndum, sem dregur úr áhyggjum viðskiptavina af því hvenær gögn eru sótt frá útlöndum og gerir reikninga fyrirsjáanlegri.

Á árinu 2014 kynnti Síminn nýja áskriftarpakka sem nefnast „Endalaust“ þar sem viðskiptavinurinn hringir ótakmarkað innanlands og sendir ótakmarkað magn SMS-skilaboða en borgar fast gjald fyrir innifalið gagnamagn. Einnig er hægt að bæta við fleiri fjölskyldumeðlimum í áskriftina, viðbótargagnakorti og deila gagnamagni. Síminn hefur einnig lagt áherslu á að kynna aukinn virðisauka með þjónustu sinni, svo sem aðgangi að Spotify ásamt því að vera í samstarfi við GoMobile, en þar geta viðskiptavinir safnað inneign með viðskiptum sínum við ýmsa birgja innanlands. Inneignina geta viðskiptavinir nýtt til að greiða niður símréikning sinn hjá Símanum.

Aukin áhersla hefur verið á Sjónvarp Símans. Ýmsar nýjungar hafa verið kynntar eins og nýtt og einfaldara notendaviðmót, Tímaflakk á öllum rásum og sjónvarps-app í síma og spjaldtölvur. Flestir keppinautarnir bjóða einnig upp á sjónvarpsþjónustu en eru ekki með eigið sjónvarps-app. Í nóvember 2014 setti Síminn á markað ABC „áskriftar vídeóleigu“ (e. SVoD) fyrir erlent sjónvarpsefni með íslenskum texta. Frá 1. október 2015 býðst viðskiptavinum Símans nýr Heimilispakki sem ætlað er að koma til móts við þarfir heimila hvað varðar fjarskipti og afþreyingu. Með Heimilispakkanum er markmiðið að gefa núverandi viðskiptavinum Símans, sem og mögulegum viðskiptavinum, einfalda sýn á hvaða þjónustubættir eru í boði hjá Símanum, ásamt því að tengja skemmtilega afþreyingu við vöruna. Heimilispakkinn samanstendur af netþjónustu, þar með talið VoIP-heimasíma og sjónvarpsþjónustu sem inniheldur m.a. Sjónvarp Símans, snjallsjónvarp Símans og áhugavert sjónvarpsefni, svo sem SkjáEinn hjá Símanum.

Míla

Míla er stærsti eigandi fastra fjarskiptainnviða á Íslandi. Innviðunum má skipta í stofnnet, aðgangsneta og aðstöðu fyrir búnað. Netin samanstanda af ljósleiðara- og koparstrengjum sem liggja í jörðu, föstum örbylgjusamböndum milli einstakra staða og virkum búnaði sem sér um að senda og taka við merkjum eftir strengjunum, auk annarra aðgerða.

Stofnnetið er sá hluti fjarskiptanetsins sem liggur á milli sírstöðva og er að stærstum hluta ljósleiðarar. Örbylgjusambönd eru víða nýtt í Stofnneti enda er Míla með um helming örbylgjusambanda á Íslandi, 350 talsins. Örbylgjusambönd eru byggð upp þar sem ekki er ljósleiðari á stofnleiðum en einnig sem grunnlag fyrir hluta farsímakerfa landsins, öryggisfjarskipti og til að tryggja hringtengingar í neti Mílu.

Míla er á ýmist 5/8 eða 3/6 þráðum í ljósleiðarahringnum (3/6 á leiðunum Akranes-Borgarnes, Blönduós-Sauðárkrókur, Egilsstaðir-Reyðarfjörður, Selfoss-Hvolsvöllur). Landshringurinn svokallaði er um 1400 km að lengd en strenglutarnir sem eru aðeins með 6 þræði eru um 170 km. Míla hefur því yfir að ráða þremur þráðum hringinn í kringum landið og tveimur að auki á flestum leiðum. Hinir þræðirnir þrír eru á forræði ríkisins. Hringtenging um landið gerir það kleift að hafa tvöfalda leið milli helstu staða og auka þar með öryggi sambandanna. Til dæmis er hægt að hafa tvöfalda tengingu við Farice- og Danice-strengina en um þá fara tengingar Íslands við umheiminn. Heildarlengd ljósleiðarastofnlagna Mílu er nú 4370 km. Tækjabúnaður Mílu á stofnljósleiðurum fyrirtækisins hefur mikla flutningsgetu og getur annað öllum þörfum um bandvídd innanlands og til útlanda í nánustu framtíð.

Flutningstækni Mílu hefur þróast með tímanum í takt við þarfir viðskiptavina og er nú að stórum hluta byggð á Ethernet-tækni sem hentar vel til samtengingar IP-neta, tengingar við farsímasenda og fyrir aðgangskerfi Mílu.

Aðgangsnetið er sá hluti fjarskiptanetsins sem liggur frá símstöðvum til heimila og fyrirtækja. Það er samsett úr ljósleiðurum og koparstrengjum. Ljósveita Mílu nær nú til um 90% heimila og er enn í uppbyggingu. Hún felst í því að ljósleiðari er lagður í götuskáp og koparheimtaug nýtt frá götuskáp til heimilis. Með þessu er hægt að veita mjög hraðar tengingar sem verða flestar 100 MB/s. árið 2015. Þessi leið er mun hagkvæmari en sú að leggja ljósleiðara alla leið heim til viðskiptavina (e. *FTTH, Fibre to the Home*). Með þessu hefur Míla getað tekið smærri og hagkvæmari skref í þeirri vegferð að uppfæra aðgangsnét sitt en þó þannig að þörfum allflest ra notenda hefur verið mætt. Míla býður þegar FTTH í hverfum sem byggð eru frá og með 2007. Einnig er hafið verkefni hjá Mílu sem miðar að ljósvæðingu eldri hverfa. Míla hefur í gegnum tíðina lagt bæði ljósleiðara og rör inn á stóran hluta heimila á höfuðborgarsvæðinu sem lágmarkar kostnað við ljósleiðaravæðingu eldri hverfa á svæðinu. Síminn býður sína fastanetsþjónustu nær eingöngu á aðgangsneti Mílu. Aðgangsnetið er einnig nýtt til bakfæðingar farsímastöðva. Búist er við miklum vexti á því sviði á komandi árum vegna fjölgunar og meiri flutningsgetu farsímastöðva.

Míla hýsir eigin búnað og býður öðrum aðstöðuleigu í rúmlega 600 tækjarýmum um allt land, bæði í byggð og óbyggðum.

Öll helstu fjarskiptafyrirtæki Íslands eru viðskiptavinir Mílu. Einnig er Farice mjög stór viðskiptavinur. Síminn er þó langstærsti viðskiptavinur Mílu.

3.5.3 Fjölmíðlamarkaðurinn

Á íslenska fjölmíðlamarkaðnum starfa auk Símans m.a. innlend fyrirtæki á borð við RÚV ohf. og 365 miðla ehf. Skipta má innlendum fjölmíðlamarkaði í þrjá undirmarkaði: ljósvakamiðla, prentmiðla og aðra fjölmíðla. Síminn starfar á ljósvakamarkaði. Markaði ljósvakamiðla hefur verið skipt upp í sjónvarps- og hljóðvarpsmarkað auk þess sem sjónvarpsmarkaður á Íslandi skiptist í annars vegar opið sjónvarp og hins vegar áskriftarsjónvarp. Síðastnefnda skiptingin er grundvallarþáttur þegar horft er til tekna. Afkoma RÚV sem sendir út í opinni dagskrá er byggð á ríkisframlögum og auglýsingatekjum en auglýsingatekjur eru eini tekjupóstur annarra sjónvarps- og útvarpsstöðva sem senda út í opinni dagskrá. Auglýsingatekjur eru jafnframt mikilvægar í rekstri áskriftarsjónvarps en þær eru eðli máls minni en ef um er að ræða opna dagskrá hjá sambærilegum stöðvum.

Afþreying Símans

Sjónvarpsþjónusta Símans samanstendur af SkjáEinum, SkjáBíói, SkjáHeimi, SkjáSport og SkjáKrökkum. Með Tímaflakki og Frelsi bjóðast áhorfendum fjölbreyttar leiðir til að njóta fyrsta flokks sjónvarpsefnis hvar og hvenær sem er. Skjárinn var fyrstur á Íslandi til að bjóða gagnvirka sjónvarpsþjónustu með SkjáBíói árið 2005. Síminn býður upp á fyrstu VOD-þjónustu landsins í áskrift (SVoD) sem er SkjárKrakkar, sjónvarpsþjónusta fyrir unga áhorfendur eingöngu eftir pöntun. SkjárKrakkar var sett í loftið í lok árs 2013 og hefur áskriftarsala gengið vel.

Gott vöruframboð eða sjónvarpsefni er lykilþáttur í rekstrinum til að skapa grundvöll fyrir áskriftartekjur, áhorf og auglýsingatekjur. Helstu erlendu birgjar Skjásins eru Disney með einkasamningi, CBS Television, NBC Universal, Twentieth Century FOX o.fl. Árið 2013 hóf Skjárinn að bjóða upp á heilar þáttaraðir fyrir áhorfendur í SkjáFlakki og hefur verið leiðandi í ýmsum nýjungum í gagnvirku sjónvarpsefni. Í ársbyrjun 2014 hóf SkjárEinn sýningar á einu stærsta verkefni sínu sem er Biggest Loser Ísland og naut þátturinn töluverðra vinsælda og áskriftarsala jókst. Biggest Loser Ísland 2 fylgdi svo í kjölfarið á fyrri hluta árs 2015 og tilkynnt hefur verið um þriðju þáttaröðina í upphafi árs 2016. Í byrjun október 2015 mun SkjárEinn hefja sýningar á The Voice Ísland sem er eitt dýrasta verkefni stöðvarinnar frá upphafi. Skjárinn hefur tryggt sér útsendingarréttinn að EM 2016 í knattspyrnu karla þar sem íslenska landsliðið hefur tryggt sér þátttökurétt.

Línulegt sjónvarp

Á markaði fyrir innlent áskriftarsjónvarp hér á landi eru nú starfandi Síminn (með sjónvarpsstöðvarnar SkjáEinn og SkjáSport auk áskriftarpakka innan SkjásHeims o.fl.) og 365 miðlar (með sjónvarpsstöðvar sínar Stöð 2, Stöð 2 Sport 1 og 2, Stöð 2 Bíó, Stöð 3 o.fl.). Staða 365 á markaði fyrir áskriftarsjónvarp hefur verið talin afar sterk af samkeppnisyfirlöndum og er félagið talið vera í markaðsráðandi stöðu, sbr. úrskurð áfrýjunarnefndar samkeppnismála nr. 2/2013. RÚV er stærsti innlendi aðilinn á markaði fyrir opið sjónvarp. Auk þess eru minni sjónvarpsstöðvar eins og N4, ÍNN, Hringbraut og Omega allar sendar út í opinni dagskrá. Hlutdeild íslensku sjónvarpsmiðlanna er mæld í mínútum yfir vikuna og árið 2014 var hlutdeild SkjásEins 7,6% af heildaráhorfi sjónvarps, RÚV var með 57% hlutdeild og Stöð 2 með um 25% en hlutdeild annarra stöðva var minni. Í apríl 2015 var hlutdeild SkjásEins 9,3% það sem af var ári.

VoD-leiga

Skjárinn hefur boðið upp á SkjáBíó (*e. TvoD*) frá árinu 2005 og var því fyrstur á markað með gagnvirka sjónvarpsþjónustu. Samkeppni SkjásBíós á þessum markaði er Leigan sem Vodafone stafrækir á sínu dreifikerfi. Skjárinn starfrækir jafnframt áskriftarleiguna (*e. SVoD*) SkjárKrakkar sem var fyrsta SVoD-þjónustan á innlendum markaði.

Netflix, Hulu, HBO og Amazon teljast einnig til samkeppnisaðila Símans á markaðnum. Þarna er um að ræða erlenda aðila sem markaðssetja sig ekki með beinum hætti á íslenskum markaði. Netflix hefur þó boðað slíkt innan skamms en talið er að um 20 þúsund íslensk heimili séu með áskrift að Netflix. Einnig má nefna Vodafone sem býður t.d. Vodafone Play sem kom á markaðinn í apríl 2015.

Endurvarp erlendra stöðva

SkjárHeimur er í samkeppni við Fjölvarpið sem 365 miðlar starfrækja. Báðir aðilar eru með sína þjónustu á dreifikerfum Símans og Vodafone.

Útvarpsstöðvar

Samkeppnin á þessum markaði eru ríkisreknu útvarpsstöðvarnar auk útvarpsstöðva 365 miðla og nokkurra smærri aðila. Útvarpsstöðvar Skjásins, K100 og Retró, voru skv. mati stjórnenda með um 4% hlutdeild á auglýsingamarkaði árið 2013 og 5% árið 2014.

3.5.4 Upplýsingatæknimarkaðurinn

Nákvæm stærð upplýsingatæknimarkaðar á Íslandi liggur ekki fyrir en unnt er að styðjast við upplýsingar frá Hagstofu Íslands um stærð upplýsingatæknimarkaðar. Byggt er á ÍSAT 2008 atvinnugreinaflokkun hins opinbera og veltutölur notaðar úr þeim undirflokkum sem taldir eru upp í eftirfarandi töflu:

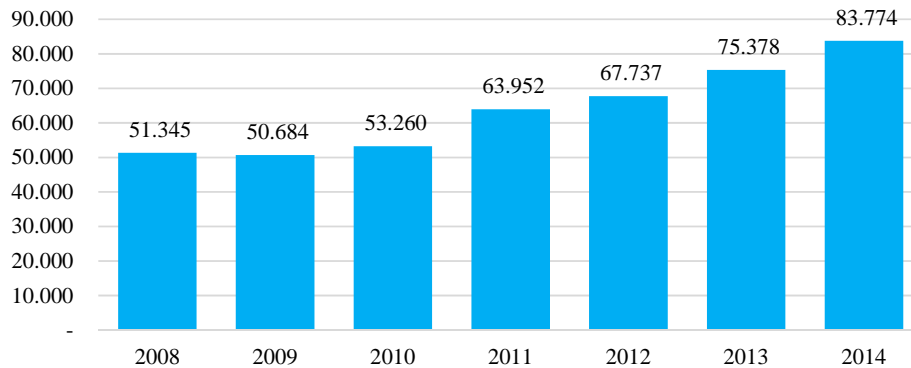
ÍSAT 2008 flokkar notaðir í skilgreiningu upplýsingatæknimarkaðar

ÍSAT 2008 flokkun	Lýsing
46.51.0	Heildverslun með tölvur, jaðartæki fyrir tölvur og hugbúnað
58.21.0	Útgáfa tölvuleikja
58.29.0	Önnur hugbúnaðarútgáfa
62.01.0	Hugbúnaðargerð
62.02.0	Ráðgjafarstarfsemi á sviði upplýsingatækni
62.03.0	Rekstur tölvukerfa
62.09.0	Önnur þjónustustarfsemi á sviði upplýsingatækni
63.11.0	Gagnavinnsla, hýsing og tengd starfsemi
63.12.0	Vefgáttir
63.99.0	Önnur ótalin starfsemi á sviði upplýsingaþjónustu

Heimild: Hagstofa Íslands.

Þannig er heildarvelta upplýsingatæknimarkaðar árið 2014 skv. Hagstofu Íslands um 83,8 ma.kr. og hefur farið vaxandi jafnt og þétt síðustu árin. Um 11,1% árlegur vöxtur var í greininni árið 2014, 11,3% árið 2013 og 5,9% árið 2012. Eftirfarandi mynd sýnir árlegar veltutölur upplýsingatæknimarkaðar frá árinu 2008.

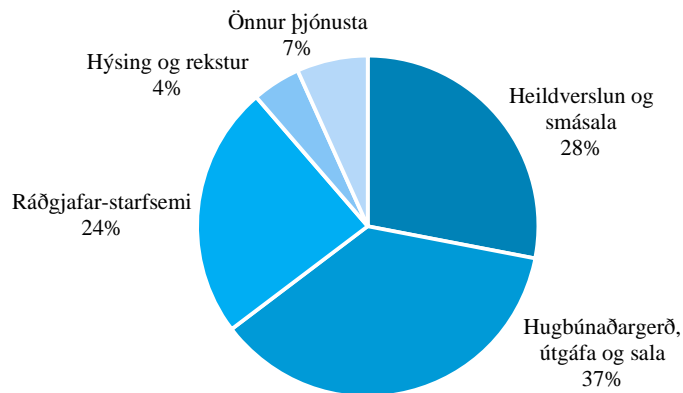
Velta upplýsingatækniðnaðar á Íslandi (m.kr.)



Heimild: Hagstofa Íslands.

Ef yfirflokkar upplýsingatækniðnaðar eru skoðaðir þá eru um 28% af veltu 2014 tengd heildverslun og smásölu, um 37% tengd hugbúnaðargerð, útgáfu og sölu og rétt um fjórðungur tengdur ráðgjafarstarfsemi.

Hlutfall veltu 2014 eftir yfirflokkum



Heimild: Hagstofa Íslands.

Helstu samkeppnisaðilar

Á upplýsingatæknimarkaði starfa fyrirtæki á borð við Advania, Nýherja, Opin kerfi, Þekkingu og Sensa. Af þessum fyrirtækjum eru Advania, Nýherji og Opin kerfi stærst og nær vöruframboð þeirra yfir alla fyrrgreinda meginþætti upplýsingatækniðnaðar, þ.e. heildsölu vélbúnaðar og hugbúnaðar, hýsingu, ráðgjafarstarfsemi, hugbúnaðargerð, hugbúnaðarútgáfu og sölu.

Advania er stærsta upplýsingatæknifélag á Íslandi með um 1.000 starfsmenn og 20 starfstöðvar í þremur löndum. Þar af starfa um 600 manns á Íslandi, 280 í Svíþjóð og 120 í Noregi. Vöruframboð Advania samanstendur af heildverslun og netverslun með tölvubúnað, hugbúnaðarsmíð og lausnir, hýsingarlausnir ásamt ráðgjöf og þjónustu. Móðurfélag Advania á Íslandi sinnir alhliða upplýsingatækni með samþættum heildarlausnum fyrir atvinnulífið og neytendur með hugbúnaði, vélbúnaði, fjölbreyttri hýsingu og víðtækri rekstrarþjónustu. Samhliða þessu á Advania eitt stærsta gagnaver landsins, Thor Data Center. Advania í Svíþjóð er leiðandi fyrirtæki í sænskum þekkingariðnaði með höfuðstöðvar í Stokkhólmi og Advania í Noregi er stærsti sölu- og þjónustuaðili Microsoft Dynamics AX-laugna í Noregi.

Nýherji er eitt öflugasta upplýsingatæknifélag landsins og býður heildstæðar lausnir í upplýsingatækni sem samanstanda m.a. af ráðgjöf, sölu og vélbúnaði og hugbúnaði, skrifstofubúnaði og tækniþjónustu. Móðurfélag samstæðunnar, Nýherji, sér um sölu og tæknilega ráðgjöf á vél- og hugbúnaðarlausnum, hljóð- og myndlausnum, uppsetningu og rekstur upplýsingatæknilausna. Dótturfélög samstæðunnar eru Applicon sem starfar á sviði viðskiptahugbúnaðar, hugbúnaðarfyrirtækið TM Software sem sérhæfir sig í framleiðslu á eigin hugbúnaðarvörum og Tempo sem býður verkefnaumsjónar- og tímaskráningarlausnir. Um 470 manns starfa hjá Nýherjasamstæðunni bæði hérlandis og erlendis. Velta samstæðunnar var um 11,6 ma.kr. árið 2014.

Opin kerfi er leiðandi fyrirtæki í upplýsingatækni á Íslandi og sérhæfir sig í sölu tölvu- og samskiptabúnaðar, ráðgjöf og innleiðingu lausna auk þjónustu. Hjá félaginu starfa um 100 sérfræðingar og var velta Opinna kerfa rúmír 5 ma.kr. árið 2014.

Pekking er þjónustufyrirtæki á sviði upplýsingatækni. Hjá fyrirtækinu starfa um 60 manns á tveimur starfsstöðvum á landinu. Pekking býður fyrirtækjum upp á alhliða rekstrarþjónustu fyrir tölvukerfi, kerfisleigu, hýsingu, internetþjónustu og gagnaflutninga ásamt margs konar sérlausnum, ráðgjöf og kennslu.

Helstu samkeppnisaðilar Símans í upplýsingatækni eru í einhverjum tilfellum mikilvægir birgjar fyrir samstæðuna auk þess að vera viðskiptavinir í fjarskiptum.

Meginstraumar og vöruframboð í upplýsingatækni

Upplýsingatæknigeirinn gengur í gegnum miklar breytingar þar sem einföldun og samþáttun er að byrja að eiga sér stað í UT-heiminum sem hefur verið margbrotinn og með mikið af sérlausnum. Fram undan er úthýsing á UT-deildum minni og stærri fyrirtækja. Stærri fyrirtæki hafa séð sér leik á borði að taka til sín UT-rekstur og þróun á vél- og hugbúnaði með því að staðla, einfalda og gera þjónustuna ódýrari. Í daglegu tali er þetta of nefnt tölvuský (*e. cloud computing*).

Hugmyndafræði tölvuskýja er að samnýta reikniafl, minnis- og diskantökun eins og kostur er og gefa notendum kost á að nota tölvuafl án stofnkostnaðar, án tafar og á skalanlegan hátt eftir þörfum, gjarnan afhent yfir Netið. Helstu gerðir tölvuskýja eru almenn tölvuský (*e. public cloud*) (s.s. Amazon Web Services, Microsoft Azure og Google Cloud Platform) sem bjóða þjónustu aðeins yfir internetið og einkaský (*e. private cloud*) þar sem þjónustan er veitt á lokuðu neti. Auk þessa eru til skýþjónustur sem staðsetja mætti þar á milli. Algengasta leið stærri aðila til að nýta sér skýþjónustur er að tengja eigin kerfi eða einkaský við almennar skýþjónustur. Slík samsetning er nefnd blönduð ský (*e. hybrid cloud*).

Miðað við þróun undanfarinna ára og framtíðarspár mun vægi tölvuskýja aukast mikið. Sífelldar kröfur um hagræðingu í tölvurekstri munu leiða til enn meiri samnýtingar á reikniafli og gagnageymslum með til að mynda meiri og fullkomnari sýndarvæðingu. Fyrirtæki munu gera kröfu um aukinn sveigjanleika í tölvurekstri þar sem stofnkostnaður og eignfærslur eru lágmarkaðar og skölun (bæði til stækkunar og minnkunar) gangi hratt fyrir sigsvo fyrirtæki geti aðlagð sig að ytri aðstæðum hratt og örugglega án sérstakra fjárfestinga. Sífelld aukin þörf mun knýja öra þróun tölvuskýja næstu misseri þar sem birgjar munu keppast við að bjóða fyrirtækjum mikið reikniafl og gagnageymslur á mjög aðgengilegan og ódýran hátt. Líklegt þykir að framboð hugbúnaðarþjónustu eigi eftir að aukast og verða aðgengilegra en nú er. Þessu til stuðnings má benda á áherslur stærstu tæknifyrirtækjanna, þ.e. Amazon, Microsoft og Google, sem öll stefna í þessa átt.

Íslenskir aðilar munu taka þátt í þessari þróun og vinna með erlendum og öðrum innlendum aðilum eftir því sem best þykir í hverju tilfelli. Tækifæri eru í allri virðiskeðjunni frá gagnaveri og upp í ráðgjöf um bestu UT-lausnirnar. Rekstur tölvudeilda fyrirtækja mun líklega færast á færri hendur, í kjölfar tölvuskýja og fleiri staðlaðra hugbúnaðarlausna. Pekking á þessu sviði og samstarf við stóra og öflugra aðila, eins t.d. Sensa hefur við Cisco, mun tryggja samkeppnisforskot á innlendum markaði. Samkeppnisforskot innlendra aðila mun líka felast í nálægð við viðskiptavininn. Þar munu atriði eins og tafir (*e. latency*) í gagnaflutningi, öryggi gagna, staðsetning þeirra og persónuleg nærþjónusta, geta skipt mestu máli. Þá er líka mikilvægt það traust sem innlend fyrirtæki hafa byggt upp við sína viðskiptavini í gegnum árin því í mörgum tilfellum er mikilvægi UT-lausna hjá fyrirtækjum það mikið að ekki er hægt að treysta á ódýrustu leiðirnar og jafnvel óljós viðbrögð birgja ef upp koma vandamál í UT-lausnum.

Þá eru líka tækifæri fyrir innlenda aðila að reisa og reka gagnaver eins og þegar hefur verið sýnt fram á. Hér skiptir miklu máli að raforkan er örugg og hagstæð, hitasig er lágt og með litlum sveiflum sem lækkar kælingarkostnaðinn, gott aðgengi er að ljósleiðaralögnum og verð hagstætt en einnig er stór kostur að gott framboð er af hæfu tæknifólki á Íslandi á hagstæðum kjörum.

3.6 Eftirlitsaðilar með samkeppni á fjarskiptamarkaði

Síminn og Míla hafa verið skilgreind af Póst- og fjarskiptastofnun með umtalsverðan markaðsstyrk á nokkrum af þeim undirmörkuðum sem Póst- og fjarskiptastofnun hefur eftirlit með. Samkeppniseftirlitið annast framkvæmd og eftirlit með samkeppnislögum nr. 44/2005 og hefur sérstakar gætur á aðgerðum og starfsemi fyrirtækja sem skilgreind hafa verið í markaðsráðandi stöðu. Má m.a. sjá umfjöllun þessa efnis í köflum 1.2.11 *Kvaðir á fjarskiptafyrirtæki með umtalsverðan markaðsstyrk*, 1.2.12 *Ákvarðanir Póst- og fjarskiptastofnunar tengdar Símanum* og 1.2.13 *Samkeppnin og Samkeppniseftirlitið*.

3.6.1 *Ákvarðanir Póst- og fjarskiptastofnunar tengdar Símanum*

Póst- og fjarskiptastofnun hefur, samkvæmt lögum um fjarskipti, það verkefni að skilgreina fjarskiptamarkaði eftir þjónustu og landsvæðum í samræmi við meginreglur samkeppnisréttar og skuldbindingar skv. EES-samningnum. Jafnframt er Póst- og fjarskiptastofnun skylt að greina stöðuna á þessum mörkuðum og kanna hvort á þeim ríki virk samkeppni. Ef Póst- og fjarskiptastofnun kemst að þeirri niðurstöðu að á tilgreindum markaði ríki ekki virk samkeppni vegna þess að fyrirtæki, eitt eða með öðru(m), hafi umtalsverðan markaðsstyrk ber stofnuninni að útnefna það sem slíkt og leggja á það viðeigandi kvaðir. Slíkar kvaðir geta haft áhrif á starfsemi, rekstur og afkomu félagsins, s.s. viðmiðum er varða gjaldskrá í kjölfar kostnaðargreiningar þjónustupáttá, auknum kostnaði t.a.m. vegna tækni- og öryggiskrafna og lægri framlegð af vörum og þjónustu. Hér á eftir er greint frá þeim ákvörðunum er lúta að kvöðum sem lagðar hafa verið á Símann og dótturfélög hans á skilgreindum mörkuðum á sviði fjarskipta samkvæmt tilmælum Eftirlitsstofnunar EFTA frá 5. nóvember 2008.

Aðgangur að fasta talsímanetinu fyrir heimili og fyrirtæki

Með ákvörðun nr. 9/2013² varðandi smásölumarkaði fyrir almenna talsímaþjónustu á fastaneti fyrir bæði heimili og fyrirtæki vegna bæði innanlands og millilandasímtala er Síminn ekki lengur talinn hafa umtalsverðan markaðsstyrk líkt og í ákvörðun Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 30/2008. Mat Póst- og fjarskiptastofnunar nú er að ekki séu lengur ríkjandi verulegar og viðvarandi aðgangshindranir á viðkomandi smásölumörkuðum. Auk þess hefur dregið verulega úr markaðshlutdeild Símans á umræddum mörkuðum á síðustu árum.

Með ákvörðun nr. 8/2013³ varðandi smásölumarkað fyrir aðgang að fasta almenna talsímanetinu er það niðurstaða Póst- og fjarskiptastofnunar að Síminn njóti ennþá umtalsverðs markaðsstyrks á þeim markaði. Því er kvöðum viðhaldið á félagið á umræddum markaði, m.a. kvöðum um aðgang annarra fjarskiptafyrirtækja að fastaneti Símans og þjónustu á heildsölustigi á kostnaðargreindu verði. Síminn skal m.a. bjóða lausn þar sem þjónustuveitendur með fast forval geta gert viðskiptavinum sínum einn heildstæðan reikning (*e. single billing*) fyrir bæði aðgengi að talsímanetinu og símnotkun.

Með ákvörðun Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 37/2012⁴ um heildsölumarkað fyrir flutning símtala í talsímanetum taldi stofnunin ekki lengur vera skilyrði til þess að viðhalda kvöðum á Símanum á viðkomandi markaði. Voru allar kvaðir á Símann felldar niður.

Upphaf og lúkning símtala í fastaneti

Með ákvörðun nr. 36/2012⁵ varðandi heildsölumarkaði fyrir upphaf símtala í föstum almennum talsímanetum annars vegar (markaður 2) og lúkningu símtala í föstum almennum talsímanetum hins vegar (markaður 3) var það niðurstaða Póst- og fjarskiptastofnunar að útnefna Símann með umtalsverðan markaðsstyrk á báðum mörkuðum.⁶ Því hyggst Póst- og fjarskiptastofnun viðhalda kvöðum á félagið á þeim mörkuðum. Helsta breytingin á kvöðunum á báðum mörkuðum er sú að heildsöluverð félagsins skulu ráðast af verðsamanburði við ríki á EES-svæðinu sem beita tiltekinni kostnaðargreiningaraðferð við ákvörðun verðs í stað þess að byggja á kostnaðargreiningu Símans eins og áður var gert. Póst- og fjarskiptastofnun ákvað að leggja kostnaðargreiningu Símans til grundvallar fram að þeim tíma sem verðsamanburður færi fram.

² Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://www.pfs.is/upload/files/Ákv_nr.9_2013.pdf.

³ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://www.pfs.is/upload/files/Ákv_nr.%208_2013.pdf.

⁴ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://www.pfs.is/library/Skrar/Markadsgreining/M-2-3-og-10_akv-36-og-37-2012/Ákv_nr.37_2012_M10.pdf

⁵ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://pfs.is/upload/files/Ákv_nr.%2036_2012_M2ogM3.pdf.

⁶ Markaðir eru skilgreindir á grundvelli reglugerðar nr. 741/2009 um markaðsgreiningar á sviði fjarskipta: <http://www.pfs.is/fjarskipti/markadsgreining/skilgreindir-markadir/>.

Síminn er eina fyrirtækið sem er undir kvöðum á heildsölumarkaði fyrir upphaf símtala í föstum almennum talsímanetum en auk Símans eru Fjarskipti hf., Símafélagið ehf., Nova ehf. og Hringdu ehf. útnefnd með umtalsverðan markaðsstyrk á heildsölumarkaði og hefur Póst- og fjarskiptastofnun ákveðið að hámarkslúkningargjald skuli vera það sama hjá öllum fyrirtækjum. Þetta þýðir að lækun á lúkningartekjum Símans hefur að sama skapi þau áhrif að kostnaður Símans vegna lúkningar í kerfum annarra fjarskiptafyrirtækja lækkar. Viðskiptavinir heildsölu Símans eru um tíu talsins. Nokkrir þeirra eru mjög stórir og standa undir verulegum hluta af tekjum heildsölnnar. Brottfall eða greiðslufall hjá slíkum aðilum getur haft umtalsverð áhrif á heildartekjur samstæðunnar.

Með ákvörðuninni var hámarksupphafsgjald Símans hf. ákveðið 0,63 kr. og hámarkstengigjald 0,62 kr. Umrædd verðlagning hefur verið í gildi frá 1. mars 2013. Þá var hámarkslúkningargjald ákveðið 0,63 kr. og hámarkstengigjald 0,62 kr. Póst- og fjarskiptastofnun endurskoðar reglulega verðlagningu á markaðnum en ákveði stofnunin frekari lækun á hámarksverði má reikna með slíkt hafi neikvæð áhrif á tekjur Símans hf. Póst- og fjarskiptastofnun birti nýja ákvörðun á mörkuðum tvö og þrjú þann 30. júlí 2015, sbr. ákvörðun Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 19/2015.⁷ Í ákvörðuninni kom fram að tengigjöld yrðu felld niður bæði hvað varðar upphaf og lúkningu auk þess sem gjöld vegna upphafs símtala lækkar í 0,56 kr. og lúkning lækkar í 0,16 kr. Umrædd gjöld gilda frá 1. janúar 2016.

Lúkning símtala í einstökum farsímanetum

Í ákvörðun Póst- og fjarskiptastofnunar varðandi heildsöluþjónustu á farsímaarkaði nr. 32/2012⁸ var farsímafyrirtækjum gert að jafna og lækka lúkningarverð, þ.e. það verð sem farsímafyrirtæki tekur fyrir að ljúka símtali í sínu kerfi sem hefst í öðru kerfi. Frá og með 1. júlí 2013 átti lúkningarverð allra farsímafyrirtækja á markaði að vera það sama eða 1,66 kr./mín. Með ákvörðuninni, sem var sú fjórða sem Póst- og fjarskiptastofnun tók á viðkomandi markaði frá árinu 2006, var því sett hámark á lúkningargjald farsímafyrirtækja en áður hafði það verið mismunandi á milli félaga.

Samkeppnisvandamál sem Póst- og fjarskiptastofnun hefur greint á viðkomandi markaði má fyrst og fremst rekja til þess að það farsímafyrirtæki sem ræður yfir því farsímaneti þar sem símtalinu lýkur er með einokunarstöðu á viðkomandi markaði. Póst- og fjarskiptastofnun telur að með framangreindri ákvörðun sinni verði ekki lengur til staðar ein meginforsenda verðmismunar í farsímaþjónustu þegar hringt er í annað farsímafélag. Flest samkeppnisvandamálin hafa tengst lúkningarverði og að mati Póst- og fjarskiptastofnunar hefur átt sér stað yfirverðlagning á símtölum á milli kerfa.

Úrskurðarnefnd fjarskipta- og póstmála felldi úr gildi gildistöku lækunar lúkningarverðs þann 30. júní 2013. Póst- og fjarskiptastofnun tilkynnti í ágúst 2013 um samráðsferli við fjarskiptafyrirtæki og aðra hagsmunaaðila í kjölfar frumdraga við greiningu á heildsölugjaldskrá fyrir lúkningu símtala í einstökum fjarskiptanetum.

Með ákvörðun Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 25/2013⁹ í október 2013 var kveðið á um að lúkningarverð skyldi lækkað úr 4 kr./mín. í 1,64 kr./mín. frá og með 1. janúar 2014. Með ákvörðun Póst- og fjarskiptastofnunar 24/2014¹⁰ í október 2014 var hámarkslúkningarverð lækkað enn frekar niður í 1,52 kr./mín. frá og með 1. janúar 2015. Póst- og fjarskiptastofnun birti ákvörðun um heildsölumarkað vegna lúkningar í einstökum farsímanetum 31. júlí 2015, sbr. ákvörðun Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 20/2015.¹¹ Í ákvörðuninni kom fram að kvöðum á öllum farsímafyrirtækjum yrði viðhaldið en felld var niður kvöð á Símanum og Vodafone um bókhaldslegan aðskilnað.

⁷ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: <http://www.pfs.is/fjarskipti/markadsgreining/kostnadargreiningar/akvordun-pfs-nr.-19-2015/>.

⁸ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://pfs.is/upload/files/Akv_32_2012_M7.pdf.

⁹ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://www.pfs.is/library/Skrar/akv.-og-urskurdir/akvardanir-PFS/%C3%81kv_PFS_nr.25_2013_Ver%C3%B0samanbur%C3%B0ur_M7.pdf.

¹⁰ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://www.pfs.is/library/Skrar/akv.-og-urskurdir/akvardanir-PFS/%C3%81kv_PFS_nr.24_2014.pdf.

¹¹ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: <http://www.pfs.is/fjarskipti/markadsgreining/markadur-7/m7-akvordun-20-2015/>.

Heildsöluáðgangur að bitastraumi

Míla hefur verið útnefnd með umtalsverðan markaðsstyrk á markaði fyrir bitastraumsaðgang (markaður fyrir breiðbandsaðgang) í heildsölu (markaður 5), sbr. ákvörðun PFS 21/2014.

Aðrar ákvarðanir Póst- og fjarskiptastofnunar sem snúa að bitastraumsaðgangi Mílu er ákvörðun 13/2014 þar sem Mílu er heimilt að hefja veitingu nýrra tegunda bitastraumsþjónustu, ákvörðun 17/2014, þar sem Póst- og fjarskiptastofnun samþykkir kostnaðargreiningu Mílu á verðskrá fyrir bitastraumsaðgang samkvæmt aðgangsleiðum 1 og 3 með tilteknum breytingum, ákvörðun 41/2014 varðandi verð og skilmála fyrir VDSL+ fyrirtækjateningar og lén og tengiskil vegna samtenginga: Póst- og fjarskiptastofnun samþykkir verð og skilmála fyrir VDSL+ fyrirtækjatengingar á aðgangsleið 1 og 3 og samtengingar internetþjónustuaðila við xDSL- og GPON-kerfi Mílu vegna aðgangsleiðar 3, ákvörðun 29/2014 um breytingu á viðmiðunartilboði um bitastraumsaðgang að því er varðar vigrun á ljósveitutengingum félagsins en samkvæmt ákvörðuninni er Mílu heimilt að innleiða vigrunartækni á Ljósveitutengingum félagsins.

Heildsöluáðgangur að föstum aðgangsnetum

Míla hefur verið útnefnd með umtalsverðan markaðsstyrk fyrir heildsöluáðgang að föstum aðgangsnetum (markaður 4), sbr. ákvörðun PFS 21/2014. Samkvæmt ákvörðuninni er allt landið einn landfræðilegur markaður og hefur Póst- og fjarskiptastofnun lagt kvaðir á Mílu um að veita aðgang, viðhafa gagnsæi (birta viðmiðunartilboð), sýna jafnræði, viðhafa bókhaldslegan aðskilnað og lúta verðeftirliti PFS þannig að verð og skilmálar Mílu skulu lagðir fyrir PFS til samþykktar. Þessar kvaðir eru svipaðar og lagðar voru á Mílu í eldri ákvörðunum PFS á umræddum markaði.

Stofnlínuhluti leigulína

Míla hefur verið útnefnd með umtalsverðan markaðsstyrk á markaði fyrir stofnlínuhluta leigulína (áður markaður 14), sbr. ákvörðun PFS 21/2015. Samkvæmt ákvörðuninni er allt landið einn landfræðilegur markaður og hefur Póst- og fjarskiptastofnun lagt kvaðir á Mílu um að veita aðgang, viðhafa gagnsæi (birta viðmiðunartilboð), sýna jafnræði, viðhafa bókhaldslegan aðskilnað og lúta verðeftirliti PFS þannig að verð og skilmálar Mílu skulu lagðir fyrir PFS til samþykktar. Þessar kvaðir eru svipaðar og settar voru í eldri ákvörðun PFS um stofnlínuhluta leigulína.

Lúkningarhluti leigulína

Míla hefur verið útnefnd með umtalsverðan markaðsstyrk á markaði fyrir lúkningarhluta leigulína (markaður 6), sbr. ákvörðun PFS 8/2014. Samkvæmt ákvörðuninni er allt landið einn landfræðilegur markaður og PFS hefur lagt kvaðir á Mílu um að veita aðgang, viðhafa gagnsæi (s.s. með birtingu viðmiðunartilboða), sýna jafnræði, viðhafa bókhaldslegan aðskilnað og lúta verðeftirliti PFS þannig að verð og skilmálar Mílu skulu lagðir fyrir PFS til samþykktar. Um er að ræða svipaðar kvaðir og hvílt hafa á félaginu frá fyrri ákvörðunum um markaðsgreiningu.

Alþjónustukvöð

Með ákvörðun Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 32/2011¹² voru Míla ehf. og Síminn hf. útnefnd með skyldu til að veita alþjónustu í fjarskiptum á starfssvæði sínu að því er viðkemur gagnaflutningsþjónustu með 128 KB/s. flutningsgetu. Útnefningin náði til alls landsins og er félögunum jafnframt skylt að reka almenningssíma. Framangreind ákvörðun útnefnir félögin einnig með skyldu til að veita öryrkjum og notendum með sérstakar þjóðfélagsþarfir þá þjónustu sem fyrirtækið veitir undir merkjum alþjónustu. Útnefningartímabil þeirra alþjónustukvaða sem lagðar voru á félögin í ákvörðuninni skyldu gilda frá og með 1. janúar 2012 og til og með 31. desember 2012 en þau voru framlengd til 31. desember 2013.

¹² Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://www.pfs.is/upload/files/Ákv_nr.32_2011.pdf.

Póst- og fjarskiptastofnun felldi úr gildi allar alþjónustukvaðir á Símann með ákvörðun nr. 30/2013. Þá ákvað stofnunin að engar alþjónustukvaðir skyldu lagðar á fjarskiptamarkaðinn að því er varðar aðgang að talsímaþjónustu, aðgang að gagnaflutningsþjónustu, rekstur almenningssíma og þjónustu við öryrkja eða notendur með sérstakar þjóðfélagsþarfir. Hins vegar voru lagðar alþjónustukvaðir á Mílu hvað varðar tengingu við almenna fjarskiptanetið og skal hún vera til þess fallin að hægt sé að bjóða almenna talsímaþjónustu sem og nothæfa gagnaflutningsþjónustu. Var útnefningartímabilið til ársloka 2014. Þann 21. febrúar 2014 birti Póst- og fjarskiptastofnun umræðuskjal um hugmyndir að framtíðarfyrirkomulagi varðandi þá skyldu, innan alþjónustu, að útvega tengingu við almenna fjarskiptanetið. Með bréfi dags. 3. september 2014 boðaði Póst- og fjarskiptastofnun þá ákvörðun að alþjónustukvaðir yrði lagðar á Mílu ehf. um að útvega tengingu við almenna fjarskiptanetið, sbr. 1. mgr. 6. gr. reglugerðar um alþjónustu nr. 1356/2007, sbr. 3. mgr. 19. gr. fjarskiptalaga nr. 83/2003. Póst- og fjarskiptastofnun tók síðan ákvörðun um að leggja alþjónustukvaðir á Mílu ehf., sbr. ákvörðun stofnunarinnar nr. 40/2014.¹³ Gildir útnefningartímabil þessara alþjónustukvaða frá og með 1. janúar 2015 til og með 31. desember 2018. Heimilt er að framlengja útnefningartímabilið til 31. desember 2020. Míla hefur kært ákvörðunina til úrskurðarnefndar Fjarskipta- og póstmála þar sem Míla telur að lagagrundvöll skorti fyrir ákveðnum þáttum í ákvörðuninni og skapi réttaróvissu.

3.6.2 Ákvarðanir Samkeppniseftirlitsins og önnur mál til meðferðar hjá því

Sátt Samkeppniseftirlitsins og Símans frá 8. mars 2013

Síminn og Samkeppniseftirlitið gerðu heildarsátt 8. mars 2013, þar sem gerðar voru breytingar á skipulagi og háttsemi Símasamstæðunnar. Í forsendum ákvörðunar Samkeppniseftirlitsins kemur fram að sáttin hafi verið gerð í því skyni að efla samkeppni. Með henni væri tryggt að keppinautar Símans sætu við sama borð og Síminn sjálfur varðandi aðgang að grunnfjarskiptakerfum Símasamstæðunnar. Var gengið lengra í slíkum aðskilnaði fyrrverandi einokunarfyrirtækis í fjarskiptum en tíðkast í nágrannalöndunum. Síminn féllst einnig á að greiða 300 milljónir kr. í stjórnvaldssekt í því skyni að efla varnaðaráhrif og stuðla að því að samkeppni yrði eflað, sbr. 25. gr. ákvörðunar nr. 6/2013. Upphaflega var sáttin gerð á milli Skipta hf., Símans hf., Mílu ehf. og Skjásins ehf. annars vegar og Samkeppniseftirlitsins hins vegar. Vegna samruna Símans hf. og Skipta hf. voru gerðar ákveðnar breytingar á sáttinni, sbr. ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 6/2015. Síminn hf. (þá Skipti hf.) óskaði í desember 2013 eftir heimild Samkeppniseftirlitsins til þess að sameina Símann hf. og Skipti hf. Í stað þess að Síminn og Míla væru systurfélög undir móðurfélaginu Skiptum varð Míla dótturfélag Símans. Í febrúar 2014 var tilkynnt opinberlega um fyrirætlunir um sameiningu félaganna með fyrirvara um endanlegt samþykki Samkeppniseftirlitsins. Þann 23. janúar 2015 náðu Síminn hf. og Míla ehf. annars vegar og Samkeppniseftirlitið hins vegar samkomulagi um breytingar á ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 6/2013. Verður gerð grein fyrir sáttinni eins og henni var breytt með ákvörðun nr. 6/2015.

Með sáttinni voru gerðar breytingar á skipulagi samstæðunnar og þar með á íslenska fjarskiptamarkaðnum. Í þessu samhengi ber að hafa í huga að forverar Símans (Landssími Íslands/Póst- og símamálastofnun) höfðu um áratugaskeið byggt upp víðfeðmt og öflugt fjarskiptakerfi. Samkeppni í fjarskiptum var að fullu heimiluð árið 1998 og var Landssíminn einkavæddur á árinu 2005.

Á undanförunum árum hafa orðið miklar breytingar á fjarskiptamarkaði með tilkomu virkrar samkeppni í grunnfjarskiptakerfum. Gagnaveita Reykjavíkur hefur byggt upp ljósleiðaranet á suðvesturhorni landsins í beinni samkeppni við aðgangs- og stofnnet Mílu. Einnig hefur íslenska ríkið, með sérstökum samningi sem gerður var árið 2010, veitt Vodafone aðgang að ljósleiðaraþræði í ljósleiðarahringnum kringum landið. Gildistími samningsins er 10 ár. Vodafone getur því boðið upp á gagnasambönd milli landshluta án þess að nýta stofnnet Mílu.

Dótturfélag Símans, Míla, rekur landsdekkandi grunnfjarskiptakerfi. Til þess að geta keppt á fjarskiptamarkaði þurfa keppinautar Símans í sumum tilvikum aðgang að kerfinu. Sökum þess eru sumir keppinautar Símans og raunar Mílu einnig viðskiptavinir samstæðunnar í ákveðnum tilvikum. Þessi lóðréttu samþætting Símasamstæðunnar hafa yfirvöld talið skapa viðvarandi hættu á samkeppnishömlum og hagsmunárekstrum, m.a. hættu á að smásala Símans nyti betri kjara, þjónustu eða gæða varðandi aðgang að grunskerfinu en keppinautarnir. Taldi Samkeppniseftirlitið að aðgerðir Símans í eldri málum ættu margar rót sína að rekja, með einum eða öðrum hætti, til skipulags samstæðunnar.

¹³ Ákvörðunina má í heild sinni finna á vef Póst- og fjarskiptastofnunar: http://www.pfs.is/library/Skrar/akv.-og-urskurdir/akvardanir-PFS/%C3%81kv_PFS_nr.40_2014.pdf.

Með sáttinni var gerður skýr og afgerandi aðskilnaður milli annars vegar grunnkerfa samstæðunnar og þjónustu við fjarskiptafyrirtæki sem tengist þessum grunnkerfum og hins vegar smásöluþjónu Símans. Samkvæmt sáttinni eru Síminn og dótturfélög bundin af ítarlegum skilyrðum sem tryggja þetta og vinna þannig gegn því að staða Símans í grunnfjarskiptum sé nýtt til þess að skapa fyrirtækinu óeðlilegt samkeppnisforskot. Með sáttinni er þannig leitast við að tryggja að Síminn og keppinautar hans sitji við sama borð þegar kemur að aðgangi að grunnfjarskiptakerfum og kaupum á fjarskiptaþjónustu af samstæðunni á heildsöluþingi.

Í ákvörðun Samkeppniseftirlitsins er gerð grein fyrir því að í ýmsum ríkjum Evrópu (t.d. Bretlandi og Svíþjóð) hafi verið gripið til ráðstafana til að breyta skipulagi fjarskiptafyrirtækja sem áður nutu einokunar. Hefur markmið þeirra ráðstafana verið að efla samkeppni m.a. með því að tryggja jafnan aðgang að grunnkerfum. Í tilviki Símans taldi Samkeppniseftirlitið nauðsynlegt að ganga lengra í slíkum aðskilnaði en í nágrannalöndunum.

Draga má saman kjarna þeirra fyriræla sem Síminn hefur með sáttinni, eins og henni var breytt með ákvörðun nr. 6/2015, skuldbundið sig til þess að hlíta:

- Sáttinni er ætlað að tryggja fullt jafnræði kaupenda að öllum heildsöluafurðum (grunnfjarskiptaþjónustu) sem Míla selur. Í þessu felst að keppinautar Símans skulu fá sama aðgang að þeim fjarskiptavirkjum og -þjónustu með sömu kjörum, skilmálum og gæðum og Síminn sjálfur nýtur á hverjum tíma. Hið sama tekur til jafnræðis í allri upplýsingagjöf.
- Til að tryggja framangreint er mælt fyrir um sjálfstæði Mílu og felur sáttin í sér verulegan aðskilnað Mílu frá Símanum og öðrum fyrirtækjum innan Símasamstæðunnar. Í þessu skyni er mælt fyrir um m.a. þetta:
 - Sjálfstæði Mílu er m.a. tryggt með skýrum fyrirællum um viðskiptastefnu og verksvið fyrirtækisins. Þannig skulu stjórnarmenn Mílu vera óháðir Símanum og tengdum félögum. Þó er heimilt að minnihluti hinna óháðu stjórnarmanna Mílu sitji jafnframt í stjórn Símans en um þátttöku þeirra í störfum stjórnar Mílu gilda strangar reglur. Með breytingu á sáttinni er gerð aukin krafa um aðskilnað á húsnæði Símans og Mílu frá 1. janúar 2017. Trúnaðarskylda er rík og almennt bann við samnýtingu á stoðþjónustu nema þar sem annað er tekið fram.
 - Stofnnetshluti fjarskiptanetsins sem var fluttur frá Mílu yfir til Símans árið 2012 verður fluttur aftur til Mílu. Rekstur aðgangskerfa í aðgangsneti sem var áður hjá Símanum verður einnig fluttur til Mílu. Mun starfsemi Mílu að þessu leyti eflast talsvert.
 - Þrátt fyrir framangreindar breytingar mun heildsala Símans selja keppinautum fyrirtækisins tiltekna þjónustu, t.d. netþjónustu í heildsölu, sjónvarpsþjónustu í heildsölu og lúkningu símtala í farsímaneti. Mælt er fyrir um ráðstafanir til þess að tryggja sjálfstæði heildsölu Símans að þessu leyti og tryggja að keppinautar Símans sitji við sama borð og Síminn sjálfur í viðskiptum við heildsölu Símans. Á þetta við um verðlagningu, gæði og jafnræði í allri upplýsingagjöf.

Í sáttinni eru ákvæði sem ætlað er að tryggja að í samningum og öðrum aðgerðum Símans sé ekki gripið til ráðstafana sem eru til þess fallnar að raska samkeppni. Er í því sambandi m.a. mælt fyrir um að allir gildandi viðskiptasamningar verði yfirfarnir en þeirri vinnu lauk árið 2013. Einnig kemur fram að Símanum sé óheimilt að gera samninga um fjarskiptaþjónustu við almenn fyrirtæki sem innihalda ákvæði um einkakaup eða tryggðarkjör, þ.e. þar sem kaupandi fjarskiptaþjónustu er skuldbundinn til þess að kaupa 70% eða meira af þörf sinni fyrir fjarskiptaþjónustu af Símanum.

Síminn skuldbindur sig til að innleiða og viðhalda viðamikilli samkeppnisréttaráætlun. Í henni felst í aðalatriðum að tryggt sé með virkum aðgerðum og fræðslu að starfsmenn Símans fylgi þessari sátt og öðrum skyldum sem leiða af samkeppnislögum.

Til að tryggja að sáttin nái markmiði sínu er gengið lengra í viðvarandi eftirliti en áður hefur tíðkast í samkeppnismálum hér á landi. Síminn hefur stofnað sérstaka eftirlitsnefnd sem starfar innan samstæðunnar. Hún er skipuð þremur óháðum fulltrúum en þó er heimilt að einn stjórnarmaður sé jafnframt starfsmaður Mílu sem sinni ekki fyrirsvari fyrir þjónustu og samskipti við viðskiptavinum samstæðunnar sem þó má ekki vera starfsmaður Símans. Tryggt verður að nefndin geti starfað sjálfstætt og er henni ætluð margvísleg verkefni til að tryggja framgang sáttarinnar. Skipun hinna óháðu nefndarmanna er háð samþykki Samkeppniseftirlitsins og Póst- og fjarskiptastofnunar. Verði nefndin þess vör að Símasamstæðan hafi brotið gegn sáttinni skal hún tilkynna það Samkeppniseftirlitinu.

Eftirlitsnefnd um jafnan aðgang fjarskiptafyrirtækja (EJAF) er starfrækt á grundvelli 23. og 24. gr. ákvörðunar SE nr. 6/2013 ásamt síðari breytingum. Meginhlutverk hennar er að hafa eftirlit með því að sáttinni sé fylgt af hálfu Símans og Mílu. Með síðari breytingum hefur óháði nefndarinnar frá Símanum verið skerpt og einnig hefur nefndin fengið það hlutverk að veita ráðgefandi álit til félaganna um atriði er tengjast framkvæmd sáttarinnar. Nefndin heldur úti heimasíðu þar sem helstu upplýsingar um nefndina koma fram og hvernig tekið er á móti kvörtunum, www.ejaf.is. Þar einnig að finna verklagsreglur nefndarinnar. Samskipti við nefndina eru

skrifleg en fundir eru haldnir eftir því sem nefndin telur þörf á. Nefndin kallar eftir upplýsingum frá félögum sem einnig veita nefndinni mánaðarlega skýrslu um lykilframmistöðuþætti er varða jafnræði milli tengdra og ótengdra fyrirtækja. Þá hafa verið gerðar sérstakar úttektir á mikilvægum þáttum er varða framkvæmd og innleiðingu sáttarinnar, sbr. úttekt Capacent.

Í sáttinni felst að fallið er frá ágreiningi vegna tiltekinna úrskurða áfrýjunarnefndar samkeppnismála. Í því felst að Síminn fellir niður dómsmál og mun ekki hefja dómsmál m.a vegna úrskurða áfrýjunarnefndar samkeppnismála í málum nr. 10/2011 og nr. 1/2012.

Að síðustu skal Samkeppniseftirlitið taka rökstudda afstöðu að fengnu erindi frá Símanum eða Mílu um hvort nauðsynlegt sé að viðhalda hvaða skilyrði sem er í sáttinni. Slík beiðni má fyrst koma fram tveimur árum eftir gildistöku breytinga á sáttinni, sbr. ákvörðun nr. 6/2015.

Með bréfi Samkeppniseftirlitsins til Símans, dags. 4. apríl 2013, staðfesti Samkeppniseftirlitið að þegar ákvörðun nr. 6/2013 hefði verið birt þann 26. mars 2013. hefðu ekki verið til rannsóknar hjá eftirlitinu nein mál er varða meint brot Símans eða Mílu ehf. á samkeppnislögum. Um mál sem hafa komið upp eftir 4. apríl 2013 vísast til kafla hér á eftir undir fyrirsögninni *Mál til meðferðar hjá Samkeppniseftirlitinu*.

Nova ehf. kærði ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 6/2013, sem staðfesti sáttina við Símann, til áfrýjunarnefndar samkeppnismála. Kæran var reist á því að ákvæði samkeppnislaga og reglna réttilega settum með stoð í þeim heimiluðu ekki að málum væri lokið á þann hátt sem gert var í nefndri ákvörðun. Áfrýjunarnefnd samkeppnismála hafnaði kröfum Nova ehf. og féllst í meginatriðum á sjónarmið Samkeppniseftirlitsins. Úrskurður áfrýjunarnefndar samkeppnismála var kveðinn upp 28. ágúst 2013. Nova höfðaði ekki dómsmál vegna úrskurðarins en lagði fram kvörtun vegna samruna Símans og Skipta, sjá nánar í kafla hér á eftir undir fyrirsögninni *Mál til meðferðar hjá Samkeppniseftirlitinu*.

Ekki er loku fyrir það skotið að þeir sem hafa lagt fram kvartanir til Samkeppniseftirlitsins og fjallað er um hér síðar kunni að láta reyna á rétt sinn til skaðabóta vegna meintra brota en ómögulegt er að segja til um það hvort einstakir aðilar sem lagt hafa fram kvörtun kunni að ná árangri í slíkum skaðabótamálum, hvort heldur sem er í þeim málum þar sem ákvarðanir eða úrskurðir hafa gengið eða vegna þeirra mála sem lokið var með sátt. Að sama skapi er ekki unnt að leggja mat á það hver möguleg fjárhæð krafna yrði í slíkum málum. Ekki er skilyrði fyrir því að skaðabótamál verði höfðað að mál hafi verið til meðferðar hjá samkeppnisfyrirvöldum. Hins vegar gilda meginreglur skaðabótaréttar um slík mál, þ.m.t. um sönnunarfærslu fyrir raunverulegu tjóni, orsakatengsl og sennilega afleiðingu. Nokkrir aðilar hafa krafist Símann um skaðabætur vegna samkeppnismála en í þeim efnum er vísað til kafla 1.2.19 *Ágreinings- og dómsmál*.

Í þeim málum sem lokið var með sátt hafa Síminn og dótturfélög hans hafnað því að brotið hafi verið gegn samkeppnislögum nr. 44/2005 og með sáttinni felst engin viðurkenning á brotum Símans eða dótturfélaga hans gegn samkeppnislögum.

Þann 21. nóvember 2013 upplýsti Síminn eftirlitsnefnd um jafnan aðgang fjarskiptafyrirtækja um það að upp hefðu komið atvik sem sýndu að bæta þyrfti aðgangsstýringar að heildsöluupplýsingum í upplýsingakerfum Símans. Kom fram í tilkynningu Símans að unnið væri að því að greina vandann og gera lagfæringar á aðgangsstýringum að upplýsingakerfunum. Lauk þeirri vinnu innan þriggja vikna. Í kjölfarið lét eftirlitsnefndin gera sérstaka úttekt á aðgangsstýringum að heildsöluupplýsingum. Eftirlitsnefndin hefur þar að auki tilkynnt eitt erindi sérstaklega til Samkeppniseftirlitsins og er vísað til kafla hér á eftir undir fyrirsögninni *Mál til meðferðar hjá Samkeppniseftirlitinu*.

Breytingar á ákvörðun nr. 6/2013 með nýrri sátt Símans hf. og Samkeppniseftirlitsins í janúar 2015

Síminn hf. (þá Skipti hf.) óskaði í desember 2013 eftir heimild Samkeppniseftirlitsins til þess að sameina Símann hf. og Skipti hf. Í stað þess að Síminn og Míla væru systurfélög undir móðurfélaginu Skiptum varð Míla dótturfélag Símans. Í febrúar 2014 var tilkynnt opinberlega um fyrirætlanir um sameiningu félaganna með fyrirvara um endanlegt samþykki Samkeppniseftirlitsins. Í janúar 2015 náðu Síminn hf. og Samkeppniseftirlitið samkomulagi um breytingar á ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 6/2013 sem fela í sér m.a. eftirfarandi breytingar ákvörðuninni.

Sjálfstæði stjórnar Mílu gagnvart Símanum var styrkt. Þannig skulu stjórnarmenn Mílu vera óháðir Símanum og tengdum félögum. Þó er heimilt að minnihluti hinna óháðu stjórnarmanna Mílu sitji jafnframt í stjórn Símans en um þátttöku þeirra í störfum stjórnar Mílu gilda strangar reglur.

Gerð er krafa um aukinn aðskilnað á húsnæði Símans og Mílu frá 1. janúar 2017. Einnig eru heimildir Mílu til að leita stoðþjónustu til móðurfélags þrengdar frá fyrri sátt en félögin hafa frest til 1. janúar 2016 til þess að ljúka þeim breytingum.

Sjálfstæði eftirlitsnefndar um jafnan aðgang fjarskiptafyrirtækja að kerfum (EJAF) var styrkt, m.a. með því að allir starfsmenn nefndarinnar skulu vera óháðir Símanum, Mílu og tengdum félögum en þó er heimilt að skipa starfsmann Mílu í nefndina sem er ekki í forsvari fyrir þjónustu og samskipti við viðskiptavinum. Formaður skal ávallt vera óháður Símanum. Þá var felld niður skylda Mílu til þess að setja upp eigið IP-/MPLS-kerfi og félaginu heimilað til frambúðar að nýta kerfi Símans til þess að veita bitastraumsaðgang.

Að öðru leyti voru skuldbindingar samstæðunnar á grundvelli ákvörðunar nr. 6/2013 óbreyttar.

Eftirlitsnefnd um jafnan aðgang fjarskiptafyrirtækja að kerfum, sem komið var á fót með ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 6/2013, er ætlað að fylgja því eftir að framangreind styrking fái greiðan framgang og tryggja hagsmuni viðskiptavina Mílu á aðlögunartíma hinna breyttu skuldbindinga Símasamstæðunnar.

Að síðustu skal Samkeppniseftirlitið taka rökstudda afstöðu að fengnu erindi frá Símanum eða Mílu um hvort nauðsynlegt sé að viðhalda hvaða skilyrði sem er í sáttinni. Slík beiðni má fyrst koma fram tveimur árum eftir gildistöku sáttarinnar.

Stjórnsýslumál sem lokið var með sátt Samkeppniseftirlitsins og Símans frá 8. mars 2013

Við undirbúning sáttarinnar frá 8. mars 2013 hafði Samkeppniseftirlitið nána samvinnu við Póst- og fjarskiptastofnun. Samkvæmt 26. gr. sáttarinnar telst þeim rannsóknum Samkeppniseftirlitsins lokið sem fjallað er um í þessum kafla.

Rannsókn á meintri misnotkun Símans á markaðsráðandi stöðu á fjarskiptamarkaði, sbr. andmælaskjal dags. 23. febrúar 2012

Málið má rekja til ábendingar til Samkeppniseftirlitsins, dags. 25. júní 2007, um að Síminn gætti ekki jafnræðis gagnvart fyrirtækjum í magnafsláttum vegna ADSL-tenginga. Samkeppniseftirlitið tók málið til rannsóknar og útvíkkaði rannsókn þess þannig að hún náði einnig til skoðunar á því hvort 11. gr. samkeppnislaga hefði verið brotin með undirverðlagningu, sértækum aðgerðum, samvinnun og gerð einkakaupasamninga. Í andmælaskjali, dags. 23. desember 2008, var frumniðurstaða Samkeppniseftirlitsins að Síminn hefði misnotað markaðsráðandi stöðu sína. Þessu mótmælti Síminn með bréfi, dags. 20. febrúar 2009. Rannsókn á þessu máli var síðar skipt. Annars vegar með ákvörðun í máli TSC ehf. nr. 41/2009 sem lauk með dómi Hæstaréttar í máli nr. 218/2012. Vegna hins hluta málsins var gefið út nýtt andmælaskjal þann 23. febrúar 2012 þar sem komist var að þeirri frumniðurstöðu að Síminn hefði misnotað markaðsráðandi stöðu sína með ýmsum aðgerðum. Fólust þær m.a. í því að hafa beitt keppinauta sína verðþrýstingi á markaði fyrir ADSL-tengingar og internetþjónustu og með því að hafa gert einkakaupasamninga við kaupendur fjarskiptaþjónustu. Var tekið fram að til greina kæmi að beita verulega íþyngjandi stjórnvaldsviðurlögum. Síminn skilaði athugasemdum við andmælaskjalið þann 16. maí 2012. Í þeim var mótmælt að Síminn hefði brotið samkeppnislög og voru sett fram margvísleg sjónarmið þar að lútandi.

Rannsókn á meintum brotum Símans hf. á 11. gr. samkeppnislaga nr. 44/2005 og ákvörðun samkeppnisráðs nr. 10/2005, Samruni Landssíma Íslands hf. og Íslenska sjónvarpsfélagsins hf., sbr. andmælaskjal dags. 30. apríl 2012

Málið má rekja til kvörtunar Vodafone frá 21. janúar 2009 vegna hegðunar Símans á markaði fyrir dreifingu sjónvarpsefnis og á markaði fyrir ADSL-tengingar. Vodafone hélt því fram að vegna rangrar upplýsingagjafar Símans um að Vodafone væri að hætta með IPTV-þjónustu frá Símanum væru viðskiptavinir að flytja sig úr viðskiptum við fyrirtækið. Með vísan til skilyrða í ákvörðunarorði samkeppnisráðs nr. 10/2005 Samruni Landssíma Íslands hf. og Íslenska sjónvarpsfélagsins hf. taldi Vodafone að Síminn hefði með háttsemi sinni brotið í bága við umrædd skilyrði sem þar voru sett. Jafnframt taldi Vodafone að Síminn hefði brotið gegn ákvæðum 11. gr. samkeppnislaga, bæði með samvinnun ADSL- og sjónvarpsþjónustu og með því að niðurgreiða sjónvarpsþjónustu með tekjum af ADSL-þjónustu. Samkeppniseftirlitið sendi Símanum andmælaskjal í málinu þann 30. apríl 2012 þar sem fram kom það frummat að Síminn hefði brotið gegn 11. gr. samkeppnislaga og farið gegn skilyrðum í ákvörðunarorðum samkeppnisráðs nr. 10/2005. Kom fram að til greina kæmi að beita félagið verulega íþyngjandi viðurlögum. Í athugasemdum við andmælaskjalið var því mótmælt að Síminn hefði brotið gegn samkeppnislögum eða ákvörðun samkeppnisráðs nr. 10/2005 í málinu og voru sett fram margvísleg sjónarmið þar að lútandi.

Rannsókn á meintum sértækum samkeppnishamlandi aðgerðum Símans hf. gegn Nova ehf., sbr. andmælaskjal dags. 11. júní 2012

Málið má rekja til kvörtunar Nova ehf. frá 12. apríl 2010. Kvartaði Nova yfir því að Síminn hefði beint sérstökum tilboðum að þeim viðskiptavinum sem hringdu mest í kerfi Símans. Þann 21. apríl 2010 framkvæmdi Samkeppniseftirlitið húsleit hjá m.a. Símanum vegna málsins. Þann 21. maí 2010 tók Samkeppniseftirlitið

bráðabirgðaákvörðun þar sem sennilegt var talið að Síminn hefði misnotað markaðsráðandi stöðu með því að grípa til ólögðra aðgerða í því skyni að ná mikilvægum viðskiptavinum frá Nova með sértækum verðlækkunum. Samkeppniseftirlitið sendi Símanum þann 11. júní 2012 andmælaskjal þar sem komist var að þeirri frumniðurstöðu að Síminn hefði misnotað markaðsráðandi stöðu sína með því að grípa til sértækra samkeppnishamlandi aðgerða gagnvart Nova. Var brotið í aðalatriðum talið felast í því að Síminn hefði með ólögðum hætti nýtt sér trúnaðarupplýsingar um keppnauta og á þeim grunni gert markaðsatlögu að viðskiptavinum þeirra. Kom fram í andmælaskjalinu að til greina kæmi að beita félagið verulega íþyngjandi viðurlögum. Síminn gerði athugasemdir við andmælaskjalið þann 18. september 2012. Í þeim var mótmælt að Síminn hefði brotið samkeppnislög og voru sett fram margvísleg sjónarmið þar að lútandi.

Rannsókn Samkeppniseftirlitsins vegna markaðshegðunar Símans á markaði fyrir farsímaþjónustu í tengslum við markaðssetningu félagsins á þjónustuleiðinni „Núllið“, sbr. erindi frá Nova ehf., dags. 15. september 2008

Málið má rekja til kvörtunar Nova frá 15. september 2008 vegna þjónustuleiðarinnar „Núllið“ hjá Símanum. Taldi Nova að Síminn hefði misnotað markaðsráðandi stöðu sína og með því brotið gegn 11. gr. samkeppnislaga. Síminn fékk á engu stigi málsins sent andmælaskjal frá Samkeppniseftirlitinu. Undir rekstri málsins gerði Síminn margvíslegar athugasemdir við málatilbúnað Nova og hafnaði því að í háttsemi félagsins hefði falist ólögleg sértæk verðlækkun eins og Nova hélt fram. Ekki var gefið út andmælaskjal í málinu.

Erindi frá Fjaraskiptum ehf. (Vodafone), dags. 2. apríl 2012, um meinta misnotkun Símans á markaði fyrir heimasíma

Málið má rekja til kvörtunar Vodafone, dags. 2. apríl 2012, vegna hegðunar Símans á markaði fyrir heimasíma með tilboðum til starfsmanna Icelandair. Hélt Vodafone því fram að Síminn hefði brotið gegn 11. gr. samkeppnislaga. Í sínum rökstuðningi hafnaði Síminn því að brotið hefði verið gegn samkeppnislögum. Ekki var gefið út andmælaskjal í málinu.

Erindi frá Fjaraskiptum ehf. (Vodafone), dags. 1. júní 2012, um meint brot Símans hf. og IP fjaraskipta ehf. á heildsölumarkaði fyrir farsímaþjónustu

Málið má rekja til kvörtunar Vodafone, dags. 1. júní 2012, yfir hegðun Símans og Tals á markaði fyrir farsímaþjónustu. Var því haldið fram að um hafi verið að ræða brot á 10. og 11. gr. samkeppnislaga nr. 44/2005. Taldi Vodafone erindið varða tvo heildsölumarkaði, þ.e. annars vegar markað fyrir aðgang og upphaf símtala í almennum farsímanetum og hins vegar markað fyrir lúkningu símtala í einstaka farsímanetum. Síminn hafnaði ásökunum Vodafone með rökstuddum athugasemdum. Ekki var gefið út andmælaskjal í málinu.

Erindi frá IP fjaraskiptum ehf. (Tali), dags. 14. nóvember 2012, vegna takmarkana Símans á aðgangi að heildsölumarkaði fyrir sjónvarpsdreifingu um ADSL eða ljósleiðara

Málið má rekja til kvörtunar Tals, dags. 14. nóvember 2012, um ætluð alvarleg samkeppnisvandmál sem skapast hefðu vegna takmörkunar á aðgangi að heildsölumarkaði fyrir sjónvarpsþjónustu sem dreift væri um ADSL eða ljósleiðara og hegðunar Vodafone og Símans á þeim markaði. Taldi kvartandi að rannsaka þyrfti hvort 10. eða 11. gr. samkeppnislaga hefði verið brotin. Í athugasemdum Símans er ásökunum Tals varðandi aðgang að sjónvarpsþjónustu Símans í heildsölu hafnað með öllu. Var því haldið fram að Tali hefði vitað betur enda hafi þegar verið samið um þjónustuna milli félaganna og hafi það verið gert 29. nóvember 2012. Komi því ekki til álita að Síminn hafi brotið gegn bannákvæðum samkeppnislaga. Í athugasemdum sínum viðurkenndi Tali að félagið hefði þegar gert heildsölusamning við Símann um umrædda sjónvarpsþjónustu. Í ljósi þessa gerði Síminn þá kröfu að Samkeppniseftirlitið hafnaði því að taka til meðferðar þann hluta kvörtunarinnar er sneri að Símanum. Ekki var gefið út andmælaskjal í málinu.

Samskipti Símans hf. við Samkeppniseftirlitið vegna kvörtunar um samkeppnishamlandi aðgerðir dreifiveitna með ókeypis dreifingu á aukasjónvarpsstöð RÚV

Með bréfi, dags. 15. júní 2012, upplýsti Samkeppniseftirlitið Símann um að borist hefði ábending frá 365 miðlum ehf., dags. 18. janúar 2012, þar sem vakin væri athygli á meintum samkeppnishamlandi aðgerðum Símans og Vodafone með dreifingu á aukarás fyrir efni RÚV án endurgjalds.

Með bréfi, dags. 29. júní 2012, svaraði Síminn framangreindu og sendi umbeðin gögn og upplýsingar. Í bréfinu var því alfarið hafnað að ábending 365 miðla ehf. gæfi tilefni til að hefja rannsókn á því hvort Síminn hefði brotið gegn bannákvæðum 10. og 11. gr. samkeppnislaga. Félagið hefði hvorki átt samráð með aðilum á markaði sem hefði það að markmiði eða af því leiddi að komið væri í veg fyrir samkeppni, hún takmörkuð eða henni raskað í skilningi ákvæðisins né heldur væri það í markaðsráðandi stöðu á markaði fyrir dreifingu á sjónvarpsfni. Því kæmi beiting hvorugs tilvitnaðs ákvæðis til greina.

Samskipti Símans hf. við Samkeppniseftirlitið vegna ábendingar um háttsemi Símans hf. í samskiptum við Heilsuvernd ehf.

Með bréfi, dags. 6. júlí 2011, upplýsti Samkeppniseftirlitið Símann um að því hefði borist ábending um samskipti fyrirtækisins við Heilsuvernd ehf. varðandi fjarskiptabúnað, þjónustu við þann búnað og fjarskiptaþjónustu í fastlínukerfi, farsímakerfi, nettengingar og mögulega fleira. Óskaði Samkeppniseftirlitið eftir upplýsingum um það hvort félagið hefði á því ári verið í samskiptum við Heilsuvernd ehf. um framangreind atriði auk þess sem óskað var eftir afriti af sundurliðuðu útboði og/eða tilboði milli félaganna vegna þessara viðskipta hefðu þau átt sér stað og afriti af viðeigandi samningi hefði hann verið gerður.

Framangreindu bréfi var svarað með bréfi, dags. 27. júlí 2011, þar sem samskipti Símans við Heilsuvernd ehf. á umræddu ári voru útlistuð. Þá var áréttað að Síminn teldi þau ekki þess eðlis að tilefni væri til að Samkeppniseftirlitið hæfi rannsókn á háttsemi Símans í þeim samskiptum að eigin frumkvæði. Ekki kemur fram í sátt Samkeppniseftirlitsins og Símans dagsettri 8. mars 2013 að með henni hafi rannsókn framangreinds máls verið lokið en með staðfestingarbréfi Samkeppniseftirlitsins til Símans frá 4. apríl 2013 staðfesti Samkeppniseftirlitið að þegar ákvörðun nr. 6/2013 hefði verið birt þann 26. mars sl. hefðu ekki verið til rannsóknar hjá eftirlitinu nein mál er varða meint brot Símans eða Mílu ehf. á samkeppnislögum.

Dómsmál sem fallið var frá vegna sáttar við Samkeppniseftirlitið

Ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 7/2012, frá 3. apríl 2012, og úrskurðir áfrýjunarnefndar samkeppnismála í málum nr. 1/2012 frá 22. ágúst 2012 og nr. 5/2012 frá 14. desember 2012, Síminn hf. gegn Samkeppniseftirlitinu

Með ákvörðun nr. 7/2012 komst Samkeppniseftirlitið að þeirri niðurstöðu að Síminn hefði verið í markaðsráðandi stöðu á smásölumarkaði fyrir farsíma- og talsímaþjónustu sem og á heildsölumarkaði fyrir aðgang og upphaf símtala í almennum GSM-farsímanetum og á heildsölumarkaði fyrir lúkningu símtala í eigin GSM-farsímaneti. Þá var staða fyrirtækisins á tengdum fjarskiptamörkuðum talin afar sterk. Enn fremur var komist að þeirri niðurstöðu að Síminn hefði beitt keppinauta fyrirtækisins verðþrýstingi og þar með misnotað markaðsráðandi stöðu sína. Talið var að þessi aðgerð Símans hefði verið til þess fallin að raska samkeppni með alvarlegum hætti. Var Síminn talinn hafa brotið bæði 11. gr. samkeppnislaga sem og 54. gr. EES-samningsins. Síminn var auk þess talinn hafa brotið 19. gr. samkeppnislaga með veitingu rangra og villandi upplýsinga í málinu. Lögð var samtals 440 milljóna króna sekt á Símann vegna hinna meintu brota.

Með úrskurði áfrýjunarnefndar samkeppnismála í máli nr. 1/2012 var fyrrgreind ákvörðun Samkeppniseftirlitsins að því er varðar brot á 11. gr. samkeppnislaga og 54. gr. EES-samningsins staðfest en hún felld úr gildi að því er brot á 19. gr. samkeppnislaga varðar. Álögð stjórnvaldssekt var lækkuð í 390 milljónir króna.

Með úrskurði áfrýjunarnefndar samkeppnismála í máli nr. 5/2012 var felld úr gildi ákvörðun Samkeppniseftirlitsins frá 21. september 2012 um að synja Símanum um aðgang að þeim samskiptum Samkeppniseftirlitsins við Eftirlitsstofnun EFTA sem tengjast framangreindri ákvörðun eftirlitsins nr. 7/2012. Málinu var vísað til meðferðar á ný hjá Samkeppniseftirlitinu.

Dómsmál var höfðað með stefnu þingfestri 21. febrúar 2013 og þess krafist að sá hluti framangreinds úrskurðar áfrýjunarnefndar samkeppnismála í máli nr. 1/2012 þar sem staðfest var ofangreind ákvörðun Samkeppniseftirlitsins um að Síminn hefði brotið gegn 11. gr. samkeppnislaga og 54. gr. EES-samningsins og Símanum gert að greiða 390 milljónir króna í sekt yrði felldur úr gildi sem og framangreind ákvörðun Samkeppniseftirlitsins í heild.

Þá höfðaði Samkeppniseftirlitið dómsmál með stefnu þingfestri sama dag þar sem þess var krafist að fellt yrði úr gildi ákvæði í úrskurði áfrýjunarnefndar samkeppnismála í máli nr. 1/2012 um að fella úr gildi þá ákvörðun eftirlitsins að Síminn hefði brotið 19. gr. samkeppnislaga. Þá var þess krafist að Símanum yrði gert að greiða 50 milljóna króna sekt í ríkissjóð.

Með undirritun sáttarinnar frá 8. mars 2013 féllust Samkeppniseftirlitið og Síminn á að fella umrædd dómsmál niður, sbr. 31. gr. sáttarinnar.

Ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 30/2011, frá 16. september 2011 og úrskurður áfrýjunarnefndar samkeppnismála í máli nr. 10/2011, Síminn hf. gegn Samkeppniseftirlitinu, frá 16. janúar 2012

Með framangreindri ákvörðun komst Samkeppniseftirlitið að þeirri niðurstöðu að Síminn hefði verið í markaðsráðandi stöðu á markaði fyrir gagnaflutningsþjónustu með 3G-netlykli á Íslandi. Þá var komist að þeirri niðurstöðu að tilboð Símans „3G-netlykill og áskrift fyrir 0 kr. í allt sumar“, sem tók gildi 1. júní 2009, hefði ekki staðið undir kostnaði við þjónustuna. Verðlagning og markaðsaðgerðir Símans voru þannig talin til þess

fallnar að raska eðlilegri samkeppni og hindra vöxt minni keppinautar og fela í sér brot Símans á 11. gr. samkeppnislaga og 54. gr. EES-samningsins. Var Símanum gert að greiða 60 milljóna króna sekt.

Með framangreindum úrskurði áfrýjunarnefndar samkeppnismála var ákvörðun Samkeppniseftirlitsins staðfest. Dómsmál var höfðað með stefnu þingfestri 28. júní 2012 og þess krafist að nefndur úrskurður áfrýjunarnefndar samkeppnismála og framangreind ákvörðun Samkeppniseftirlitsins yrðu felld úr gildi.

Með undirritun sáttarinnar frá 8. mars 2013 undirgekkst Síminn að fella umrætt dómsmál niður, sbr. 31. gr. sáttarinnar.

Samskipti Mílu ehf. við Samkeppniseftirlitið vegna meintrar ólögætrar synjunar Mílu ehf. um aðgang að ómissandi aðstöðu

Með bréfi, dags. 29. október 2010, upplýsti Samkeppniseftirlitið Mílu um að því hefði borist erindi frá Og fjarskiptum ehf. (Vodafone), dags. 13. október 2010, vegna framangreinds. Erindið var hjál lagt og þess óskað að Míla léti í té umsögn um það svo eftirlitið gæti metið hvort tilefni væri til að taka það til rannsóknar.

Í umræddu erindi Vodafone, dags. 13. október 2010, var því haldið fram að Míla hefði með ólögætum hætti synjað um aðgang að ómissandi aðstöðu félagsins og þar með brotið gegn 11. gr. samkeppnislaga. Nánar tiltekið var því haldið fram að Míla hefði með ólögætum hætti synjað Vodafone um nauðsynlegan aðgang að símsstöðvum Mílu til að leggja innanhúsljósleiðarakapal frá eigin ljóstengigrind í símsstöð og að splæsiboxi ljósleiðarakapals svo Vodafone gæti samtengt eigin tækjabúnað í gegnum leigðan ljóspráð (ljósleiðara NATO) milli tveggja símsstöðva.

Með bréfi, dags. 25. nóvember 2010, lét Míla Samkeppniseftirlitinu í té umsögn sína við framangreint erindi Vodafone. Í því voru gerðar verulegar athugasemdir við framsetningu Vodafone á atvikum máls og útlitað að rétt málavaxtalýsing ein og sér sýni að Míla hafi ekki synjað um aðgang að aðstöðu sinni með ólögætum hætti. Því var þannig alfarið hafnað að Míla hefði brotið gegn 11. gr. samkeppnislaga. Að öðru leyti var vísað til þess að Samkeppniseftirlitið mundi fara út fyrir heimildir sínar hæfi það rannsókn á máli þessu enda félli það skýrlega undir valdsvið Póst- og fjarskiptastofnunar. Þá voru gerðar athugasemdir við skilgreiningu Vodafone á mörkuðum og mat á stöðu Mílu á þeim.

Í framangreindu bréfi kemur einnig fram að Póst- og fjarskiptastofnun hafi með ákvörðun sinni nr. 34/2010 komist að þeirri niðurstöðu að Vodafone ætti rétt á umræddum aðgangi á grundvelli ákvörðunar stofnunarinnar nr. 20/2007, óháð samningi félagsins við Varnarmálastofnun og að Vodafone skyldi bera þann kostnað sem af hlytist. Sú niðurstaða hefði komið Mílu umtalsvert á óvart þar sem félagið hefði talið fullvíst að aðgangurinn félli utan þeirrar ákvörðunar. Á grundvelli ákvörðunarinnar hafi Míla þegar hafist handa við nauðsynlega vinnu í samvinnu við Vodafone. Samkeppniseftirlitið var svo upplýst um að Vodafone hefði verið tengt inn á öllum umbeðnum stöðum.

Samkeppniseftirlitið sendi bréf til kvartanda, dags. 7. júlí 2011, þar sem fram kemur að Samkeppniseftirlitið telji með vísan til framvindu málsins ekki ástæðu til að taka erindi Vodafone til frekari rannsóknar og einnig með tilvísun til lokamálsgreinar 8. gr. samkeppnislaga nr. 44/2005, auk þess sem Samkeppniseftirlitinu sé heimilt að raða málum í forgangsröð. Samkeppniseftirlitið framsendi svo erindi Vodafone til Póst- og fjarskiptastofnunar á grundvelli reglna nr. 265/2001 um meðferð og úrlausn fjarskipta- og póstmála þar sem segir að með hliðsjón af forsögu málsins og gögnum vilji Samkeppniseftirlitið vekja athygli Póst- og fjarskiptastofnunar á því að mögulega hafi Míla, með því að hafa ekki orðið við ósk Vodafone um aðgang að NATO-streng á tilteknum stöðum þar sem hann liggur utan tækjarymis Mílu farið gegn efni og anda ákvörðunar Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 34/2010. Í kjölfarið sendi Póst- og fjarskiptastofnunin bréf til Vodafone þar sem leitað var eftir sjónarmiði fyrirtækisins. Svarbréf Vodafone barst í desember 2011 þar sem vísað er til ákvörðunar Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 34/2010 um ýmsar aðgangsbeiðnir á nýjum stöðum. Póst- og fjarskiptastofnun framsendi svo bréf þetta til Mílu dags. 17. febrúar 2012 og svaraði Míla því með bréfi dags. 2. mars 2012. Í umsögn Mílu kemur m.a. fram að fyrirtækið muni afgreiða beiðni Vodafone í ljósi ákvarðana Póst- og fjarskiptastofnunar nr. 34/2010 og nr. 28/2011 og tengja ljósleiðara frá tengibrunnnum inn í tækjahlús þar sem það er tæknilega mögulegt, þ.e. ljósleiðari er til og laus en skoða þyrfti hvert tilvik fyrir sig. Í kjölfarið sendi Póst- og fjarskiptastofnun svo bréf til Vodafone þar sem því var lýst að Póst- og fjarskiptastofnun hefði móttækið athugasemdir Mílu og hygðist ekki taka frekari afstöðu til málsins en myndi skera úr um einstaka aðgangsbeiðni eftir því sem krafist væri ef ekki næðist samkomulag milli aðila. Í lok bréfs Póst- og fjarskiptastofnunar kemur fram að stofnunin myndi ekki grípa til frekari ráðstafana fyrr en eftir því væri leitað. Samkvæmt upplýsingum Póst- og fjarskiptastofnunar í tölvupósti þann 5. mars 2013 höfðu ekki borist frekari athugasemdir og var búið að fella málið út af málaskrá stofnunarinnar.

Mál til meðferðar hjá Samkeppniseftirlitinu

Eftirtalin mál sem tengjast Símasamstæðunni eru nú til meðferðar hjá Samkeppniseftirlitinu.

Í mars 2014 barst Samkeppniseftirlitinu tilkynning frá eftirlitsnefnd um jafnan aðgang fjarskiptafyrirtækja þar sem talið var að Míla og Síminn hefðu brotið 8. gr. ákvörðunar Samkeppniseftirlitsins nr. 6/2013. Var það mat eftirlitsnefndarinnar að Síminn hefði notið heilðsöluþjónu Mílu án þess að öðrum fjarskiptafélögum hafi staðið sambærileg notkun til boða og að um ójafnan aðgang að búnaði Mílu hafi því verið að ræða í andstöðu við 8. gr. ákvörðunar nr. 6/2013. Í maí 2014 sendi Síminn svarbréf til Samkeppniseftirlitsins þar sem málið er talið upplýst og að ekki sé þörf á frekari málsmeðferð.

Í desember 2014 sendi Síminn beiðni um undanþágu vegna stjórnarsetu Óskars Jósefssonar í Mílu en Óskar er jafnframt stjórnarformaður Auðkennis ehf. sem Síminn fer með eignarhlut í.

Í desember 2013 sendu Síminn og Skjárinn beiðni til Samkeppniseftirlitsins um niðurfellingu ákvörðunar samkeppnisráðs nr. 10/2005 sem sneri að samruna Landssíma Íslands hf. og Íslenska sjónvarpsfélagsins hf. Þann 15. apríl 2015 undirrituðu Samkeppniseftirlitið annars vegar og Síminn og Skjárinn hins vegar sátt um breytingar á ákvörðun samkeppnisráðs nr. 10/2005. Með breytingunum var gert mögulegt að sameina Símann og Skjáinn í eitt félag en þó skal reka Skjáinn sem efnahagslega og rekstrarlega aðskilda einingu innan Símans. Innan Skjásins skal vera rekstur innlendra línulegra sjónvarpsrásna. Trúnaðarskylda hvílir á þeim starfsmönnum Skjásins sem hafa upplýsingar um kjör og viðskipti Skjásins við önnur fyrirtæki sem starfa á sjónvarpsdreifingarmarkaði og er óheimilt að miðla þeim upplýsingum til heilðsölu eða smásölu Símans. Símanum er óheimilt að tvinna saman fjarskiptaþjónustu annars vegar og þjónustu sem fellur undir Skjáinn hins vegar, þ.e. innlendar línulegar sjónvarpsrásir. Þá er eftirlitsnefnd um jafnan aðgang fjarskiptafyrirtækja falið að hafa eftirlit með sáttinni og skal hún koma til endurskoðunar 1. september 2017.

3.6.3 Ákvörðun Persónuverndar

Með úrskurði Persónuverndar nr. 2015/1012 dags. 22. september 2015 komst Persónuvernd að þeirri niðurstöðu að Síminn hefði miðlað nafni og símanúmeri viðskiptavinar í andstöðu við lög nr. 77/200 um persónuvernd og meðferð persónuupplýsinga til þriðja aðila að sem framkvæmdi þjónustukönnun fyrir Símann. Taldi Persónuvernd að það hefði skort fullnægjandi vinnslusamning.

3.6.4 Ákvörðun Neytendastofu

Með ákvörðun Neytendastofu nr. 34/2015 dags. 24. september 2015 komst Neytendastofa að þeirri niðurstöðu að Síminn hefði farið gegn f. lið 1. mgr. 9. gr. og 14. gr., sbr. 5. gr., laga nr. 57/2005 um eftirlit með viðskiptaháttum og markaðssetningu með auglýsingum um að Vodafone hefði slökkt á hliðræðum útsendingum RÚV og gegn f. lið 1. mgr., sbr. 2. mgr. 9. gr., 14. gr. og a. lið 2. mgr. 15. , sbr. 5. gr., laga nr. 57/2005 um eftirlit með viðskiptaháttum og markaðssetningu með auglýsingum á vefborðum um að 70% landsmanna töldu Símann standa frammar helsta keppinautum. Lagði Neytendastofa sekt á Símann að fjárhæð kr. 1.500.000 (ein milljón og fimmhundrað þúsund). Neytendastofa taldi hins vegar aðrar auglýsingar um sama efni sem komu fram á prenti og í sjónvarpi vera í samræmi við ákvæði laga nr. 57/2005 þar sem fullnægjandi skýringar komu fram.

4. STJÓRNARHÆTTIR, STJÓRN, YFIRSTJÓRN OG ENDURSKOÐENDUR

4.1 Stjórnarhættir

Stjórnarhættir Símans eru markaðir af lögum nr. 2/1995 um hlutafélög, samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar, svo og leiðbeiningum um stjórnarhætti sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland og Samtök atvinnulífsins gáfu út í mars 2012. Í samþykktum félagsins frá 8. september 2015 er kveðið á um hluthafafundi í kafla 10, um stjórn í köflum 15-17, um framkvæmdastjóra í kafla 18 og um reikningshald, endurskoðun og breytingu samþykktar og félagsslit í köflum 19-23. Gildandi starfsreglur stjórnar sem voru samþykktar af stjórn 26. september 2013 eru settar skv. 5. mgr. 70. gr. laga um hlutafélög og eru samþykktum félagsins til fyllingar.

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum lögmeðra hluthafafunda, samkvæmt því sem lög og samþykktir þess kveða á um. Aðalfund skal halda fyrir lok maímánaðar ár hvert. Stjórn félagsins skal boða til hluthafafunda og skal aukafundi halda þegar stjórn félagsins telur þörf á samkvæmt fundarályktun eða þegar kjörinn endurskoðandi eða hluthafar sem ráða yfir minnst 5% hlutfjárins krefjast þess og greina fundarefni. Til hluthafafunda skal boða með minnst þriggja vikna fyrirvara og lengst fjögurra vikna fyrirvara í samræmi við samþykktir félagsins og X. kafla laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Til hluthafafunda skal boða með auglýsingu í innlendum fjölmiðli, með rafrænum hætti eða með öðrum sannanlegum hætti þannig að tryggður sé skjótur aðgangur að fundarboðinu á jafnréttisgrundvelli. Hluthafafundur er lögmeður ef löglega er til hans boðað.

Rétt til þátttöku á hluthafafundum Símans hafa hluthafar, umboðsmenn þeirra og ráðgjafar, endurskoðandi félagsins og framkvæmdastjóri (skv. skilgreiningu hlutafélagalaga). Hluthafa er heimilt að sækja fund ásamt ráðgjafa sem hvorki hefur málfrelsi, tillögurétt né atkvæðisrétt á hluthafafundum en ráðgjafa er þó heimilt að taka til máls hafi hluthafi gefið honum orðið. Stjórn félagsins getur boðið sérfræðingum setu á einstökum fundum ef leita þyrfti álits þeirra eða aðstoðar. Hluthafa er heimilt að láta umboðsmann sækja hluthafafund fyrir sína hönd og fara með atkvæði sitt. Umboðsmaður skal leggja fram skriflegt, vottfast og dagsett umboð. Umboð skal leggja fram á fundi og gildir aðeins fyrir einn fund nema annað sé tekið fram í því. Endurskoðandi og framkvæmdastjóri hafa fullt málfrelsi og tillögurétt á hluthafafundum þótt ekki séu þeir hluthafar.

Stjórn er heimilt að ákveða að hluthafafundur fari fram annars staðar en á heimili félagsins.

Í samræmi við gr. 10.6 í samþykktum félagsins og ákvæði 80. gr. a. laga um hlutafélög, nr. 2/1995, er kveðið á um að stjórn félagsins sé heimilt að halda hluthafafund með rafrænum hætti, annaðhvort að hluta eða öllu leyti. Hluthafar sem hyggjast nýta sér rafræna þátttöku skulu tilkynna skrifstofu félagsins þar um með fimm daga fyrirvara og leggja þar fram spurningar varðandi dagskrá eða framlögð skjöl sem þeir óska svara við á fundinum. Telji stjórn að tiltækur sé nægilega öruggur búnaður til að halda rafrænan fund að hluta eða öllu leyti og ákveði stjórn að nýta þessa heimild skal þess sérstaklega getið í fundarboði.

Stjórn félagsins hefur æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda. Hún fer með málefni félagsins og skal sjá um að skipulag félagsins og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Stjórnarfundir eru ályktunarbærir ef meirihluti stjórnarmanna er mættur. Til að ákvörðun stjórnarfundar teljist gild þarf hún stuðning meirihluta stjórnarmanna.

Stjórn félagsins skal skipuð fimm mönnum, kjörnum á hluthafafundi til eins árs í senn. Við stjórnarkjör skal tryggt að hlutfall hvors kyns sé ekki lægra en 40%. Náist kynjahlutfall ekki í stjórnarkjöri skal kosning endurtekin. Ef viðunandi kynjahlutfall næst ekki í endurtekinni kosningu telst kosning ógild og skal þá stjórnarkjöri frestað til framhaldsfundar sem skal haldinn innan mánaðar. Skal stjórnarkjör endurtekið svo oft sem þarf þar til kynjahlutföllum er náð.

Í samræmi við lög um hlutafélög, nr. 2/1995 er kveðið á um almennt hæfi stjórnarmanna og framkvæmdastjóra. Samkvæmt þeim skulu stjórnarmenn og framkvæmdastjórnar vera lögráða, fjár síns ráðandi og mega ekki á síðustu þremur árum hafa í tengslum við atvinnurekstur hlotið dóm fyrir refsiverðan verknað samkvæmt almennum hegningarlögum eða lögum um hlutafélög, einkahlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld.

Stjórn félagsins kýs sér formann og varaformann. Stjórnarformaður boðar til stjórnarfunda en er heimilt að veita forstjóra umboð til þess. Stjórnarformaður stýrir stjórnarfundum. Formaður sér til þess að aðrir stjórnarmenn séu boðaðir til stjórnarfunda í samræmi við lög nr. 2/1995 um hlutafélög. Samkvæmt starfsreglum stjórnar skal stjórn funda eftir þörfum en að jafnaði er miðað við að stjórnarfundir séu haldnir einu sinni í mánuði. Stjórnarfundir skal ætíð halda ef einn eða fleiri stjórnarmenn óska þess eða telji forstjóri þess þörf. Stjórnarfundir eru lögmeðir ef meirihluti stjórnarmanna sækir fund. Hver stjórnarmaður fer með eitt atkvæði á fundum stjórnar. Afl atkvæða ræður úrslitum við afgreiðslu máls. Stjórn félagsins ræður félaginu framkvæmdastjóra og ákveður

starfskjör hans. Stjórn veitir prókúruumboð fyrir félagið. Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn félagsins gefur.

Núverandi stjórn félagsins var kosin á aðalfundi félagsins þann 16. apríl 2015. Hana skipa Sigríður Hrólfsdóttir, stjórnarformaður, Ingimundur Sigurpálsson, varaformaður, Heiðrún Jónsdóttir, Helgi Magnússon og Stefán Árni Auðólfsson. Aðalfundur samþykkti 600.000 kr. þóknun til stjórnarformanns á mánuði, þóknun til varaformanns 450.000 kr. á mánuði og þóknun til annarra stjórnarmanna 300.000 kr. á mánuði.

Stjórnin telur stjórnarhætti félagsins uppfylla skilyrði í leiðbeinandi tilmælum um stjórnarhætti fyrirtækja sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland og Samtök atvinnulífsins gáfu út í mars 2012. Stjórnin víkur þó frá tilmælunum að því leyti að hún hefur ekki skipað sérstaka tilnefningarnefnd þar sem stjórn telur að viðeigandi upplýsingum sé komið á framfæri til hluthafa um framkomin framboð til stjórnarsetu svo hluthafar geti tekið upplýsta afstöðu til stjórnarkjörs.

Stjórnin telur að ákvæðum framangreindra tilmæla um óhæði stjórnarmanna sé fullnægt. Um óhæði stjórnarmanna segir að meirihluti stjórnarmanna skuli vera óháður félaginu og daglegum stjórnendum þess og að minnsta kosti tveir stjórnarmenn skuli vera óháðir stórum hluthöfum félagsins. Í stjórn Símans eru allir núverandi stjórnarmenn óháðir félaginu og daglegum stjórnendum. Stjórnarmennirnir Sigríður Hrólfsdóttir, Ingimundur Sigurpálsson, Stefán Árni Auðólfsson og Heiðrún Jónsdóttir eru óháðir stórum hluthöfum Símans en þeir eru Arion banki hf. og Lífeyrissjóður verzlunarmanna. Helgi Magnússon er stjórnarmaður í Lífeyrissjóði verzlunarmanna og er því háður stórum hluthafa félagsins.

Núverandi endurskoðunarnefnd félagsins var skipuð af stjórninni þann 28. apríl 2015. Það er skoðun stjórnar að ákvæðum tilmæla um óhæði nefndarmanna í endurskoðunarnefnd sé fullnægt. Þar er kveðið á um að nefndarmenn skuli vera óháðir endurskoðanda og endurskoðunarfélagi félagsins og meirihluti nefndarmanna skuli vera óháður félaginu og daglegum stjórnendum þess. Auk þess skal einn nefndarmanna, sem bæði er óháður daglegum stjórnendum og félaginu, vera óháður stórum hluthöfum félagsins. Allir nefndarmenn endurskoðunarnefndar eru óháðir endurskoðanda og endurskoðendum Símans. Í endurskoðunarnefnd stjórnar sitja Sigurður Þórðarson, formaður, Ingimundur Sigurpálsson og Heiðrún Jónsdóttir og eru þau öll óháð félaginu og stórum hluthöfum þess. Formaður nefndarinnar er Sigurður Þórðarson fyrrverandi ríkisendurskoðandi. Hann hefur verið löggiltur endurskoðandi frá 1982, var deildarstjóri hjá Skýrsluvélum ríkisins og Reykjavíkurborgar 1962-1967, forstöðumaður tölvudeildar Loftleiða hf. 1968-1973, deildarstjóri hjá Ríkisendurskoðun 1974-1980, skrifstofustjóri í fjármálaráðuneytinu 1981-1987, aðstoðarríkisendurskoðandi 1988-1991 og ríkisendurskoðandi 1992-2008. Sigurður var stjórnarformaður Hagstofunnar í 16 ár og stjórnarformaður Lyfjaverslunar Ríkisins í fjögur ár. Auk þess hefur hann átt sæti í stjórn og nefndum á vegum íslenskra stjórnvalda, Hafnarfjarðarbæjar og samtaka ríkisendurskoðanda í Evrópu. Nefndarmenn þiggja þóknun fyrir störf sín í endurskoðunarnefnd og nemur fjárhæðin 75.000 kr. á mánuði en 150.000 kr. fyrir formann nefndarinnar.

Endurskoðunarnefnd Símans skal hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila til að auka traust og öryggi á fjárhagslegum upplýsingum. Aðalhlutverk nefndarinnar er mat á eftirlitsumhverfi félagsins og fyrirkomulagi áhættustýringar, greining á virkni innri endurskoðunar, eftirlit með framkvæmd endurskoðunar og gerð tillögu um val á ytri endurskoðanda ásamt mati á óhæði endurskoðanda og tryggja fylgni við núverandi lög og reglur. Auk þess skal nefndin fara yfir umfang endurskoðunar og endurskoðunaráætlunar félagsins með endurskoðendum þess sem og meta óhæði endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtækis og hafa eftirlit með öðrum störfum endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtækis. Nefndinni er ætlað að setja fram tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtækis. Endurskoðunarnefndin skal sjálf einu sinni á ári meta störf einstakra nefndarmanna og nefndarinnar í heild. Nefndin skal árlega meta starfshætti nefndarinnar með það fyrir augum að meta þörf fyrir breytingar á þeim.

Rekstur innri endurskoðunar hefur verið hluti af skipulagi Símans og þáttur í eftirlitskerfi félagsins. Endurskoðunarnefnd, í samráði við stjórn, setur fram tillögu um fyrirkomulag innri endurskoðunar þ.m.t. hvort starfsemi sé útvistað og val á innri endurskoðanda sé starfsemin rekin innanhúss. Innri endurskoðun ber að veita hlutlægt álit á starfsemi félagsins og ráðgjöf sem miðar að því að auka virði, efla virkni áhættustjórnunar og innra eftirlit og styður þannig félagið í að ná markmiðum sínum. Starfsemi innri endurskoðunar nær yfir rekstur Símans og dótturfélaga í meirihlutaeigu að undangenginni samþykkt stjórnar hvers félags. Til viðmiðunar við störf sín hefur innri endurskoðun reglur og leiðbeiningar gefnar út af *The Institute of Internal Auditors*. Innri endurskoðandi er ráðinn af stjórn félagsins og starfar samkvæmt sérstöku erindisbréfi og starfslýsingu frá stjórn. Innri endurskoðandi er Sigríður Söbech, löggiltur endurskoðandi.

Starfskjaranefnd stjórnar var skipuð þann 28. apríl 2015 og er það skoðun stjórnar að ákvæðum tilmæla um óhæði nefndarmanna í starfskjaranefnd sé fullnægt. Þar er kveðið á um að nefndarmenn skuli vera óháðir félaginu og daglegum stjórnendum þess. Í starfskjaranefnd stjórnar eiga sæti Sigríður Hrólfsdóttir, formaður, og Helgi Magnússon. Sigríður Hrólfsdóttir er óháð bæði félaginu og stórum hluthöfum þess. Helgi Magnússon er óháður félaginu en háður einum af stórum hluthöfum Símans. Nefndarmenn þiggja þóknun fyrir störf sín í

starfskjaranefnd sem nemur 100.000 kr. fyrir hvern setinn fund hjá formanni og 50.000 kr. fyrir hvern setinn fund hjá öðrum nefndarmanni.

Hlutverk og ábyrgð starfskjaranefndar er að undirbúa tillögu að starfskjarastefnu félagsins sem lögð er fyrir stjórn þess, undirbúa tillögu til hluthafafundar um starfskjör stjórnarmanna og undirbúa fyrir stjórn starfskjarasamninga við forstjóra og aðra starfsmenn sem heyra undir stjórn. Auk þess er m.a. á ábyrgð nefndarinnar að hafa eftirlit með að starfskjarastefnu sé framfylgt og að laun og starfskjör séu í samræmi við lög og reglur. Nefndin skal leggja árlega fyrir stjórn félagsins skýrslu um störf starfskjaranefndar. Gildandi starfskjarastefna Símans var samþykkt á aðalfundi þann 16. apríl 2015 en hún nær til allra helstu þátta í starfs- og launakjörum stjórnarmanna félagsins, forstjóra og annarra æðstu stjórnenda Símans. Markmið starfskjarastefnunnar er að laða að hæfa stjórnendur sem hafa hagsmuni fyrirtækisins að leiðarljósi og styðja við rekstrar- og árangursmarkmið félagsins til langs tíma, gera starf hjá Símanum að eftirsóknarverðum kosti fyrir starfsfólk og þar með tryggja félaginu stöðu í fremstu röð á Íslandi. Til að svo megi verða er nauðsynlegt að stjórn félagsins sé kleift að bjóða samkeppnishæf laun og aðrar greiðslur í takt við það sem tíðkast hjá sambærilegum fyrirtækjum og að ákveðið samræmi sé í starfskjörum æðstu stjórnenda og annarra starfsmanna félagsins. Heimilt er að umbuna forstjóra til viðbótar grunnlaunum, s.s. hvað varðar hvatninga- og hlutabréfavalréttarkerfum og upphafsgreiðslu vegna ráðningar. Hafa skal að leiðarljósi að ekki komi til frekari greiðslna við starfslok en fram koma í ráðningarsamningi en stjórn hefur þó heimild til að gera sérstakan starfslokasamning við starfslok forstjóra. Forstjóra er heimilt að leggja fram tillögu fyrir stjórn félagsins og starfskjaranefnd um að umbuna æðstu stjórnendum til viðbótar grunnlaunum í formi árangurstengdra starfskjara eða annars konar umbunar sem tengd er þróun verðs á hlutabréfum í félaginu og styðja við rekstrar- og árangursmarkmið félagsins til langs tíma. Við ákvörðun um hvort veita skuli æðstu stjórnendum umbun til viðbótar grunnlaunum skal taka mið af stöðu, ábyrgð, frammistöðu og framtíðarmöguleikum viðkomandi stjórnanda innan félagsins. Helstu skilmálar árangurstengdra greiðslna í formi hlutabréfa, kaup- og söluréttar, forkaupsréttar og annars konar greiðslna sem tengdar eru hlutabréfum í félaginu eða þróun verðs á hlutabréfum í félaginu skulu lögð fyrir hluthafafund til samþykktar. Starfskjarastefna félagsins skal tekin til endurskoðunar ár hvert og borin undir aðalfund til samþykktar eða synjunar. Er starfskjarastefnan bindandi fyrir stjórn félagsins að því er varðar ákvæði um kaupréttarsamninga og hvers konar samninga eða greiðslur er fylgja þróun verðs á hlutabréfum í félaginu, sbr. 2. mgr. 79. gr. a. hlutafélagalaga. Að öðru leyti er starfskjarastefnan leiðbeinandi fyrir félagið og stjórn þess. Komi til frávika þurfa þau að vera studd greinargóðum rökum og skal gera grein fyrir frávikum á næsta aðalfundi.

Gildandi siðareglur félagsins sem taka til allra starfsmanna Símans, tengdra féлага, samstarfsaðila og undirverktaka voru samþykktar af forstjóra Símans í júlí 2014.

Skráningarnefnd var fyrst skipuð þann 3. apríl 2014 og er hlutverk hennar að undirbúa skráningu hlutabréfa félagsins í kauphöll. Í skráningarnefnd stjórnar eiga sæti Sigríður Hrólfsdóttir, formaður, og Stefán Árni Auðólfsson og var skipan þeirra endurnýjuð á stjórnarfundi 28. apríl 2015. Nefndarmenn þiggja þóknun fyrir störf sín í skráningarnefnd og nemur hún 100.000 kr. á mánuði fyrir formann nefndarinnar og 50.000 kr. á mánuði fyrir annan nefndarmann.

Núverandi regluvörður félagsins er Eiríkur Hauksson og er Óskar Hauksson staðgengill regluvarðar. Regluvörður hefur umsjón með því að reglum Fjármálaeftirlitsins um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja, nr. 1050/2012, sem settar eru á grundvelli 132. gr. laga um verðbrefaviðskipti, nr. 108/2007, sé framfylgt hjá félaginu.

Stjórn félagsins gerði 10. október 2014 formligt árangursmat á störfum sínum. Árangursmati er ætlað að bæta vinnubrögð og auka skilvirkni stjórnarinnar og meta störf undirnefnda stjórnar. Stjórn taldi að allir stjórnarmenn hefðu unnið störf sín af áhuga og samviskusemi. Mæting á stjórnarfundi var góð og tóku allir stjórnarmenn virkan þátt í störfum stjórnarinnar. Stjórn fór yfir það hvernig henni tókst að uppfylla fjárhags- og starfsáætlun fyrir liðið starfsár. Á vefsíðu félagsins www.siminn.is/siminn/fjarfestar má finna yfirlýsingu um stjórnarhætti félagsins. Þar er einnig að finna gildandi samþykktir félagsins, starfskjarastefnu, starfsreglur stjórnar, samandregnar upplýsingar um stjórnarmenn og nefndarmenn undirnefnda, framkvæmdastjórn og endurskoðendur samstæðunnar, endurskoðaða ársreikninga síðustu þriggja rekstrarára og fjárhagsdagatal ársins.

4.2 Stjórn útgefanda

Formaður stjórnar

<i>Nafn</i>	Sigríður Hrólfsdóttir
<i>Fæðingardagur</i>	16. janúar 1967.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	Cand. oecon í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1990, MBA frá University of California, Berkeley 1994.
<i>Fyrst kjörin</i>	2. júlí 2013.
<i>Önnur núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Hvert ehf. (stjórnarmaður), Kvíslar ehf. (varamaður), Míla ehf. (meðstjórnandi).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: AFL – sparisjóður ses. (stjórnarformaður), Landsbankinn hf. (meðstjórnandi), Landsprent ehf. (varamaður), Þrísteinn ehf. (varamaður), Bálkafell ehf. (varamaður), Valitor Holding hf. (meðstjórnandi), Valitor hf. (meðstjórnandi), Landsprent ehf. (stjórnarmaður).
<i>Starfsreynsla</i>	Sjálfstætt starfandi ráðgjafi frá 2010, framkvæmdastjóri Árvakurs hf. 2009-2010, sjálfstætt starfandi ráðgjafi 2008-2009, framkvæmdastjóri fjárfestinga og fjármála hjá Tryggingamiðstöðinni hf. 2007-2008, sérverkefni fyrir H.F. Verðbréf 2005-2006, framkvæmdastjóri fjármálasviðs Eimskipafélags Íslands hf. 2000-2004 og forstöðumaður fjárreiðudeildar frá 1998-2000, sérfræðingur í fjárstýringu Íslandsbanka hf. 1994-1998, ráðgjafi hjá Verðbréfamarkaði Íslandsbanka 1990-1991.

Varaformaður stjórnar

<i>Nafn</i>	Ingimundur Sigurpálsson
<i>Fæðingardagur</i>	24. september 1951.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	Cand. oecon í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1975.
<i>Fyrst kjörin</i>	2. júlí 2013.
<i>Önnur núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Fjárfestingarfélagið Granjal ehf. (meðstjórnandi), Fjárfestingarfélagið Molinn ehf. (meðstjórnandi), Heiðarlundur ehf. (meðstjórnandi), Internet á Íslandi hf. (stjórnarformaður, áður meðstjórnandi), Isavia ohf. (stjórnarformaður), Íslandspóstur ohf. (framkvæmdastjórn), Samskipti ehf. (stjórnarformaður, áður stjórnarmaður), Samskipti-merkingar ehf. (stjórnarmaður).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinnna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: Akropolis ehf. (meðstjórnandi), ISS Ísland hf. (meðstjórnandi), Landsvirkjun (meðstjórnandi), Lyngholtseignir ehf. (meðstjórnandi), Modernus ehf. (meðstjórnandi), stjórn og framkvæmdastjórn Samtaka Atvinnulífsins (stjórnarformaður), PostEurop (meðstjórnandi) , Vinnudeilusjóður Samtaka atvinnulífsins (stjórnarformaður).

Starfsreynsla Forstjóri Íslandspósts hf. frá 2004, forstjóri Eimskipafélags Íslands hf. 2000-2003, bæjarstjóri Garðabæjar 1987-2000, stundakennari við Endurmenntun og lagadeild Háskóla Íslands 1994-2001, bæjarstjóri Akraneskaupstaðar 1982-1987, sérfræðingur hjá Framkvæmdastofnun ríkisins 1975-1982, stundakennari í reikningsskilum og rekstrarhagfræði við Tækniskóla Íslands 1977-1982, stundakennari í stærðfræði og reikningsskilum við Vígólaskóla í Kópavogi 1972-1979.

Stjórnarmaður

<i>Nafn</i>	Heiðrún Jónsdóttir
<i>Fæðingardagur</i>	9. júlí 1969.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	Cand. jur. í lögfræði frá Háskóla Íslands 1995, réttindi héraðsdómslögmanns (hdl.) 1996, próf í verðbréfamiðlun 2006.
<i>Fyrst kjörin</i>	24. janúar 2013.
<i>Önnur núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Fjeldsted & Blöndal ehf. (varamaður, Íslensk verðbréf (stjórnarformaður), Landssamband lífeyrissjóða (meðstjórnandi), Norðlenska matborðið ehf. (stjórnarformaður, áður meðstjórnandi), Olíuverzlun Íslands hf. (meðstjórnandi), Reiknistofa bankanna hf. (meðstjórnandi), Silicor Materials Iceland ehf. (ný stjórn, óskráð hjá Fyrirtækjaskrá), Silicor Materials Iceland Holdings hf. (ný stjórn, óskráð hjá Fyrirtækjaskrá).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: A-Tango ehf. (meðstjórnandi), Gagnavarslan hf. (meðstjórnandi), Gildi lífeyrissjóður (stjórnarformaður), Ístak hf. (meðstjórnandi), Ístak Ísland hf. (meðstjórnandi), JHG ehf. (varamaður), S60 ehf. (varamaður), Verdis hf. (meðstjórnandi), Vilmundur ehf. (varamaður), Þekking – Tristan hf. (meðstjórnandi).
<i>Starfsreynsla</i>	Lögmaður hjá Aktis lögmannsstofu slf. frá 2012, framkvæmdastjóri lögfræði- og samskiptasviðs hjá Eimskipafélagi Íslands hf. 2006-2012, framkvæmdastjóri og meðeigandi LEX ehf. 2003-2005, upplýsingafulltrúi Landssíma Íslands 2001-2003, lögmaður og starfsmannastjóri KEA svf. 1998-2001, lögmaður á Lögmannsstofu Akureyrar ehf. 1995-1998.

Stjórnarmaður

<i>Nafn</i>	Helgi Magnússon
<i>Fæðingardagur</i>	14. janúar 1949.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	Cand. oecon í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1974, löggiltur endurskoðandi 1975.
<i>Fyrst kjörinn</i>	24. janúar 2013.

<i>Önnur núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Bláa lónið hf. (stjórnarformaður, áður meðstjórnandi), Bláa lónið heilsuvörur ehf. (stjórnarformaður), BLUE LAGOON international ehf. (stjórnarformaður), Efnavörur ehf. (stjórnarformaður, framkvæmdastjórn), Eignarhaldsfélag Hörpu ehf. (stjórnarmaður, framkvæmdastjórn), Eldvörp ehf. (stjórnarformaður, áður meðstjórnandi), Enox World Holdings ehf. (stjórnarformaður), Fasteignafélagið Laugardalur ehf. (meðstjórnandi), Hofgarðar ehf. (stjórnarmaður), Hótel Bláa lónið ehf. (stjórnarformaður), Hreyfing ehf. (meðstjórnandi), Hreyfing-Fasteignir ehf. (stjórnarformaður), Húsasmiðjan ehf. (stjórnarformaður), Íþrótt- og sýningahöllin hf. (meðstjórnandi), Lífeyrissjóður verzlunarmanna (meðstjórnandi), Marel hf. (meðstjórnandi), N1 hf. (meðstjórnandi), Varðberg ehf. (stjórnarmaður, framkvæmdastjórn).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: AB 68 ehf. (stjórnarmaður, framkvæmdastjórn), EuroAsia Silu International ehf. (stjórnarformaður), Flügger ehf. (stjórnarformaður), Hreyfing Eignarhaldsfélag ehf. (meðstjórnandi, stjórnarformaður), Hraunsetrið ehf. (stjórnarformaður, meðstjórnandi), Hörputónar ehf. (stjórnarmaður), Saffron Holding ehf. (varamaður), Samtök atvinnulífsins (meðstjórnandi, framkvæmdastjórn), Samtök iðnaðarins (formaður), Sjöfn ehf. (stjórnarmaður), Skipasmíðastöð Njarðvíkur hf. (meðstjórnandi).
<i>Starfsreynsla</i>	Framkvæmdastjóri Eignarhaldsfélags Hörpu ehf. frá stofnun árið 2001, framkvæmdastjóri Hörpu hf./Hörpu Sjafnar hf. 1992-2005, ritstjóri Frjálsrar verslunar 1988-1992, rak eigin endurskoðunarskrifstofu 1977-1987, starfaði á endurskoðunarskrifstofu Sigurðar Stefánssonar 1970-1977.

Stjórnarmaður

<i>Nafn</i>	Stefán Árni Auðólfsson
<i>Fæðingardagur</i>	21. júlí 1972.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	Cand. jur. í lögfræði frá Háskóla Íslands 1999, LL.M. frá Kent Law School, Bretlandi 2003, héraðsdómslögmannsréttindi 2000, próf í verðbréfamiðlun 2006.
<i>Fyrst kjörinn</i>	2. júlí 2013.
<i>Önnur núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Cambridge Plaza Hotel Company ehf. (stjórnarformaður), Cambridge Plaza Port Company ehf. (stjórnarformaður), Cambridge Plaza Venture Company ehf. (stjórnarformaður), Egla hf. (meðstjórnandi), Eik fasteignafélag hf. (stjórnarformaður), Hagar hf. (meðstjórnandi), Hváll ehf. (stjórnarformaður), Lögmenn Bárugötu slf. (meðstjórnandi), Minjar og saga (meðstjórnandi).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: GGX ehf. (varamaður), Kögn ehf. (meðstjórnandi), Ingólfsstræti 1a ehf. (stjórnarmaður), Klapparstígur 27 ehf. (stjórnarmaður), Skeifan 8 ehf. (stjórnarmaður), Suðurlandsbraut 20 ehf. (stjórnarmaður).
<i>Starfsreynsla</i>	Lögmaður og meðeigandi Lögmanna Bárugötu slf. frá 2011, Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins 2005-2011, nefndasvið Alþingis 2003-2005, Lögmennsstofa Fortis ehf. 1999-2002, að auki stundakennsla í lögfræði við Háskólann á Bifröst 2004-2008.

4.3 Yfirstjórn

Forstjóri

<i>Nafn</i>	Orri Hauksson
<i>Fæðingardagur</i>	28. mars 1971.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	Executive Education í Harvard Business School 2010-2012, MBA frá Harvard Business School 2002, B.Sc. í vélaverkfræði frá Háskóla Íslands 1995.
<i>Núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Frost Capital ehf. (meðstjórnandi), Gaukshöfði ehf. (stjórnarmaður), Háskólaráð Háskóla Íslands (meðstjórnandi), L1088 ehf. (meðstjórnandi), Landssími Íslands ehf. (stjórnarmaður).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: Actavis Pharma Holding 1 hf. (meðstjórnandi, áður stjórnarformaður), Akkur SI (meðstjórnandi), A1988 hf. (meðstjórnandi), Burðarás hf. (meðstjórnandi), Burðarás PE GP ehf. (meðstjórnandi), Félag stuðningsmanna IG (meðstjórnandi), F og F (Food and fun matarhátfíðin) (stjórnarformaður), Framboðsfélag IG (meðstjórnandi), Frumtak GP ehf. (varamaður), Gizmó ehf. (stjórnarformaður), Indian Motorcycle Company inc (meðstjórnandi), Innovit, nýsköpunar- og frumkvöðlasetur (varamaður, áður meðstjórnandi), KLAK INNOVIT ehf. (varamaður), Míla ehf. (meðstjórnandi), Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins (stjórnarformaður), Rekstrarfélag húss atvinnulífsins (meðstjórnandi), Scandinavian Biogas AS (meðstjórnandi), Skjár miðlar ehf. (stjórnarformaður), Skjárinn ehf. (stjórnarformaður), Sulphco inc (meðstjórnandi), Tæknivörur ehf. (stjórnarformaður), Valhalla ehf. (varamaður).
<i>Starfsreynsla</i>	Síminn hf., forstjóri frá 2013, framkvæmdastjóri Samtaka iðnaðarins 2010-2013, fjárfestingarstjóri Novator Partners LLC. 2007-2010, framkvæmdastjóri þróunarviðs Símans hf. 2003-2007, sölustjóri hjá Maskina Software Inc, Boston, 2002-2003, greinandi hjá Argnor Wireless Ventures, Stokkhólmi, 2001, aðstoðarmaður forsætisráðherra hjá forsætisráðuneytinu 1997-2000, sérfræðingur hjá Eimskipafélagi Íslands hf. 1995-1997.

Framkvæmdastjóri fjármála og rekstrar

<i>Nafn</i>	Óskar Hauksson
<i>Fæðingardagur</i>	8. mars 1973.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1997, löggiltur verðbréfamíðlari í Bandaríkjunum (National Association of Securities Dealers, Series 7 og Series 63) 2001.
<i>Núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Gaukshöfði ehf. (varamaður), Skjár miðlar ehf. (meðstjórnandi), Þræðir ehf. (stjórnarmaður), Landssími Íslands ehf. (varamaður).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Gaukshöfði ehf. (varamaður), Skjár miðlar ehf. (meðstjórnandi), Þræðir ehf. (stjórnarmaður), Landssími Íslands ehf. (varamaður).

Starfsreynsla Fjármálastjóri Símans frá 2011, gegndi tímabundið stöðu forstjóra Skipta á árinu 2013, forstöðumaður fjárstýringar 2009-2011, starfsmaður í áætlana- og greiningardeild Skipta 2005-2009, skuldabréfamiðlari hjá Landsbanka Íslands hf. 2003-2004, verðbréfamiðlari hjá Bear Stearns 2001-2003, forstöðumaður fjárstýringar SPRON 1997-2001.

Framkvæmdastjóri sölu og þjónustu

<i>Nafn</i>	Birna Ósk Einarsdóttir
<i>Fæðingardagur</i>	9. apríl 1976.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	AMP frá IESE 2015, M.Sc. í stjórnun og stefnumótun frá Háskóla Íslands 2008, B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík 2002.
<i>Núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Alþjóðleg ættleiðing (stjórnarformaður), Ásgarður, verndaður vinnustaður (meðstjórnandi), Radíómiðun ehf. (meðstjórnandi), Sensa ehf. (meðstjórnandi), Skeljungur hf. (meðstjórnandi).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: Farsímagreiðslur ehf. (stjórnarformaður), Gildi lífeyrissjóður (meðstjórnandi).
<i>Starfsreynsla</i>	Síminn, framkvæmdastjóri Sölu og þjónustu frá 2014, framkvæmdastjóri Vöru- og nýsköpunarsviðs 2013-2014, framkvæmdastjóri Einstaklingssviðs 2011-2013, forstöðumaður markaðsmála 2009-2010, forstöðumaður Verkefnastofu 2006-2010, mannauðsráðgjafi 2003-2006, kynningarfulltrúi 2001-2003.

Framkvæmdastjóri miðlunar og markaða

<i>Nafn</i>	Magnús Ragnarsson
<i>Fæðingardagur</i>	16. maí 1963.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	MBA frá Háskóla Íslands 2002.
<i>Núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Atburður ehf. (stjórnarformaður), Gogogic ehf. (stjórnarformaður), Go Invest ehf. (meðstjórnandi), KOM ehf., kynning og markaður (stjórnarformaður), Radíómiðun ehf. (meðstjórnandi).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: All-in ehf. (varamaður), GO Loyalty solutions ehf. (meðstjórnandi), VERT ehf. (stjórnarformaður), Web & Circus AS (stjórnarformaður), Wizard Investment ehf. (framkvæmdastjórn), Þjóðleikhúsráð (stjórnarformaður).
<i>Starfsreynsla</i>	Framkvæmdastjóri Vöru- og markaðssviðs Símans frá 2014, aðstoðarmaður menntamálaráðherra 2013-2014, fjármögnun og þróun á viðskiptamódeli fyrir OTT-sjónvarpsdreifingu hjá OZ 2012-2013, framkvæmdastjóri reksturs og viðskiptaþróunar hjá Gogogic ehf. 2010-2012, stjórnarformaður Web & Circus AS 2009-2014, framkvæmdastjóri Latabæjar 2007-2008, sjónvarpsstjóri Skjár miðlar 2004-2007, framkvæmdastjóri hjá Pegasus 2002-2003, fastráðinn leikari hjá Þjóðleikhúsinu 1993-2000, tæknideild Metropolitan Opera NYC 1991-1993, aðstoðarmaður leikstjóra og danshöfundar hjá Jerome Robbins 1986-1991.

Framkvæmdastjóri tæknisviðs

<i>Nafn</i>	Erik Figueras Torras
<i>Fæðingardagur</i>	29. júní 1967.
<i>Starfsstöð</i>	Síminn, Ármúli 25, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	MBA frá IMD Sviss 2001, M.Sc. í rafmagnsverkfræði frá UPC Barcelona 1992.
<i>Núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Sensa ehf. (meðstjórnandi).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: Amivox ehf. (framkvæmdastjórn).
<i>Starfsreynsla</i>	Síminn, framkvæmdastjóri Tæknisviðs frá 2013, stofnandi og forstjóri Amivox ehf. 2007-2012, framkvæmdastjóri Viðskiptaþróunar hjá TM Software ehf. 2004-2006, forstöðumaður Vöruþróunar Símans 1999-2003, vörustjóri hjá Philips í Frakklandi 1996-1998, vörustjóri hjá Siemens í Þýskalandi 1992-1995.

Framkvæmdastjóri Mílu ehf.

<i>Nafn</i>	Jón Ríkharð Kristjánsson
<i>Fæðingardagur</i>	4. júní 1967.
<i>Starfsstöð</i>	Míla, Suðurlandsbraut 30, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	Cand.scient. í Vélaverkfræði frá Háskóla Íslands 1991.
<i>Núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Míla ehf. (framkvæmdastjórn), Meira fjör ehf. (varamaður).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: Menn og mýs ehf. (framkvæmdastjórn), Penninn ehf. (meðstjórnandi).
<i>Starfsreynsla</i>	Míla, framkvæmdastjóri frá 2014, framkvæmdastjóri Menn og Mýs ehf. 2007-2014, framkvæmdastjóri Maritech ehf. 2000-2007, tæknistjóri ACO hf. 1995-2000, verkfræðingur hjá Reykjavíkurborg 1993-1995, atvinnumaður í handbolta 1992-1993.

Framkvæmdastjóri Sensa ehf.

<i>Nafn</i>	Valgerður H. Skúladóttir
<i>Fæðingardagur</i>	17. september 1963.
<i>Starfsstöð</i>	Sensa, Ármúli 31, 108 Reykjavík.
<i>Menntun</i>	MBA frá University of Miami 1988, C.Sc. í rafmagnsverkfræði frá Háskóla Íslands 1987.
<i>Núverandi stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram): Memento ehf. (meðstjórnandi), Sensa ehf. (framkvæmdastjórn), Staki automation ehf. (meðstjórnandi), Talenta ehf. (meðstjórnandi).
<i>Fyrri stjórnarseta</i>	Seta í stjórnnum annarra eftirtalinna félaga (og framkvæmdastjórn ef tekið fram) á síðustu fimm árum: Engin.

Starfsreynsla Sensa ehf., stofnandi og framkvæmdastjóri frá 2002, framkvæmdastjóri Kjarnasviðs Tæknivals 1999-2001, framkvæmdastjóri Fyrirtækjasviðs Tæknivals 1999, framkvæmdastjóri Heildarlausnasviðs Tæknivals 1997-1998, hópstjóri netlausna Tæknivals frá 1994-1997, deildarstjóri rafmagnssviðs hjá Johan Ólafsson & Co. 1989-1994, sérfræðingur hjá iðnaðarráðuneytinu 1989.

4.4 Aðrar upplýsingar um stjórn og yfirstjórn

4.4.1 Hæfi

Stjórnarmenn og framangreindir aðilar í yfirstjórn hafa á síðastliðnum fimm árum ekki verið sakfelldir vegna svikamála og ekki verið dæmdir vanhæfir til að starfa sem aðilar að stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda eða til að stjórna eða stýra verkefnum hjá einhverjum útgefanda né heldur sætt opinberri ákæru eða viðurlögum lögboðinna yfirvalda eða eftirlitsaðila á tímabilinu. Þeir hafa ekki verið framkvæmdastjórnar, stjórnendur eða umsjónarmenn fyrirtækja sem hafa orðið gjaldþrota eða farið í skipta- eða slitameðferð á síðastliðnum fimm árum.

4.4.2 Hagsmunatengsl

Hjá stjórnarmönnum Símans og aðilum í yfirstjórn Símans sem nafngreindir eru hér að framan eru engir hagsmunaárekstrar milli skyldustarfa fyrir Símann og persónulegra hagsmuna og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Engin fjölskyldutengsl eru á milli stjórnarmanna og/eða aðila í yfirstjórn Símans. Bent er á að Helgi Magnússon meðstjórnandi í stjórn Símans situr í stjórn Lífeyrissjóðs verzlunarmanna sem á 13,2% hlut í Símanum. Bent er á að Orri Hauksson forstjóri Símans situr í stjórn L1088 ehf. og einn af eigendum þess félags á 5% hlut í Símanum. Bent er á að aðilarnir í yfirstjórn Símans sem nafngreindir eru hér að framan eiga hlut í Símanum í eigin nafni eða í nafni eignarhaldsfélags og eru eignarhlutir þeirra tilteknir hér í næsta undirkafla. Eftirlitsnefnd um jafnan aðgang fjarskiptafyrirtækja hefur óskað eftir sjónarmiðum stjórnar Mílu ehf. varðandi það hvort kaup framkvæmdastjóra Mílu ehf. á hlutabréfum í Símanum samræmist sátt Símans við Samkeppniseftirlitið sbr. ákvörðun stofnunarinnar nr. 6/2013 eins og henni var breytt með ákvörðun nr. 6/2015 um skipulag Símasamstæðunnar og aðgerðir til að efla samkeppni á fjarskiptamarkaði.

4.4.3 Tekjur, hlunnindi og réttindi stjórnarmanna og yfirstjórnar

Upplýsingar um tekjur og hlunnindi stjórnarmanna og yfirstjórnar á síðastliðnu fjárhagsári eru tilgreindar í töflu hér á eftir. Þar er einnig tilgreind hlutafjäreign þeirra í Símanum og önnur hugsanleg réttindi tengd hlutabréfum í félaginu þann 25. september 2015.

Hluthafafundur þann 8. september 2015 samþykkti kaupréttaráætlun fyrir alla starfsmenn samstæðunnar að Mílu undanskilinni þar sem starfsmanni býðst kaupréttur á hlutum í Símanum hf. fyrir að hámarki 600.000 kr. að kaupverði á ári í þrjú ár. Samninga sem félagið gerir við starfsmenn á grundvelli kaupréttaráætlunar áður en félagið verður skráð á markað skal miða við síðasta þekktu gagngjald á grundvelli viðskipta sem voru kynnt 21. ágúst 2015 þar sem kaupgengi var 2,518 kr. fyrir hvern hlut en ella er miðað við vegið meðalverð í viðskiptum með hluti Símans síðustu tíu heilu viðskiptadaga fyrir gerð samnings. Í kjölfarið hefur öllum fastráðnum starfsmönnum samstæðunnar að Mílu undanskilinni verið boðnir slíkir samningar. Gerðir hafa verið samningar við 613 starfsmenn, samtals um kaup á allt að 438.204.925 milljónum hluta á genginu 2,518 kr./hlut og kaupverði samtals 1.103,4 m.kr.

Starfssamningar félagsins við lykilstjórnendur innihalda engin óvenjuleg ákvæði og eru í samræmi við hefðbundna samninga. Í samningunum eru ákvæði um bann við störfum fyrir samkeppnisaðila á meðan uppsagnarfrestur er í gildi. Félagið hefur ekki lagt greiðslur til hliðar vegna lífeyrisframlags, starfsloka eða hliðstæðra hlunninda til viðbótar við það sem lög gera ráð fyrir. Hluti aðila í yfirstjórn nýtur samkvæmt starfssamningum sínum sérstaks lífeyrisframlags umfram kjarasamninga og er það greitt mánaðarlega inn á séreignarsparnað viðkomandi. Félagið hefur ekki gert aðra samninga við lykilstjórnendur um greiðslu hlunninda við starfslok. Samningar við lykilstjórnendur kveða á um 6-12 mánaða uppsagnarfrest.

Greiðslur frá Símanum fyrir fjárhagsárið 2014

Réttindi tengd hlutabréfum í Símanum 25. september 2015

Greiðslur í krónum Réttindi í hlutum	Laun, hlunnindi, kaupaukar, líf- eyrissjóðsgreiðslur	Eign í eigin nafni	Réttindi í eigin nafni	Eign fjárhagslega tengdra aðila	Réttindi fjárhags- lega tengdra aðila
<i>Stjórn</i>					
Sigríður Hrólfsdóttir	9.590.400	0	0	0	0
Ingimundur Sigurpálsson	6.204.600	0	0	0	0
Heiðrún Jónsdóttir	4.504.500	0	0	0	0
Helgi Magnússon	4.179.600	0	0	1.277.175.792	0
Stefán Árni Auðólfsson	4.179.600	0	0	0	0
<i>Endurskoðunarnefnd</i>					
Sigurður Þórðarson	2.029.800	0	0	0	0
<i>Yfirstjórn</i>					
Orri Hauksson	43.054.547	5.956.913	*714.853	**482.500.000	0
Óskar Hauksson	27.053.552	3.971.275	*714.853	0	0
Birna Ósk Einarasdóttir	25.752.996	3.177.020	*714.853	0	0
Magnús Ragnarsson	17.067.159	3.971.275	*714.853	0	0
Eric Figueras	24.897.975	7.942.550	*714.853	0	0
Jón Ríkharð Kristjánsson	3.127.395	3.971.275	*714.853	0	0
Valgerður H. Skúladóttir	17.292.855	0	*714.853	***13.502.335	0

* Kaupréttur að hlutum á 2,518 kr./hlut af útgefanda. ** Auk hluta í eigin nafni á Orri Hauksson óbeinan eignarhlut í útgefanda og jafngildir sú eign hans 39.712.751 hlut í útgefanda *** Hlutir í eigu eignarhaldsfélags Valgerðar H. Skúladóttur.

4.5 Tengdir aðilar

4.5.1 Skilgreining tengdra aðila

Aðilar tengdir Símanum eru þeir sem hafa umtalsverð áhrif sem stórir hluthafar í félaginu, dótturfélög Símans, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn, forstjóri, fjármálastjóri og framkvæmdastjórnar innan samstæðu félagsins. Skilgreining þessi er byggð á IAS24. Viðskipti eiga sér stað milli einstakra eininga innan Símasamstæðunnar og eru hluti af daglegum rekstri samstæðunnar. Viðskipti milli félagsins og dótturfélaga þess og milli einstakra eininga innan samstæðunnar hafa verið felld út við gerð samstæðureikningsskila og eru því ekki tilgreind hér.

4.5.2 Viðskipti við tengda aðila

Viðskipti við tengda aðila á árunum 2012 til 2014, fyrstu þrjú mánuði ársins 2015 og staða krafna eða skulda gagnvart tengdum aðilum í lok hvers tímabils eru tekin saman í eftirfarandi töflu.

<i>m.kr.</i>	Sala þjónustu	Kaup þjónustu	Kröfur	Skuldir
<i>Klaxki ehf.</i>				
2012	3,1	5,2	0,6	0,0
2013	1,9	3,0	1,2	1,0
<i>m.kr.</i>	Sala þjónustu	Vaxtagreiðslur	Kröfur	Skuldir
<i>Arion banki hf.</i>				
2013	174	1.378	23	18.912
2014	179	1.437	28	17.947
2015*	82	725	26	18.425

* Fjárhæðir miðast við tímabilið 1. janúar til 30. júní 2015.

Í júní 2013 framseldu Klakki ehf. og Exista B.V. hlutafjäreign sína samtals að nafnverði 8.723.931.135 eða 90,4% af heildarhlutfé Símans, til Símans. Í júní 2013 voru eigin hlutir Símans 926.068.865 eða 9,6% af heildarhlutfé Símans. Framsalið á hlutum Klakka ehf. og Exista B.V. var hluti af fjárhagslegri endurskipulagningu Símans og voru hlutirnir afhentir til kröfuhafa Símans í samræmi við samning um fjárhagslega endurskipulagningu. Arion banki hf. var stærsti kröfuhafi Símans og eignaðist 38,3% eignarhlut í Símanum við fjárhagslega endurskipulagningu félagsins en á nú 27,8% hlut í félaginu og gerir ráð fyrir að eiga að öðru óbreyttu 6,8-9,8% hlut í félaginu að loknu fyrirhuguðu almennu útboði.

4.6 Endurskoðendur

Í samþykktum Símans er kveðið á um það að á aðalfundi félagsins skuli kjósa löggiltan endurskoðanda eða endurskoðunarfélag til eins árs í senn. Þremur vikum fyrir aðalfund félagsins skal birta ársreikning, skýrslu stjórnar og skýrslu endurskoðanda. Endurskoðandi rannsakar reikninga félagsins og öll reikningsgögn fyrir hvert starfsár og hefur í þeim tilgangi aðgengi að öllum bókum og skjölum félagsins. Endurskoðendur eru ekki kosnir úr hópi stjórnarmanna félagsins eða starfsmanna þess. Frekar er kveðið á um hæfnisskilyrði og kjörgengi endurskoðenda í IX. kafla laga nr. 3/2006 um ársreikninga og í lögum nr. 79/2008 um endurskoðendur.

Aðalfundur þann 16. apríl 2015 samþykkti tillögu stjórnar um að KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík yrði endurskoðunarfélag fjárhagsárið 2015. Endurskoðendur félagsins, fyrir hönd KPMG ehf., eru Alexander G. Eðvardsson, kt. 300957-4399 og Árni V. Claessen, kt. 261174-3919, löggiltir endurskoðendur og félagar í Félagi löggiltra endurskoðenda. Engin hlutabréf útgefin af Símanum eða tengdar afleiður eru í eigu endurskoðenda félagsins eða fulltrúa þeirra sem annast endurskoðun þess.

Frá og með fjárhagsárinu 2007 til og með árinu 2014 var Deloitte ehf., kt. 521098-2449, Smáratorgi 3, 201 Kópavogi, endurskoðunarfélag Símans. Á því tímabili endurskoðaði og áritaði Hilmar A. Alfredsson, kt. 120759-5159, löggiltur endurskoðandi, ársreikninga félagsins fyrir hönd Deloitte ehf.

5. HLUTHAFAR OG HLUTAFÉ

5.1 Hlutafé

Útgefið hlutafé Símans nemur 9.650.000.000 krónum að nafnverði og skiptist í jafnmarga hluti. Allir útgefnir hlutir eru þegar greiddir. Síminn á 19 eigin hluti. Lögum samkvæmt fylgir atkvæðisréttur ekki eigin hlutum. Útistandandi virkir hlutir eru 9.649.999.981 og jafngilda um 100% af útgefnum hlutum í félaginu.

5.2 Réttindi hluthafa

Öll útgefnin hlutabréf í Símanum tilheyra sama flokki og eru jafn rétt há. Réttindi hluthafa í útgefanda eru háð gildandi löggjöf og samþykktum félagsins á hverjum tíma. Engin sérréttindi fylgja hlutabréfum í félaginu. Engar hömlur eru á viðskiptum með hluti í útgefanda og má því selja og veðsetja hlutabréfin nema annað leiði af lögum.

Hlutabréf í Símanum eru gefin út rafrænt í kerfi Nasdaq verðbréfamiðstöðvar hf. Eignarskráning rafréfs í verðbréfamiðstöð að undangenginni lokafærslu verðbréfamiðstöðvar veitir skráðum eiganda þess lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að og skal gagnvart útgefanda jafngilda skilríki um eignarétt að rafréfinu. Forgangsröð ósamrýmanlegra réttinda ræðst af því hvenær beiðni reikningsstofnunar um skráningu þeirra berst í verðbréfamiðstöð. Aðeins reikningsstofnanir og aðrir aðilar sem gert hafa aðildarsamning við verðbréfamiðstöð hafa heimild til milligöngu um eignarskráningu eða aðgang að verðbréfamiðstöðinni.

Eigandi getur ekki nýtt réttindi sín samkvæmt hlut nema hluturinn hafi verið skráður á hans nafn í hlutaskrá útgefandans í kerfi verðbréfamiðstöðvar. Eigendur hlutanna eiga rétt á að neyta atkvæðisréttar á hluthafafundum, fá greiddan arð frá útgefanda, hafa forkaupsrétt að aukningarhlutum í hlutfalli við hlutafjáreign sína (nema þeir hafi afsalað sér slíkum rétti) og eiga rétt á að fá greitt af eignum útgefanda við slit eða gjaldþrot þess í samræmi við hlutafjáreign nema lög og samþykktir kveði á um aðra skipan. Ekki má skylda hluthafa til að sæta innlausn hlutar síns nema til komi heimild samkvæmt lögum.

Í samræmi við 22. gr. í samþykktum félagsins skal fara með tillögur um slit á félaginu, samruna við önnur félög eða skiptingu þess samkvæmt ákvæðum XIII. og XIV. kafla laga nr. 2/1995 um hlutafélög og annarra laga eftir því sem við á. Þarf atkvæði sem ráða minnst 2/3 hlutum af heildarhlutafé félagsins til að slík ákvörðun sé gild. Hluthafafundur, sem tekið hefur löglega ákvörðun um slit eða skipti félagsins, skal einnig ákveða ráðstöfun eigna og greiðslu skulda.

5.3 Atkvæðisréttur

Eitt atkvæði fylgir hverjum hlut. Hluthafi getur látið umboðsmann sækja hluthafafund fyrir sína hönd og fara með atkvæði sín. Umboðsmaður skal leggja fram skriflegt, vottfast og dagsett umboð. Umboðið skal leggja fram á fundi og gildir aðeins fyrir einn fund nema annað sé tekið fram í umboðinu. Í samræmi við lög um hlutafélög nr. 2/1995 ræður einfaldur meirihluti atkvæða (afl atkvæða) úrslitum á hluthafafundi nema öðruvísi sé mælt í lögum eða samþykktum félagsins. Ef tillaga fær jafn mörg atkvæði með og á móti er hún fallin. Ef tveir menn eða fleiri fá jafn mörg atkvæði í kosningu skal hlutkesti ráða. Í samræmi við grein 22.1 í samþykktum félagsins skal ákvörðun um breytingu samþykka tekin á aðalfundi eða aukafundi enda hljóti breytingin samþykki minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða svo og samþykki hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 hlutum þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum, þó samanber grein 14.3 í félagasamþykktum. Í samræmi við grein 14.3 í samþykktum þarf samþykki allra hluthafa til þess:

- að skylda hluthafa til að leggja fram fé og annað í félagsþarfir fram yfir skuldbindingar sínar,
- að skylda hluthafa til að þola lausn hluta sinna að einhverju leyti eða öllu umfram það sem mælt er fyrir í lögum eða samþykktum félagsins nema félaginu sé slitið eða hlutaféð löglega fært niður,
- að takmarka heimild manna til meðferðar á hlutum sínum.

5.4 Hluthafar

Eins og fram kemur í kafla 1.2.17 *Mikilvægir samningar* fól tillaga um fjárhagslega endurskipulagningu Símans (sem þá hét Skipti), er samþykkt var af kröfuhöfum félagsins, m.a. í sér að öllum kröfum samkvæmt skuldabréfaflokki Símans, SIMÍ 06 01, var breytt eða skipt yfir í hlutafé í Símans. Á efndadegi þann 20. júní

2013 var öllum kröfum Arion banka, sem ekki voru hluti af þáverandi forgangsláni félagsins, skipt fyrir hlutafé í félaginu og einnig fékk hver kröfuhafi félagsins sem var aðili að framangreindum samningi greiddar 2 m.kr. inn á kröfu sína á félagið. Eftirstæðum kröfum var breytt í hlutafé í samræmi við samninginn um fjárhagslegu endurskipulagninguna. Þann 2. júlí 2013 komu nýir hluthafar saman til fundar og félaginu var kosin ný stjórn.

Þann 25. september 2015 eru 208 hluthafar skráðir í hlutaskrá Símans.

Arion banki hf. er stærsti hluthafinn og fer með 27,8% útgefins hlutafjár. Enginn hluthafi fer með 30% atkvæðisréttar í útgefanda eða meira, sem eru skilgreind mörk yferráða í félagi samkvæmt X. kafla laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Í almennu útboði sem Arion banki hf. efnir til 5. - 7. október hyggst bankinn selja 18% af útgefnum hlutum í Símanum en áskilur sér rétt til að selja allt að 21% af útgefnum hlutum. Að útboðinu loknu gerir bankinn að öðru óbreyttu ráð fyrir að fara með 6,8 - 9,8% eignarhlut sem samsvarar 6,8 - 9,8% atkvæðisrétti í Símanum.

Lífeyrissjóður verzlunarmanna fer með 13,2% útgefins hlutafjár. Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins, A og B deild, ásamt Lífeyrissjóði hjúkrunarfræðinga fer með 12,0%. Gildi – lífeyrissjóður fer með 6,2% eignarhlut í félaginu.

L1088 ehf. á 5% hlut í Símanum, en þar er um að ræða hóp fjárfesta sem forstjóri félagsins hafði frumkvæði að því að setja saman til að fjárfesta í félaginu og er sjálfur þar á meðal. Samhliða þeim viðskiptum keyptu hann og aðrir í yfirstjórn Símans sem nafngreindir eru í kafla 4.4.3 *Tekjur, hlunnindi og réttindi stjórnarmanna og yfirstjórnar* samtals 0,4% hlut í Símanum. Eigendahópur L1088 ehf. samanstendur af fjárfestum frá fimm löndum og fyrir honum fer Bertrand Kan, hollenskur fjárfestir með áratuga reynslu af fjárfestingarstarfsemi á sviði fjarskipta. Stærsti einstaki eigandi að baki félaginu er Æðarnes ehf. L1088 ehf. og stjórnendurnir hafa undirgengist söluhömlur og er L1088 ehf. óheimilt að selja framangreindan hlut sinn fyrir 1. janúar 2017 en stjórnendunum ásamt fleiri aðilum óheimilt að selja samtals 0,5% hlutafjár í útgefanda sína fyrir 1. mars 2016. Verð í framangreindum kaupum af Arion banka hf. var 2,518 kr./hlut.

Aðrir hluthafar fara með undir 5% af beinum eignarhlut í félaginu sem eru neðstu mörk flöggunarskyldu skv. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Þar á meðal er dreifður hópur viðskiptavina Arion banka hf. sem keyptu samtals 5% hlut af bankanum (enginn einn aðili keypti yfir 0,5%) nú síðari hluta september á genginu 2,8 kr./hlut en þeir tóku um leið á sig söluhömlur og er óheimilt að selja hlutina þar til þremur mánuðum eftir fyrsta viðskiptadag með hluti útgefanda á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.

Eigin hlutir Símans eru 19 og eru óverulegt hlutfall útgefins hlutafjár.

Fari aðili og þeir sem hann er í samstarfi við með yferráð í félagi þegar verðbréf þess eru tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði verður hann ekki tilboðsskyldur samkvæmt 7. mgr. 100. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti en sú undanþága gildir þó ekki ef viðkomandi aðili missir yferráðin en nær þeim að nýju.

Ekki liggja fyrir upplýsingar um neinar söluhömlur aðrar en að framan greinir eða söluskyldu á hlutum í Símanum eftir að útboði lýkur eða hvort og þá hvenær eða með hvaða hætti seljandi í útboðinu eða aðrir í hópi stærstu hluthafa Símans munu selja þá eignarhluti sem þeir munu eiga eftir að útboðinu lýkur.

Útgefandanum er ekki kunnugt um annað eignarhald á Símanum en að framan greinir eða að félaginu sé stjórnað af öðrum aðilum en að framan greinir. Útgefandanum er ekki kunnugt um að til staðar séu önnur réttindi en að framan greinir sem geta leitt til breytinga á yferráðum í félaginu. Hagsmunir minnihlutaeigenda eru varðir samkvæmt ákvæðum samþykka félagsins og laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Hagsmunir minnihlutaeigenda eru varðir samkvæmt ákvæðum samþykka félagsins og laga nr. 2/1995 um hlutafélög, auk ákvæða X. kafla laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti frá þeim tíma að hlutabréf eru tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.

Hlutaskrá Símans hf. 25. september 2015

Hluthafi	Lýsing	Fjöldi hluta	Hlutfallsleg eign	Atkvæðisréttur
Arion banki hf.	Fjármálafyrirtæki	2.684.847.545	27,8%	27,8%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	Lífeyrissjóður	1.277.175.792	13,2%	13,2%
Gildi – lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	597.635.662	6,2%	6,2%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins – B deild	Lífeyrissjóður	566.345.089	5,9%	5,9%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins – A deild	Lífeyrissjóður	488.751.379	5,1%	5,1%
L1088 ehf.	Eignarhaldsfélag	482.500.000	5,0%	5,0%
Íslandssjóðir hf., sjóður 1	Verðbréfasjóður	374.516.195	3,9%	3,9%
Almenni lífeyrissjóðurinn	Lífeyrissjóður	264.591.772	2,7%	2,7%
Lífsverk lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	253.814.868	2,6%	2,6%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn	Lífeyrissjóður	218.808.704	2,3%	2,3%
10 stærstu hluthafar samtals		7.205.196.315	74,7%	74,7%
Festa – lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	208.551.871	2,2%	2,2%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	Lífeyrissjóður	165.444.255	1,7%	1,7%
A.C.S. safnreikningur I	Safnreikningur	147.499.677	1,5%	1,5%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	Lífeyrissjóður	141.735.065	1,5%	1,5%
Stafir lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	141.735.065	1,5%	1,5%
Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar	Lífeyrissjóður	124.492.018	1,3%	1,3%
Lífeyrissjóður hjúkrunarfræðinga	Lífeyrissjóður	105.093.590	1,1%	1,1%
Lífeyrissjóður starfsm. sveitarfélaga	Lífeyrissjóður	97.587.306	1,0%	1,0%
Íslandsbanki hf.	Fjármálafyrirtæki	96.472.067	1,0%	1,0%
Glitnir hf.	Hlutafélag	85.695.163	0,9%	0,9%
20 stærstu hluthafar samtals		8.523.293.083	88,3%	88,3%
188 aðrir hluthafar samtals		1.126.706.898	11,7%	11,7%
Virkir hlutir samtals		9.649.999.981	100,0	100,0
Síminn hf.	Eigin hlutir	19	0,0%	0,0%
Útgefnir hlutir samtals		9.650.000.000	100,0%	100,0%

5.5 Arður og kaup á eigin hlutabréfum

Aðalfundur Símans sem haldinn var þann 16. apríl 2015 samþykkti að greiða ekki út arð til hluthafa félagsins vegna fjárhagsársins 2014. Félagið greiddi ekki arð til hluthafa sinna vegna fjárhagsáranna 2012 og 2013.

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. Við gerð tillagna um arðgreiðslu og/eða kaup á eigin hlutum skal stjórn taka tillit til:

- Takmarkana í fjárstýringarstefnu félagsins
- Aðstæðna á markaði
- Fjárfestingarþarfar á næstu árum
- Skuldbindinga félagsins samkvæmt lánasamningum og skuldabréfaflokknum SKIPTI 13 01

Í lánasamningum félagsins er ákvæði þar sem Símanum er óheimilt að greiða út arð. Komi til þess að hlutabréf félagsins verði tekin til viðskipta á skipulögðum verðbréfamarkaði er Símanum heimilt að greiða út arð að fullnægðum eftirfarandi skilyrðum:

- að engin brot séu útistandandi á skilmálum lánasamninganna og að arðgreiðslan sem slík valdi ekki að brotið verði á fjárhagslegum skilmálum lánasamninganna við næstu útreikninga þeirra,
- að arðgreiðslan hafi ekki neikvæð áhrif á nauðsynlegar fjárfestingar Símans eða rekstrargrundvöll félagsins,
- að eiginfjárlutfall Símans sé að lágmarki 30% eftir arðgreiðsluna,
- að heimil arðgreiðsla skv. fyrrgreindu takmarkist við 50% af óráðstöfuðu eigin fé nema að eiginfjárlutfall eftir arðgreiðsluna verði hærra en 35%.

Fjárhagsskilmálar skulu metnir á sex mánaða fresti utan skilmála er varðar fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum en hann reiknast á 12 mánaða fresti. Stjórn og stjórnendur félagsins telja ekki um að ræða neina óvenjulega skilmála í lánasamningum eða skuldabréfaútgáfu félagsins, telja hvorugt hamlandi fyrir félagið og telja ekki líkur á að félagið brjóti gegn þeim skorðum sem skilmálarnir setja en slíkt myndi veita lánardrottnum félagsins heimild til gjaldfellingar og myndi takmarka möguleika þess til að standa straum af arðgreiðslum til hluthafa félagsins.

Á aðalfundi skal tekin fyrir ákvörðun um hvernig fara skuli með tap eða hagnað félagsins á reikningsárinu. Aðilar tilgreindir í hlutaskrá félagsins í lok arðsréttindadags eiga tilkall til arðs. Síminn er bundinn af ákvæðum laga nr. 2/1995 varðandi fjárhæð sem félaginu er heimilt að ráðstafa til hluthafa í formi arðgreiðslna. Samkvæmt 1. mgr. 99. gr. laganna er einungis heimilt að úthluta sem arði hagnaði samkvæmt samþykktum ársreikningi síðasta reikningsárs, yfirferðum hagnaði frá fyrri árum og frjálsum sjóðum eftir að dregið hefur verið frá tap sem ekki hefur verið jafnað og það fé sem samkvæmt lögum eða félagssamþykktum skal lagt í varasjóð eða til annarra þarfa. Samkvæmt 1. mgr. 101. gr. laganna tekur hluthafafundur ákvörðun um úthlutun arðs eftir að félagsstjórn hefur lagt fram tillögur um það efni. Óheimilt er að ákveða á aðalfundi meiri úthlutun arðs en stjórn félagsins leggur til eða samþykkir. Arðgreiðslur skulu inntar af hendi eigi síðar en sex mánuðum frá samþykki úthlutunar.

Hlutfélag hafa heimild til að ákvarða að réttur til arðs miðist við annað tímamark en útborgun arðs enda sé það tímamark tiltekið í ákvörðun hluthafafundar um arðgreiðslu. Verði umsókn útgefanda um töku hlutabréfa hans til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland samþykkt mun félagið fylgja tilmælum Nasdaq Iceland samkvæmt lið 2.13 í *Reglum fyrir útgefendur fjármálageminga* frá 17. desember 2013. Samkvæmt tilmælunum skal í tilkynningu um arðgreiðslu m.a. tilkynna um arðsréttindadag, arðleysisdag og útborgunardag arðs. Hlutfélag sem skráð eru á skipulegan verðbréfamarkað skulu birta opinberlega slíka tilkynningu fyrir aðalfund. Hafi hluthafi ekki fengið greiddan arð sem hann á rétt á getur hann vitjað hans á skrifstofu útgefanda innan fjögurra ára frá gjalddaga en samkvæmt lögum nr. 150/2007 um fyrningu kröfuréttinda fymist réttur til arðs á fjórum árum frá gjalddaga. Vitji hluthafi ekki arðs innan þess tíma fellur hann til útgefanda.

Aðalfundur Símans hf. þann 16. apríl 2015 heimilaði stjórn félagsins að kaupa í eitt skipti eða oftar á næstu 18 mánuðum hlutabréf í félaginu þannig að það ásamt dótturfélögum þess ætti, að öðrum lagaskilyrðum uppfylltum, allt að 10% af hlutfé þess, þ.e. að hámarki kr. 965.000.000 að nafnverði, í þeim tilgangi að koma á viðskiptavakt með hluti í félaginu og/eða til að setja upp formlega endurkaupaáætlun. Endurgjald fyrir keypta hluti skal ekki vera á hærra verði en nemur verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirbyggjandi óháða kauptilboði í þeim viðskiptakerfum þar sem viðskipti með hlutina fara fram, hvort sem er hærra. Slík kaup eru þó heimil ef þau eru gerð af viðskiptavaka skv. 116. gr. laga um verðbréfavíðskipti eða á grundvelli 1. tölul. 3. mgr. 115. gr. og 2. mgr. 119. gr. laga um verðbréfavíðskipti og reglugerða sem settar eru á grundvelli 118. og 131. gr. sömu laga. Heimild þessi byggist á ákvæðum 55. gr. laga nr. 2/1995 um hlutfélag.

5.6 Hækkun eða lækkun hlutfjár

Hluthafafundur einn getur ákveðið að auka hlutféð í félaginu, hvort heldur með áskrift nýrra hluta eða útgáfu jöfnunarhluta, og þarf til þess sama magn atkvæða og til breytinga á samþykktum þess eða með 2/3 hlutum greiddra atkvæða, svo og samþykki hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 hlutum þess hlutfjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum. Hluthafar skulu hafa forgangsrétt að öllum nýjum hlutum í hlutfalli við skráða hlutfjáreign sína og innan tímamarka sem greind verða í samþykkt um aukningu hlutfjár. Geta hluthafar framselt öðrum aðilum áskriftarrétt sinn að hluta eða í heild í samræmi við V. kafla laga nr. 2/1995 um hlutfélag. Ef einhver hinna eldri hluthafa notar ekki eða framselur áskriftarrétt sinn að fullu þá eiga aðrir eldri hluthafar aukinn rétt til áskriftar sem þeir geta ekki framselt öðrum. Þeim hluthöfum eða öðrum, sem hafa forgangsrétt til áskriftar, skal strax eftir ákvörðun um hlutfjárhækkun send tilkynning um hana eftir sömu

reglum og gilda um boðun til hluthafafundar, ásamt upplýsingum um nafnverð og gengi hluta þeirra er hluthafi á rétt á að kaupa, um frest til áskriftar og um greiðslukjör.

Hluthafafundur getur ákveðið að víkja frá forgangsrétti hluthafa enda sé hluthöfum á engan hátt mismunað. Slík ákvörðun þarfnast samþykkis minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða svo og samþykkis hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 hlutum þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á hluthafafundinum.

Samkvæmt samþykktum félagsins dagsettu 8. september 2015 er ekki til staðar útistandandi ákvörðun hluthafafundar um útgáfu nýrra hluta en stjórn hefur heimild til að hækka hlutafé um allt að 510.000.000 kr. að nafnverði til að mæta mögulegum skuldbindingum félagsins á grundvelli kaupréttaráætlunar sem hluthafafundur samþykkti 8. september 2015. Kaupréttaráætlunin gildir fyrir alla starfsmenn samstæðunnar að Mílu undanskilinni þar sem starfsmanni býðst kaupréttur á hlutum í Símanum hf. fyrir að hámarki 600.000 kr. að kaupverði á ári í þrjú ár. Samninga sem félagið gerir við starfsmenn á grundvelli kaupréttaráætlunar áður en félagið verður skráð á markað skal miða við síðasta þekkta gagngjald á grundvelli viðskipta sem voru kynnt 21. ágúst 2015 þar sem kaupgengi var 2,518 kr. fyrir hvern hlut en ella er miðað við vegið meðalverð í viðskiptum með hluti Símans síðustu tíu heilu viðskiptadaga fyrir gerð samnings. Öllum fastráðnum starfsmönnum samstæðunnar að Mílu undanskilinni hafa verið boðnir slíkir samningar. Samningar hafa verið gerðir við 613 starfsmenn, samtals um kaup á allt að 438.204.925 hlutum á genginu 2,518 kr./hlut og kaupverði samtals 1.103,4 m.kr.

Hluthafafundur einn getur ákveðið lækkun hlutafjár.

5.7 Þróun hlutafjár

Útistandandi hlutafé Símans nam 8.725 m.kr. að nafnverði í byrjun þess tímabils sem útgefandalýsing þessi nær til, þ.e. í upphafi ársins 2012. Útgefnir hlutir voru þá 9.650.000.000 eins og nú en félagið átti eigin bréf sem samsvarar mismuninum. Útistandandi hlutafé hækkaði árið 2013 um 925 m.kr. við umbreytingu krafna að fjárhæð 35.106 m.kr. yfir í hlutafé í Símanum, en félagið lét þá af hendi eigin bréf. Hlutafé Símans, bæði útgefið og útistandandi, hefur síðan haldist óbreytt í 9.650 m.kr. að nafnverði. Félagið á 19 eigin hluti.

6. FJÁRHAGSYFIRLIT 1. JANÚAR 2012 – 30. JÚNÍ 2015

Hér á eftir fer umfjöllun um þróun reksturs, efnahags og sjóðstreymis samstæðu Símans fyrir tímabilið 1. janúar 2012 til 30. júní 2015.

Upplýsingar í þessum kafla um fjárhag útgefanda, eru fengnar úr endurskoðuðum samstæðuársreikningum Símans hf. (áður Skipti hf.) og dótturfélaga fyrir árin 2012, 2013 og 2014 auk endurskoðaðs samstæðureiknings fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2015 sem jafnframt inniheldur samanburðartölur fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2014 úr óendurskoðuðum samstæðureikningi fyrir það tímabil. Samkeppniseftirlitið heimilaði sameiningu Skipta hf. og Símans hf. og verður rekstur félaganna sameinaður undir nafni Símans. Tilkynnt var um áform um sameiningu í febrúar í fyrra með fyrirvara um heimild Samkeppniseftirlitsins. Sameining Skipta og Símans miðast við 1. janúar 2015. Jafnframt hefur Skjárinn ehf. verið sameinaður Símanum og miðaðist sá samruni við 1. júlí 2015. Míla ehf. sem áður var í eigu Skipta verður nú í eigu Símans hf. auk þeirra dótturfélaga sem áður voru í eigu Símans og Skipta en þau eru Sensa, Staki, Talenta, On-Waves og Radiómiðun.

Framangreindir árs- og árshlutareikningar eru gerðir í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Ársreikningarnir voru endurskoðaðir og áritaðir af Deloitte ehf. án athugasemda. Árshlutareikningur fyrstu sex mánaða 2014 var ekki endurskoðaður en kannaður af Deloitte ehf. án athugasemda. Árshlutareikningur fyrstu sex mánaða 2015 var endurskoðaður og áritaður af KPMG ehf. án athugasemda.

Endurskoðandi félagsins setti fram eftirfarandi ábendingar í ársreikningi félagsins fyrir árið 2012.

Án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 17 með samstæðuársreikningnum en þar kemur fram að ágreiningur er við Glitni hf. um gjaldmiðlasamninga.

Einnig án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 19 með samstæðuársreikningnum en þar kemur fram að unnið hefur verið að fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins.

Fjárfestum er ráðlagt að lesa allar skýringar með ársreikningum og árshlutareikningum félagsins, þ.m.t. lýsingar á reikningsskilaaðferðum sem fylgja ársreikningum félagsins, en ársreikningar fyrir síðustu þrjú fjárhagsár auk árshlutareiknings fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2015 er að finna í kafla 9. *Samstæðureikningar Símans hf. 01.01.2012 – 30.06.2015.*

6.1 Samandregnar fjárhagsupplýsingar

6.1.1 Rekstrarreikningur

<i>í m.kr.</i>	2015	2014	2014	2013	2012
	<i>1.1.-30.6.</i>	<i>1.1.-30.6.</i>	<i>1.1.-31.12.</i>	<i>1.1.-31.12.</i>	<i>1.1.-31.12.</i>
	<i>Endursk.</i>	<i>Kannað</i>	<i>Endursk.</i>	<i>Endursk.</i>	<i>Endursk.</i>
Sala	14.387	15.070	29.912	29.495	28.527
Kostnaðarverð sölu	(7.808)	(8.387)	(16.404)	(15.711)	(15.710)
Framlegð	6.579	6.683	13.508	13.784	12.817
Aðrar rekstrartekjur	228	214	410	427	362
Rekstrarkostnaður	(4.502)	(4.712)	(9.132)	(9.467)	(9.546)
Virðisrýmun				(14.055)	(1.685)
Rekstrarhagnaður	2.305	2.185	4.786	(9.311)	1.948
Fjármunatekjur	205	413	1.108	510	303
Fjármagnskostnaður	(912)	(986)	(1.868)	(3.793)	(5.619)
Gangvirðisbreyting krafna v/gjaldmiðlasamninga				(3.016)	
Gengismunur	110	6	151	387	(220)
Hrein fjármagnsgjöld	(597)	(567)	(609)	(5.912)	(5.536)
Áhrif hlutdeildarfélaga	(33)		(62)	(22)	
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	1.675	1.618	4.115	(15.245)	(3.588)
Tekjuskattur	(351)	(281)	(841)	(1.742)	185
Hagnaður (tap) tímabilsins	1.324	1.337	3.274	(16.987)	(3.403)
Hagnaður (tap) tímabilsins skiptist þannig:					
Hluthafar móðurfélags	1.326	1.338	3.280	(16.987)	(3.370)
Minnihluti	(2)	(1)	(6)		(33)
	1.324	1.337	3.274	(16.987)	(3.403)
Hagnaður á hlut / þynntur hagnaður á hlut	0,14	0,14	0,34	(1,84)	(0,39)
Rekstrarhagnaður fyrir fjármagnsliði, skatta, afskriftir og virðisrýmun skv. innanhúsuppgjörum stjórnenda					
EBITDA	4.023	3.997	8.313	8.310	7.380*
EBITDA hlutfall	27,5%	26,2%	27,4%	27,8%	25,5%
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	4.143	4.008	7.544	6.989	6.288
Eiginfjárlutfall	50,7%	46,7%	49,0%	45,0%	10,2%

* Vakin er athygli á því að á árinu 2012 greiddi Síminn 690 m.kr. til Samkeppniseftirlits vegna stjórnvaldssektar og sáttar.

6.1.2 Efnahagsreikningur

<i>Í m.kr.</i>	2015	2014	2013	2012
	30.6.	31.12.	31.12.	31.12.
	<i>Endursk.</i>	<i>Endursk.</i>	<i>Endursk.</i>	<i>Endursk.</i>
Eignir				
Fastafjármunir				
Varanlegir rekstrarfjármunir	14.897	14.416	13.951	13.641
Viðskiptavild	31.392	31.158	31.151	45.206
Ófnislegar eignir	2.781	2.553	2.259	2.102
Aðrar fjármunaeygnir	440	368	306	131
Reiknuð skattainneign		141	882	2.436
Fastafjármunir	49.510	48.636	48.549	63.516
Veltufjármunir				
Birgðir	2.073	2.163	1.494	1.327
Viðskiptakröfur	5.226	5.656	4.915	4.880
Aðrar skammtímakröfur	753	585	3.131	6.966
Handbært fé	3.986	4.007	609	606
Veltufjármunir	12.038	12.411	10.149	13.779
Eignir alls	61.548	61.047	58.698	77.295
Eigið fé og skuldir				
Eigið fé				
Hlutfé	9.650	9.650	9.650	8.725
Varasjóður	17.802	35.766	35.766	8.604
Þýðingarmunur	573	606	365	(83)
Óráðstafað eigið fé	3.274	(16.016)	(19.296)	(9.328)
Eigið fé hluthafa móðurfélags	31.299	30.006	26.485	7.918
Hlutdeild minnihluta	(79)	(75)	(52)	(25)
Eigið fé samtals	31.220	29.931	26.433	7.893
Langtímaskuldir				
Skuldabréfalán	23.452	24.065	25.351	29.261
Tekjuskattsskuldbinding	202			
Langtímaskuldir	23.654	24.065	25.351	29.261
Skammtímaskuldir				
Skuldir við lánastofnanir				850
Viðskiptaskuldir	2.990	3.822	3.534	4.166
Næsta árs afborganir langtímaskulda	1.366	1.364	1.360	31.947
Skattar ársins	14	104	307	36
Skuldbinding				300
Aðrar skammtímaskuldir	2.304	1.761	1.713	2.842
Skammtímaskuldir	6.674	7.051	6.914	40.141
Skuldir samtals	30.328	31.116	32.265	69.402
Eigið fé og skuldir alls	61.548	61.047	58.698	77.295

6.1.3 Sjóðstreymisýfirlit

<i>Í m.kr.</i>	2015	2014	2014	2013	2012
	<i>1.1.-30.6.</i>	<i>1.1.-30.6.</i>	<i>1.1.-31.12.</i>	<i>1.1.-31.12.</i>	<i>1.1.-31.12.</i>
	<i>Endursk.</i>	<i>Kannað</i>	<i>Endursk.</i>	<i>Endursk.</i>	<i>Endursk.</i>
Rekstrarhreyfingar					
Rekstrarhagnaður (tap) skv. rekstrarreikningi	2.305	2.185	4.786	(9.311)	1.948
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi					
Afskriftir og virðisrýrnun	1.718	1.812	3.527	17.621	5.432
Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna	(21)	(1)	(9)	(38)	(6)
Breytingar á rekstrart. eignum og skuldum	141	12	(760)	(1.283)	(1.086)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	4.143	4.008	7.544	6.989	6.288
Innborgaðir vextir	186	158	356	323	293
Greiddir skattar	(221)	(16)	(302)	(34)	(26)
Greiddir vextir	(835)	(913)	(1.803)	(2.156)	(2.331)
Handbært fé frá rekstri	3.273	3.237	5.795	5.122	4.224
Fjárfestingarhreyfingar					
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(2.048)	(1.943)	(4.039)	(3.459)	(2.736)
Fjárfesting í óefnislegum eignum	(336)	(224)	(485)	(408)	(191)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	51	17	34	150	18
Skuldabréfaeign, breyting	(41)		1	15	(14)
Sala á (Fjárfesting í) félögum	(307)	724	722	(72)	(1)
Breytingar á bundnu fé					555
Aðrar fjárfestingar		23	2.735	(50)	1
Fjárfestingarhreyfingar	(2.681)	(1.403)	(1.032)	(3.824)	(2.368)
Fjármögnunarhreyfingar					
Greiddur arður til minnihluta	(1)		(2)	(25)	
Tekin ný langtímalán					5
Afborganir langtímalána	(715)	(679)	(1.361)	(814)	(1.842)
Skammtímalán, breyting				(447)	(186)
Fjármögnunarhreyfingar	(716)	(679)	(1.363)	(1.286)	(2.023)
(Lækkun) Hækkun á handbæru fé	(124)	1.155	3.400	12	(167)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	103	(2)	(2)	(9)	(28)
Handbært fé í upphafi tímabils	4.007	609	609	606	801
Handbært fé í lok tímabils	3.986	1.762	4.007	609	606
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:					
Langtímaskuldir				(34.703)	
Skammtímaskuldir				(403)	
Hlutafé				925	
Yfirverð hlutafjár				34.181	

6.2 Þróun, horfur og fjárhagsleg markmið

Engar mikilvægar breytingar hafa orðið á fjárhags- eða viðskiptastöðu útgefanda frá 30. júní 2015. Stjórnendum félagsins er ekki kunnugt um neinar stjórnvalds-, efnahags-, fjárhags-, peningamála- eða pólitískar stefnur eða aðgerðir sem hafa eða gætu haft bein eða óbein efnisleg áhrif á rekstur félagsins. Bent er á að utanaðkomandi aðstæður geta haft áhrif á reikninga félagsins.

Stjórnendur félagsins telja að horfur í rekstri Símans séu góðar og ekki séu vísbendingar um annað en að væntingar Símans gangi eftir. Félagið er fullfjármagnað og miðað við núverandi rekstur og áætlaðar fjárfestingar er ekki gert ráð fyrir aukinni skuldsetningu eða hlutafjárukningu hjá félaginu í náinni framtíð.

6.2.1 Áætlun 2015

Ítarlegar rekstrar- og fjárfestingaráætlanir eru unnar fyrir komandi rekstrarár hjá hverju félagi innan samstæðunnar auk þess sem unnin er þriggja ára áætlun þar sem lagt er gróft mat á þróun helstu stærða til næstu þriggja ára. Áætlunar- og greiningardeild Símans stýrir vinnu við áætlanagerð samstæðunnar, samræmir forsendur, markmið og vinnubrögð. Hver og einn framkvæmdastjóri/forstjóri ber ábyrgð á áætlun fyrir sitt félag, s.s. að rekstrarmarkmiðum sé náð og áætlun liggja fyrir á tilsettum tíma. Misjafnt er eftir stærð dótturfélaganna hversu margir aðilar koma að gerð áætlunar en almenna reglan er að framkvæmdastjórn, forstöðumenn, deildarstjórar og aðrir þeir sem bera rekstrarlega ábyrgð innan hvers félags komi að áætlunavinnunni. Hver forstöðumaður ber ábyrgð á að yfirfara áætlun fyrir sína deild eða vörur sem síðan stigast upp til viðkomandi framkvæmdastjóra sem yfirfer áætlun fyrir sitt svið. Fjármálasvið Símans tekur saman áætlun fyrir samstæðuna auk þess að aðstoða félögin við að taka saman greinagerðir og kynningar á niðurstöðum áætlunar fyrir hvert félag. Áætlun hvers félags er að því loknu lögð fyrir stjórn þess til samþykktar. Samstæðuáætlun auk kynningar á helstu forsendum hvers félags er lögð fyrir stjórn Símans til samþykktar.

Gerð hefur verið áætlun á samstæðugrunni fyrir árið 2015 og hefur hún verið samþykkt af stjórn. Rekstrartekjur eru áætlaðar á bilinu 29.000 – 31.000 m.kr.¹⁴ og EBITDA er áætluð á bilinu 8.000 - 8.300 m.kr., og inniheldur sú áætlun kostnað vegna skráningar félagsins í Kauphöll sem er áætlaður um 145 m.kr. á árinu. Hagnaður eftir skatta er áætlaður á bilinu 2.500 – 2.800 m.kr.

<i>Rekstraráætlun - lykiltölur</i>	2012	2013	2014	2015 áætlun
Rekstrartekjur	28.889	29.922	30.322	29.000 – 31.000
<i>Tekjuvöxtur</i>		3,6%	1,3%	(4,4) - 2,2%
EBITDA	*7.380	8.309	8.313	8.000 - 8.300
<i>Framlegð %</i>	25,5%	27,8%	27,4%	25,8 - 28,6%
Hagnaður (Tap) eftir skatt	(3.403)	(16.987)	3.274	2.500-2.800
Fjárfestingar - hlutfall af tekjum	10,1%	12,9%	14,9%	15 - 16%

* Síminn greiddi samtals 690 m.kr. til Samkeppniseftirlits árið 2012 vegna sáttar og úrskurðar á farsímamarkaði.

Áætlun ársins 2015 gerir ráð fyrir að tekjur dragist saman, m.a. vegna sölunnar á Símanum Danmark og eins vegna endurpökkunar á vörum smásölu Símans sem hefur í för með sér að meðaltekjur af hverjum viðskiptavin geta lækkað. Áætlunin gerir ráð framlegðarbata vegna aukins kostnaðarhagræðis sem m.a. er afrakstur hagræðingaraðgerða innan félagsins árið 2014 en þó ber að hafa í huga að endurpökkun á smásöluvörum mun hafa neikvæð áhrif til að byrja með. Áætlun ársins 2015 hefur verið útbúin í samræmi við hefðbundið áætlanaferli samstæðu Símans.

Megináherslur samstæðunnar á árinu 2015 eru einföldun rekstrar sem m.a. felur í sér samruna Skipta og Símans og svo Símans og Skjásins. Þessi einföldun mun bæði draga úr tvíverknaði og stytta boðleiðir. Þá mun Síminn ná að byggja upp öflugra vöruframboð á sviði farsíma, talsíma, Internets og Sjónvarps (*e. Quad Play*). Þannig verður áfram unnið að auknu kostnaðarhagræði í rekstri, ásamt því að hlúa að núverandi viðskiptavinum og efla þar með vöruþróun samstæðunnar.

¹⁴ Síminn Danmark var seldur 1. apríl 2014, sem útskýrir tekjulækkan félagsins á milli áronna 2013 og 2014

6.2.2 Forsendur áætlunar 2015

Lykilforsenda fyrir áætlun ársins 2015 er árangursrík innleiðing á stefnu og sýn stjórnenda. Árangur af þeirri stefnu sem lögð hefur verið fram er háð ýmsum breytum og óvissuþáttum sem félagið hefur ekki stjórn á og enn fremur er ekki hægt að ábyrgjast að framkvæmd þeirrar stefnu verði árangursrík né muni skila áætlaðri niðurstöðu á því tímabili sem stefnt er að eða síðar. Í samræmi við framangreint er ekki hægt að ábyrgjast að áætlun gangi eftir. Fjárhagsáætlun félagsins getur þannig verið önnur og mjög frábrugðin rauntölum í lok þess tímabils sem áætlunin nær yfir. Væntanlegir fjárfestar eru varaðir við að leggja of mikið traust á þessar upplýsingar og er bent á að kynna sér kafla 1. *Áhættuþættir* í útgefandalýsingu þessari. Sérstaklega er bent á eftirfarandi undirliggjandi þætti í áætlun samstæðunnar sem Síminn hefur ekki áhrif á:

- Aðgerðir samkeppnisaðila á markaðnum geta haft áhrif á áætlun ársins 2015, svo sem breytingar á vöruframboði, á verðlagningu o.fl.
- Ný leyfi á farsímamarkaði eða tækninýjungar gætu haft áhrif á tekjur og kostnað Símans.
- Brottfall stórra viðskiptavina í heildsölu félagsins getur haft umtalsverð áhrif.
- Ný skilyrði Samkeppniseftirlits og Póst- og fjarskiptastofnunar gætu haft frekari áhrif á rekstur og skipulag Símans og dótturfélaga og mögulega dregið úr núverandi tekjum og aukið kostnað.
- Þróun efnahags- og stjórn mála á Íslandi sem og erlendis auk þess sem regluverk í starfsemi fjarskiptafyrirtækja á Íslandi getur tekið breytingum vegna innleiðingar nýrra tilskipana og reglugerða Evrópusambandsins. Hér má sérstaklega nefna yfirvofandi breytingar í nethlutleysi og reiki.
- Breytingar á fjármálamarkaði sem snúa t.a.m. að vaxtastigi og verðbólgu gætu haft neikvæð áhrif á rekstrarafkomu félagsins ef þær auka vaxtakostnað og breyta virðismati eigna og skulda. Ýmsir þættir geta haft áhrif á þessar breytur, svo sem nýir kjarasamningar sem gætu leitt til aukinnar verðbólgu og hækkun vaxtastígs í landinu.
- Þróun launa á almennum vinnumarkaði sem eru umfram áætlanir stjórnenda.

6.2.3 Skýrsla endurskoðanda vegna áætlunar 2015

Við höfum yfirfarið rekstraráætlun Símans hf. sem er sett fram í kafla 6.2 *Þróun, horfur og fjárhagsleg markmið* hér að framan. Yfirferð okkar fól í sér skoðun á forsendum sem notaðar eru við áætlanagerðina þar sem við lögðum mat á hvort forsendurnar væru viðeigandi og í samræmi við undirliggjandi rekstur. Við lögðum einnig mat á hvort upplýsingar í áætluninni væru settar fram á sambærilegan hátt og upplýsingar í ársreikningi félagsins sem er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla.

Stjórn og framkvæmdastjóri Símans hf. eru ábyrg fyrir þeim forsendum sem notaðar eru við áætlanagerðina og framsetningu hennar.

Við skoðun okkar kom ekkert í ljós sem bendir til annars en að rekstraráætlunin gefi glögga mynd af áætluðum rekstri næsta árs miðað við undirliggjandi rekstur og þær forsendur sem koma fram í kafla 6.2.2 *Forsendur áætlunar 2015*.

Reykjavík, 25. september 2015

Fyrir hönd KPMG ehf.

Alexander G. Eðvardsson

löggiltur endurskoðandi

Árni V. Claessen

löggiltur endurskoðandi

6.3 Rekstrarreikningur samstæðu Símans

Hér á eftir fer umfjöllun um rekstrarreikning samstæðu Símans rekstrarárin 2012, 2013 og 2014 auk fyrstu sex mánaða ársins 2015.

6.3.1 Rekstrarreikningur fyrstu sex mánaða 2015

Sala og aðrar rekstrartekjur á fyrri helmingi ársins 2015 námu 14.615 m.kr. en voru 15.284 m.kr. á fyrstu sex mánuðum ársins 2014. Lækkunin nemur 4,4%. Þar munar mest um tekjur Símans Danmark sem voru að hluta

inni í tölum fyrra árs en fyrirtækið var selt árið 2014. Sé tekið tillit til lækkunar tekna vegna þess að starfsemin í Danmörku er ekki lengur hluti af samstæðunni þá er lækkunin 1,6%. Þessi lækkun tengist þeirri stefnu Símans að einfalda og betrubæta vöruframboð sitt þar sem tekjur færast meira yfir í að vera stöðugar tekjur af afnotagjöldum og minni áhersla er á notkun. Slíkt er í takt við þróun á fjarskiptamörkuðum erlendis og til hagsbóta fyrir neytendur. Þessi breyting á vöruframboði mun verða til hagsbóta fyrir fyrirtækið, en mun þó til skamms tíma koma niður á tekjumyndun og afkomu félagsins .

Kostnaðarverð sölu lækkar töluvert á milli tímabila, nam 7.808 m.kr. á fyrri árshelmingi 2015 en var 8.387 m.kr. á sama tímabili 2014 sem tengist þá einnig að stórum hluta sölu á Símanum Danmark (þar sem kostnaður þess félags fellur út eftir fyrsta fjórðung 2014), en kostnaðarverð án Símans Danmark lækkar um 182 m.kr. Framlegð félagsins lækkaði í 6.579 m.kr. á tímabilinu úr 6.683 m.kr. á sama tíma árið áður en lækkunin nemur 1,6% á milli tímabila.

Rekstrarhagnaður samstæðunnar fyrir afskriftir (EBITDA) á tímabilinu var 4.023 m.kr. en var 3.997 m.kr. á sama tímabili árið 2014 sem er hækkun um 26 m.kr. Án Símans Danmark er hækkunin 36 m.kr. Skýringuna má rekja til hagræðingaradræðna í rekstri félagsins, en rekstrarkostnaður lækkaði um 4,5% á milli tímabila (3,5% sé tekið tillit til Símans Danmark). Síminn gerir þrátt fyrir það ráð fyrir að EBITDA félagsins á þriðja ársfjórðungi 2015 verði lakari en á sama ársfjórðungi 2014.

Rekstrarhagnaður að teknu tilliti til afskrifta og virðisrýrnunar nam 2.305 m.kr. á fyrri árshelmingi 2015 en var 2.185 m.kr. á sama tíma árið áður. Afskriftir og virðisrýrnun félagsins nam 1.718 m.kr. á fyrstu sex mánuðum ársins 2015 en var 1.812 m.kr. á sama tímabili árið áður.

Fjármunatekjur námu 205 m.kr. á tímabilinu en voru 413 m.kr. á fyrri árshelmingi 2014. Fjármagnskostnaður lækkaði um 7,5% á milli tímabila, nam 912 m.kr. á fyrstu sex mánuðum ársins 2015 en var 986 m.kr. á sama tímabili árið áður. Gengismunur í lok tímabilsins var jákvæður sem nam 110 m.kr. en var um 6 m.kr. á sama tímabili 2014. Hrein fjármagnsgjöld á fyrri árshelmingi 2015 námu 597 m.kr. en voru 567 m.kr. á sama tímabili árið 2014.

Hagnaður fyrir tekjuskatt nam 1.675 m.kr. á fyrri árshelmingi 2015 en var 1.618 m.kr. fyrir sama tímabil árið 2014.

Tekjuskattur var 351 m.kr. fyrir tímabilið en var 281 m.kr. á fyrri árshelmingi 2014.

Hagnaður samstæðunnar eftir skatta nam 1.324 m.kr. en var 1.337 m.kr. á fyrstu sex mánuðum ársins 2014.

Hagnaður á hverja krónu hlutfjár nam 0,14 kr. á fyrstu sex mánuðum ársins 2015 og var einnig 0,14 kr. á fyrri árshelmingi 2014.

6.3.2 Rekstrarreikningur 2014 og 2013

Sala og aðrar rekstrartekjur rekstrarársins 2014 námu 30.322 m.kr. en voru 29.922 m.kr. árið áður, hækkunin nemur 1,3%. Kostnaðarverð sölu lækkaði um 4,4% á milli ára, nam 16.404 m.kr. árið 2014 en var 15.711 m.kr. árið 2013. Framlegð ársins 2014 nam 13.508 m.kr. en 13.784 m.kr. árið 2013 sem er lækkun um 2,0% á milli ára.

Rekstrarhagnaður samstæðunnar fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta (*e. EBITDA*) á árinu 2014 var 8.313 m.kr. en 8.310 m.kr. árið 2013. Ekki eru skilgreindir einskisliðir árið 2014 en rekstrarhagnaður fyrir afskriftir og einskisliði árið 2013 nam 8.538 m.kr. 2013.

Rekstrarhagnaður að teknu tilliti til afskrifta og virðisrýrnunar nam 4.786 m.kr. árið 2014 en rekstrartap nam 9.311 m.kr. árið 2013. Afskriftir og virðisrýrnun félagsins nam 3.527 m.kr. á árinu 2014 en 17.621 m.kr. árið áður. Virðisrýrnun viðskiptavildar á árinu 2014 var engin en 14.055 m.kr. árið 2013. Rekstrarkostnaður nam 9.132 m.kr. á árinu 2014 en var 9.467 m.kr. árið 2013 sem er lækkun um 3,5% og kemur til vegna hagræðingar í rekstri.

Samstæða Símans einbeittir sér nú að íslenskum fjarskiptamarkaði. Dótturfélagið Síminn Danmark A/S var selt á síðasta ári og fór út úr fjárhagsuppgjöri þann 1. apríl 2014 sem hefur áhrif á samanburð á milli ára. Má þannig benda á að ytri tekjur Símans Danmark A/S árið 2013 námu 1.785 m.kr. en 434 m.kr. fyrstu þrjú mánuði ársins 2014.

Fjármunatekjur hækkuðu á milli ára, námu 1.108 m.kr. árið 2014 en voru 510 m.kr. árið 2013 og skýrist hækkunin helst af 305 m.kr. hagnaði af sölu á kröfu félagsins á hendur Glitni hf. sem var bókfærð á 2.300 m.kr. sem og vegna söluhagnaðar tengdum sölu á Símanum Danmark. Fjármagnskostnaður nam 1.868 m.kr. árið 2014 en var 3.793 m.kr. árið 2013 sem er lækkun um 51% á milli ára og skýrist af lægri vaxtagjöldum eftir

fjárhagslega endurskipulagningu um mitt ár 2013. Gengismunur var jákvæður um 151 m.kr. árið 2014 en var 387 m.kr. árið 2013. Hrein fjármagnsgjöld námu 609 m.kr. árið 2014 en voru á sama tíma árið áður 5.912 m.kr. sem er lækkun um 89,7% á milli ára en þar telur mest niðurfærsla á kröfum á Glitni hf. að fjárhæð 3.016 m.kr.

Hagnaður félagsins fyrir tekjuskatt árið 2014 nam 4.115 m.kr. en tap árið 2013 var 15.245 m.kr. Tekjuskattur var um 841 m.kr. á árinu 2014 en var um 1.742 m.kr. árið 2013.

Hagnaður ársins 2014 var 3.274 m.kr. en tap árið 2013 var 16.987 m.kr. Hagnaður á hverja krónu hlutfjár nam 0,34 kr. á árinu 2014 en 1,84 kr. tap á hverja krónu hlutfjár á árinu 2013.

6.3.3 Rekstrarreikningur 2013 og 2012

Sala og aðrar rekstrartekjur rekstrarársins 2013 námu 29.922 m.kr. en námu 28.889 m.kr. árið áður. Kostnaðarverð sölu stóð í stað á milli ára, nam 15.711 m.kr. árið 2013 en var 15.710 m.kr. árið 2012. Framlegð ársins 2013 nam 13.784 m.kr. en var 12.817 m.kr. árið 2012 sem er aukning um 7,54% á milli ára.

Rekstrarhagnaður samstæðunnar fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta (e. EBITDA) á árinu 2013 var 8.310 m.kr. en 7.380 m.kr. árið 2012. Hækkunin nemur 930 m.kr. sem rekja má til hagræðingaraðgerða og breyttra áherslna í rekstri félagsins en Síminn hefur á undanförunum árum horfið frá útrás á erlenda markaði sem einkennið reksturinn áður og einbeittir sér nú að íslenskum fjarskiptamarkaði. Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir og einkisliði nam 8.538 m.kr. á tímabilinu en undir einkisliði færast 228 m.kr. vegna kostnaðar við endurfjármögnun og skráningu skuldabréfaflokks á markað. Á sama tímabili árið 2012 nam rekstrarhagnaður fyrir afskriftir og einkisliði 8.070 m.kr. en undir einkisliði fellur kostnaður vegna stjórnvaldssektar og sáttar við Samkeppniseftirlitið að fjárhæð 690 m.kr.

Rekstrartap að teknu tilliti til afskrifta og virðisrýrnunar nam 9.311 m.kr. árið 2013 en rekstrarhagnaður var 1.948 m.kr. árið 2012. Afskriftir og virðisrýrnun félagsins nam 17.621 m.kr. á árinu 2013 en 5.432 m.kr. árið áður. Virðisrýrnun viðskiptavildar á árinu 2013 nam 14.055 m.kr. en 1.685 m.kr. árið 2012. Virðisrýrnun viðskiptavildar árið 2013 má rekja til nokkurra þátta þar sem þyngst vó hækkun á ávöxtunarkröfu auk þess sem rekstrarniðurstæða ársins var ekki að öllu leyti í takt við áætlanir félagsins. Vegna þessara frávika frá áætlun í rekstrarniðurstöðu ársins 2013 voru langtímaáætlanir félagsins endurmetnar þar sem ýrustu varkárni var gætt varðandi framtíðarvöxt og arðsemi. Að teknu tilliti til afkomu ársins 2013, endurmats á langtímarekstraáætlunum og hækkunar á ávöxtunarkröfu var það því mat stjórnenda félagsins að koma þyrfti til virðisrýrnunar á viðskiptavild félagsins sem færð yrði til gjalda í ársreikningi 2013. Rekstrarkostnaður nam 9.467 m.kr. á árinu 2013 en var 9.546 m.kr. árið 2012.

Fjármunatekjur hækkuðu á milli ára, námu 510 m.kr. árið 2013 en voru 303 m.kr. árið 2012. Fjármagnskostnaður nam 3.793 m.kr. árið 2013 en var 5.619 m.kr. árið 2012 sem er lækkun um 32,5% á milli ára. Varúðarfærsla vegna gjaldmiðlasamninga nam 3.016 m.kr. og tók hún mið af úrskurði Héraðsdóms Reykjavíkur frá 21. nóvember 2013 í ágreiningsmáli milli Símans hf. og Glitnis hf. um uppgjör gjaldmiðlaskiptasamninga. Gengismunur var jákvæður um 387 m.kr. árið 2013 en var neikvæður um 220 m.kr. árið 2012. Hrein fjármagnsgjöld námu 5.912 m.kr. árið 2013 en voru á sama tíma árið áður 5.536 m.kr. sem er hækkun um 6,8% á milli ára.

Hæstiréttur komst að þeirri niðurstöðu í dómi 555/2012 að vaxtagjöld í kjölfar öfugs samruna væru ófrádráttarþær gjöld. Í kjölfar sölu íslenska ríkisins til fjárfestahóps árið 2005 sameinuðust Skipti ehf. og Síminn hf. með svokölluðum öfugum samruna. Með vísan í dóm Hæstaréttar gjaldfærði félagið 2,6 milljarða króna í rekstrarreikningi sínum árið 2013 í varúðarskyni kæmi til þess að Ríkisskattstjóri endurávarðaði tekjuskattsstofna félagsins vegna vaxtagjalda sem rekja mættu til sölu íslenska ríkisins á Símanum árið 2005.

Tap félagsins fyrir tekjuskatt árið 2013 nam 15.245 m.kr. en var 3.588 m.kr. árið 2012. Tekjuskattur á árinu 2012 var 1.742 m.kr. en var jákvæður um 185 m.kr. árið 2012.

Tap ársins 2013 var 16.987 m.kr. en var 3.403 m.kr. árið 2012.

Tap á hverja krónu hlutfjár nam 1,84 kr. á árinu 2013 en var 0,39 kr. á hverja krónu hlutfjár á árinu 2012.

6.4 Fjárfestingar og eignasala

6.4.1 Fjárfestingar

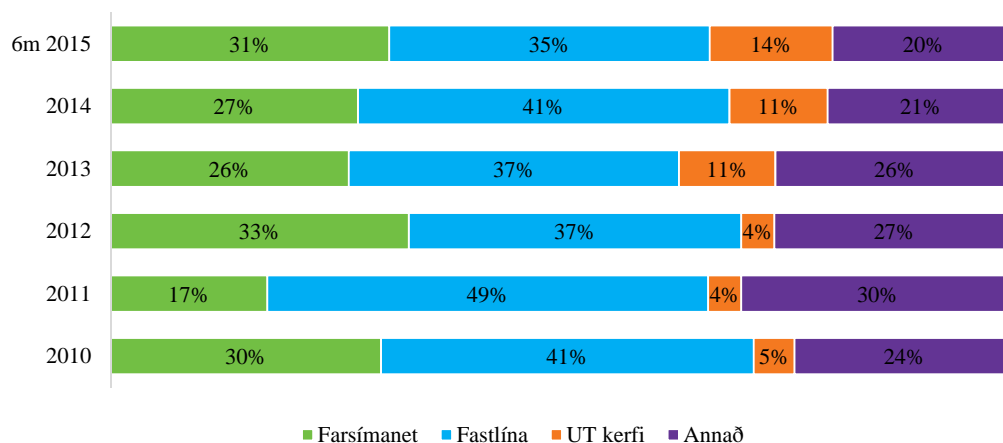
Á árunum 2012 til 2014 námu fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum á bilinu 2.927 m.kr. til 4.524 m.kr. á ári og voru fjármagnaðar með handbæru fé. Sala á varanlegum rekstrarfjármunum hefur verið óveruleg á tímabilinu. Sem hlutfall af rekstrartekjum nema fjárfestingar félagsins á umræddu tímabili um 10,1-14,9% af rekstrartekjum. Á fyrri helmingi ársins 2015 námu fjárfestingar 2.384 m.kr. en námu 2.167 m.kr. á sama tímabili árið á undan. Sem hlutfall af rekstrartekjum nema fjárfestingarnar 16,3% á fyrstu sex mánuðum 2015 en 14,2% á sama tímabili árið 2014.

Yfirlit yfir fjárfestingar Símans

	2015	2014	2014	2013	2012
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
	Endursk.	Kannað	Endursk.	Endursk.	Endursk.
Rekstrartekjur	14.615	15.284	30.322	29.922	28.889
Fjárfestingar	2.384	2.167	4.524	3.867	2.927
Fjárfestingar sem hlutfall af tekjum	16,3%	14,2%	14,9%	12,9%	10,1%
	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	Endursk.	Kannað	Endursk.	Endursk.	Endursk.
Varanlegir rekstrarfjármunir	14.897	14.113	14.416	13.951	13.641
Óefnislegar eignir	2.781	2.223	2.553	2.259	2.102
Samtals	17.678	16.336	16.969	16.210	15.743

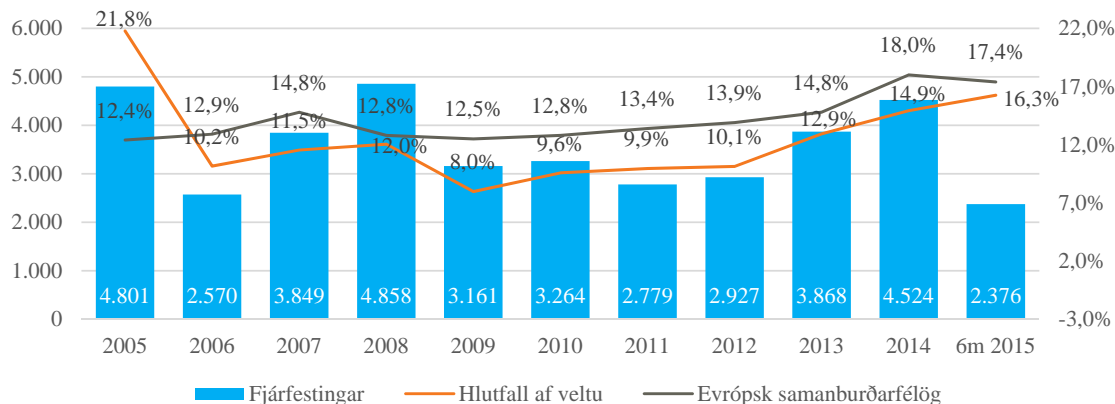
Áfram verða megin fjárfestingar samstæðunnar í aðgangskerfum, þ.e. í fastlínu og farsíma, enda eru þetta langstærstu eignir samstæðunnar og mikilvægi þeirra hefur aðeins aukist með aukinni eftirspurn eftir meiri bitahraða. Til að þjóna þeirri eftirspurn eru fjárfestingar í stofnnetum Mílu og Símans mikilvægar. Fjárfestingar samstæðunnar undanfarin ár hafa verið 85-90% hjá Mílu og Símanum. Fjárfestingarnar hafa að stærstum hluta farið í þrjá liði, Fastlínu, farsímanet og UT-kerfi. Næsta mynd sýnir vel hversu stór hluti fjárfestinga samstæðu Símans hafa verið í þessum þáttum. Myndin hér að neðan sýnir meginflokka fjárfestinga frá 2010 til 2015. Samtals eru þessir fjárfestingaflokkar 65-70% af heildarfjárfestingum Símans.

Meginflokkar fjárfestinga Símans og Mílu 2010 – 2015



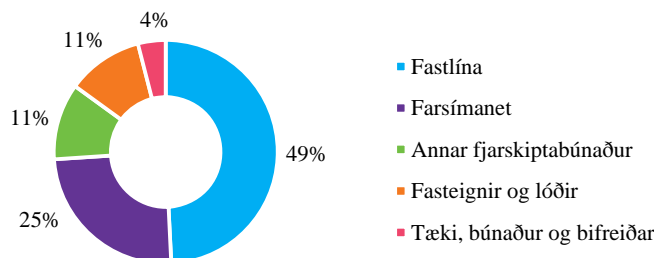
Ef fjárfestingar Símasamstæðunnar eru skoðaðar yfir lengra tímabil frá 2005 til 2015 kemur í ljós að fjárfestingar eru mjög sveiflukendar frá ári til árs. Á myndinni sem hér fer á eftir má sjá þróunina í fjárfestingum yfir þetta tímabil. Árið 2005 voru miklar fjárfestingar í IPTV uppbyggingu. Árin 2007 og 2008 var mikil uppbygging í 3G. Á árunum 2013 og 2014 var Ljósveitan í mikilli uppbyggingu og 4G. Í ár er áfram mikil uppbygging í Ljósveitu, 4G og nýju reikningakerfi. Á myndin er líka að finna fjárfestingarhlutfall evrópskra fjarskiptafyrirtækja, sem Ovum ráðgjafafyrirtækið hefur tekið saman. Samkvæmt þeim upplýsingum þá er Síminn á svipuðu róli og þetta evrópska meðaltal.

Þróun fjárfestinga samstæðunnar 2005 til 2015, ásamt evrópsku viðmiði



Fjárfestingar Símans og Mílu mynda að stærstum hluta það eignasafn sem samstæðan á. Myndin hér að neðan sýnir hver skipting varanlegra fastafjármuna var 30. júní 2015. Af myndinni má ráða að rúmlega 80% af eignum samstæðunnar í varanlegum rekstrarfjármunum eru fastlína og farsímanet.

Skipting varanlegra fastafjármuna samstæðunnar 30. júní 2015



6.4.2 Eignasala

Þann 1. apríl 2014 var dótturfélagið Síminn Danmark A/S selt en það félag var stofnað í Danmörku í kjölfar kaupa Símans á tveimur fjarskiptafyrirtækjum þar í landi árið 2007. Salan hefur ekki veruleg áhrif á efnahag Símans en mun hafa jákvæð áhrif á sjóðstreymi.

Í lok árs 2014 seldi Síminn kröfu á hendur Glitni fyrir 2,6 ma.kr. sem var bókfærð á 2,3 ma.kr.

6.4.3 Fyrirhugaðar fjárfestingar

Fjárfestingarþörf samstæðunnar verður enn að mestu drifin áfram af eftirspurn eftir meiri bitahraða og þar eru fjárfestingar í aðgangsnæti í fastlínu og farsíma mestar ásamt fjárfestingu í stofnnetum. Til viðbótar getur aukin uppbygging á íbúðarhúsnæði, fyrst og fremst ný hverfi, aukið þrýsting á fjárfestingar. Stefnt er að því að halda fjárfestingum innan við 15% af tekjum, en sveiflur í hlutfalli geta verið nokkrar næstu árin. Þeim þarf að mæta með langtímahagsmuni samstæðunnar að leiðarljósi. Á árunum 2015-16 er gert ráð fyrir að fjárfestingar geti numið allt að 18% af tekjum og þær verði fjármagnaðar með handbæru fé.

Fjárfestingarþörfin verður líklega mest í aðgangsnæti Mílu. Míla mun hafa val um að hagnýta nýjustu xDSL-tækni við áframhaldandi uppbyggingu á sínum kerfum eða tengja núverandi ljósleiðara og leggja ljósleiðara í eigin rör í stað koparsins. Þótt Míla eigi mikið af ljósleiðurum og rörum sem draga má ljósleiðara í þá eru þrátt fyrir það verulegar fjárfestingar fram undan í aðgangskerfinu. Nýting á núverandi ljósleiðurum og rörum er afar hagkvæm leið til að mæta þörfum um meiri bitahraða enda hefur það alltaf verið stefna samsteyppunnar að mæta eftirspurn eftir meiri hraða á eins hagkvæman hátt og mögulegt er hverju sinni. Samhliða þessu verður unnið að því að auka hraða á koparkerfinu með fjölgun götuskápa á landsbyggðinni og upptöku á vigrunarlausnum (e. *vectoring*). Einnig verða notaðar lausnir sem byggjast á nýjustu xDSL-laasnum eins og G.fast og síðar 5 GBB ef þær þykja hagkvæmar. Þessar fjárfestingar munu mæta samkeppni frá öðrum aðilum eins og Gagnaveitu Reykjavíkur ehf.

Ljóst er að fram undan getur verið ríkari fjárfestingarþörf í aðgangsnæti en undanfarin ár. Þetta kemur til vegna áframhaldandi uppbyggingar á aðgangsnæti á höfuðborgarsvæðinu, m.a. hjá samkeppnisaðilum. Í gegnum Ljósveitu á Míla ljósleiðara inn í skáp í öll íbúðarhverfi á höfuðborgarsvæðinu og ljósleiðara og rör sem nær inn á stóran hluta heimila á höfuðborgarsvæðinu. Þessar eignir Mílu, þ.e. ljósleiðari í götuskáp ásamt ljósleiðurum og rörum inn á heimili, gerir tengingu ljósleiðaraenda að hagkvæmum valkosti við áframhaldandi uppbyggingu aðgangsnetsins. Félagið gerir því ráð fyrir að leggja meiri áherslu á hagnýtingu þessara eigna á komandi árum en áður. Stefnt er að því að hafa tengt yfir 30 þúsund heimili á höfuðborgarsvæðinu með ljósleiðaraheimtaug í lok næsta árs. Samkeppnisleg staða og fjárfestingar samkeppnisaðila munu einnig hafa mikil áhrif á hraða uppbyggingar Mílu á komandi árum. Samhliða þessu er aukin eftirspurn á landsbyggðinni eftir ljósleiðaralausnum og þar hafa sum sveitafélög beitt sér fyrir ljósleiðaravæðingu í sinni sveit. Ríkisvaldið hefur líka lýst vilja til að koma að ljósleiðaravæðingu dreifbýlis og telja má líklegt að á næstu árum muni ljósleiðaravæðing landsbyggðarinnar verða að veruleika með fjárstuðningi opinberra aðila. Þrátt fyrir stuðning opinberra aðila þarf Míla einnig að fjárfesta í ljósleiðaravæðingu á landsbyggðinni ætli félagið sér að taka þátt í þeirri uppbyggingu.

Fjárfestingarþörfin í farsímanetum verður áfram nokkur til að mæta eftirspurn á markaði og halda jafnframt í við samkeppnisaðila á markaði, t.a.m. með sameinuðu dreifikerfi Nova og Vodafone. Mikilvægi farsímakerfisins mun aðeins vaxa því kröfur markaðarins um aðgengilegar breiðbandstengingar á ferð munu aðeins aukast. Samhliða uppbyggingu í 4G verður áfram haldið í uppbyggingu í 3G. Leitað verður að hagkvæmstu lausn eins

og sambyggðum búnaði fyrir GSM, 3G og 4G. Á næstu árum má reikna með að sendistöðvum fjölgi, sérstaklega litlum sendum (*e. small cells*), til að mæta eftirspurn um betri upplifun og meiri hraða. Nýlegur fimm ára samningur við Ericsson stuðlar að góðri uppbyggingu á farsímakerfum Símanum til næstu framtíðar.

Annað stórt verkefni verður endurnýjun á eldri stofnnetkerfum hjá Símanum og Mílu. Síminn mun ljúka við uppfærslu á MPLS-kerfi sínu á næsta ári. Míla verður næstu árin að fasa út eldri stofnnetkerfi eins og SDH og taka í notkun ný kerfi eins Ethernet og MPLS-TP. Þetta eru kerfin sem flytja meginhluta fjarskiptabjónustu Mílu til viðskiptavina sinna, þ.e. talsíma, farsíma, internet, IPTV og annan gagnaflutning.

Síminn mun leitast við að auka áherslu á efni og afþreyingu samhliða því að uppfæra flutningsnet sín til að mæta eftirspurn um meiri hraða.

Áframhaldandi uppbygging verður á sjónvarpi Símanum og sjónvarpsappi Símanum. Ný þjónusta verður áfram þróuð sem verður samofin IPTV eins og væntanlega skýþjónusta Símanum. Sömuleiðis mun Síminn þróa öruggt tækjanet og heimanet til að auka upplifun viðskiptavina. Áframhaldandi endurnýjun verður á myndlyklum en í minna mæli en hingað til. Þó er fyrir séð að myndlyklar sem ráða við UHD-sjónvarp eru á döfnni enda útbreiðsla slíkra tækja að byrja. Gert er ráð fyrir því að bitahraði UHD verði 20 MB/s. eða minni og ræður ljósveitan því auðveldlega við að veita UHD-þjónustuna í nánustu framtíð.

Vaxandi notkun á netsamskiptum í fjarskiptum mun einnig kalla á frekari fjárfestingar til að tryggja öryggi umræddra fjarskipta.

Verið er að innleiða nýtt reikningakerfi sem gert er ráð fyrir að komið verði í fulla notkun vorið 2016. Nýtt reikningakerfi býður upp á meiri sveigjanleika, gerir félaginu betur kleift að fara hraðar með vöru á markað og mæta mismunandi þörfum viðskiptavinar betur en núverandi kerfi gerir. Fjöldmörg minni verkefni eru einnig á döfnni innan Símanum til að mæta mismunandi þörfum viðskiptavina betur, auka sjálfvirkni í afhendingu á vörum og auka aðgreiningu smásölu á markaði en jafnframt uppfæra og bæta eldri fjarskipta- og upplýsingakerfi.

Áætlaðar fjárfestingar Sensa eru að mestum hluta til að sinna upplýsingakerfum Símanum.

6.5 Efnahagsreikningur 2012, 2013, 2014 og í lok fyrstu sex mánaða 2015

Hér á eftir fer umfjöllun um þróun á efnahag samstæðu Símanum fyrir síðastliðin þrjú heil fjárhagsár sem lauk 31. desember 2012, 31. desember 2013 og 31. desember 2014, auk fyrstu sex mánaða ársins 2015 sem lauk 30. júní 2015.

6.5.1 Efnahagsreikningur 30. júní 2015

Eignir

Heildareignir samstæðunnar námu 61.548 m.kr. þann 30. júní 2015 en voru 61.047 m.kr. í lok árs 2014. Varanlegir rekstrarfjármunir í lok júní 2015 námu 14.897 m.kr. en í lok árs 2014 námu varanlegir rekstrarfjármunir 14.416 m.kr. Fjarskiptabúnaður er þar stærsti hlutinn eða sem samsvarar 12.874 m.kr. þann 30. júní 2015.

Viðskiptavild Símanum er bókfærð á 31.392 m.kr. þann 30. júní 2015 og hækkaði um 234 m.kr. frá lokum árs 2014 við kaup á félagi. Óefnislegar eignir námu 2.781 m.kr. þann 30. júní 2015 en 2.553 m.kr. þann 31. desember 2014. Eign þessi er að mestu tengd vörumerki Símanum.

Aðrar fjármunaeignir námu 440 m.kr. í lok júní 2015 en 368 m.kr. þann 31. desember 2014 og má breytingu milli tímabila skýra með hækkingu langtímakrafna.

Reiknuð skattinveign þann 30. júní 2015 var engin en 141 m.kr. í lok árs 2014. Birgðir þann 30. júní 2015 námu 2.073 m.kr. en 2.163 m.kr. í lok árs 2014 en birgðir samstæðunnar samanstanda helst af rekstarvörubirgðum og sjónvarpsfni til sýningar. Viðskiptakröfur námu 5.226 m.kr. í lok júní 2015 en voru 5.656 m.kr. þann 31. desember 2014. Aðrar skammtímakröfur námu 753 m.kr. þann 30. júní 2015 en námu 585 m.kr. í árslok 2014. Handbært fé eftir fyrstu sex mánuði ársins 2015 nam 3.986 m.kr. en 4.007 m.kr. í lok árs 2014.

Eigið fé

Eigið fé félagsins nam 31.220 m.kr. í lok júní 2015 og eiginfjárhlutfall var 50,7%. Þann 31. desember 2014 var eigið fé félagsins 29.931 m.kr. og eiginfjárhlutfall 49,0%.

Skuldir

Langtímaskuldir félagsins námu 23.654 m.kr. í lok júní 2015 en 24.065 m.kr. þann 31. desember 2014. Skammtímaskuldir námu 6.674 m.kr. þann 30. júní 2015 en 7.051 m.kr. þann 31. desember 2014. Viðskiptaskuldir voru 2.990 m.kr. 30. júní 2015 en 3.822 m.kr. í lok árs 2014. Næsta árs afborganir langtímaskulda námu 1.366 m.kr. í lok júní 2015 en námu 1.364 m.kr. í lok árs 2014. Aðrar skammtímaskuldir námu 2.304 m.kr. í lok júní 2015 en voru 1.761 m.kr. þann 31. desember 2014 og skýrist hækkunin helst af hærri áföllnum kostnaði í lok júní.

6.5.2 Efnahagsreikningur 31. desember 2014 borinn saman við 31. desember 2013

Eignir

Heildareignir samstæðunnar námu 61.047 m.kr. 31. desember 2014 en 58.698 m.kr. í lok árs 2013. Varanlegir rekstrarfjármunir í lok árs 2014 námu 14.416 m.kr. en í lok árs 2013 námu varanlegir rekstrarfjármunir 13.951 m.kr. Fjarskiptabúnaður er þar stærsti hlutinn eða sem samsvarar 12.346 m.kr. í lok árs 2014. Fasteignir og lóðir voru samtals 1.368 m.kr. og tæki, búnaður og bifreiðar námu 702 m.kr. á sama tíma.

Stærsti einstaki liður á efnahagsreikningi Símans er viðskiptavild að fjárhæð 31.158 m.kr. þann 31. desember 2014. Viðskiptavild myndast og bókfærast hjá félaginu við samruna eða kaup á öðrum félögum og í tilfalli Símans er hér að langmestu leyti um að ræða viðskiptavild sem myndaðist í kjölfar einkavæðingar Símans árið 2005.

Óefnislegar eignir námu 2.553 m.kr. í lok árs 2014 en 2.259 m.kr. þann 31. desember 2013. Eignir þessar eru að mestu tengdar vörumerki Símans. Virðisrýrnunarpróf á viðskiptavild samstæðunnar var gert í árslok 2014 og gaf niðurstaða prófsins til kynna að ekki hefði orðið virðisrýrnun á árinu 2014.

Aðrar fjármunaeignir námu 368 m.kr. í lok árs 2014 en 306 m.kr. árið 2013. Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum og öðrum félögum falla hér undir.

Reiknuð skattinneign í lok árs 2014 nam 141 m.kr. en var 882 m.kr. í lok árs 2013 og má breytinguna skýra með reiknuðum tekjuskatti af afkomu félagsins. Vakin er athygli á umfjöllun um skattamálefni félagsins í kafla 1.2.18 *Skattar*.

Birgðir þann 31. desember 2014 námu 2.163 m.kr. en 1.494 m.kr. í lok árs 2013 og má skýra hækkunina að mestu með auknum birgðum í fjarskiptabúnaði sem fer í notkun á fyrra hluta árs 2015, ásamt auknu sjónvarpsefni til sýningar.

Viðskiptakröfur námu 5.656 m.kr. í lok desember 2014 en námu 4.915 m.kr. þann 31. desember 2013. Aðrar skammtímakröfur námu 585 m.kr. þann 31. desember 2014 en 3.131 m.kr. í árslok 2013 en breytinguna milli ára má að mestu skýra með sölu á kröfu félagsins á hendur Glitni sem var bókfærð á 2.300 m.kr. í lok árs 2013.

Handbært fé hækkaði á árinu 2014 og nam 4.007 m.kr. í lok árs en var 609 m.kr. í lok árs 2013.

Eigið fé

Eigið fé félagsins nam 29.931 m.kr. í lok desember 2014 og eiginfjárlutfall var 49,0%. Þann 31. desember 2013 var eigið fé félagsins 26.433 m.kr. og eiginfjárlutfall 45,0%. Aukningu milli ára má skýra með hagnaði af rekstri félagsins árið 2014.

Skuldir

Langtímalán félagsins námu 24.065 m.kr. í lok desember 2014 en námu 25.351 m.kr. þann 31. desember 2013. Skammtímaskuldir námu 7.051 m.kr. þann 31. desember 2014 en 6.914 m.kr. þann 31. desember 2013.

Viðskiptaskuldir voru 3.822 m.kr. 31. desember 2014 en voru 3.534 m.kr. í lok árs 2013. Næsta árs afborganir langtímaskulda námu 1.364 m.kr. í lok árs 2014 en námu 1.360 m.kr. í lok árs 2013. Með endurfjármögnun félagsins sem lauk þann 5. júlí 2013 breyttist afborgunarferill lántöku félagsins verulega eins og sjá má í umfjöllun í kafla 6.5.6 *Fjármögnun*. Aðrar skammtímaskuldir námu 1.761 m.kr. þann 31. desember 2014 en voru 1.713 m.kr. þann 31. desember 2013.

6.5.3 Efnahagsreikningur 31. desember 2013 borinn saman við 31. desember 2012

Eignir

Heildareignir samstæðu Símans í lok árs 2013 námu 58.698 m.kr. og dróst efnahagsreikningur félagsins nokkuð saman frá árinu 2012 þegar heildareignir í lok árs námu 77.295 m.kr. Varanlegir rekstrarfjármunir námu 13.951 m.kr. þann 31. desember 2013 en námu 13.641 m.kr. á sama tíma árið 2012. Fjarskiptabúnaður er þar stærsti hlutinn eða sem samsvarar 11.960 m.kr. þann 31. desember 2013. Fasteignir og lóðir voru samtals 1.424 m.kr. og tæki, búnaður og bifreiðar námu 567 m.kr. á sama tíma.

Viðskiptavild félagsins nam 31.151 m.kr. þann 31. desember 2013 en var 45.206 m.kr. þann 31. desember 2012. Skýrist lækkun milli ára af gjaldfærðri virðisrýrnun að fjárhæð 14.055 m.kr. í kjölfar virðisrýrnunarprófs. Óefnislegar eignir félagsins voru 2.259 m.kr. í lok árs 2013 en voru 2.102 m.kr. í árslok 2012 og er þar um að ræða hækkun á milli ára um 157 m.kr. sem skýrist að mestu af fjárfestingu í hugbúnaði umfram afskrift.

Reiknuð skattainneign félagsins nam 882 m.kr. þann 31. desember 2013 en 2.436 m.kr. í lok árs 2012. Lækkunin kemur til vegna endurálagningar skattayfirvalda á félagið í tengslum við gjaldfærðan fjármagnskostnað vegna kaupa á Símanum af íslenska ríkinu árið 2005. Síminn er ekki sammála þessari túlkun og áformar að áfrýja málinu.

Birgðir námu 1.494 m.kr. í lok árs 2013 en námu 1.327 m.kr. þann 31. desember 2012. Hækkun milli ára skýrist af auknu birgðahaldi í fjarskiptabúnaði til smásölu ásamt auknu sjónvarpsefni til sýningar. Viðskiptakröfur jukust einnig á árinu 2013 og námu 4.915 m.kr. þann 31. desember 2013 en námu 4.880 m.kr. árið áður. Hækkun skýrist af aukinni veltu félaga Símans og meiri sölu til viðskiptavina með greiðsludreifingu.

Aðrar skammtímakröfur lækkuðu um 3.835 m.kr. milli áranna 2012 og 2013 og nam þessi eignaliður 3.131 m.kr. þann 31. desember 2013 en var 6.966 m.kr. í árslok 2012. Lækkun milli ára má að mestu skýra með viðbótarvarúðarfærslu að fjárhæð 3.024 m.kr. á árinu 2013 vegna niðurfærslu á verðmæti krafna á þrotabú Glitnis banka.

Handbært fé nam 609 m.kr. þann 31. desember 2013 en 606 m.kr. í lok árs 2012.

Eigið fé

Eigið fé í lok árs 2013 nam 26.433 m.kr. en 7.893 m.kr. þann 31. desember 2012. Skýrist hækkunin á milli ára af auknu hlutfé í kjölfar fjárhagslegrar endurskipulagningar félagsins sem lauk um mitt ár 2013. Öllum skuldabréfum í skuldabréfaflokknum SIMI 06 01 ásamt öllum kröfum Arion banka hf. sem ekki voru hluti af þáverandi forgangsláni félagsins var skipt fyrir hlutfé í félaginu. Alls var skuldum að fjárhæð 35.106 m.kr. breytt í hlutfé.

Skuldir

Talsverðar breytingar urðu á skuldum félagsins á árinu 2013 í kjölfar fjárhagslegrar endurskipulagningar félagsins. Heildarskuldir Símans námu 32.265 m.kr. þann 31. desember 2013 en 69.402 m.kr. þann 31. desember 2012. Langtímaskuldir félagsins lækkuðu um 3.910 m.kr. milli ára og námu þær 25.351 m.kr. í lok árs 2013. Næsta árs afborganir langtímaskulda námu 1.360 m.kr. í árslok 2013 en námu 31.947 m.kr. í árslok 2012 og lækkuðu því um 30.587 m.kr. milli ára. Lækkun langtímaskulda og næsta árs afborgana í kjölfar fjárhagslegrar endurskipulagningar var því 34.497 m.kr. Skuldir við lánastofnanir voru 850 m.kr. 31. desember 2012 en voru engar 31. desember 2013.

Viðskiptaskuldir námu 3.534 m.kr. í árslok 2013 en 4.166 m.kr. þann 31. desember 2012. Lækkun milli ára skýrist m.a. af lokun samnings við fjarskiptasjóð vegna uppbyggingar háhraðanets á landsbyggðinni en þjónustan var veitt á árunum 2007-2014. Þá lækkuðu skammtímaskuldir m.a. um 300 m.kr. vegna greiðslu til Samkeppniseftirlitsins sem nam þeirri fjárhæð samkvæmt sátt sem Skipti, Síminn og Míla gerðu við eftirlitið og færð var sem skuldbinding á fjárhagsárinu 2012.

Aðrar skammtímaskuldir námu 1.713 m.kr. þann 31. desember 2013 en 2.842 m.kr. í árslok 2012. Um er að ræða áfallinn kostnað, ógreiddan virðisaukaskatt og aðra liði. Lækkunin liggur að mestu í áföllnum kostnaði sem rekja má til lækkunar á skuldum félagsins og áfallinna vaxta í kjölfar fjárhagslegrar endurskipulagningar.

6.5.4 Sjóðstreymisýfirlit 2012, 2013, 2014 og fyrstu sex mánaða 2015

Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta fyrstu sex mánuði 2015 nam 4.143 m.kr. en 4.008 m.kr. fyrir sama tímabil árið 2014. Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta árið fyrir 2014 nam 7.544 m.kr. en 6.989 m.kr. fyrir árið 2013. Breytingu á milli ára má helst skýra með breytingu í rekstartengdum eignum og skuldum en félagið seldi kröfu á hendur Glitni sem vegur upp á móti aukinni fjárbindingu í birgðum vegna fjarskiptabúnaðar og sjónvarpsefnis til sýninga. Fyrir rekstrarárið 2012 nam handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta 6.288 m.kr. Hækkun milli árunna 2013 og 2012 skýrist af bættri rekstrarafkomu 2013 samanborið við 2012 en á því ári féll til m.a. 690 m.kr. einskiptiskostnaður vegna stjórnvaldssektar og sáttar við Samkeppniseftirlitið.

Handbært fé frá rekstri nam 3.273 m.kr. fyrstu sex mánuði ársins 2015 en 3.237 m.kr. fyrir sama tímabil 2014. Handbært fé frá rekstri nam 5.795 m.kr. fyrir árið 2014 en 5.122 m.kr. árið 2013. Fyrir rekstrarárið 2012 var handbært fé frá rekstri 4.224 m.kr. Greiddir vextir milli árunna 2012 og 2014 lækkuðu úr 2.331 m.kr. í 1.803 m.kr. sem má rekja til endurfjármögnunar lána félagsins árið 2013.

Fjárfestingarhreyfingar fyrstu sex mánuði ársins voru 2.681 m.kr. en voru 1.403 m.kr. á sama tímabili 2014 og skýrist munurinn í aukinni fjárfestingu árið 2015 sem og í jákvæðum áhrifum frá sölu á eignarhlut í öðrum félögum árið 2014. Fjárfestingarhreyfingar fyrir árið 2014 námu 1.032 m.kr. en 3.824 m.kr. árið 2013 og 2.368 m.kr. árið 2012. Lækkun milli ára skýrist að mestu leyti af sölu á kröfu félagsins á hendur Glitni fyrir 2.600 m.kr. árið 2014. Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum árið 2014 voru 4.039 m.kr. en voru 3.459 m.kr. árið 2013. Munurinn liggur aðallega í auknum fjárfestingum í aðgangsneti í fastlínu. Einnig var þó nokkur aukning í stofnnetkerfum, UT-búnaði, sjónvarpi og farsíma.

Fjármögnunarhreyfingar voru 716 m.kr. fyrstu sex mánuði ársins 2015 en voru 679 m.kr. fyrir sama tímabil 2014. Fjármögnunarhreyfingar árið 2014 voru neikvæðar um 1.363 m.kr. en neikvæðar hreyfingar að fjárhæð 1.286 m.kr. árið 2013 og 2.023 m.kr. árið 2012. Afborganir af langtímalánum félagsins 2014 voru 1.361 m.kr. en 814 m.kr. árið 2013. Jafnframt gekk félagið í gegnum fjárhagslega endurskipulagningu árið 2013 sem leiddi til lækkunar á vaxtaberandi skuldum félagsins að fjárhæð 35.106 m.kr. án sjóðstreymisáhrifa. Fjármögnunarhreyfingar árið 2012 voru neikvæðar um 2.023 m.kr. en þá voru afborganir af langtímalánum 1.842 m.kr.

Handbært fé lækkaði um 124 m.kr. á fyrstu sex mánuðum ársins en að teknu tilliti til gengisbreytinga er lækkunin 21 m.kr. Handbært fé jókst um 3.400 m.kr. árið 2014 og nam 4.007 m.kr. í lok tímabilsins en nam 609 m.kr. í lok árs 2013 og 606 m.kr. í lok árs 2012.

6.5.5 Yfirlit um breytingu á eigin fé frá 1. janúar 2012 til 30. júní 2015

Eigið fé Símans þann 30. júní 2015 nam 31.220 m.kr. en 29.931 m.kr. þann 31. desember 2014. Hækkun á þessu tímabili skýrist að mestu af hagnaði tímabilsins. Árið 2014 hækkaði eigið fé úr 26.433 m.kr. í ársbyrjun og upp í 29.931 m.kr. í árslok sem skýrist að mestu leyti af hagnaði ársins. Árið 2013 nam eigið fé 26.433 m.kr. í árslok en nam 7.893 m.kr. í ársbyrjun. Með fjárhagslegri endurskipulagningu Símans sem lauk um mitt ár 2013 jókst eigið fé félagsins umtalsvert þar sem kröfuhafar vaxtaberandi skulda þess fengu hlutafé í Símanum í stað krafna að fjárhæð 35.106 m.kr. og á móti kom tap ársins. Eigið fé Símans lækkaði á árinu 2012 úr 11.538 m.kr. í ársbyrjun niður í 7.893 m.kr. í árslok sem skýrist að mestu leyti af tapi ársins.

Útistandandi hlutafé Símans nam 8.725 m.kr. að nafnverði í byrjun og lok ársins 2012. Útgefnir hlutir námu þá 9.650 milljónum en félagið átti eigin bréf sem samsvarar mismuninum. Útistandandi hlutafé hækkaði árið 2013 um 925 m.kr. við umbreytingu skulda yfir í hlutafé í Símanum en félagið lét þá af hendi eigin bréf. Hlutafé Símans, bæði útgefið og útistandandi, hefur síðan haldist óbreytt í 9.650 m.kr.

<i>m.kr.</i>	Hlutfé	Vara- sjóður	Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé hluthafa móðurfélags	Minni- hluti	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2012	8.725	8.604	172	(5.879)	11.622	(84)	11.538
Tap 2012				(3.370)	(3.370)	(33)	(3.403)
Þýðingarmunur			(255)		(255)	1	(254)
Heildarafkoma ársins			(83)	(9.249)	7.997	(116)	7.881
Breyting á minnihlutaeign				(79)	(79)	91	12
Eigið fé 31.12.2012	8.725	8.604	(83)	(9.328)	7.918	(25)	7.893
Tap 2013				(16.987)	(16.987)		(16.987)
Þýðingarmunur			448		448	(2)	446
Heildarafkoma ársins			448	(16.987)	(16.539)	(2)	(16.541)
Umbreyting skulda	925	27.162		7.019	35.106		35.106
Breyting á minnihlutaeign					--	(25)	(25)
Eigið fé 31.12.2013	9.650	35.766	365	(19.296)	26.485	(52)	26.433
Hagnaður 2014				3.280	3.280	(6)	3.274
Þýðingarmunur			241		241		241
Heildarafkoma ársins			241	3.280	3.521	(6)	3.515
Breyting á minnihlutaeign					--	(17)	(17)
Eigið fé 31.12.2014	9.650	35.766	606	(16.016)	30.006	(75)	29.931
Yfirverð jafnað á móti tapi		(17.964)		17.964			
Hagnaður 1.1.-30.6.2015				1.326	1.326	(2)	1.324
Þýðingarmunur			(33)		(33)		(33)
Heildarafkoma tímabilsins			(33)	1.326	1.293	(2)	1.291
Breyting á minnihlutaeign						(2)	(2)
Eigið fé 30.6.2015	9.650	17.802	573	3.274	31.299	(79)	31.220

6.5.6 Fjármögnun

Heildareignir Símans samkvæmt efnahagsreikningi félagsins þann 30. júní 2015 námu samtals 61.548 m.kr. og fjármagnaði félagið sig með eigin fé að fjárhæð 29.931 m.kr. eða sem samsvarar 49,0% eiginfjárhlutfalli og með skuldum að fjárhæð samtals 30.328 m.kr.

Heildarskuldir Símans 30. júní 2015

m.kr.

Langtímaskuldir	
Skuldabréfalán	23.452
Tekjuskattsskuldbinding	202
Langtímaskuldir	23.654
Skammtímaskuldir	
Viðskiptaskuldir	2.990
Næsta árs afborganir langtímaskulda	1.366
Skattar til greiðslu	14
Aðrar skammtímaskuldir	2.304
Skammtímaskuldir	6.674
Skuldir samtals	30.328

Vaxtaberandi langtímalán félagsins eru öll í íslenskri krónu. Þann 30. júní 2015 námu afborganir næstu 12 mánaða 1.366 m.kr. og afborganir næstu þriggja tólf mánaða tímabila nema sömu fjárhæð. Á tímabilinu 1. júlí 2019 til 30. júní 2020 nema afborganir 13.874 m.kr. m.kr. og síðari afborganir 5.480 m.kr.

Sérstakir lánaskilmálar

Síminn hefur fjármagnað rekstur sinn með tveimur lánasamningum, annars vegar langtímaláni upphaflega að fjárhæð 19 ma.kr. og hins vegar skuldabréfaútgáfu upphaflega að fjárhæð 8 ma.kr.

Lánasamningar félagsins innihalda ýmsa skilmála sem lúta að rekstrarafkomu, fjárhagsstöðu, sjóðstreymi og fjárfestingum félagsins auk þess sem félaginu er óheimilt að gera verulegar breytingar á starfsemi sinni þannig að það kalli á breytingar á samþykktum félagsins. Félagið hefur takmarkaðar heimildir til frekari skuldsetningar, nýfjárfestinga í órekstartengdum eignum eða félögum utan samstæðu og er óheimilt að gefa út nýtt hlutafé eða kaupa eigin hluti án samþykkis lánveitanda. Félagið skuldbindur sig einnig til að selja ekki eða afhenda hlutafé eða atkvæðisrétt í helstu félögum innan samstæðu Símans¹⁵ án samþykkis lánveitenda nema um sé að ræða samruna innan samstæðu Símans.

¹⁵ Skv. lánssamningum falla eftirfarandi félög undir þessa skilgreiningu: Síminn hf., Míla ehf., On-Waves ehf., Radíómiðun ehf., Sensa ehf., Staki ehf., Auðkenni ehf., Skjár miðlar ehf., Skjárinn ehf., Sensa A/S.

Fjárhagsskilmálar bæði lánasamninga og skuldabréfaútgáfu eru byggðir á fjárhagsuppgjörum félagsins og skulu forstjóri eða fjármálastjóri félagsins ásamt endurskoðanda staðfesta útreikning á þeim. Fjárhagsskilmálar lánasamninganna lúta að skuldsetningu, greiðsluhæfi, eiginfjárlutfalli og fjárfestingum:

- a) Skuldsetning undangenginna 12 mánaða skal vera lægri en 4,5 en er þar horft til hlutfalls vaxtaberandi skulda félagsins og hagnaðar fyrir fjármagnsliði, afskriftir og skatta (EBITDA¹⁶).
- b) Sjóðsflæði til greiðslu skulda¹⁷ sem hlutfall af heildargreiðslum vegna fjármögnunar¹⁸ skal að jafnaði vera að lágmarki 1,1.¹⁹
- c) Eigið fé sem hlutfall af heildareignum skal vera að lágmarki 20%.
- d) Fjárfestingum í varanlegum rekstrarfjármunum (CAPEX): Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum á ársgrundvelli skulu ekki nema hærri fjárhæð en 18% af tekjum árin 2015 og 2016 en 15% á hverju fjárhagsári eftir það, án skriflegs samþykkis lánveitanda.

Fjárhagsskilmálar skuldabréfaútgáfu lúta eingöngu að lið (a) og lið (c) hér að framan.

Til tryggingar framangreindri lántöku og skuldabréfaútgáfu hefur félagið veitt lánveitendum sínum veð í meirihluta af eignum félagsins svo sem, en takmarkast ekki við, fastafjármuni samstæðunnar, veltufjármuni hennar, afnotaréttindum, hugverkaréttindum, lánveitingum innan samstæðu og eignarhluti félagsins í helstu dótturfélögum þess og langtímaverðbréfum. Félaginu er einnig óheimilt að setja eignir sínar að veði umfram það sem þegar hefur verið gert án samþykkis lánveitanda.

Í lánasamningum félagsins er ákvæði þar sem Símanum er óheimilt að greiða út arð. Komi til þess að hlutabréf félagsins verði tekin til viðskipta á skipulögðum verðbréfamarkaði er Símanum heimilt að greiða út arð að fullnægðum eftirfarandi skilyrðum:

- að engin brot séu útistandandi á skilmálum lánasamninganna og að arðgreiðslan sem slík valdi ekki að brotið verði á fjárhagslegum skilmálum lánasamninganna við næstu útreikninga þeirra,
- að arðgreiðslan hafi ekki neikvæð áhrif á nauðsynlegar fjárfestingar Símans eða rekstrargrundvöll félagsins,
- að eiginfjárlutfall Símans sé að lágmarki 30% eftir arðgreiðsluna,
- að heimil arðgreiðsla skv. fyrrgreindu takmarkist við 50% af óráðstöfuðu eigin fé nema að eiginfjárlutfall eftir arðgreiðsluna verði hærra en 35%.

Fjárhagsskilmálar skulu metnir á sex mánaða fresti utan skilmála er varðar fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum en hann reiknast á 12 mánaða fresti. Stjórn og stjórnendur félagsins telja ekki um að ræða neina óvenjulega skilmála í lánasamningum eða skuldabréfaútgáfu félagsins, telja hvorugt hamlandi fyrir félagið og telja ekki líkur á að félagið brjóti gegn þeim skorðum sem skilmálarnir setja en slíkt myndi veita lánardrottnum félagsins heimild til gjaldfellingar og myndi takmarka möguleika félagsins til að standa straum af arðgreiðslum til hluthafa þess.

¹⁶ EBITDA skv. lánssamningum og skuldabréfaútgáfu er skilgreind sem hagnaður fyrir fjármagnsliði, skatta, afskrift/niðurfærslu fastafjármuna og óefnislegra eigna en án einkisliða (og að því er varðar einkisliði, í samræmi við skilgreiningu IAS 1.87 og IAS 1.97-105 er varðar framsetningu reikningsskila).

¹⁷ Sjóðsflæði til greiðslu skulda er EBITDA samstæðunnar að teknu tilliti til: (a) breytinga á rekstrartengdum eignum og skuldum, þ.e. birgðum, viðskiptakröfum og viðskiptaskuldum, (b) fjárfestinga eins og þær koma fram í sjóðsstreymisýfirliti, draga má fjármögnun þeirra frá, greiðslur frá tryggingafélögum sem eru vegna tjóns á sambærilegri eign og/eða ef eignir hafa verið seldar til að fjármagna fjárfestinguna (svo lengi sem að ekki sé tvítalið inni í EBITDA að einhverju leyti) og (c) greiddra skatta.

¹⁸ Heildargreiðslur vegna fjármögnunar eru heildarafborganir og greiddir vextir ársins af vaxtaberandi skuldum samstæðunnar að frádregnum vaxtatekjum og fyrirframgreiðslu vaxtaberandi skulda og greidds arðs. Niðurgreiðslur af ádráttarláni eru ekki teknar með inni í afborganir ef lántaka er heimilt að draga aftur á þá fjármögnun um þá upphæð.

¹⁹ Fjárhagsliðir sem undanþegnir eru útreikningi á sjóðsflæði eru möguleg skattaáhrif endurskipulagningar sem og skattaáhrif vegna mögulegrar endurákvörðunar Ríkisskattstjóra sbr. umfjöllun í kafla 1.2.17 *Mikilvægir samningar* og kafla 1.2.19 *Ágreinings- og dómsmál*.

7. TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Útgefandalýsing þessi, dagsett 25. september 2015, inniheldur þær upplýsingar sem nauðsynlegar eru fjárfestum til að þeir geti metið eignir og skuldir, fjárhagsstöðu, afkomu og framtíðarhorfur útgefanda. Leitast hefur verið við að setja upplýsingarnar fram á skýran og greinargóðan hátt. Útgefandalýsingu þessari er ætlað að vera hluti af Lýsingu Símans sem mynduð verður með (i) útgefandalýsingu, (ii) verðbréfalýsingu sem varðar tilgreind verðbréf útgefin af Símanum vegna umsóknar um að þau verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og/eða vegna almenns útboðs á þeim svo og (iii) samantekt beggja skjala. Útgefandalýsing þessi mun því varða þá fjármálagerninga sem tilgreindir verða í viðeigandi verðbréfalýsingu.

Fjárfesting í verðbréfum felur í sér áhættu. Vegna mögulegra fjárfestinga í þeim fjármálagerningum sem útgefandalýsing þessi varðar þá eru fjárfestar hvattir til að kynna sér vel útgefandalýsinguna og önnur skjöl sem tilheyra viðeigandi lýsingu útgefanda en nálgast má gögnin á vef félagsins www.siminn.is/siminn/fjarfestar. Er fjárfestum ráðlagt að kynna sér sérstaklega kafla um áhættuþætti.

Lýsing þessi er unnin í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglugerða um verðbréfavíðskipti, sbr. lög um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007. Er þá við gerð hennar fylgt tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB frá 4. nóvember 2003 og tilskipun 2010/73/ESB um lýsingar og undirgerðir þeirra sem hafa verið innleiddar í íslenskan rétt. Er í því sambandi vísað til reglugerðar nr. 837/2013 um almennt útboð verðbréfa að verðmæti jafnvirðis 5.000.000 evra í íslenskum krónum eða meira og töku verðbréfa til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Er þá einnig vísað til reglugerðar nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, birtingu lýsinganna svo og dreifingu auglýsinga, allt með áorðnum breytingum.

Útgefandalýsingin uppfyllir ákvæði I. viðauka, við fylgiskjal I við reglugerð nr. 243/2006, sem varðar lágmarkskröfur um upplýsingar sem koma eiga fram í útgefandalýsingu fyrir hlutafé. Lýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga* sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland þann 17. desember 2013. Útgefandalýsingu þessari er ætlað að vera hluti af Lýsingu Símans sem mynduð verður af (i) verðbréfalýsingu sem varða tilgreind verðbréf útgefin af Símanum vegna umsóknar um að þau verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og/eða vegna almenns útboðs á þeim svo og (ii) samantekt beggja skjala.

Útgefandalýsing þessi mun varða þá fjármálagerninga sem tilgreindir verða í viðeigandi verðbréfalýsingu. Lýsingin hefur verið yfirfarin og staðfest af Fjármálaeftirlitinu á Íslandi, kt. 541298-3209, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, í samræmi við 52. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Lýsingin er á íslensku og er birt á Íslandi.

Eftir birtingu lýsingar er fjárfestum ráðlagt að kynna sér allar opinberar upplýsingar sem gefnar eru út af Símanum eða varða félagið og viðkomandi fjármálagerninga. Upplýsingar í útgefandalýsingu þessari eru byggðar á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem hún er dagsett og geta breyst frá því að skjölin eru staðfest og þar til fyrirhuguð víðskipti geta hafist með fjármálagerningana á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Ef mikilvægar nýjar upplýsingar, veigamikil mistök eða ónákvæmni er varðar upplýsingar í útgefandalýsingu þessari eða öðrum skjölum sem tilheyra lýsingu útgefanda sem máli geta skipt við mat á fjármálagerningunum koma fram á þessu tímabili, þá skal útbúa viðauka við lýsingu í samræmi við 46. gr. laga um verðbréfavíðskipti, nr. 108/2007, þar sem greint er frá viðkomandi atriðum. Viðaukinn skal staðfestur innan sjö virkra daga og birtur á sama hátt og upprunaleg lýsing. Í samræmi við 46. gr. laga nr. 108/2007 skulu fjárfestar, sem þegar hafa samþykkt að kaupa eða skrá sig fyrir fjármálagerningum, sem viðkomandi lýsing varðar, áður en viðaukinn er birtur, eiga rétt á að falla frá fyrrgreindu samþykki að lágmarki í tvo virka daga frá birtingu viðaukans.

Útgefandalýsingu þessa má ekki undir neinum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu útgefanda, seljanda, umsjónaraðila útboðs, söluaðila, umsjónaraðila með töku til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland eða annarra aðila. Fjárfestar eru minntir á að kaup á hlutabréfum, skuldabréfum eða öðrum fjármálagerningum eru í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggist á væntingum en ekki loforðum og fjárfesting á fjármálagerningum sem gefnir eru út af Símanum eru alfarið á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru minntir á að þeir verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestingar í verðbréfum útgefnunum af Símanum og taka tillit til starfsumhverfis félagsins, hagnaðarvonar, ytri aðstæðna og þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum, verðbréfafyrirtækjum og sparisjóðum, til aðstoðar við mat á verðbréfum útgefanda sem fjárfestingarkosti. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup í verðbréfum útgefnunum af útgefanda kunna að hafa og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti.

Útgefandalýsingu þessari eða öðrum skjölum sem eru hluti af viðeigandi lýsingu útgefanda skal ekki dreifa (hvorki senda í pósti né dreifa á annan hátt) til landa þar sem dreifing myndi krefjast viðbótarskráningarferlis eða aðgerða annarra en þeirra sem heyra undir íslensk lög og reglur eða ef slík dreifing greinir á við lög eða reglur viðkomandi landa. Útgefandalýsingu þessari eða öðrum skjölum sem eru hluti af lýsingunni skal þannig m.a. ekki dreifa á neinn hátt til eða innan Bandaríkjanna, Ástralíu, Kanada eða Japans. Útgefandi, seljendur eða umsjónaraðilar eru ekki skaðabótaskyldir vegna dreifingar til þriðja aðila á lýsingunni.

Skuldabréfaflokkur útgefinn af Símanum hefur verið tekinn til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland og ber félagið upplýsingaskyldu á markaði samkvæmt settum lögum og reglugerðum, sbr. lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, birtir tilkynningar opinberlega og lýtur *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerna* sem útgefna eru af Nasdaq Iceland. Núgildandi *Reglur fyrir útgefendur fjármálagerna*, útgefna 17. desember 2013, kveða m.a. á um opinbera birtingu allra fjárhagsupplýsinga í samræmi við lög og reglur um reikningsskil sem gilda um félagið á hverjum tíma og að upplýsingar um ákvarðanir eða aðrar forsendur og aðstæður sem ástæða er til að ætla að geti haft marktæk áhrif á markaðsverð verðbréfanna beri að birta eins fljótt og unnt er. Opinber birting telst vera þegar upplýsingar hafa verið birtar almenningi á Evrópska efnahagssvæðinu. Samhliða opinberri birtingu skal útgefandi senda upplýsingarnar til Fjármálaeftirlitsins, í samræmi við lög nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti, auk þess sem þær skulu vera sendar til Nasdaq Iceland í eftirlitsskyni í samræmi við fyrrgreindar *Reglur fyrir útgefendur fjármálagerna*. Meðan fjármálagerningar útgefna af Símanum eru til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði mun útgefandinn birta framangreindar upplýsingar opinberlega og á vef félagsins, á slóðinni www.siminn.is/siminn/fjarfestar.

7.1 Skilgreiningar og tilvísanir

Vísun til „útgefanda“ skal í þessari útgefandalýsingu túlka sem tilvísun til Símans hf., kennitala 460207-0880, Ármúla 25, 108 Reykjavík. Vísun til „Símans“, „samstæðunnar“ eða „félagsins“ skal túlka sem tilvísun til Símans hf. og dótturfélaga hans nema annað megi skilja af samhengi textans. Síminn hf. er lögformlegt heiti útgefandans og viðskiptaheiti.

Vísun til „hlutanna“ eða „hlutabréfanna“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til allra útgefna hlutabréfa Símans hf. hjá Nasdaq verðbréfamiðstöðvar hf. í flokki hlutabréfa með auðkennið SIMINN og ISIN-númerið IS0000015089 nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „lýsingarinnar“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til lýsingar útgefanda sem samanstendur af útgefandalýsingu þessari, viðeigandi verðbréfalýsingu og samantekt sem er birt í tengslum við almennt útboð og/eða umsókn um töku til viðskipta á skipulegan verðbréfamarkað á fjármálagerningum útgefnum af Símanum hf. nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „seljanda“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til Arion banka hf., kennitala 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „umsjónaraðila“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til fyrirtækjaráðgjafar fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf., kennitala 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, og Arctica Finance hf., kt. 540509-1820, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, ef ráðið verður af samhengi textans að átt sé við umsjónaraðila með töku til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „söluaðila“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til fyrirtækjaráðgjafar og markaðsviðskipta Arion banka hf. nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „bankans“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til Arion banka hf., kennitala 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „Fjármálaeftirlitsins“ eða „FME“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til Fjármálaeftirlitsins á Íslandi, kennitala 541298-3209, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „Nasdaq Iceland“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til Kauphallar Íslands hf., kennitala 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík, nema annað megi skilja af samhengi textans. Vísun til „Aðalmarkaðar“ skal túlka sem tilvísun til Aðalmarkaðar Nasdaq Iceland sem er skipulegur verðbréfamarkaður nema annað megi skilja af samhengi textans.

Hugtakið „króna“ eða skammstöfunina „kr.“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til gjaldmiðilsins íslenskrar krónu. Skammstöfunin „þús. kr.“ í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til þúsundir króna.

Skammstöfunina „m.kr.” í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til milljóna króna. Skammstöfunina „ma.kr.” í þessari útgefandalýsingu skal túlka sem tilvísun til milljarða króna.

Þegar vísað er til laga og reglugerða í útgefandalýsingu þessari er vísað til íslenskra laga og reglugerða með áorðnum breytingum nema annað megi skilja af samhengi textans.

7.2 Gildistími og aðgengi að lýsingu

Gildistími útgefandalýsingar þessarar, sem dagsett er 25. september 2015, er 12 mánuðir frá staðfestingu hennar. Útgefanda er heimilt að nota staðfesta útgefandalýsingu á gildistíma hennar með verðbréfalýsingu og samantekt, eftir því sem við á, til að mynda lýsingu líkt og kveðið er á um í 49. gr. laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007.

Aðgengi að útgefandalýsingu þessari verður tryggt meðan útgefandalýsingin er í gildi og þá með birtingu á henni sem hluta af lýsingu. Það verður gert með birtingu á vef félagsins, á slóðinni www.siminn.is/siminn/fjarfestar. Fjarfestar geta jafnframt óskað eftir lýsingu, og útgefandalýsingunni þar með talinni, á prentuðu formi sér að kostnaðarlausu hjá útgefanda.

7.3 Skjöl til sýnis

Eftirfarandi gögn eru hluti af útgefandalýsingu þessari, sett fram í köflum 8. *Samþykktir Símans hf.* og 9. *Samstæðureikningar Símans hf. 01.01.2012 – 30.06.2015* og tiltekin sem skjöl til sýnis:

- Samþykktir Símans hf., dagsettar 8. september 2015
- Endurskoðaður árs hlutareikningur Símans hf. fyrir tímabilið 1. janúar 2015 til 30. júní 2015
- Endurskoðaður samstæðuársreikningur Símans hf. fyrir fjárhagsárið 2014 sem lauk 31. desember 2014
- Endurskoðaður samstæðuársreikningur Símans hf. fyrir fjárhagsárið 2013 sem lauk 31. desember 2013
- Endurskoðaður samstæðuársreikningur Símans hf. fyrir fjárhagsárið 2012 sem lauk 31. desember 2012

Meðan útgefandalýsingin er í gildi er heimilt að skoða skjöl sem vísað er til sem skjöl til sýnis hér að framan en slíkt aðgengi er veitt með birtingu lýsingarinnar. Aðgengi að lýsingunni er tryggt á vef félagsins, www.siminn.is/siminn/fjarfestar, en einnig hjá útgefanda, umsjónaraðila með töku til viðskipta og söluaðilum útboðsins.

7.4 Upplýsingar frá þriðja aðila

Upplýsingar í útgefandalýsingu þessari sem aflað hefur verið frá Póst- og fjarskiptastofnun, Samkeppniseftirlitinu, Hagstofu Íslands og PTS Statistikkportalen eru fengnar úr opinberum gögnum viðkomandi stofnana. Útgefandi staðfestir, að svo miklu leyti sem honum er kunnugt um og honum er unnt, út frá þeirri upplýsingagjöf sem þriðji aðilinn hefur birt, að upplýsingarnar eru réttar og engum staðreyndum er sleppt sem geri upplýsingarnar ónákvæmar eða misvísandi. Heimilda frá þriðja aðila er getið þar sem það á við.

Póst- og fjarskiptastofnun hefur það meginhlutverk að tryggja hagkvæma, örugga og aðgengilega fjarskipta- og pósthjónustu fyrir alla landsmenn í upplýsingasamfélagi nútímans. Stofnunin sér um að fylgja stefnu stjórnvalda og gerir tillögu um stefnumörkun á sviði fjarskipta og póstmála, stuðlar að virkri samkeppni með markaðsgreiningu og eftirliti, gætir að hagsmunum neytenda í fjarskiptum og pósthjónustu, sér um úthlutanir tíðna til fjarskiptafyrirtækja og ljósvakamiðla, úthlutanir númeraþa til símafyrirtækja og úthlutar númerum til skipa. Auk þess heldur stofnunin úti upplýsingavef um örugga netnotkun sem ætlaður er almenningi. Vefur Póst- og fjarskiptastofnunar er www.pfs.is.

Samkeppniseftirlitinu ber að ná markmiðum samkeppnislaga með því að vinna gegn óhæfilegum hindrunum og takmörkunum á frelsi í atvinnurekstri, vinna gegn skaðlegri fákeppni og samkeppnishömlum og auðvelda aðgang nýrra keppnauta að markaðnum. Vefur Samkeppniseftirlitsins er á slóðinni www.samkeppni.is.

Hagstofa Íslands er miðstöð opinberrar hagskýrslugerðar í landinu og vinnur að söfnun gagna, úrvinnslu og birtingu tölfraðilegra upplýsinga um landshagi Íslands og þjóðfélagsleg málefni. Vefur Hagstofu Íslands er á slóðinni www.hagstofa.is.

PTS Statistikkportalen er sænska póst- og fjarskiptastofnunin og birtir upplýsingar og gögn um sænska fjarskiptamarkaðinn.

7.5 Ráðgjafar

Fyrirtækjaráðgjöf Arion banka hf., kennitala 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, hefur umsjón með almennu útboði á hlutum í Símanum hf. sem tilgreint er í útgefandalýsingu þessari. Vegna undirbúnings kauphallarskráningar á hlutum í Símanum hf. og almenns útboðs hefur fyrirtækjaráðgjöf Arion banka hf. annast samskipti útgefanda og seljanda (í útboði) við Nasdaq Iceland og FME og unnið að gerð útgefandalýsingar þessarar í samráði við stjórnendur og stjórn útgefandans. Útgefandalýsingin er byggð á upplýsingum frá útgefanda, þar á meðal á beinum og óbeinum upplýsingum úr lögfræðilegri, fjárhagslegri og skattalegri áreiðanleikakönnun, endurskoðuðum ársreikningum fyrir fjárhagsárin 2012, 2013 og 2014 sem og endurskoðuðu árshlutauppgjöri fyrir tímabilið 1. janúar 2015 til 30. júní 2015. Fyrirtækjaráðgjöf Arion banka hf. og Arctica Finance hf., kt. 540509-1820, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, eru ráðnir umsjónaraðilar skráningar og hafa sem slíkir umsjón með því ferli að fá hlutabréf í Símanum tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland. Í tengslum við framangreint ferli voru gerðar áreiðanleikakannanir á útgefanda og samstæðu hans. Lögfræðileg áreiðanleikakönnun var framkvæmd af LEX ehf., kennitala 570297-2289, Borgartúni 25, 105 Reykjavík. Náði hún til 1. febrúar 2015. Fjárhagsleg og skattaleg áreiðanleikakönnun var framkvæmd af PricewaterhouseCoopers ehf., kennitala 690681-0139, Skógarhlíð 12, 105 Reykjavík. Þær kannanir náðu til ársloka 2014.

7.6 Yfirlýsing endurskoðenda útgefandans

Deloitte ehf., kennitala 521098-2449, Smáratorgi 3, 201 Kópavogi, hefur endurskoðað samstæðuársreikninga Símans hf. fyrir fjárhagsárin sem enduðu 31. desember 2014, 31. desember 2013 og 31. desember 2012. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla.

Vegna endurskoðunar samstæðuársreikninga Símans hf. fyrir árið 2014, 2013 og 2012 var það álit Deloitte ehf. að ársreikningarnir gæfu glögga mynd af afkomu samstæðunnar á viðkomandi tímabilum, efnahag í lok tímabila og breytingu á handbæru fé á tímabilunum, í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Áritanir framangreindra reikninga voru án fyrirvara en eftirfarandi ábendingar voru í áritun ársreiknings vegna 2012.

Án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 17 með samstæðuársreikningnum en þar kemur fram að ágreiningur er við Glími hf. um gjaldmiðlasamninga.

Einnig án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á skýringu 19 með samstæðuársreikningnum en þar kemur fram að unnið hefur verið að fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins.

Deloitte ehf. staðfestir að fjárhagsupplýsingar í köflum 1.3 *Fjárhagsleg áhætta* og 6. *Fjárhagsyfirlit 1. janúar 2012 – 30. júní 2015* í útgefandalýsingu þessari sem varða framangreind reikningskil eru í samræmi við endurskoðaða ársreikninga.

Reykjavík, 25. september 2015

Fyrir hönd Deloitte ehf.

Hilmar A. Alfreðsson

lögiltur endurskoðandi

KPMG ehf., kennitala kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, hefur endurskoðað samstæðuárshlutareikning Símans hf. fyrir tímabilið 1. janúar 2015 til 30. júní 2015. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla.

Vegna endurskoðunar samstæðuárshlutareiknings Símans hf. fyrir tímabilið 1. janúar 2015 til 30. júní 2015 var það álit KPMG ehf. að árs hlutareikningurinn gæfi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á viðkomandi tímabili, fjárhagsstöðu í lok tímabils og breytinga á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Áritun framangreinds árs hlutareiknings var án fyrirvara.

KPMG ehf. staðfestir að fjárhagsupplýsingar í köflum 1.3 *Fjárhagsleg áhætta* og 6. *Fjárhagsyfirlit 1. janúar 2012 – 30. júní 2015* í útgefandalýsingu þessari sem varða framangreind reikningsskil eru í samræmi við endurskoðaðan árs hlutareikning.

Reykjavík, 25. september 2015

Fyrir hönd KPMG ehf.

Alexander G. Eðvardsson

löggiltur endurskoðandi

Árni V. Claessen

löggiltur endurskoðandi

7.7 Yfirlýsing ábyrgðaraðila útgefandalýsingar fyrir hönd útgefanda

Formaður stjórnar og forstjóri Símans hf., kennitala 460207-0880, Ármúla 25, 108 Reykjavík, lýsa því yfir fyrir hönd Símans hf., sem útgefanda, að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar, sem útgefandalýsingin hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum hefur verið sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 25. september 2015

Fyrir hönd Símans hf.

Sigríður Hrólfsdóttir

formaður stjórnar

Orri Hauksson

forstjóri

8. SAMÞYKKTIR SÍMANS HF.

Samþykktir fyrir Símann hf.

1. Nafn félagsins

- 1.1. Félagið er hlutafélag og nafn þess er Símann hf.
- 1.2. Hljáheiti félagsins er Iceland Telecom.

2. Heimili félagsins

- 2.1. Heimili félagsins er Ármúli 25, 108 Reykjavík.

3. Tilgangur félagsins

- 3.1. Tilgangur félagsins er fjarskipta-, uppþingataekni-, afþreyingarstarfsemi og önnur skyld starfsemi, rektur fasteigna, kaup og sala verðbréfa, lánastarfsemi og fjárfesting í dóttur- og hlutdeildarfélögum sem starfa á sviði félagsins.
- 3.2. Heimilt er félaginu að standa að stofnun eða gerast eignaraðili að öðrum félögum, svo og að stofna félag eða félag sem alfarið verði í eigu þess til að annast ákveðna þætti í starfsemi þess.

4. Hlutafé félagsins

- 4.1. Hlutafé félagsins er 9.650.000.000,- níummiljarðar sexhundrað og fimmtíu milljónir krónur.
- 4.2. Hlutabréf félagsins eru gefin út með rafrænum hætti samkvæmt ákvæðum laga um rafræna eignaskráningu verðbréfa. Hver hlutur er ein króna. Eitt atkvæði fylgir hverjum hlut í félaginu. Engar hömlur eru lagðar á rétt hluthafa til sölu á hlutum sínum. Um eigendaskipti og framkvæmd þeirra fer eftir gildandi lögum um rafræna eignaskráningu verðbréfa.
- 4.3. Hluthafundur getur einn ákveðið að auka hlutaféð, hvort heldur er með áskrift nýrra hluta eða útgáfu jöfnunarhluta. Ákvörðun verður því aðeins gild að hún hljóti samþykki minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða, svo og samþykki hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 hlutum þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum. Hluthafar hafa forgangsrétt til hlutafjáruka að titlið við hlutafjareign sína í félaginu og innan tíamarkna sem greind verði í samþykkt um aukningu hlutafjár. Nú neyta eldri hluthafar ekki forkaupsréttar síns að fullu og eiga þá aðrir hluthafar aukinn rétt til áskriftar. Hluthafafundur getur með 2/3 hluta greiddra atkvæða, svo og samþykki hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 hlutum þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum ákveðið að vikja frá forgangi við hækkun hlutafjár, enda sé hluthöfðum á engan hátt mismunað.
- 4.4. Greiði hluthafi ekki tilskilið hlutafé á gjalddaga skal hann greiða dráttarvexti af skuldinni frá þeim degi til greiðsuldags, auk alls kostnaðar við innheimtu. Jafnframt er heimilt að gripa til annarra þeirra vanefnduurræða sem lög heimila á hverjum tíma, þ.m.t. að fella niður áskriftina.

5. Hlutaskrá

- 5.1. Stjórn félagsins skal halda hlutaskrá í samræmi við lög.
- 5.2. Útskrift frá verðbréfamistöð um eignarhald á hlutum í félaginu telst fullnægjandi grundvöllur að hlutaskrá og veitir hún full réttindi þau er samþykktir félagsins mæla fyrir um. Hlutaskrá samkvæmt ákvæðum laga um rafræna eignaskráningu verðbréfa skoðast sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti að hlutum í félaginu, og skal arður á hverjum tíma, svo og tilkynningar allar, sendast til þess aðila, sem á hverjum tíma er skráður eigandi viðkomandi hluta í hlutaskrá félagsins.
- 5.3. Hlutaskráin skal geymd á skrifstofu félagsins og eiga allir hluthafar aðgang að henni og mega kynna sér efni hennar.

6. Eigendaskipti, veðsetning o.fl.

- 6.1. Engar hömlur eru lagðar á meðferð hluta í félaginu. Hluti í félaginu má selja og veðsetja nema annað leiði af lögum.
- 6.2. Gagnvart félaginu skal hlutaskráin skoðast sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti að hlutum í félaginu og skal arður á hverjum tíma, svo og jöfnunarhlutir, fundarboð og tilkynningar allar, sendar til þess aðila sem á hverjum tíma er skráður eigandi viðkomandi hlutar í hlutaskrá félagsins. Ber félagið enga ábyrgð á því ef greiðslur eða tilkynningar misfarast vegna þess að vanrækt hefur verið að tilkynna um eiganda- eða aðsetursskipti.
- 6.3. Eigendaskipti að hlut, hvort sem verður fyrir sölu, gjöf, erfð, búskipti eða aðför, skal ávallt tilkynna jafnskjött og þau fara fram og skal þá breyta hlutaskrá til samræmis.
- 6.4. Sá sem eignast hlut í félaginu getur ekki beitt réttindum sínum sem hluthafi nema nafn hans hafi verið skráð í hlutaskrá eða hann hafi tilkynnt og fært sönnur á eign sína á hlutnum.
- 6.5. Heimil er notkun rafræna skjalasamskipta og rafrósts í samskiptum milli félagsins og hluthafa að fengnu samþykki hluthafa í stað þess að senda eða leggja fram skjöl rituð á pappír. Nær heimidin til hvers kyns samskipta milli félagsins og hluthafa svo sem um boðun hluthafafunda, greiðslu arðs eða annarra tilkynninga sem félagsstjórn ákveður að send skuli hluthöfðum. Eru slík rafræn samskipti jafngild samskiptum rituðum á pappír. Skal félagsstjórn setja reglur um framkvæmd rafræna samskipta og þær kröfur sem gerðar eru til hugbúnaðar sem skal vera hluthöfðum aðgengilegar. Þeir hluthafar sem hyggjast nýta sér rafræn samskipti við félagið með þessum hætti skulu staðfesta það í samræmi við þær reglur sem félagsstjórn setur.

7. Skyldur hluthafa. Sérréttindi.

- 7.1. Hver hluthafi er skyldur til, án sérstakrar skuldbindingar, að hlíta samþykktum félagsins, eins og þær eru nú, eða eins og þeim kann að vera breytt síðar á löglegan hátt.
- 7.2. Hluthafi ber ekki ábyrgð á skuldbindingum félagsins fram yfir hlut sinn í félaginu nema hann taki á sig frekari ábyrgð með sérstökum löggeringji. Á ákvæðum þessarar greinar getur engin breyting orðið.

7.3. Engin sérréttindi fylgja neinum hlutum í félaginu.

8. Eigin hlutir

8.1. Félaginu er heimilt að kaupa eigin hluti að því marki sem lög leyfa. Óheimilt er að neyta atkvæðisréttar fyrir þá hluti sem félagið á sjálf. Hluti getur félagið aðeins eignast samkvæmt heimild hluthafafundar til handa félagsstjórn og má ekki veita slíka heimild til lengri tíma í einu en 18 mánaða hverju sinni. Verði heimild til kaupa á eigin hlutum veitt skal hennar getið í sérstökum viðauka við samþykktir þessar og skal viðaukinn vera hluti af samþykktunum þann tíma sem heimildin er í gildi.

9. Innlausn. Lán út á hluti.

9.1. Hluthafar eru ekki skyldir að pola innlausn á hlutum sínum nema lög bjóði.

9.2. Félaginu er óheimilt að veita lán út á hluti í félaginu.

10. Hluthafafundur

10.1. Æðsta vald í málefnum félagsins, innan þeirra marka sem samþykktir þessar og landslög setja, er í höndum lögmætra hluthafafunda (eðlafunda og aukafunda). Heimilt er að halda hluthafafundi annars staðar en á heimili félagsins. Hluthafafundur er lögmætur ef löglega er til hans boðað, óháð fundarsókn.

10.2. Stjórn félagsins skal boða til hluthafafunda. Boða skal til hluthafafundar minnst þremur vikum fyrir fund og lengst fjórum vikum fyrir fund, nema hluthafar hafi áður samþykkt boðun með skemmti fyrirvara á grundvelli þeirra skilyrða sem fram koma í 88. gr. a laga um hlutfélag nr. 2/1995. Þá skal einnig boða til hluthafafundar innan 14 daga ef kjörnir endurskoðendur eða hluthafar, sem ráða yfir minnst 1/20 hlutfjárns, krefjast þess skriflega og greina frá fundarefni.

10.3. Boða skal til hluthafafundar með auglýsingu í innlendum fjölmíðli, með rafrænum hætti, eða með öðrum sammanlegum hætti þannig að tryggður sé skjótur aðgangur að fundarboðinu á jafnréttisgrundvelli. Nota skal trausta miðla er tryggja virka útbreiðslu upplýsinga til almennings á Evrópska efnahagssvæðinu. Í fundarboði skal a.m.k. veita upplýsingar um:

1) Fundarstað, fundartíma og drög að dagskrá. Ef taka á til meðferðar á fundinum tillögu til breytinga á samþykktum félagsins skal greina meginefni tillögunnar í fundarboði.

2) Skýrar og nákvæmar reglur um þátttöku og atkvæðagreiðslu á hluthafafundi. Meðal annars skal upplýsa um:

- Rétt hluthafa til að fá mál sett á dagskrá hluthafafundar, leggja fram ályktunartillögur og spyrja spurninga auk frests til að nýta þennan rétt,
- Reglur um atkvæðagreiðslu fyrir atbeina umboðsmanns, eyðublið vegna slíkrar atkvæðagreiðslu og á hvern hátt félagið sé reiðubúið að samþykkja rafrænar tilkynningar um skipun umboðsmanns,
- Reglur um skriflega eða rafræna atkvæðagreiðslu eftir því sem við á.

3) Hvar og hvernig nálgast megi óstyttan texta:

- Skjala sem lögð verða fyrir hluthafafund,
- Ályktunartillagna og/eða eftir atvikum athugasemda frá stjórn félagsins eða nefndum hennar varðandi hvert atriði í drögum að dagskrár hluthafafundar,
- Ályktunartillagna hluthafa sem borist hafa félaginu.

4) Vefsíðu þar sem hluthafar geta nálgast upplýsingar sem þeir skulu hafa aðgang að á hluthafafundi samkvæmt lögum.

10.4. Þremur vikum fyrir hluthafafund skulu eftirfarandi upplýsingar vera aðgengilegar hluthöfum á vefsíðu félagsins:

- Fundarboðið.
 - Heildarfjöldi hluta og atkvæða á fundarboðsdegi.
 - Skjöl sem lögð verða fyrir hluthafafund.
 - Ályktunartillögur og athugasemdir frá stjórn félagsins eða nefndum hennar, eftir því sem við á, varðandi hvert atriði í drögum að dagskrá hluthafafundar. Einnig skal bæta ályktunartillögum hluthafa við á vefsíðu félagsins eins fljótt og auðið er eftir móttöku þeirra.
 - Eftir atvikum, eyðublið sem umboðsmenn skulu nota við atkvæðagreiðslu eða nota á við skriflega atkvæðagreiðslu, eða hvernig nálgast megi eyðublið í pappírformi.
- 10.5. Hver hluthafi á rétt á því að fá ákveðið mál tekið til meðferðar á hluthafafundi ef hann genir skriflega eða rafræna kröfu um það til félagsstjórnar með það miklum fyrirvara að unnt sé að taka málid á dagskrá fundarins, þó í síðasta lagi tíu dögum fyrir fundinn. Kröfu skal fylgja rökstúðningur eða drög að ályktun til félagsstjórnar. Upplýsingar um kröfuna skal birta á vefsíðu félagsins eigi síðar en þremur dögum fyrir fundinn, auk tillögunnar og eftir atvikum endurskoðaða dagskrá fundarins.

10.6. Stjórn er heimilt að ákveða að hluthafafundur verði haldinn rafrænt, að hluta eða öllu leyti, að því gefnu að tiltækur sé nægilega öruggur búnaður til að halda rafrænan fund. Ef tekin er ákvörðun um að halda rafrænan fund skal þess getið sérstaklega í fundarboði. Fundarboði skulu koma fram upplýsingar um nauðsynlegan tæknibúnað, hvernig hluthafar tilkynni þátttöku sína, hvernig atkvæðagreiðsla fer fram og hvar hluthafar nálgast leiðbeiningar um fjarskiptabúnað, aðgangsorð til þátttöku á fundinum og aðrar upplýsingar sem geta átt við. Innslegið aðgangsorð í titelinn fjarskiptabúnað jafngildir undirskrift viðkomandi hluthafa og telst staðfesting á þátttöku hans á hluthafafundinum. Ef hluthafafundur er haldinn með rafrænum hætti, annað hvort að hluta eða öllu leyti, skulu hluthafar sem byggjast sækja fundinn með rafrænum hætti tilkynna skrifstofu félagsins um þátttöku ekki síðar en fimm dögum fyrir hluthafafund og samtímis leggja fram skriflegar spurningar varðandi dagskrá eða framlögð skjöl sem þeir óska svara við á fundinum. Að öðru leyti gilda um slíkar atkvæðagreiðslur ákvæði 80. gr. a laga nr. 2/1995 um hlutfélag, með síðari breytingum.

10.7. Hluthöfum skal gefinn kostur á að greiða atkvæði um mál, sem eru á dagskrá hluthafafundar, bréfléga eða rafrænt. Í fundarboði skal koma fram hvernig atkvæðagreiðslan skuli framkvæmd. Hluthafar geta óskað eftir að fá atkvæði send sér hafi skrifleg beiðni þar um borist skrifstofu félagsins fimm dögum fyrir hluthafafund. Hluthafar geta einnig vitjað atkvæðaseðla sinna á skrifstofu félagsins frá sama tíma og greitt þar atkvæði.

- 10.8. Rétt til að sækja hluthafafundi félagsins hafa hluthafar, umboðsmenn þeirra og ráðgjafar, endurskoðandi félagsins og framkvæmdastjóri. Þá getur stjórnin boðið sérfræðingum setu á einstökum fundum ef leita þarf álits þeirra eða aðstoðar. Ráðgjafar hafa hvorki tillögurétt né atkvæðisrétt en hluthafa er heimilt að gefa ráðgjafa sínum orðið fyrir sína hönd. Endurskoðandi félagsins og framkvæmdastjóri hafa fullt málfrelsi og tillögurétt á hluthafafundum þótt ekki séu þeir hluthafar.
- 10.9. Hluthafi getur látið umboðsmann sækja hluthafafund fyrir sína hönd og fara með atkvæði sín. Umboðsmaður skal leggja fram skriflegt eða rafrænt, vottfast og dagsett umboð. Umboð skal leggja fram á fundi og gildir aðeins fyrir einn fund, nema annað sé tekið fram í umboðinu.
- 10.10. Mál sem ekki hafa verið greind á dagskrá er ekki unnt að taka til úrlausnar á hluthafafundi nema með samþykki allra hluthafa félagsins, en gera má um þau ályktun til leiðbeiningar fyrir félagsstjórn. Þótt máls hafi ekki verið getið á dagskrá kemur það ekki í veg fyrir að ákveðið sé að boða til aukafundar til að fjalla um málið auk þess sem aðalfundur getur ávallt afgreitt mál sem skýlt er að taka til meðferðar samkvæmt lögum eða félagssamþykktum.
- 10.11. Löglega frambornar víðauka- og breytingatillögur má bera upp á fundinum sjálfum enda þótt þær hafi ekki legið frammi hluthófum til sýnis.

11. Aðalfundur

11.1. Aðalfund skal halda fyrir lok maí ár hvert. Boða skal til aðalfundar með sama hætti og annarra hluthafafunda.

11.2. Á aðalfundi skulu tekin fyrir þessi mál:

- 1) Skýsla stjórnar um starfsemi félagsins sl. starfsár.
- 2) Staðfesting ársreiknings og tekín ákvörðun um hvernig fara skuli með hagnað eða tap félagsins á reikningsárinu.
- 3) Tillögur til breytinga á samþykktum félagsins, ef borist hafa.
- 4) Ákvörðun um greiðslu arðs.
- 5) Kosning stjórnar félagsins.
- 6) Kosning löggjilts endurskoðanda eða endurskoðunarstofu.
- 7) Ákvörðun um þóknun til stjórnarmanna félagsins fyrir störf þeirra.
- 8) Tillaga stjórnar um starfskjarastefnu félagsins, sé það skýlt að kjósa sér endurskoðanda skv. 79. gr. a laga um hlutafélag nr. 2/1995.
- 9) Tillögur frá hluthófum sem ber að taka á dagskrá.
- 10) Önnur mál.

- 11.3. Ef hluthafar sem ráða minnst 1/3 hlutafjárins krefjast þess skriflega á aðalfundi, skal fresta ákvörðun um lið 2 í gr. 11.2 til framhaldsaðalfundar, sem haldinn skal í fyrsta lagi einum mánuði og síðasta lagi tveimur mánuðum síðar. Frekari frests er ekki unnt að krefjast.
- 11.4. Ársreikningur félagsins, skýsla stjórnar, skýrsla endurskoðanda, upplýsingar um heildarfjölda hluta og atkvæða á fundarboðsdegi, tillaga stjórnar um starfskjarastefnu og aðrar tillögur stjórnar til aðalfundar skulu liggja frammi á skrifstofu félagsins hluthófum til sýnis elgi síðar en 21 dögum fyrir aðalfund.
- ## 12. Fundarstjórn
- 12.1. Formaður stjórnar félagsins eða kjörinn fundarstjóri stjórnar hluthafafundum og kjóri fundarritari. Á hluthafafundum gilda almenn fundarskáp. Fundarstjóri athugar í upphafi fundarins hvort löglega hafi verið til hans boðað svo og hvort fundur sé lögmætur að öðru leyti og lýsir yfir hvort svo sé. Hann stýrir öllum umræðum og atkvæðagreiðslum. Fundarstjóri skal gæta ákvæða hlutafélagalaga og samþykktá félagsins um atkvæðisrétt og atkvæðagreiðslur. Atkvæðagreiðslur skulu vera skriflegar ef einhver fundarmaður krefst þess, nema fundarstjóri telji augljóst að það hafi ekki áhrif á úrsilt atkvæðagreiðslunnar. Aðalfundi er heimilt að setja sérstök fundarskáp um hluthafafundi.
- 12.2. Þegar fundur hefur verið settur skal gerð skrá yfir hluthafa og umboðsmenn hluthafa, sem fund sækja til þess að ljóst sé hversu mörgum hlutum og atkvæðum hver þeirra ræður yfir. Skrá þessi skal notuð þar til hluthafafundur kann að breyta henni.
- ## 13. Fundargerð
- 13.1. Fundarritari heldur fundargerðabók. Í fundargerðabók skal skrá ákvarðanir hluthafafundar ásamt úrsiltum atkvæðagreiðslum. Skrá yfir viðstadda hluthafa og umboðsmenn þeirra skal færð í fundargerðabók eða fylgja henni. Fundargerð skal lesa upphátt fyrir fundarlok og skrá þar athugasemdir ef fram koma. Fundarstjóri og fundarritari skulu undirrita fundargerðabók.
- 13.2. Í síðasta lagi fjórtán dögum eftir hluthafafund skulu hluthafar eiga aðgang að fundargerðabók eða staðfestu endurriti fundargerða á skrifstofu félagsins. Fundargerðabók skal varðveitt með tryggilegum hætti.
- 13.3. Skráðar fundargerðir skulu vera full sönnun þess sem gerst hefur á fundum.
- ## 14. Atkvæðisréttur
- 14.1. Á hluthafafundum fylgir eitt atkvæði hverjum hlut í félaginu. Eigin hlutir félagsins njóta ekki atkvæðisréttar.
- 14.2. Á hluthafafundum ræður ari atkvæða nema öðruvísi sé fyrir mælt í samþykktum þessum eða landslögum. Ef tillaga fær jafn mörg atkvæði með og á móti, er hún fallin. Ef tveir menn eða fleiri fá jafnmörg atkvæði í kosningu, skal hlutkesti ráða.
- 14.3. Samþykki allra hluthafa þarf til þess:

- a) að skylda hluthafa til að leggja fram fé og annað í félagspartir fram yfir skuldbindingar sínar.
- b) að skylda hluthafa til að þola lausn hluta sinna að einhverju leyti eða öllu umfram það sem mælt er fyrir í landslögum, nema að félaginu sé slitið eða hlutaféð löglega fært niður.
- c) að takmarka heimild manna til meðferðar á hlutum sínum.

15. Skipun félagsstjórnar

- 15.1. Stjórn félagsins skal skipuð fimm mönnum, kjörnum á hluthafafundi til eins árs í senn. Um hæfi stjórnarmanna fer að lögum. Stjórnarkjör skal jafnan vera skriflegt ef tillögur koma fram um fleiri menn en kjósa skal.
- 15.2. Við stjórnarkjör skal tryggð að hlutfall hvors kyns sé ekki lægra en 40%. Verði niðurstaða kosninga í stjórn félagsins þannig að kynjahlutfall náist teist kosningin ógild og skal þá endurtaka kosninguna. Náist niðurstaða ekki eftir endurteknar kosningar skal þá fresta stjórnarkjöri til framhaldsaðalfundar sem skal haldinn innan mánaðar og auglýstur sérstaklega með sama hætti og hluthafafundur. Skal stjórnarkjör endurtekið svo oft sem þarf, þar til kynjahlutföllum er náð.
- 15.3. Þeir sem hyggjast gefa kost á sér til stjórnarkjörs skulu tilkynna félagsstjórn um framboð sitt skemmst 5 dögum fyrir hluthafafund. Í tilkynningu um framboð til stjórnar skal gefa, auk nafns framboðanda, kennitölu og heimilisfangs, upplýsingar um aðalstarf, önnur stjórnarstörf, menntun, reynslu og hlutafaréign í félaginu. Þá skal einnig upplýsa um hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila og samkeppnisaðila félagsins, sem og hluthafa sem eiga meira en 10% hlut í félaginu.
- 15.4. Félagstjórn skal fara yfir framboðstilkynningar og gefa hlutaðeigandi með sammanlegum hætti kost á því að bæta úr þeim göllum sem eru á tilkynningunni innan tiltekins frests, sem eigi má vera lengri en 24 klukkustundir. Ef ekki er bætt úr göllum á framboðstilkynningunni innan tilsetts frests úrskurðar félagsstjórn um gildi framboðs. Unnt er að skjóta niðurstöðu félagsstjórnar til hluthafafundar sem fer með endanlegt úrskurðarvald um gildi framboðs.
- 15.5. Upplýsingar um framboðendur til stjórnar hlutafélags skulu lagðar fram hluthöfum til sýnis á skrifstofu félagsins eigi síðar en tveimur dögum fyrir hluthafafund sem skal kjósa stjórn.
- 15.6. Kosning stjórnar skal framkvæmd sem meirihlutakosning milli einstaklinga. Ef hluthafar sem ráða yfir minnst 1/10 hluta hlutafjár krefjast þess skal beita hlutfallskosningu eða margfeldiskosningu við kjör stjórnarmanna félagsins. Krafa um þetta skal hafa borist stjórn félagsins minnst 5 dögum fyrir hluthafafund. Nú koma kröfur frá fleiri en einum hluthafahóp og kraftist er bæði hlutfalls- og margfeldiskosningar og skal þá beita margfeldiskosningu.
- 15.7. Stjórnin kysir formann og varaformann úr sínum hópi og skiptir að öðru leyti með sér verkum eftir því sem þurfa þykir.

16. Stjórnarfundir

- 16.1. Formaður kveður stjórnina til funda og stýrir þeim. Fundi skal haldna hvenær sem hann telur þess þörf. Formanni er auk þess skytt að boða stjórnarfund að kröfu eins stjórnarmanna eða framkvæmdastjóra. Stjórnarfundir skulu boðaðir með minnst sólarhrings fyrirvara.

- 16.2. Stjórnarfundir eru ályktunarþær ef meirihluti stjórnarmanna er mættur. Til að ákvörðun stjórnarfundar teljist gild þarf hún stuðning meirihluta stjórnarmanna.
- 16.2. Stjórnin skal halda gerðabók um það sem gerist á stjórnarfundum og staðfesta hana með undirskrift sinni.

17. Verkefni félagsstjórnar

- 17.1. Stjórn félagsins hefur æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda. Hún fer með málefni félagsins og skal sjá um að skipulag félagsins og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Stjórnin skal sjá til þess að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna félagsins.
- 17.2. Stjórn félagsins ræður félaginu framkvæmdastjóra og ákveður starfskjör hans.
- 17.3. Einungis félagsstjórn getur veitt prókúruumboð fyrir félagið.
- 17.4. Undirskrift meirihluta stjórnarmanna skuldbindur félagið.
- 17.5. Stjórnin skal setja sér starfsreglur þar sem náðar er kveðið á um framkvæmd starfa hennar.
- 17.6. Að öðru leyti fer um ábyrgð, vald og störf stjórnar samkvæmt lögum.
- 17.7. Ef kjörnar eru nefndir á vegum stjórnarinnar skv. ákvæðum í starfsreglum skulu niðurstöður þeirra einungis vera leiðbeinandi fyrir stjórnina en hún ekki bundin af þeim við afgreiðslu einstakra mála nema mælt sé fyrir um á annan veg í lögum.

18. Framkvæmdastjóri

- 18.1. Framkvæmdastjóri og félagsstjórn fara saman með stjórn félagsins.
- 18.2. Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem félagsstjórn hefur gefið. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar. Slíkar ráðstafanir getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt sérstakri heimild frá félagsstjórn, nema ekki sé unnt að biða ákvarðana félagsstjórnar án verulegs óhagráðis fyrir starfsemi félagsins. Í slíkum tilvikum skal félagsstjórn tafarlaust tilkynnt um ráðstöfunina.
- 18.3. Framkvæmdastjóri skal sjá um að bókhald og fjárreiður séu í samræmi við lög og góðar venjur og að meðferð eigna félagsins sé með tryggilegum hætti.
- 18.4. Framkvæmdastjóri ræður starfsmenn félagsins, en leita skal samþykkis stjórnar við ráðningu helstu starfsmanna. Hann segir og upp starfsmönnum ef þurfa þykir og fjallar um launamál þeirra.
- 18.5. Framkvæmdastjóri skal uppfylla allar þær hæfniskröfur sem lög gera ráð fyrir á hverjum tíma.

19. Reikningar og endurskoðun

19.1. Á aðalfundi skal kjósa félaginu löggiltan endurskoðanda eða endurskoðunarfélag til eins árs í senn. Skal hann rannsaka reikninga félagsins og öll reikningsbögn fyrir hvert starfsár og skal hafa aðgang að öllum bókum félagsins og skjölum í þeim tilgangi.

19.2. Endurskoðanda má ekki kjósa úr hópi stjórnarmanna félagsins eða starfsmanna, eða vera í persónulegri þjónustu þeirra. Um hæfi og hlutgengi við kosningu endurskoðanda fer að öðru leyti að lögum.

20. Starfs- og reikningsár

20.1. Starfsár félagsins og reikningsár er almanaksárið. Stjórn félagsins semur á hverju ári ársreikning og ársskýrslu. Ársreikningur og ársskýrsla mynda eina heild.

20.2. Ársreikningur skal gerður samkvæmt lögum og góðri reikningsskilavenju að því er varðar mat á hinum ýmsu liðum, svo sem uppsetningu, sundurliðun, skýringum og heiti liða.

21. Nánar um endurskoðun

21.1. Endurskoðandi skal gera endurskoðunarskýrslu sem leggja skal fyrir aðalfund í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga. Skýrslan skal vera komin í hendur stjórnar í síðasta lagi tveimur vikum fyrir aðalfund og skal ársreikningurinn og skýrslan liggja frammi a.m.k. í vikutíma fyrir aðalfund, hluthöfum til sýnis.

22. Breytingar á samþykktum félagsins.

22.1. Samþykktum þessum má breyta á lögmatum aðalfundi eða aukafundi, enda hljóti breytingin samþykki minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða, svo og samþykki hluthafa sem ráða yfir a.m.k. 2/3 hlutum þess hlutfjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum, sbr. þó gr. 14.3.

22.2. Ef taka á til meðferðar á hluthafafundi tillögur til breytinga á samþykktum félagsins skal greina meginefni tillögunnar í fundarboði.

23. Slit á félaginu. Samruni. Skipting.

23.1. Um slit á félaginu, samruna við önnur félög eða skiptingu þess skal fara samkvæmt ákvæðum hlutfélagalaga og annarra laga eftir því sem við á. Ákvörðun um slitt þarf að samþykka á hluthafafundi með sama meirihluta og skv. gr. 22.1.

24. Sérákvæði um hlutfjárhækkanir

24.1. Stjórn félagsins hefur heimild til að gefa út nýtt hlutfélag nafnverði allt að kr. 510.000.000 til að uppfylla kaupréttarsamninga sem kunna að verða gerðir við starfsmenn félagsins og dótturfélaga á grundvelli kaupréttaráætlunar, sem gerð er í samræmi við 9. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt. Heimildina þarf ekki að nýta í einu lagi og skulu hluthafar ekki hafa forgangsrétt til

nýrra hluta sem gefnir eru út samkvæmt þessari heimild, en einungis skal heimilt að gefa nýtt hlutfélag út til að efna gerða kaupréttarsamninga. Heimildin gildir í fimm ár frá samþykkt ákvæðum hlutfélagalaga, svo og öðrum lagaákvæðum er við geta átt.

25. Önnur ákvæði

25.1. Þar sem ákvæði samþykktá þessara segja ekki til um hvernig með skuli farið, skal fara samkvæmt ákvæðum hlutfélagalaga, svo og öðrum lagaákvæðum er við geta átt.

25.2. Þannig samþykkt á hluthafafundi félagsins þann 8. september 2015

Viðauki við samþykktirnar skv. 3. málsl. 1. mgr. 8. greinar.

Heimild félagsins til að kaupa eigin hluti samþykkt á aðalfundi 16. apríl 2015.

Aðalfundur Skipta hf. þann 16. apríl 2015 heimilar stjórn félagsins að kaupa í eitt skipti eða oftar á næstu 18 mánuðum hlutabréf í félaginu þannig að það ásamt dótturfélagum þess eigi, að öðrum lagaskilyrðum uppfylltum, allt að 10% af hlutfélagi þess, þ.e. að hámarki kr. 965.000.000 að nafnverði, í þeim tilgangi að koma á viðskiptavakt með hluti í félaginu og/eða til að setja upp formlega endurkaupaáætlun. Endurgjald fyrir keypta hluti skal ekki vera á hærra verði en nemur verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirleggjandi óháða kauptilboði í þeim viðskiptakerfum þar sem viðskipti með hlutina fara fram, hvort sem er hærra. Slík kaup eru þó heimil ef þau eru gerð af viðskiptavaka skv. 116. gr. laga um verðbréfavíðskipti eða á grundvelli 1. tölul. 3. mgr. 115. gr. og 2. mgr. 119. gr. laga um verðbréfavíðskipti og reglugerða sem settar eru á grundvelli 118. og 131. gr. sömu laga. Heimild þessi byggir á ákvæðum 55. gr. laga nr. 2/1995.

Reykjavík, 8. september 2015

9. SAMSTÆÐUREIKNINGAR SÍMANS HF. 01.01.2012 – 30.06.2015

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra.....	2-3
Áritun óháðs endurskoðanda.....	4
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu.....	5
Efnahagsreikningur.....	6
Eignafjárfirlit.....	7
Sjóðstreymisyfirlit.....	8
Skýringar.....	9-16



Samandreginn árs hlutareikningur samstæðu

30. júní 2015

Síminn hf.
Armúla 25
108 Reykjavík
Kt. 460207-0880

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Árshlutarreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Simans hf. og dótturfélaga hans. Árshlutarreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutarreikninga, IAS 34 eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Á aðalfundi félagsins þann 16. apríl 2015 var samþykkt að sameina rekstur móðurfélags samstæðunnar Skipti hf. og dótturfélags þess Síminn hf. undir kennitölu Skipta hf. frá 1. janúar 2015. Samhlíða samruna félaganna var nafni móðurfélagsins breytt í Símann hf. Skjáritinn ehf. var einnig sameinaður Símanum hf. frá og með 1. janúar 2015. Sameiningar þessar hafa engin áhrif á fjárhæðir í reikningsskilum samstæðunnar. Upplýsingatæknirekstur Símans var færður til dótturfélags Símans, Sensa hf. í upphafi árs. Þá var upplýsingatæknifyrirtækið Basis ehf. keypt til að styrkja upplýsingatæknirekstur félagsins.

Rekstrarreikjur samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2015 námu 14.615 m.kr. samkvæmt rekstrarreikningi og hagnaður útmálsins nam 1.324 m.kr. Heildareignir samstæðunnar þann 30. júní 2015 námu 61.548 m.kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eigið fé nam 31.220 m.kr. og var eiginfjárlutfallið 50,7%.

Stjórn Simans hefur undanfarna mánuði undirbúið skráningu á NASDAQ OMX á Íslandi. Stefnt er að skráningu á seinni helmingi þessa árs.

Helstu hluthafar í félaginu þann 30.6.2015 eru:

	Nafnverð	Eignar
Arión banki hf.	3.698	38,32%
Lífeyrissjóður verslunarmanna	1.277	13,23%
Gildi lífeyrissjóður	598	6,19%
Lífeyrissjóður starfsm. ríkisins B-deild	566	5,87%
Lífeyrissjóður starfsm. ríkisins A-deild	489	5,06%
Íslandssjóður hf.	375	3,88%
Almennir lífeyrissjóðurnir	265	2,74%
Lífisverk lífeyrissjóður	254	2,63%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn	215	2,23%
Festa - lífeyrissjóður	209	2,16%
Tíu stærstu hluthafar samtals	7.944	82,31%
Aðrir hluthafar	1.706	17,69%
Hlutaafé samtals	9.650	100,00%

Stjórn og stjórnarhættir

Stjórn Simans hf. leggur áherslu á að viðhalda góðum stjórnáttum og að fylgja „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ sem Váðskiptaráð Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins hafa gefið út. Stjórnin hefur sett sér ítarlegar starfsreglur þar sem valdsvið hennar er skilgreint sem og verksvið gagnvart forstjóra. Félagið er með skráð verðbréf í Kauphöll Íslands hf. og ber því að fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti samkvæmt reglum Kauphallarinnar sem hegt er að nálgast á vef hennar.

Síminn hf. hlaut á árinu viðurkenningu Rannsóknarmátiðsöðvar um stjórnarhætti sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarhátum. Viðurkenningin byggir á nákvæmi úttekti á starfsháttum stjórnar og stjórnenda Símans hf. sem unnin var af Cató lögmónum í júní 2015.

Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti er að finna á heimsíðu félagsins á slóðinni: www.siminn.is/siminn/fjarfestar/stjornarhaettir/stjornarhattalyting/.

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er árshlutarreikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutarreikninga IAS 34 eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu. Er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutarreikningurinn gefi glöggva mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 30. júní 2015 og rekstrarafkomu hennar og breytingu á handberu fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2015.

Stjórn og forstjóri Símans hf. hafa í dag rétt samstæðuárshlutarreikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2015 og staðfest hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. ágúst 2015

Stjórn

Sigríður Þrólfsdóttir, formaður

Heiðrún Jónsdóttir

Helgi Magnússon

Ingimundur Sigurpálsson

Stefán Árni Auðólfsson

Forstjóri

Orri Hauksson

Aritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Símans hf.

Við höfum endurskoðað meðfyllgjandi samandreginn samstæðuárlutareikning Símans hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2015. Samandregni árlutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfrit, sjóðstreymisfrit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaoðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og forsjóra á árlutareikningnum

Sjórn og forsjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggr framsetningu árlutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsklástaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Sjórn og forsjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra efrirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram árlutareikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á árlutareikningnum á grundvelli endurskoðunartímna. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunaraðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum síðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fást um hvort árlutareikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í árlutareikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á árlutareikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatid er tekið tillit til þess innra efrirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu árlutareikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra efrirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningskláaoðferðir og reikningshaldslegt mat sem stjórnendur nota við gerð árlutareikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að samstæðuárlutareikningur Símans hf. gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2015, fjárhagsstöðu hennar 30. júní 2015 og breytingu á handberu fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2015, í samræmi við IAS 34 „Árlutareikningar“.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir árlutareikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 27. ágúst 2015

KPMG ehf.

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2015

	Skýf.	2015	2014 *		
Sala.....	4	14.387	15.070		
Kostnaðarverð sölu.....	(7.808)	(8.387)	
Framlegð		6.579	6.683		
Aðrar rekstrartekjur		228	214		
Rekstrarkostnaður	6	(4.502)	(4.712)
Rekstrarhagnaður		2.305	2.185		
Fjármunatekjur		205	413		
Fjármagnskostnaður	(912)	(986)	
Gengismunur		110	6		
Hrein fjármagnsgjöld	7	(597)	(567)
Áhrif hluteldarfélaganna		(33)	0	
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.675	1.618		
Tejkjuskattur	(351)	(281)	
Hagnaður tímabilsins		1.324	1.337		
Rekstrarliðir færðir á eigin fé sem munu fara yfir rekstur í framtíðinni					
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlendra dótturfélaga .....	(	33)	431	
	(	33)	431	
Heildarhagnaður tímabilsins		1.291	1.768		
Heildarhagnaður tímabilsins skiptust þannig:					
Hluthafar móðurfélags	1.293	1.771			
Minnthluti	(2)	(3)	
	1.291	1.768			
Hagnaður tímabilsins skiptust þannig:					
Hluthafar móðurfélags	1.326	1.338			
Minnthluti	(2)	(1)	
	1.324	1.337			
Hagnaðarhluti:					
Hagnaður á hlut / þynntur hagnaður á hlut	8	0,14	0,14		

* Óendurskoðað

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

	Skýr.	30.6.2015	31.12.2014
Eignir			
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	9	14.897	14.416
Víðskiptavild	10	31.392	31.158
Óefnisslegar eignir	10	2.781	2.553
Aðrar fjármunaegnit	11	440	368
Reiknuð skattaեցն	17	0	141
Fastafjármunir		49.510	48.636
Veltufjármunir			
Birgðir	12	2.073	2.163
Víðskiptakröfur	13	5.226	5.656
Aðrar skammtímafröfur	14	753	585
Handbætt fé		3.986	4.007
Veltufjármunir		12.038	12.411
Eignir alls		61.548	61.047
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutaեé	15	9.650	9.650
Yfirverðsreikningur		17.802	35.766
Þýðingarmunur		573	606
Óráðsstaեáð eigið fé		3.274	(16.016)
Eigið fé hluthafa móðurfélags		31.299	30.006
Hlutaeild minnihluta		(79)	(75)
Eigið fé samtals		31.220	29.931
Langtímaskuldir			
Skuldbréfalań	16	23.452	24.065
Tekjuskattskuldbinding	21	202	0
Langtímaskuldir		23.654	24.065
Skammtímaskuldir			
Víðskiptaskuldir		2.990	3.822
Næsta árs afborganir langtímaskulda	16	1.366	1.364
Skattar til greiðslu		14	104
Aðrar skammtímaskuldir	18	2.304	1.761
Skammtímaskuldir		6.674	7.051
Skuldir samtals		30.328	31.116
Eigið fé og skuldir alls		61.548	61.047

Eiginfjárfirilt fyrir tímabilið 1. januar - 30. júní 2015

	Eigið fé samtals	Hlutaեé	Yfirverðsreikningur	Þýðingarmunur	Óráðsstaեáð eigið fé	Eigið fé hluthafa móðurfélags	Hlutaeild minnihluta	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2014	26.433	9.650	35.766	365	(19.296)	26.485	(52)	26.433
Hagnaður (tap) tímabilsins	1.337				1.338		(1)	1.337
Þýðingarmunur	431			431				431
Heildarkoma tímabilsins	1.768	0	0	431	1.338	1.769	(1)	1.768
Breyting á minnihlutaեցն	(16)				0	0	(16)	(16)
Eigið fé 30.6.2014 *	28.185	9.650	35.766	796	(17.958)	28.254	(69)	28.185
Eigið fé 1.1.2015	29.931	9.650	35.766	606	(16.016)	30.006	(75)	29.931
Yfirverð í jafnað á móti tapi	0	(	17.964)		17.964	0		0
Hagnaður (tap) tímabilsins	1.324				1.326		(2)	1.324
Þýðingarmunur	(33)			(33)		(33)		(33)
Heildarkoma tímabilsins	1.291	0	0	(33)	1.326	1.293	(2)	1.291
Breyting á minnihlutaեցն	(2)				0	0	(2)	(2)
Eigið fé 30.6.2015	31.220	9.650	17.802	573	(3.274)	31.299	(79)	31.220

* Öendurskoðað

Yfirlit um sjóðstreymi fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2015

	Skýr.	2015	2014 *
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður samskvæmt rekstrarreikningi		2.305	2.185
Rekstrarliður sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir og virðisvæðing	9,10	1.718	1.812
Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna		(21)	(1)
		4.002	3.996
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		141	12
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		4.143	4.008
Innborgaðir vextir		186	158
Greiðdir skattar		(221)	(16)
Greiðdir vextir		(835)	(913)
Handbært fé frá rekstri		3.273	3.237
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	9	(2.048)	(1.943)
Fjárfesting í óeinslegum eignum	10	(336)	(224)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna		51	17
Skuldbréfaeign, breyting		(41)	0
Fjárfesting í eignarhlutum í öðrum félögum		(307)	0
Sala á eignarhlutum í öðrum félögum		0	724
Aðrar fjárfestingar		0	23
Fjárfestingarhreyfingar		2.681	1.403
Fjármögnunathreyfingar			
Greiðdur arður til minnihluta		(1)	0
Afborganir langtímalána		(715)	(679)
Fjármögnunathreyfingar		716	(679)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		124	1.155
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		103	(2)
Handbært fé í upphafi tímabils		4.007	609
Handbært fé í lok tímabils		3.986	1.762

* Óendurskoðað

Skýringar

1. Starfsemi

Símin hf. er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Samstöðuarshlutareikningar fyrir tímabilið janúar til júní árið 2015 hefur að geyma ársblutareikning félagsins og dótturfélaga þess sem vísað er til í heild sem "félagsins" og til einstakra félaga sem "dótturfélaga".

Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum sem er starfræslugjaldmiðill félagsins og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna nema annað sé tekið fram.

2. Reikningsskilareglur

Við gerð ársblutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaferðum og við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2014. Ársblutareikningur samstæðunnar er gerður á grundvelli reglna um kostnaðarverð og í samræmi við alþjóðlegan reikningskilastaðal um ársblutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu. Hann inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársblutareikningi og ætti að lesast í sambhengi við ársreikning félagsins fyrir árið 2014 sem er aðgengilegur á heimasíðu félagsins www.siminn.is

Við gerð ársblutareiknings þurfa stjórnendur að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðgærandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Raunverulegt verð getur orðið annað en slíkt mat.

3. Starfsþættir

Yfirlit um starfsþætti veitir upplýsingar um einstaka þætti í rekstri samstæðunnar og er sett fram með sama hætti og reguleg skýrslugjöf til stjórnar félagsins.

Samstæðan skiptist í þrjú starfsþætti sem selja vörur og þjónustu á mismunandi mörkuðum. Starfsþættirnir eru :

Fjárskiptaþjónusta samanstendur af tekjum vegna notkunar á fjarskiptakerfum félagsins.

Upplýsingatækni samanstendur af tekjum vegna hýsingar, sölu á búnaði og ráðgjöf.

Sjónvarpþjónusta samanstendur af tekjum vegna dreifingar á sjónvarpsefni, áskriftar, notkunar og auglýsingatekjum á miðlum félagsins.

Skýringar

3. Starfsþættir frh.

1.1.-30.6.2015	Fjárskipta- þjónusta	Upplýsinga- tækni	Sjónvarps- þjónusta	Jöfnunar- færslur	Samtals
Rekstrartekjur	11.657	1.677	1.281		14.615
Sala innan samstöðu ...	227	943	34	(1.204)	0
Tekjur samtals	<u>11.884</u>	<u>2.620</u>	<u>1.315</u>	<u>(1.204)</u>	<u>14.615</u>
Óskipt rekstrargjöld					(10.592)
Rekstrargagnaður fyrir afskriftur, fjármagnstöði og skatta					4.023
Afskriftir					(1.718)
Hrein fjármagnsgjöld					(597)
Áhrif hluteildarféлага					(33)
Skattar					(351)
Hagnaður útmabilsins					<u>1.324</u>
Fjárfestingar					(2.333)
Óskiptar eignir 30.6.2015					61.548
Óskiptar skuldir 30.6.2015					30.328

1.1.-30.6.2014 *

	Fjárskipta- þjónusta	Upplýsinga- tækni	Sjónvarps- þjónusta	Jöfnunar- færslur	Samtals
Rekstrartekjur	12.243	1.860	1.181		15.284
Sala innan samstöðu ...	200	263	26	(489)	0
Tekjur samtals	<u>12.443</u>	<u>2.123</u>	<u>1.207</u>	<u>(489)</u>	<u>15.284</u>
Óskipt rekstrargjöld					(11.287)
Rekstrargagnaður fyrir afskriftur, fjármagnstöði og skatta					3.997
Afskriftir					(1.812)
Hrein fjármagnsgjöld					(567)
Skattar					(281)
Hagnaður útmabilsins					<u>1.337</u>
Fjárfestingar					(2.150)
Óskiptar eignir 30.6.2014					61.047
Óskiptar skuldir 30.6.2014					31.116

* Óendurskoðað

Skýringar

4. Sundurlíðun sölu

	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014*
Sala á þjónustu	12.445	12.873
Vörusala	1.942	2.197
	<u>14.387</u>	<u>15.070</u>

Enginn einstakur viðskiptavinur er með meira en 10% af sölu félagsins.

5. Kostnaðarverð sölu

Laun	1.954	1.915
Kostnaðarverð seldrar þjónustu	2.303	2.332
Samtengingjöld	554	808
Kostnaðarverð seldra vara	1.804	2.004
Eigniferð vinna	(254)	(187)
Afskriftir	1.447	1.516
	<u>7.808</u>	<u>8.387</u>

6. Annar rekstrarkostnaður

Laun	2.180	2.372
Markaðs- og sölukostnaður	368	380
Húsnæðis- og bifreiðakostnaður	735	746
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	257	259
Afskrifaðar tapaðar kröfur	83	51
Annar rekstrarkostnaður	608	608
Afskriftir	271	296
	<u>4.502</u>	<u>4.712</u>

7. Fjármunatekjur og fjármunagjöld

Fjármunatekjur		
Vaxtatekjur	204	162
Arður og söluhagnaður af eignahlutum	1	251
	<u>205</u>	<u>413</u>
Fjármunagjöld		
Vaxtagjöld	(788)	(871)
Verðbætur	(106)	(86)
Önnur fjármunagjöld	(18)	(29)
	<u>(912)</u>	<u>(986)</u>
Gengismunur	110	6
Fjármunagjöld samtals	<u>(597)</u>	<u>(567)</u>

* Óendurskoðað

Skýringar

8. Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður á hlut er miðaður við hagnað, sem ræðstafað er til hluthafa í félaginu og vegins meðaltals hlutfjár á árinu og sýnir hver hagnaðurinn er á hverja krónu hlutfjár.

	30.6.2015	1.1.- 30.6.2014*
Hagnaður fyrir tímabilið janúar til júní til hluthafa í móðurfélaginu	1.326	1.338
Vegð meðaltal útstandandi hluta	9,650	9,650
Hagnaður á hlut	0,14	0,14

Í lok tímabilsins voru engir kaupréttarsamningar við starfsmenn og því er þýttur hagnaður á hlut jafnt hagnaði á hlut.

9. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fjárskipta- búnaður	Fasteignir og löðir	Teki, búnaður og bifreiðar	Samtals
Staða 1.1.2015				
Kostnaðarverð	39,946	2,922	2,667	45,535
Uppsófnuð afskrift	(27,600)	(1,554)	(1,965)	(31,119)
Bókfært verð	12,346	1,368	702	14,416

Hreyfingar á tímabilinu

Bókfært verð í upphafi tímabils	12,346	1,368	702	14,416
Kaup á árinu	1,933	19	96	2,048
Gengismunur	(1)	(1)	(29)	(30)
Selt og niðurlagt	(1)	(43)	76	76
Kaup á félagi	(1,403)	(1,344)	(166)	(1,612)
Afskriftir	12,874	1,344	679	14,897
Bókfært verð 30.6.2015	12,874	1,344	679	14,897

Staða 30.06.2015

Kostnaðarverð	41,522	2,941	1,988	46,451
Uppsófnuð afskrift	(28,648)	(1,597)	(1,309)	(31,554)
Bókfært verð	12,874	1,344	679	14,897

Afskriftir skiptast á þannig á rekstrarliði:

Kostnaðarverð seldar þjónustu	1,447	1,516
Annar rekstartarkostnaður	271	296
Samtals	1,718	1,812

* Öndurskoðað

Skýringar

10. Öefnislegar eignir

	Viðskiptavild	Hugbúnaður	Aðrar öefnis- legar eignir	Samtals
Staða 1.1.2015				
Kostnaðarverð	54,860	5,173	2,945	62,978
Uppsófnuð afskrift	(23,702)	(4,438)	(1,127)	(29,267)
Bókfært verð	31,158	735	1,818	33,711
Hreyfingar á tímabilinu				
Bókfært verð í upphafi tímabils	31,158	735	1,818	33,711
Kaup á árinu	234	327	9	336
Vegna kaupa á félagi	(2)	(2)	(2)	(6)
Gengismunur	(28)	(78)	(106)	(212)
Afskriftir	31,392	984	1,797	34,173
Bókfært verð 30.6.2015	31,392	984	1,797	34,173
Staða 30.6.2015				
Kostnaðarverð	55,094	5,449	2,904	63,447
Uppsafnaðar afskriftir	(23,702)	(4,464)	(1,108)	(29,274)
Bókfært verð	31,392	985	1,796	34,173

11. Aðrar fjármunaeygnir

Fjárfesting í hlutdeildarfélagum	102	135
Fjárfesting í öðrum félagum	12	7
Langtímakröfur	326	226
Aðrar fjármunaeygnir samtals	440	368

12. Birgðir

Rekstrarvörubirgðir	1,175	1,292
Verk í vinnslu	196	124
Sjónvarpsefni til sýningar	702	747
Birgðir samtals	2,073	2,163

13. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur	5,668	6,052
Afskriftasjóður viðskiptakrafna	(442)	(396)
Viðskiptakröfur samtals	5,226	5,656

Skyringar

20. Tengdir aðilar

Viðskiptum milli félaga sem innifálin eru í samstaðureikningi hefur verið eytt út í samstaðureikningi félagsins. Arion banki hf. á 38,3 % hlut í félagin og er bankinn stærsti lántveitandi þess.

Viðskipti við tengd félög á tímabilinu janúar til júní 2015 og staða í lok tímabils 30.06.2015:

	Seld þjónusta	Vaxtagreiðslur	Kröfur	Skuldir
Arion banki hf.	77	640	34	17.445
	77	640	34	17.445

Viðskipti við tengd félög á tímabilinu janúar til júní 2014 og staða í lok tímabils 30.06.2014*:

	Seld þjónusta	Vaxtagreiðslur	Kröfur	Skuldir
Arion banki hf.	82	725	26	18.425
	82	725	26	18.425

21. Atburðir eftir reikningsskiladag

Engir atburðir hafa átt sér stað eftir lok reikningsskiladags sem krefjast lagfæringar eða breytingar á árslutareikningi.

22. Samþykkt árslutareiknings

Stjórn og forstjóri félagsins samþykku árslutareikninginn og heimiluðu birtingu hans á stjórnarfundum þann 27. ágúst 2015.

* Óendurskoðað

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra.....	2-3
Áritun óháðs endurskoðanda.....	4
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu.....	5
Efnahagsreikningur.....	6
Eignafjárýfirlit.....	7
Sjóðstreymisyfirlit.....	8
Skýringar.....	9-35



Ársreikningur samstæðu 2014

Skipti hf.
Ármula 25
108 Reykjavík
Kt. 460207-0880

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Skipta hf. og dótturfélaga þess, samanber skýringu 14, fyrir árið 2014. Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsklassaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Eyrópusambandinu.

Samkvæmt rekstrarreikningi var heildarsala samstæðunnar á árinu 30.322 m.kr. samanbott við 29.922 m.kr. á fyrra ári. Hagnaður var af rekstri samstæðunnar sem nam 3.274 m.kr samanbott við tap að fjárhæð 16.987 á fyrra ári. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 61.047 m.kr. Eignð fé samstæðunnar nam 29.931 og var eiginfjárlutfallið 49,0%. Að öðru leyti visast til ársreiknings um breytingar á eigin fé samstæðunnar.

Félagð seldi í lok árs 2,6 milljarða kröfu félagsins á hendur Glíni. Hagnaður félagsins af söluinni nam 305 milljónum króna en kratan var bokferð á 2,3 milljarða króna. Með söluinni var eytt ákveðinni óvissu í efnahagsreikningi félagsins. Á fyrri hluta ársins var Símanni Denmark A/S seldur en það félag var stofnað í Danmörku í kjölfar kaupa Símans á tveimur fjarskiptafyrirtækjum þar í landi árið 2007.

Hlutfé í árslok skiptist á 133 hluthafa en þeir voru 134 í ársbygjun. Í árslok 2014 voru 2 hluthafar með yfir 10% af hlutfé í félaginu, Arion banki hf. átti 38,32 % og Lífeyrissjóður verslunarmanna átti 13,23 %.

	Nafnverð hlutfafjar í m.kr	Eignar hlutur
Arion banki hf.	3.698	38,32%
Lífeyrissjóður verslunarmanna	1.277	13,23%
Lífeyrissjóður starfsm. ríkisins B-deild	566	5,87%
Gildi lífeyrissjóður	521	5,39%
Lífeyrissjóður starfsm. ríkisins A-deild	489	5,06%
Íslandssjóður hf.	375	3,88%
Almanni lífeyrissjóðurinn	265	2,74%
Lífeyrissjóður Vorkfæðinga	254	2,63%
Samtímaði lífeyrissjóðurinn	215	2,23%
Festa - lífeyrissjóður	209	2,16%
Tjú stærstu hluthafar samtals	7.867	81,51%
Aðrir hluthafar	1.783	18,49%
Hlutfé samtals	9.650	100,00%

Sjórnir Skipta hf. og Símans hf. hafa ákveðið að rekstur félaganna verði sameinaður undir nafni Símans hf. Sameiningin verður framskvaemd með félagaréttalegum samruna þar sem Skipti hf. verður yfirtökufélagið.

Sjórn félagsins samanstendur af þremur karlmönnum (60%) og tveimur konum (40%) og uppfyllir með því 63. gr. hlutfélagalaga nr.2/1995 um hlutfáll kynja í stjórn.

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur samstæðunnar í samræmi alþjóðlega reikningsklassaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Eyrópusambandinu. Er það álit stjórnar og forstjóra að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2014, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2014 og breytingu á handberu fé á árinu 2014. Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að samstæðuársreikningurinn gefi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar og stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Skipta hf. hafa í dag fjallað um samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2014 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykka ársreikninginn.

Reykjavík, 20. febrúar 2015

Stjórn

Sigríður Hrólfsdóttir, formaður

Heiðrún Jónsdóttir

Helgi Magnússon

Ingimundur Sigurpálsson

Stefán Árni Auðólfsson

Orri Hauksson
Forstjóri

Aritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Skiptum hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Skipta hf. fyrir árið 2014. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, eiginfjárfirilt, upplýsingar um mikilvægar reikningsskiðaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og forsjóra á ársreikningnum

Sjórn og forsjórn eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskiðaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Sjórn og forsjórn eru einnig ábyrgir fyrir því innra efiðliti sem nauðvælegt er vaðandi gerð og framsetningu samstæðuársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á samstæðuársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum síðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fást um að samstæðuársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatid er tekið tillit til þess innra efiðlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra efiðlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskiðaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glöggga mynd af afkomu félagsins á árinu 2014, efnahag þess 31. desember 2014 og breytingu á handberu fé á árinu 2014, í samræmi við alþjóðlega reikningsskiðastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Kópavogur, 20. febrúar 2015

Deloitte ehf.

Hilmar A. Alfreðsson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2014

	Skýf.	2014	2013		
Sala	6	29.912	29.495		
Kostnaðarverð sóli .....	(	16.404)	(	15.711)
Framlegð		13.508	13.784		
Aðrar rekstrartekjur		410	427		
Rekstrarkostnaður	8	(9.132)	(9.467)
Virðisryrjun	13	0	(	14.055)
Rekstarhagnaður (tap)		4.786	(	9.311)
Fjármunatekjur		1.108	510		
Fjármagnskostnaður .....	(	1.868)	(	3.793)
Gangvörðsbreyting krafna vegna gjaldmiðlaskiptasamninga		0	(	3.016)
Gengismunur		151	387		
Hrein fjármagnsgjöld	9	(609)	(5.912)
Áhrif hluteldarfélaga	15	(62)	(22)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		4.115	(	15.245)
Tekjuskattur	10	(841)	(1.742)
Hagnaður (tap) ársins		3.274	(	16.987)
Rekstrarliðir færðir á eigin fé sem munu fara yfir rekstur í framtíðinni					
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlendra dótturfélaga		241	446		
		241	446		
Heildarhagnaður (tap) ársins		3.515	(	16.541)
Hagnaður (tap) ársins skiptust þannig:					
Hluthafar móðurfélags		3.280	(	16.987)
Minnihluti		(6)	(0)
		3.274	(	16.987)
Heildarhagnaður (tap) ársins skiptust þannig:					
Hluthafar móðurfélags		3.521	(	16.539)
Minnihluti		(6)	(2)
		3.515	(	16.541)
Hagnaðarhluti:					
Hagnaður (tap) á hlur / þynntur hagnaður (tap) á hlut	11	0,34	(	1,84)

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

	Skýr.	31.12.2014	31.12.2013
Eignir			
Fastafjármunir			
Váranlegir rekstrarfjármunir	12	14.416	13.951
Víðskiptavild	13	31.158	31.151
Óefnislegar eignir	13	2.553	2.259
Aðrar fjármunaeignir	15	368	306
Reiknuð skattánneign	21	141	882
Fastafjármunir		48.636	48.549
Veltufjármunir			
Birgðir	16	2.163	1.494
Víðskiptakröfur	17	5.656	4.915
Aðrar skammtímafrófur	18	585	3.131
Handbætt fé		4.007	609
Veltufjármunir		12.411	10.149
Eignir alls		61.047	58.698
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutafé	19	9.650	9.650
Yfirvörðreikningur		35.766	35.766
Þýðingarmunur		606	365
Óráðstafað eigið fé		(16.016)	(19.296)
Eigið fé hluthafa móðurfélags		30.006	26.485
Hlutdeild minnihluta		(75)	(52)
Eigið fé samtals		29.931	26.433
Langtímaskuldir			
Skuldabréfalan	20	24.065	25.351
Langtímaskuldir		24.065	25.351
Skammtímaskuldir			
Víðskiptaskuldir		3.822	3.534
Næsta árs afborganir langtímaskulda	20	1.364	1.360
Skattar til greiðslu		104	307
Aðrar skammtímaskuldir	22	1.761	1.713
Skammtímaskuldir		7.051	6.914
Skuldir samtals		31.116	32.265
Eigið fé og skuldir alls		61.047	58.698

Eiginfjárfirilt ársins 2014

	Eigið fé 1.1.2013	Tap ársins	Þýðingarmunur	Heldararkoma ársins	Umþreying skulda	Eigið fé 31.12.2013	Eigið fé 1.1.2014	Hagnaður ársins	Þýðingarmunur	Eigið fé 31.12.2014
Eigið fé 1.1.2013	8.725	(8.604)	(83)	(9.328)	7.918	(25)	7.893	0	(16,987)	(16,987)
Tap ársins										
Þýðingarmunur		448	448	(16,987)	448	(2)	446			
Heldararkoma ársins	0	0	448	(16,987)	(16,539)	(2)	(16,541)			
Umþreying skulda	925	27.162		7.019	35.106	(25)	35.106			
Eigið fé 31.12.2013	9.650	35.766	365	(19.296)	26.485	(52)	26.433			
Eigið fé 1.1.2014	9.650	35.766	365	(19.296)	26.485	(52)	26.433			
Hagnaður ársins										
Þýðingarmunur										
Eigið fé 31.12.2014	0	0	241	3.280	3.521	(6)	3.515			
Heldararkoma ársins										
Þýðingarmunur										
Eigið fé 31.12.2014	9.650	35.766	606	(16.016)	30.006	(75)	29.931			

Yfirlit um stjóðstreymi ársins 2014

	Skýr.	2014	2013
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður (táp) samkvæmt rekstrarreikningi		4.786 (	9.311)
Rekstrarlíðir sem ekki hafa áhrif á fjárestreymi:			
Afskriftir og virðisryminn	12,13	3.527	17.021
Söluhagnaður varanlegra rekstrarfjármuna		9)	38)
		8.304	8.272
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		760)	1.283)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		7.544	6.989
Innborgaðir vextir		356	323
Greiðdir skattar		302)	34)
Greiðdir vextir		1.803)	2.156)
Handbært fé frá rekstri		5.795	5.122
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	12	(4.039)	(3.459)
Fjárfesting í óeinslegum eignum	13	(485)	(408)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna		34	150
Skuldabréfaeign, breyting		1	15
Sala á félagum	14	722	(72)
Aðrar fjárfestingar	18	2.735	50)
Fjárfestingarhreyfingar		(1.032)	(3.824)
Fjármögnunargreyfingar			
Greiðdur arður til minnihluta		2)	(25)
Afborganir langtímalána		1.361)	(814)
Skammtímalán, breyting		0	(447)
Fjármögnunargreyfingar		1.363)	(1.286)
Hækkun á handbæru fé		3.400	12
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		2)	9)
Handbært fé í upphafi árs		609	606
Handbært fé í lok árs		4.007	609
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:			
Langtímaskuldir		0	(34.703)
Skammtímaskuldir		0	(403)
Hlutafé		0	925
Yfirverð hlutfjár		0	34.181

Skýringar

1. Starfsemi

Skeipti hf. er hlutfélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutfélag. Höfuðstöðvar félagsins eru að Ármúla 25 í Reykjavík. Samstæðuársreikningur fyrir árið 2014 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess sem vísað er til í heild sem "félagsins" og til einstakra félaga sem "dótturfélaga".

Samstæðuársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum sem er starfsrekslugjaldmiðill félagsins.

2. Innleiðing á nýjum og endurbættum stöðlum

2.1 Nýir og endurbættir staðlar/tulkanir

Samstæðuársreikningur Skeipta hf. er gerður í samræmi við nýja og endurbætta staðla (IFRS/IAS) og túlkanir sem tóku gildi á árinu 2014.

Félagið hefur ekki innleitt nýja og endurbætta staðla sem hafa verið útgefnir en ekki tekið gildi. Stjórnendur félagsins telja að þessir nýju og endurbettu staðlar hafi óveruleg áhrif á fjárhæðir í ársreikningi félagsins.

3. Mikilvægar reikningsskiilaáferðir

3.1 Yfirlýsing um beitingu alþjóðlegra reikningsskiilaáferða

Samstæðuársreikningur Skeipta hf. fyrir árið 2014 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskiilaáferða (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

3.2 Grundvöllur reikningsskiilanna

Samstæðuársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð. Efirfarandi er samantekt á helstu reikningsskiilaáferðum félagsins.

3.3 Samstæða

Ársreikningur samstæðunnar tekur til ársreiknings móðurfélagsins og dótturfélaga þess. Dótturfélag eru þau félag þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð grundvallast af því hvort fjárfestir hefur ákvörðunarvald yfir fjárfestingunni, ber áhættu eða hefur réttinn til að njóta breytilegs ávinnings vegna þátttöku í fjárfestingunni og getur með ákvörðunarvaldi haft áhrif á ávinning sinn af fjárfestingunni.

Rekstrarmúrustaða keypti eða seldra dótturfélaga á árinu er meðalín í samstæðurekstrarreikningi frá og með kaupdegi eða fram að söluþegi eftir því sem við á. Ef við á eru gerðar leiðréttingar á reikningsskiilum dótturfélaga til samræmis við reikningsskiilaáferðir samstæðunnar.

Meðal markmiða samstæðureikningsskiilanna er að birta einungis teljur, gjöld, eignir og skuldir samstæðunnar út á við og er því viðskiptum innan hennar eytt út við gerð reikningsskiilanna.

3.4 Sameining félaga

Kaup á dótturfélögum eru færð samkvæmt kaupaðferð. Samkvæmt kaupaðferð eru eignir, skuldir og eignifæringer útgafir af samstöðunni, sem lán eru í skiptum fyrir yfirráð í keyptu félagi, metnar til gangvörðis á kaupdegi. Viðskiptakostnaður tengdur kaupnum er færður í rekstrarreikningi á því tímabili sem hann fellur til.

Ef kaupin fela í sér óvissa greiðslu er eignin eða skuldin sem tengist kaupnum metin á gangvörði á kaupdegi og hluti kaupverðsins sem er umfram gangvörði eignarhluta samstöðunnar í eignum, skuldum og óvissum skuldum félaga á kaupdegi er færður sem viðskiptavild. Síðari breytingar á gangvörði silkra eigna og skulda eru færðar til fjófnunar á kostnaði tengdum kaupnum þar sem þær uppfylla skilyrði um leiðréttingu á útmálinu (sjá hér að neðan). Allar aðrar síðari breytingar á gangvörði óvissra eigna og skulda eru færðar í samræmi við viðeigandi IFRS staðal.

Matstímabilið er frá kaupdegi til þess dags er félagið hefur fengið fullnægjandi upplýsingar um aðstæður á kaupdegi, að hámarki 1 ár.

3.5 Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Hlutdeildarfélag eru félag þar sem samstöðan er í aðstöðu til að hafa veruleg áhrif á stjórnun þeirra og eru hvorki dótturfélag né félag í samrekstri. Veruleg áhrif eru til staðar þegar samstöðan tekur þátt í ákvörðunum um fjármál og rekstur hlutdeildarfélaga.

Gerð er grein fyrir eignarhluta í hlutdeildarfélögum með hlutdeildaraðferð. Samkvæmt hlutdeildaraðferðinni eru eignarhlutar í hlutdeildarfélögum færðir í samstöðureikningi á kostnaðarverði að teknu tilliti til hlutdeildar í rekstri og virðisrýmnunar einstakra fjárfestinga. Tap hlutdeildarfélaga umfram hlutdeild samstöðunnar er aðeins gjaldfært hafi samstöðan gengist í ábyrgð eða stofnað til skuldbindinga fyrir þeirra hönd.

Viðskiptavild er sá hluti kaupverðsins sem er umfram gangvörði eignarhluta samstöðunnar í eignum, skuldum og óvissum skuldum hlutdeildarfélaga á kaupdegi. Viðskiptavildin er hluti af bókferðu verði fjárfestingarinnar í samstöðunni og er metin með tilliti til virðisrýmnunar. Ef kaupverð reynist lægra en gangvörði eigna, skulda og óvissra skulda myndast neikvæð viðskiptavild sem er tekið tillit til skuldbindinga á kaupdagi.

Hagnaður eða tap af viðskiptum samstöðunnar í hlutdeildarfélagi er fært til samræmis við hlutdeild samstöðunnar í hlutdeildarfélaganu.

3.6 Viðskiptavild

Viðskiptavild sem myndast við sameiningar er færð til eignar þann dag sem félagið nær yfirráðum í keyptu félagi (á kaupdegi). Viðskiptavild er mismunur á kaupverði dótturfélags og hlutdeildar í hreinni eign þess eftir að eignir og skuldir hafa verið metnar til gangvörðis á kaupdegi. Viðskiptavildin er færð í starfsrekslugjaldmiðli keyptu eitingannar og uppreiknað miðað við uppgjörsengi í lok uppgjörstímabils.

Viðskiptavild er ekki afskrifað heldur metin árlega með tilliti til virðisrýmnunar eða oftast ef vísibending um virðisrýmnun er til staðar. Við framkvæmd virðisrýmnunarþrófs er viðskiptavildinni skipt niður á fjárfskapandi einingar. Þær fjárfskapandi einingar sem viðskiptavildinni hefur verið úthlutað á eru prófaðar með tilliti til virðisrýmnunar og ef bókfært verð er hærra en virði þeirra hefur virðisrýmnun átt sér stað. Hafi virðisrýmnun átt sér stað er viðskiptavild fyrst færð niður og síðar aðrar eignir sem tilheyra viðkomandi fjárfskapandi einingu. Óheimilt er að balfæra aður færða virðisrýmnun viðskiptavildar á síðari tímabilum.

Við sölu á dótturfélagi þá er fjárhæð viðskiptavildar sem rekja má til þess reiknað inn í söluhagnað eða söluupat sem birt er í rekstrarreikningi.

Reglur félagsins varðandi viðskiptavild í hlutdeildarfélögum þess má sjá í lið 3.5 hér að ofan.

3.7 Tekjur

Tekjur eru skráðar við afhendingu vöru eða þegar þjónustan hefur verið veitt, unnt er að meta fjárhæð teknanna með áreiðanlegum hætti og meginhluti áhættu og ávinnings flýst til kaupanda. Tekjur eru færðar á gangvörði móttekinnar eða innheimtanlegrar greiðslu að frádrægnum afsláttum og vöruskiptum.

Megintekjuflokkar félagsins eru efrfarandi: Samtengingar- og reikitekjur, mánaðargjöld, stofngjöld, linuleigur, útseld vinna og notendabúnaður. Þjónusta og búnaður eru seld saman í þökkum eða sitt í hvoru lagi.

Mánaðargjöld eru tekið tillit til við áskriftartímabil en tekjur vegna umferðar eru færðar miðað við raunverulega notkun viðskiptavina. Tekjum vegna fyrfrangreiðdar þjónustu er frestað ef viðskiptavinur nýfur ekki þá þjónustu sem hann hefur greitt fyrir.

Tekjur af vörusölu eru færðar í rekstrarreikning þegar verulegur hluti áhættu og eignahalds flýst til kaupanda.

Auglýsingatekjur í sjónvarpi eru færðar í rekstrarreikning þegar auglýsingar eru birtar. Tekjufersla þeirra er gerð við fyrstu sýningu þrátt fyrir að sama auglýsing geti verið birt oftar en einu sinni vegna endursýninga á sjónvarpsþáttum. Sama regla gildir um kostun einstakra sjónvarpsþátta.

Tekjur af veittri þjónustu eru færðar í rekstrarreikning í hlutfall við stöðu verks á uppgjörsdegi. Staða verks er metin með hlífðsjón af vinnu sem lokið er.

Skýringar

3.8 Leigusamningar

Leigusamningar eru flokkaðir sem fjármögnunarleigusamningar þegar samningsskilmálar gera ráð fyrir að verulegur hluti áhættunnar og ávinnungur af eignarréttindum er framseldur leigutaka. Aðrir leigusamningar eru flokkaðir sem rekstrarleigusamningar. Félagið er ekki með neina fjármögnunarleigusamninga.

Leigugreiðslum er skipt á milli fjármagnskostnaðar og afborgana þannig að hlutfall fjármagnskostnaðar haldist óbreytt út samningstímann. Fjármagnskostnaður er gjaldfærður nema þegar hann tilheyrir eignarfærsluhæftri eign en þá er hann eignfærður í samræmi við reglur félagsins um meðferð fjármagnskostnaðar. Óvissar leigugreiðslur eru gjaldfærðar á því tímabili sem þær falla til.

Greiðslur af rekstrarleigusamningum eru gjaldfærðar línulega á leigutímanum nema önnur kerfisbundin aðferð endurspeglir betur ávinnung af notkun eignarinnar. Óvissar leigugreiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru gjaldfærðar á því tímabili sem þær falla til.

3.9 Erlendir gjaldmiðlar

Ársreikningar félaga innan samstæðunnar eru gerðir í þeim gjaldmiðli sem stærstur hluti starfsmannar heyrir undir, þ.e. starfsrekslugjaldmiðli. Við gerð ársreiknings samstæðu eru ársreikningar dótturfélaganna umreiknaðir í íslenskar krónur sem er starfsrekslugjaldmiðill og framsætningargjaldmiðill móðurfélagsins.

Við gerð reikningsskila hvers félags innan samstæðunnar eru viðskipti í öðrum gjaldmiðlum en starfsrekslugjaldmiðli færð á gengi hvers viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir eru færðar miðað við skráð gengi á reikningsskiladegi. Efnislegar eignir og skuldir metnar á gangvirði eru færðar miðað við skráð gengi reikningsskiladags. Efnislegar eignir og skuldir metnar á kostnaðarverði eru færðar á upphaflegu skráðu gengi.

Við gerð samstæðuársreiknings eru eignir og skuldir erlendra félaga umreiknaðar á skráðu gengi reikningsskiladags. Tekjur og gjöld eru umreiknuð á meðalgengi ársins.

Við sölu erlendra rekstrarreiningar er uppsafnaður gengismunur tengdur rekstrarreiningunni í samstæðunni færður af eigin fé í rekstrarreikning. Þýðingarmunur sem búið var að ráðstafa til minnihluta er bækfærður en ekki gjaldfærður í rekstrarreikning.

Viðskiptavild og gangvirðisbreytingar vegna kaupna á erlendra starfsemi eru færðar á skráðu gengi reikningsskiladags.

3.10 Lántökukostnaður

Allur lántökukostnaður er færður strax til gjalda á lántökuári.

Skýringar

3.11 Skattamál

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti.

Tekjuskattur til greiðslu

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Skattskyldur hagnaður getur verið annar en reikningshaldslegur hagnaður. Reiknaður tekjuskattur miðast við gildandi skatthlutfall á reikningsskiladegi á hvefju skattasvæði.

Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur stafar af tímabundnum mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar þar sem tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess. Tekjuskattsskuldbinding er uppreknuð fyrir allan tímabundin mismun. Tekjuskattsinneign er uppreknuð að því marki sem metið er að nýtt á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna viðskiptavildar sem ekki er skattalega fradráttarber.

Tekjuskattsskuldbinding er færð fyrir tímabundnum mismun af fjárfestingum í dóttur- og hlutdeildarfélögum nema þegar talið er að móðurfélagið geti haft stjórn á því hvenær tímabundni mismununin snýst við og ekki er talið að viðsnúningurinn muni eiga sér stað í fyrirsjáanlegri framtíð.

Tekjuskattsinneign er metin á reikningsskiladegi og er einungis færð að því marki sem líklegt er að hún nýttist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

Frestaður tekjuskattur miðast við gildandi skatthlutfall á reikningsskiladegi.

Tekjuskattsinneign og tekjuskattsskuldbindingu er jafnað saman innan samstæðunnar þegar laglegur réttur er til þess, þau varða tekjuskatt sem lagður er á af sömu yfirvöldum á sama fyrirtæki eða mismunandi fyrirtæki sem eru samsköttuð og gert er ráð fyrir að muni greiða skatta sameiginlega.

Skattar tímabilsins

Frestaður skattur er gjaldfærður í rekstrarreikningi nema þegar hann tengist líðum meðal eigin fjár en þá er hann einnig færður meðal eigin fjár.

Skýringar

3.12 Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrenni ávinningur tengdur eigninni muni nýtast samstæðunni og hegt er að meta kostnað vegna eignarinnar með áreiðanlegum hætti.

Samkvæmt kostnaðarverðaðferðinni eru varanlegir rekstrarfjármunir færðir á upphaflegu kostnaðarverði að frádrögnum uppsófnuðum afskriftum og virðisrymum.

Afskriftir eru færðar á kerfisbundinn hátt á áætluðum nýtingartíma eignarinnar að teknu tilliti til vants hrakvirðis. Afskriftaræfðerð, áætlaður nýtingartími og hrakvirði er endurmetið að minnsta kosti árlega.

Hagnaður eða tap vegna sölu varanlegra rekstrarfjármuna er mismunur söliverðs og bókfærðs verðs eigna á söludegi og er fært í rekstrarreikning.

3.13 Óefnislegar eignir

Keyptar óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir eru færðar á kostnaðarverði að frádrögnum uppsófnuðum afskriftum og virðisrymum. Afskriftir eru færðar á kerfisbundinn hátt á áætluðum nýtingartíma eignarinnar. Áætlaður nýtingartími og afskriftaræfðerðir eru endurmetnar í lok hvers reikningsáttímabils.

Óefnislegar eignir sem myndast við sameiningu félaga

Óefnislegar eignir sem myndast í reikningsskilum við sameiningu félaga eru aðeins færðar ef þær eru aðgreinanlegar frá viðskiptavild. Við upphaflega skráningu eru þær færðar á kostnaðarverði á kaupdegi en við síðara mat eru þær færðar á kostnaðarverði að frádrögnum uppsófnuðum afskriftum og virðisrymum.

Skýringar

3.14 Virðisrymum af öðrum eignum en viðskiptavild

Á reikningskiladegi fær samstæðan yfir bókfært verð efnislegra og óefnislegra eigna fyrir utan birgðir og tekjuskattsinneign í þeim tilgangi að kanna hvort viðbending sé um virðisrymum. Sé slík viðbending til staðar er endurheimtanlegt virði eignarinnar metið. Endurheimtanlegt virði fjárfskapandi einingar sem eignin fellur undir er metið þegar ekki er hægt að meta endurheimtanlegt virði einstakra eigna

Óefnislegar eignir sem hafa óendanlegan líftíma og óefnislegar eignir sem ekki eru tilbúnar eru yfirfarnar í þeim tilgangi að kanna hvort viðbending sé um virðisrymum.

Endurheimtanlegt virði er annað hvort gangvirði að frádrögnum áætluðum sölukostnaði eða nýtingarvirði eignar, hvort sem herra reynist. Nýtingarvirði er áætlað framfærðarfjárstreymi sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta þar sem vextirnir endurspeglja mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni.

Sé endurheimtanlegt virði eignar metið lægra en bókfært verð er virði hennar fært niður í endurheimtanlegt virði. Tap vegna virðisrymunnar er fært í rekstrarreikning en hafi eignin verið endurmetin kemur virðisrymunin fyrst til lækkunar á áður færðu endurmati

Ef tap vegna virðisrymunnar snýst við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur en þó aldrei umfram bókfært verð fyrir virðisrymum. Bakfærsla virðisrymunnar færst í rekstrarreikning nema viðkomandi eign hafi áður verið endurmetin, en þá er hækkingin færð sem endurmatshækkun.

3.15 Birgðir

Vörubirgdir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söliverði hvort sem lægra reynist, að teknu tilliti til úreltra og gallaðra vara. Kostnaðarverð birgða samanstendur af kostnaði við öflun þeirra ásamt öðrum kostnaði sem fellur til við að koma birgðunum í söluhæft ástand. Framleiðslukostnaður samanstendur af hráefnis kostnaði, launakostnaði og óþeinum kostnaði vegna framleiðslunnar. Hreint söliverð er áætlað söliverð að frádrögnum áætluðum sölukostnaði.

3.16 Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar samstæðan ber lagalega eða líklega greiðsluskyldu vegna liðinna atvæða og hegt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti. Fjárhæð skuldbindingar er byggð á besta mögulega mati á skuldinni sem er fyrirliggjandi á reikningskiladegi. Ef skuldbindingin er metin út frá áætlðu framfærðarvirðisrymi er skuldbinding færð miðað við núvirt áætlað sjóðstreymi.

Þegar virði skuldbindingarinnar er endurheimtanlegt frá þriðja aðila er fjárhæð hennar færð til eignar.

Skuldbindingar vegna endurskipulagningar eru færðar þegar formleg áætlun liggur fyrir um endurskipulagningu og hún hefur verið kynnt þeim er malið varðar. Mat kostnaðar vegna endurskipulagningar tekur aðeins til beins kostnaðar við endurskipulagninguna.

Skýringar

3. 17 Fjáreignir

Fjáreignum er skipt í efiðfarandi flokka: fjáreignir til sölu (c. available for sale), og lán og kröfur (c. loans and receivables). Flokkunin er ákveðin við upphaflega skráningu og fer eftir eðli og tilgangi fjáreignanna. Öll almenn viðskipti með fjáreignir eru skráð á viðskiptadegi. Með almennum viðskiptum er átt við kaup og sölu fjáreigna sem grundvallast af samningi eða markaðsvenjum um afhendingu eða móttöku fjáreigna innan tiltekns tíma.

Vaxtatekjur eru færðar miðað við virka vexti fyrir alla fjármálagerminga. Aðferð virkra vaxta felst í því að reiknað er endurgreiðsluvirði fjáreignar eða fjárskuldar og vaxtatekjum og vaxtagjöldum jafnað á líftímanum. Virkir vextir er sú ávöxtunarkrafta sem núvirðir ætlað sjóðstreymi eða tekjur yfir ætlaðan líftíma fjármálagermingis, eða yfir sýttu tímabil ef við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignanna eða fjárskuldanna í efnahagsreikningi.

Vaxtatekjur eru færðar miðað við virka vexti fyrir alla fjármálagerminga aðra en þá sem skilgreindir eru sem fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Fjáreignir til sölu

Fjáreignir til sölu eru fjáreignir, aðrar en afleiður, sem flokkaðar eru til sölu og eru ekki lán og kröfur, fjárfestingar til gjaldhaga eða fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Félagið á óskráð hlutabréf sem flokkuð eru sem fjáreignir til sölu. Þar sem markaðsverð þess hlutar er ekki ákvarðað á virkum markaði og ekki er hægt að meta markaðsvirðið með áreiðanlegum hætti, er hlutinn skráður á kostnaðarverði að fradreginni virðisryrnum. Breytingar á bókfærðu virði fjáreigna til sölu má reikja til að arður af hlutabréfum eru færður í gegnum rekstrarreikning. Aðrir þættir sem valda breytingum á bókfærðu virði eru færðir í gegnum aðra heildarafkomu. Þegar fjáreign til sölu er seld eða afskrifuð er uppsafnaður hagnaður eða tap á endurmatsreikningi fjárfestinga endurflokkaður yfir í rekstrarreikning.

Arður af fjáreignum til sölu er tekiðfærður á þeim degi sem úthlutun hefur verið samþykkt.

Lán og kröfur

Viðskiptakröfur, lán og aðrar kröfur sem hafá fastar greiðslur og eru ekki skráðar á virkum markaði eru flokkaðar sem lán og kröfur. Lán og kröfur eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti að fradreginni

Virðisryrnum eigna

Á reikningsskiladegi er bókfært virði fjáreigna metið í þeim tilgangi að kanna hvort vísbending sé um virðisryrnum. Virðisryrnum hefur orðið ef vaent framfærðisjóðstreymi miðað við upphaflega virka vexti er lægra en bókfært virði. Ef virðisryrnum á ekki lengur við er hún bakfærð í rekstrarreikningi, þó aldrei umfram bókfært virði fyrir virðisryrnum. Ákveðin tegund fjáreigna eins og viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að meta hugsanlegu tapi sem kann að myndast í framtíðinni. Eignasafn fjáreigna er metið til virðisryrnumar ef einstakar eignir eru þess eðlis að þær verði ekki metnar hver fyrir sig. Þegar talið er að fjáreign til sölu hafi orðið fyrir virðisryrnum er áður færður hagnaður eða tap meðal eigna fjár fært í rekstrarreikning.

Afskráning fjáreigna

Félagið afskráir fjáreignir aðeins þegar samningsbundinn réttur til framfærðisjóðstreymis af fjáreigninni er ekki lengur til staðar eða þegar áhrættan eða ávinningurinn af fjáreigninni flyst yfir á annað félag.

Skýringar

3. 18 Fjárskuldur

Fjárskuldur

Fjárskuldur eru flokkaðar sem aðrar fjárskuldur.

Aðrar fjárskuldur

Aðrar fjárskuldur, þar á meðal skuldur við fjármálastofnanir, viðskiptaskuldur og aðrar fjárskuldur eru upphaflega skráðar á gangvirði að fradregnum viðskiptakostnaði. Við síðara mat eru þær færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við aðferð virkra vaxta.

Afskráning fjárskuldur

Samstæðan afskráir fjárskuldur eingöngu þegar skuldbinding vegna þeirra er ekki lengur til staðar. Hagnaður eða tap vegna afskráningar er fært í rekstrarreikning.

3. 19 Gangvirðisvarnir

Breytingar á gangvirði afleiðna, sem skilgreindar eru og uppfylla skilyrði um gangvirðisvarnir, eru færðar í rekstrarreikning ásamt þeim breytingum sem verða á gangvirði undirliggjandi eignar eða skuldar sem hægt er að reikja til áhættuvarnanna.

Hætt er að beita áhættuvarnareikningsskulum þegar áhættuvörð fellur úr gildi, er seld, sagt upp, imleyst, eða þegar áhættuvarnarsambandið fellur ekki lengur undir skilyrði um áhættuvarnareikningsskól. Gangvirðisbreytingar á bókfærðu virði áhættuvörðu eignanna sem reikja má til áhættuvarnanna eru afskrifaðar í rekstrarreikning frá þeim degi.

Áhættuvörð vegna hreinnar fjárfestingar í erlendri starfsemi

Áhættuvarnir vegna hreinnar fjárfestingar í erlendri starfsemi eru færðar með sambærilegum hætti og sjóðstreymisvarnir. Hagnaður eða tap af áhættuvörðum sem tengist virka hlutanum er færður á þýðingarmun á meðal eigna fjár. Hagnaður eða tap af óvirka hlutanum er færður í rekstrarreikning.

Hagnaður og tap af áhættuvörðum sem tengist virka hlutanum og er uppsafnaður í þýðingarmun er endurflokkaður í rekstrarreikningi á sama hátt og gengismunur af erlendu starfsemi.

Skýringar

4. Reikningshaldlegt mat

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við alþjóðlega reikningsklassaðla, sem farið er yfir í skýringu 3, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Raunverulegt verð getur orðið annað en slíkt mat.

Reglulega er farið yfir mat og forsendur. Breytingar á reikningshaldlegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Við gerð virðisrýmunaprófs þarf að leggja mat á fjárhæðir sem tengjast sjóðskapandi einingum. Stjórnendur þurfa að meta framfærðisjóðstreymi frá sjóðskapandi einingum og meta ávöxtunarkröfu sem notuð er til að reikna núvirði eininganna (skýring 13).

5. Starfsþættir

Samkvæmt IFRS 8 eru starfsþættir byggðir á sama niðurbroti og regluleg skýrslugjöf til stjórnar félagsins þar sem stjórnin fer reglulega yfir starfsemi og metur.

2014	Fjárskipta- þjónusta	Upplýsinga- tækni	Sjónvarps- þjónusta	Jöfnunar- færslur	Samtals
Rekstrartekjur	23.151	3.548	3.623		30.322
Sala innan samstæðu	65	681	58	(804)	0
Rekstrargjöld	(16.845)	(3.791)	(2.178)	804	(22.010)
Áfskrifir	(3.074)	(111)	(341)		(3.526)
Rekstrarhagnaður	3.297	327	1.162	0	4.786
Fjármagnskostnaður					(609)
Áhrif hlutdeildarfélaga					(62)
Skattar					(841)
Hagnaður ársins					3.274
Fjárfestingar	3.783	275	466		4.524
Eignir	56.063	3.015	1.969		61.047
Skuldir	(29.249)	(1.475)	(392)		(31.116)

Skýringar

2013	Fjárskipta- þjónusta	Upplýsinga- tækni	Sjónvarps- þjónusta	Jöfnunar- færslur	Samtals
Rekstrartekjur	24.702	1.821	3.399		29.922
Sala innan samstæðu	54	740	57	(851)	0
Rekstrargjöld	(17.318)	(2.365)	(2.780)	851	(21.612)
Afskrifir	(3.147)	(91)	(328)		(3.566)
Virðisrýmun	(14.055)				(14.055)
Rekstrarhagnaður (tap)	(9.764)	105	348	0	(9.311)
Fjármagnskostnaður					(5.912)
Áhrif hlutdeildarfélaga					(22)
Skattar					(1.742)
Tap ársins					(16.987)
Fjárfestingar	3.342	35	490		3.867
Eignir	55.156	1.852	1.690		58.698
Skuldir	(31.192)	(664)	(409)		(32.265)

6. Sundurliðun sölu

	2014	2013
Sala á þjónustu	25.343	26.893
Vörusala	4.569	2.602
	29.912	29.495

Enginn einstakur viðskiptavinur er með meira en 10% af sölu félagsins.

Skýringar

7. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2014	2013
Stöðugild á að meðaltali	846	871
Laun og launategd gjöld greinast þannig:		
Laun	6.887	6.615
Lífeyrisgjöld	626	558
Önnur launategd gjöld	684	636
	<u>8.197</u>	<u>7.809</u>
Heildarlaun og þóknar til stjórnenda félagsins á árinu 2014 námu 416 m.kr. (2013 548 m.kr.).		
Laun og launategd gjöld skiptast þannig á rekstrarliði:	2014	2013
Kostnaðarverð sölu	3.547	3.528
Rekstrarkostnaður	4.650	4.281
	<u>8.197</u>	<u>7.809</u>

8. Annar rekstrarkostnaður

	2014	2013
Laun	4.650	4.281
Markaðs- og sölakostnaður	775	819
Húsnæðis- og bifreiðakostnaður	1.510	1.559
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	511	641
Afskrifaðar tapaðar kröfur	112	153
Annar rekstrarkostnaður	1.200	1.389
Afskriftir	374	625
	<u>9.132</u>	<u>9.467</u>

9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur

	2014	2013
Vaxiatekjur af bankainnistaðum	35	42
Vaxiatekjur af kröfum og verðbrefaefn	319	279
Tekjufræsla vegna kaupna á félagi	0	212
Arður og söluhagnaður af eignarhlutum	754	(23)
	<u>1.108</u>	<u>510</u>

Fjármagnsgjöld

	2014	2013
Vaxtagjöld	(1.787)	(3.205)
Verðbetur	(81)	(588)
	<u>(1.868)</u>	<u>(3.793)</u>
Gangvörðsbreyting krafna vegna gjaldmiðlaskiptasamninga	0	(3.016)
Gengismunur	151	387
	<u>(609)</u>	<u>(5.912)</u>

Skýringar

10. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Tekjuskattur vegna ársins 2014 til greiðslu á árinu 2015 nemur 12 milljónum króna.

Greining á virku skattthlutfalli:

	2014	2013
Hagnaður (tap) fyrir skatta	4.115	(15.245)
Skattthlutfall.....	-20,0% (823)	-20,0% (3.049)
Virðisvörnum, ófrádráttarber frá skatti.....	0,0%	18,4% (2.811)
Ófrádráttarber kostnaður.....	0,0% (1)	1,2% (176)
Aðrar breytingar.....	1,2%	0,9% (142)
Endurlagning skattayfirvalda.....	-1,7% (68)	16,8% (2.562)
Varúðarfræsla	0,0%	-5,9% (900)
Skattur samkvæmt rekstrareikningi.....	-20,4% (841)	-3,1% (1.742)

Í mars 2011 fékk félagið bréf frá skattayfirvöldum varðandi gjaldfærðan fjármagnskostnað vegna kaupna á Símanum af íslenska ríkinu árið 2005. Síminn var sameinaður móðurfélagi sínu Skiptum ehf. árið 2005. Tilkun skattayfirvalda er að allur fjármagnskostnaður sem má reikja til skulda móðurfélagsins sé ekki frádráttarber frá skatti hins sameinaða félags. Skattayfirvöld hafa endurákvæð skatta fyrir tímabilið 2007-2012 með vísun í dómsmál 555/2012 Hæstaréttar þann 28. febrúar 2013. Félagið gjaldfærði 2.562 m.kr í rekstrareikningi á árs 2013 vegna þá fyrirhugaðrar endurlagningar. Við endanlega álagningu voru gjaldfærðar 68 m.kr á árinu 2014.

11. Hagnaður (tap) á hlut

Grunnhagnaður (tap) á hlut er miðað við hagnað (tap), sem ráðsfað er til hluthafa í félaginu og vegins meðaltals hlutafjár á árinu og sýnir hvað hagnaður (tap) er á hverja krónu hlutafjár.

	2014	2013
Hagnaður (tap) ársins til hluthafa í móðurfélaginu.....	3.280	(16.987)
Vegð meðaltal útsandandi hluta.....	9.650	9.213
Hagnaður (tap) á hlut og þynnt tap á hlut	<u>0,34</u>	<u>(1,84)</u>

Í árslok eru engir kaupréttarsamningar við starfsmenn né aðrir gæmingar sem hafa áhrif á þynntan hagnað (tap) á hlut og því er það jafnt hagnaði (tapi) á hlut.

Skýringar

12. Varanlegir rekstrarfjármunir

2013	Fjárskipta- búnaður	Fasteignir og lóðir	Tæki, búnaður og bifreiðar	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2013	39.675	2.984	2.494	45.153
Kaup á árinu	3.124	39	296	3.459
Virðisvegna kaupna á félagi	451			451
Selt og niðurlagt á árinu	(2.839)	(119)	(182)	(3.140)
Gengismunur	(85)		(4)	(89)
Staða 31.12.2013	40.326	2.904	2.604	45.834
Afskriftir og virðisrýmun				
Staða 1.1.2013	(28.120)	(1.427)	(1.965)	(31.512)
Afskriftir	(2.985)	(85)	(249)	(3.319)
Virðisvegna kaupna á félagi	(162)			(162)
Selt og niðurlagt á árinu	2.821	32	174	3.027
Gengismunur	80		3	83
Staða 31.12.2013	(28.366)	(1.480)	(2.037)	(31.883)
Bókfært verð 31.12.2013	11.960	1.424	567	13.951
2014				
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2014	40.326	2.904	2.604	45.834
Kaup á árinu	3.684	31	324	4.039
Sala á félagi	(1.140)		(32)	(1.172)
Endurflokkad	(117)		117	0
Selt og niðurlagt á árinu	(2.782)	(13)	(345)	(3.140)
Gengismunur	(25)		(1)	(26)
Staða 31.12.2014	39.946	2.922	2.667	45.535
Afskriftir og virðisrýmun				
Staða 1.1.2014	(28.366)	(1.480)	(2.037)	(31.883)
Afskriftir	(3.163)	(85)	(247)	(3.495)
Sala á félagi	1.092		28	1.120
Endurflokkad	40		(40)	0
Selt og niðurlagt á árinu	2.773	11	331	3.115
Gengismunur	24			24
Staða 31.12.2014	(27.600)	(1.554)	(1.965)	(31.119)
Bókfært verð 31.12.2014	12.346	1.368	702	14.416

Fasteignamat húsnæmi og lóða samstæðunnar nam 1.646 m.kr. (2013: 1.515 m.kr.) og brunabótamat 3.142 m.kr. (2013: 3.125 m.kr.). Búnaður félagsins er tryggður fyrir 14.253 m.kr. (2013: 28.262 m.kr.). Allir varanlegir rekstrarfjármunir félagsins eru veðsettir vegna lántöku félagsins.

Skýringar

Afskriftir skiptast þannig á rekstrarlíði:

	2014	2013
Kostnaðarverð sölu	3.153	2.941
Rekstrarkostnaður	374	625
Samtals	3.527	3.566

Nýningartími greinist eftirfarandi:

Fjárskiptabúnaður	4 - 18 ár
Fasteignir	15 - 33 ár
Tæki, búnaður og bifreiðar	3 - 10 ár

13. Óefnislegar eignir

2013	Virðisþævil	Hugbúnaður	Aðrar óefnis- legar eignir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2013	62.013	4.631	3.118	69.762
Kaup á árinu		370	38	408
Gengismunur	(526)	(7)	(102)	(635)
Selt og niðurlagt á árinu		(63)		(63)
Staða 31.12.2013	61.487	4.931	3.054	69.472
Afskriftir og virðisrýmun				
Staða 1.1.2013	(16.807)	(4.253)	(1.394)	(22.454)
Afskrift ársins		(196)	(50)	(246)
Virðisrýmun	(14.055)			(14.055)
Gengismunur	526	(1)	105	630
Selt og niðurlagt á árinu		63		63
Staða 31.12.2013	(30.336)	(4.387)	(1.339)	(36.062)
Bókfært verð 31.12.2013	31.151	544	1.715	33.410

Skýringar

2014	Virðisþjálavild	Aðrar ófærnislegar eignir		Samtals
		Hugbúnaður	Legar eignir	
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2014	61.487	4.931	3.054	69.472
Kaup á árinu		394	91	485
Virðisþjálavild	7			7
Gengismunur	(154)	(2)	(35)	(191)
Sala á félagi	(6.480)	(96)	(165)	(6.741)
Selt og niðurlagt á árinu	(54)			(54)
Staða 31.12.2014	54.860	5.173	2.945	62.978
Afskriftir og virðisrýmun				
Staða 1.1.2014	(30.336)	(4.387)	(1.339)	(36.062)
Afskrift ársins		(150)	119	(31)
Gengismunur	154	1	35	190
Sala á félagi	6.480	44	58	6.582
Selt og niðurlagt á árinu	54			54
Staða 31.12.2014	(23.702)	(4.438)	(1.127)	(29.267)
Bókfært verð 31.12.2014	31.158	735	1.818	33.711

Nýtingartími greinist á efiúfarandi hátt:

Hugbúnaður	2 - 7 ár	Virðisþjálavild	5 ár
Eignaförður þróunarkostnaður	5 ár	Aðrar eignir	3 - 15 ár

Hugbúnaður félagsins er veðsettur vegna lántöku félagsins.

13.1 Arlegt virðisrýmunarþróf

Við framkvæmd virðisrýmunarþrófs var endurheimtanlegt virði metið útrá nýtingarvirði þeirra fjarskapandi eininga sem virðisþjálavildin tilheyrir.

Virðisþjálavild greinist þannig niður á fjarskapandi einingar:

	2014	2013
Virðisþjálavild Símans hf. og Mflú ehf., fjarskiptaþjónusta	30.352	30.352
Virðisþjálavild Sensa ehf., upplýsingatekni	776	776
Virðisþjálavild Radfómíðunar ehf., fjarskiptaþjónusta	30	23
	31.158	31.151

Fjárstreymi var áætlað með hlidsjón að fjárhæðum í samþykktum rekstraráætlunum næstu fimm ára, efiú spáttímabilid er gert ráð fyrir föstum framtíðamaðfævexti. Meðirforsendur eru söluvöxtur, framlegð, framtíðarfjárfesting og vöxtur efiú fimm ára spáttímabilid. Ávöxtunarkrafan byggir á áhættulausum vöxtum að virðbættu álagi á samsetningu fjármögnunar.

Við mat á virði vörumerkja er byggt á væntu framtíðar fjárstreymi miðað við gefnar forsendur um endingartíma og að teknu tilliti til hugsanlegra skattaáhrifa. Ávöxtunarkrafan miðar við áhættulausa vexti að virðbættu álagi vegna sérstakrar og væntrar áhættu virði vörumerki.

Skýringar

Meðirforsendur sem liggja að baki virðisrýmunarþrófinu eru efiúfarandi:

	2014	2013
Símínn / Míla		
Langtímavöxtur	2,9%	2,6%
Vegð meðaltal tekjuvaxtar á tímabilinu 2015-2019/2014-2018	2,2%	1,8%
WACC	10,6%	10,4%
Sensa		
Langtímavöxtur	4,0%	4,0%
Vegð meðaltal tekjuvaxtar á tímabilinu 2015-2019/2014-2018	8,5%	5,6%
WACC	13,9%	13,7%
Radfómíðun		
Langtímavöxtur	2,5%	2,5%
Vegð meðaltal tekjuvaxtar á tímabilinu 2015-2019/2014-2018	3,4%	4,2%
WACC	19,2%	19,1%

Virðisrýmun sem er færð til gjalda í rekstrarreikningi félagsins sérstakti í línu undir rekstrararkostnaði er efiúfarandi:

	2014	2013
Virðisrýmun Símans hf.	0	14.055
Virðisrýmun samtals	0	14.055

Við framkvæmd virðisrýmunarþrófs virðisþjálavildar verða síjómendur að meta ákvæðnar forsendur sem notaðar eru í árlegu virðisrýmunarþrófi. Slíkt mat felur alltaf í sér ákvæðna óvissu sem getur haft veruleg áhrif á útkomu þrófanna ef forsendur reynast rangar. Breytingar á efiúfarandi forsendum hefðu efiúfarandi áhrif á bókfært virði virðisþjálavildar félagsins:

	Radfómíðun	Sensa	Símínn/Míla
Hækkun ávöxtunarkröfu um eitt prósentustig	0	0	(3.985)
Lækkun á framtíðarvexti um eitt prósentustig	0	0	(2.457)
Lækkun EBITDA um 5%	0	0	(2.760)

Skýringar

14. Dótturfélög

	Staðsetning starfsemi	Eignarhluti
Míla ehf.	Ísland	100,0%
Gagnaveita Skagafjarðar ehf.	Ísland	100,0%
On-Waves ehf.	Alþjóðleg	90,0%
Rádiómíðun ehf.	Ísland	100,0%
Sensa ehf.	Ísland	100,0%
Sensa DK Aps	Danmörk	73,5%
Siminn DK Aps	Danmörk	100,0%
Siminn hf.	Ísland	100,0%
Skjá miðlar ehf.	Ísland	100,0%
Skjáinn ehf.	Ísland	100,0%
Staki ehf.	Ísland	100,0%
Talenta ehf.	Ísland	80,5%
Farsímagreiðslur ehf.	Ísland	55,5%

Í júní keypti félagið 25% hlut í Radiómíðun ehf., en fyrir kaupin átti félagið 75% hlut í Radiómíðun ehf.

Þann 1. apríl 2014 var Siminn Denmark A/S seldur en það félag var stofnað í Danmörku í kjölfar kaupa Símans á tveimur fjarskiptafyrirtækjum þar í landi árið 2007. Við sölu stóðu eignir og skuldir þess félags í eftirfarandi fjárhæðum:

Varanlegir rekstrarfjármunir	211
Veltufjármunir	594
	<hr/>
	805
Skuldir	811
Seld hrein eign í dótturfélagi	(6)

Skýringar

15. Fjárfestingar og verðbréf

15.1 Hlutdeildarfélag

Á árinu var hlutdeild í tapi hlutdeildarféлага 62 m.kr. (2013: tæp 22 m.kr.).

	Staðsetning	Eignarhlutur	2014	2013
Auðkenni ehf.	Ísland	20%	97	90
Stefa ehf.	Ísland	30%	30	38
GO loyalty solutions ehf.	Ísland	33%	8	0
Samtals			<hr/>	<hr/>
			135	128

15.2 Aðrar fjárfestingar

Eignarhlutur í öðrum félögum	2014	2013
Langtímakröfur	7	7
Samtals	<hr/>	<hr/>
	226	171
	<hr/>	<hr/>
	233	178

Í árslok átti félagið hlutabréf í tveimur erlendum félögum og þremur innlendum félögum þar sem eignarhlutir voru lægri en 20%.

16. Birgðir

Rekstrarvörubirgðir	2014	2013
Verk í vinnslu	1.292	837
Sjónvarpsefni til sýningar	124	54
Birgðir samtals	<hr/>	<hr/>
	747	603
	<hr/>	<hr/>
	2.163	1.494

Allar birgðir félagsins eru veðsettar vegna lántöku.

Skýringar

17. Viðskiptakröfur

	2014	2013
Viðskiptakröfur	6.052	5.347
Afskriftarsjóður viðskiptakrafna	(396) (432)	
	<u>5.656</u>	<u>4.915</u>

Breytingar á niðurfærslu viðskiptakrafna greinast þannig:

Staða í ársbyrjun	(432) (389)
Framlag í afskriftarsjóð	(114) (148)
Tapaðar viðskiptakröfur á árinu	108 105
Sala á dótturfélagi	42 0
Staða í lok árs	<u>(396) (432)</u>

Niðurfærsla hefur verið reiknuð vegna krafna sem kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati stjórnenda og reynslu fyrr árs. Lánshættu vegna viðskiptavina er lítil þar sem að viðskiptamenn félagsins eru margir og ótengdir. Allar viðskiptakröfur félagsins eru veðsettar vegna lántöku félagsins.

18. Aðrar skammtímakröfur

	2014	2013
Gjaldmiðlaskiptasamningar	0	2.300
Fyrirframsgraddur kostnaður	461	409
Aðrar skammtímakröfur	124	422
Samtals aðrar skammtímakröfur	<u>585</u>	<u>3.131</u>

Félagið seldi á árinu kröfu félagsins á hendur Glitni vegna gjaldmiðlaskiptasamninga. Hagnaður af sölunni nam 305 m.kr.

19. Hlutafé

Útgefnið hlutir í lok ársins eru alls 9.650 m.kr. og er nafnverð hvers hlutar ein íslensk króna (2013: 9.650 m.kr). Hver króna nafnverðs jafngildir einu aukvæði. Allir útgefnið hlutur eru greiddir að fullu. Félagið á eigin bréf að fjárhæð 19 kr. (2013: 19 kr).

Skýringar

20. Langtímaskuldir

	2014	2013
Lán félagsins greinast niður á gjaldmiðla á eftirfarandi hátt:		
Skuldir í DKK.....	2	3
Skuldir í ISK.....	25.427	26.708
Næsta árs afborganir.....	(1.364) (1.360)	
	<u>24.065</u>	<u>25.351</u>

Afborganir langtímaskulda greinast þannig:

Afborganir 2015/2014.....	1.364	1.360
Afborganir 2016/2015.....	1.364	1.360
Afborganir 2017/2016.....	1.364	1.360
Afborganir 2018/2017.....	1.364	1.360
Afborganir 2019/2018.....	14.347	1.360
Afborganir síðar.....	5.626	19.911
	<u>25.429</u>	<u>26.711</u>

Í lánasamningum félagsins eru ýmsar hömlur á aðgerðir félagsins og leita þarf samþykkis lánveitenda fyrir þeim. Í lánasamningum eru kvaðir um að uppfylla ákveðin fjármálablutföll.

21. Frestaður skattur

	2014	2013
Reiknuð tekjuskattinnæign greinist þannig:		
Reiknuð tekjuskattinnæign í ársbyrjun.....	882	2.436
Gengismunur.....	0 (4)	
Reiknaður tekjuskattur af afkomu ársins.....	(703)	126
Skattar til greiðslu á næsta ári.....	10	284
Leiðrétting á sköttum fyrr ára.....	(48) (298)	
Leiðrétting vegna endurálagningar.....	0 (2.562)	
Varúðarfærsla.....	0	900
	<u>141</u>	<u>882</u>

Frestaður skattur skiptist þannig á einstaka liði efnabagsreikningsins:

Varanlegir rekstrarfjármunir.....	(569) (659)	
Skammtímakröfur.....	(2) 15	
Gengismunur.....	(84) (112)	
Aðrir liðir.....	(179) 1.336	
Skattalegt tap.....	975 302	
	<u>141</u>	<u>882</u>

Skýringar

22. Aðrar skammtímaskuldir

	2014	2013
Áfallinn kostnaður.....	1.150	1.075
Ógreiddur virðisaukaskattur.....	560	532
Aðrar skammtímaskuldir.....	51	106
	<u>1.761</u>	<u>1.713</u>

23. Aðættustýring

Stýring fjármögnunaráhættu:

Félagið stýrir fjárhagssamsetningu þannig að tryggj sé að félög samsetðunnar séu rekstrarhæf, með það markmið að hámarka hagnað hluthafa með því að finna bestu samsetningu eigna fjárf á móti skuldum. Stefna félagsins er óbreytt frá fyrra ári.

Fjárhagssamsetning félagsins samanstendur af lánnum sem nánar eru upplýst í skýringu númer 20, handberu í eigin fé meihluta í móðurfélagi sem samanstendur af útgæfnum hlutafé, varasjóðum og óráðstöfðuðu eigin fé.

Stýring fjárhagslegrar áhættu:

Starfsemi félagsins hefur það í för með sér að rekstur, eignir, skuldir og hlutafé eru undiroppin fjármögnunaráhættu. Sú áhætta samanstendur meðal annars af markaðsáættu, mestmegnis tengdi gengi gjaldmiðla og vaxtastigi, lánsáættu og lausafjáráættu. Fjárfstýring Skipta veitir félaginu miðlaga fjármálaþjónustu svo sem vegna fjármögnunar, gjaldveyriskaupa, vaxtastýringar og áættumati á mótadílum. Starfsemi fjárfstýringar er hagsað innan ramma fjárfstýringarstefnu Skipta sem er endurskoðuð árlega af stjórn félagsins. Félagið tekur ekki stöðu með fjármálagæringum, þar með talið afleiddum fjármálagæringum, byggða á spákaupmennsku.

Skýringar

Vaxtaáhætta:

Vaxtaáhætta er áhættan af því að gangvirði eða framfarðar sjóðsflæði fjármálagæringa muni sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum. Breytingar á markaðsvöxtum hefur áhrif á vaxtatekjur og vaxtagjöld í rekstrarreikningi. Lánsafrí félagsins samanstendur af skuldbréfum útgefnum í ISK með föstum vöxtum, lánnum í erlendum myntum með breytilegum vöxtum og lánnum í ISK með breytilegum vöxtum. Vaxtaberandi fjárfskuldir félagsins eru hærrí en vaxtaberandi fjárfignir, en vaxtaáhættan er vegna breytilegra vaxta. Áhættan liggur því í að möguleg hekkun á vöxtum leiði til hekkunar á fjármagnsliðum.

Næmngreining á breytingum á vöxtum var gerð miðað við stöðu á fjárgæningum og skuldum í lok ársins. Í lok árs 2014 voru 30% (2013: 30%) af skuldum félagsins með fasta vaxtaprósentu fyrir næstu 12 mánuði. Næmngreiningin gerir ráð fyrir að fjárhæð fjárfskulda með breytilega vexti í lok árs sé eins allri árið. Miðað við 100 punkta hekkun á markaðsvöxtum og að allar aðrar forsendur séu óbreyttar þá breytist afkoma og eigið fé um 134 m.kr. (2013: 147 .kr.). Fjárfignir og skuldir félagsins með fasta vexti eru ekki nærnar fyrir breytingum á vöxtum.

Gjaldmiðlaáhætta:

Félagið ber stærsta áættu gagnvart EUR, USD, CHF, GBP, JPY, og DKK. Gengi hefur áhrif á rekstur erlendra dótturfélaga. Hluti af fjárfestingum félagsins er í erlendri mynt. Að minna marki hefur gengið áhrif á tekjur og rekstrargjöld félagsins. Í árslok 2014 voru engin (2013: 0%) af langtímalánum félagsins í erlendum gjaldmiðlum.

Eignir og skuldir félagsins í erlendri mynt miðað við gengi í lok árs má sjá í eftirfarandi töflu:

	Eignir		Skuldir	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
EUR	343	55	916	94
DKK	1	466	283	385
GBP	0	0	5	5
USD	2.798	75	441	148
CHF	1	0	0	1
JPY	0	0	0	0
Aðrir gjaldmiðlar	0	1	2	2
	<u>3.143</u>	<u>597</u>	<u>1.647</u>	<u>635</u>

Efnahagsreikningur Skipta er ekki viðkvæmur gagnvart flökti á gengi gjaldmiðla. Næmngreining á gengisáættu menur áhrif flöks gengis gjaldmiðla á útstandandi fjármagnsliði miðað við gengi við lok núverandi tímabils. Gert er ráð fyrir að allar aðrar breytur séu fastar. Áhrifin á afkomu og hlutafé eru 12 milljónir króna (2013: 3 milljónir króna) hekkun/lækkun fyrir hvert 1% í hekkun/lækkun á gengi krónunnar.

Skýringar

Lánsáhætta:

Lánsáhætta er hertan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagermingi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Áhætta félagsins gagnvart lánsáhættu er takmörkuð við fjárhagslegar eignir listaðar á efnahagsreikningi auk vissra ábyrgða. Félagið fylgist reglulega með þróun þeirra eigna sem tengjast útlánaðættu. Viðskiptakröfur félagsins eru á hendur fjöldamörgum viðskiptavinum sem dreifast á margar starfsgeinar og landsvæði. Viðskiptakröfur eru ekki háðar fáum stórum viðskiptavinum.

Hámarksútlánaáhætta greinist þannig:

	Mesta mögulega tap	
	31.12.2014	31.12.2013
Viðskiptakröfur.....	5.656	4.915
Handbært fé.....	4.007	609
Aðrar skammtákröfur.....	124	422
Langtímakröfur.....	226	171
Framvirkir gjaldmiðlaskiptasamningar.....	0	2.300
Ábyrgðir.....	443	621
	<u>10.456</u>	<u>9.038</u>

Meirihluti viðskiptakrafna félagsins eru til greiðslu innan 90 daga. Í árslok voru ógjaldfallnar kröfur 3.629 m.kr. (2013: 3.416 m.kr.). Samstæðan myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrymnunar viðskiptakrafna og annarra krafna. Niðurfærslan er í meginatriðum sérstök niðurfærsla vegna einstakra viðskiptamanna og sameiginleg niðurfærsla með tilliti til aldurs krafna, sem ekki hefur verið tengd einstökum viðskiptamönnum. Sameiginlega niðurfærslan er ákveðin með tilliti til innheimtistögu sambærilegra krafna.

Efturfarandi tafla sýnir aldursdreifingu viðskiptakrafna sem kommar eru á gjalddaga að teknu tilliti til framlags í afskriftasjóð.

	31.12.2014	31.12.2013
Gjaldfallið innan 30 daga.....	160	142
Gjaldfallið fyrir 31-60 dögum.....	63	29
Gjaldfallið fyrir 61-180 dögum.....	102	103
Gjaldfallið fyrir meira en 180 dögum.....	18	86
	<u>343</u>	<u>360</u>

Lánsáhætta vegna viðskiptavina er lítil þar sem að viðskiptamenn félagsins eru margir og ótengdir. Því telja stjórnendur félagsins ekki þörf á frekar varúðarfærslum umfram hefðbundnar færslur í afskriftasjóð viðskiptakrafna. Undir rekstrarleigusamningi voru gjaldferðar afskrifaðar kröfur að fjárhæð 112 m.kr. á árinu 2014 (2013: 153 m.kr.).

Skýringar

Lausafjárahætta:

Lausafjárahætta er áhættan á því að félagið lendi í erfiðleikum við að meta fjárhagslegum skuldbindingum sínum í náinni framtíð. Félagið metir þessari ábættu með því að gera áætlánir um greiðslur og tryggja nægjanlega varasjóði og aðgang að lánaðum. Efturfarandi tafla greinir skuldbindingar félagsins eftir gjalddögum þeirra. Taflan miðar við ónútvirtar greiðslur og að greitt sé á fyrsta samningsbundna greiðsludegi. Vegið meðaltal fástra vaxta er 4% (2013: 4%) og vegið meðaltal fjótandi vaxta er 7,75% í enda árs 2014 (2013: 7,85%).

31. desember 2014

	Innan árs	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Samtals
Langtímalán.....	2.909	2.883	8.059	27.007	40.857
Viðskiptaskuldir.....	5.583				5.583
	8.492	2.883	8.059	27.007	46.440

31. desember 2013

	Innan árs	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Samtals
Langtímalán.....	3.143	2.924	8.122	29.424	43.613
Viðskiptaskuldir.....	5.247				5.247
	8.390	2.924	8.122	29.424	48.860

Gangvirði:

Það er mat stjómenda að ekki sé verulegur munur á bókfærðu verði fjáreigna og fjárskulda og gangvirði þeirra í reikningsskilunum.

Ábyrgðir og önnur mál

24. Félagið hefur lagt eignir að veði til að tryggja skuldbindingar vegna lána að fjárhæð 25.429 m.kr. (2013: 26.711 m.kr.) í árslok.

25. Félagið er í ábyrgð fyrir Farnice vegna láns að fjárhæð 207 m.kr.

26. Rekstrarleigusamningar

Félagið hefur gert rekstrarleigusamninga sem ekki eru færðir í efnahagsreikning. Rekstrarleigusamningarnir eru vegna húsaleigu og bifreiða.

Rekstrarleigusgreiðslur greinast þannig:

Innan árs.....	2014	2013
Eftir 1-5 ár.....	629	638
	1.225	1.626
	<u>1.854</u>	<u>2.264</u>

Skýringar

27. Óvissa

Félagið er í málarekstri varðandi ýmis mál, sem snúa að tilkunum á fjarskipta- og samkeppnislögum. Þar á meðal hefur Eftirlisstofnun EFTA (ESA) hafð formlega rannsókn á hugsanlegri ríkisástoð til Símans á grundvelli samnings um uppbyggingu háhradanetkerfis á dreifbýlum svæðum á Íslandi. Fjarskipti hf. (Vodafone) hafa stefnt félaginu til greiðslu skaðabóta vegna meints ólögmeis verðþrýsinga. Nemur stefnufjárhæð í málinu ríflega níu hundruð milljónum króna. Inter sem eru samtök aðila er veta internetþjónustu hafa stefnt félaginu og krefjast skaðabóta vegna meintra brota á samkeppnislögum. Fjárhæðin kröfunnar nemur allt að þremur milljónum króna. TSC ehf. hefur stefnt félaginu til greiðslu skaðabóta vegna meintra brota á ákvörðun samkeppnisráðs nr. 10/2005. Nemur stefnufjárhæð rúmlega hundruð milljónum króna. Félagið hefur hafnað mála tilbúnaði gagnaðila í öllum málunum og gagnstefnt Fjarskiptum hf.

Þrátt fyrir að óvissa sé um útkomu þessara mála, þá er það mat stjórnenda félagsins að útkoma þeirra muni ekki hafa umtalsverð áhrif á getu þess til að standa við skuldbindingar sínar.

28. Tengdir aðilar

Viðskiptum milli tengdra aðila innan samsteðunnar hefur verið eytt út í samsæðureikningi félagsins. Arion banki hf. á 38,3 % hlut í Skiptum en bankinn er stærsti lánveitandi félagsins.

Viðskipti við tengd félög árið 2014:

	Seld þjónusta	Vaxtagreiðslur	Kröfur	Skuldir
Arion banki hf.	179	1.437	28	17.947
	<u>179</u>	<u>1.437</u>	<u>28</u>	<u>17.947</u>

Viðskipti við tengd félög árið 2013:

	Seld þjónusta	Vaxtagreiðslur	Kröfur	Skuldir
Arion banki hf.	174	1.378	23	18.912
	<u>174</u>	<u>1.378</u>	<u>23</u>	<u>18.912</u>

Laun ljúksstarfsmanna eru tilgreind í skýringu 7.

Skýringar

Atburðir eftir reikningsskipladag:

29. Stjórnir Skipta hf. og Símans hf. hafa ákveðið að rekstur félaganna verði sameinaður undir nafni Símans hf. Sameiningin verður framkvæmd með félagaréttalegum samruna þar sem Skipti hf. verður yfirtökufélagið. Engir atburðir hafa átt sér stað eftir lok reikningsskipladags sem krefjast lagfæringar eða breytingar á ársreikningi.
30. Stjórn og forsvarari félagsins samþykku ársreikninginn og heimiluðu birtingu hans á stjórnarfundum þann 20. febrúar 2015.

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og forsjóra.....	2-3
Áritun óháðs endurskoðanda.....	4
Rekstrarreikningur.....	5
Yfirlit um heildarafkomu.....	6
Efnahagsreikningur.....	7
Eiginfjárfirlit.....	8
Sjóðtreymisyfirlit.....	9
Skýringar.....	10-33



Ársreikningur Samstæðu 2013

Skipti hf.
Ármúla 25
108 Reykjavík
Kt. 460207-0880

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Skipta hf. og dótturfélaga þess, samaber skýringu 14, fyrir árið 2013. Ársreikningar samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsklástaða eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Heildarsala samstæðunnar var 29.922 m.kr., samanbörð við 28.889 m.kr. á fyrra ári. Tap af rekstri samstæðunnar var 16.987 m.kr. samanbörð við 3.403 m.kr. tap árið 2012. Afkoma fyrir vexti, skatta og afskriftir (EBITDA) var 8.310 m.kr., samanbörð við 7.380 m.kr. á fyrra ári. Handbætt fé frá rekstinum 5.122 m.kr. samanbörð við 4.224 m.kr. árið 2012.

Heildareignir samstæðunnar voru 38.698 m.kr. í árslok og eigið fé var 26.433 m.kr. Eignirfjárlufall samstæðunnar var 45%. Að öðru leyti vissast til ársreiknings um breytingar á eigin fé samstæðunnar.

Í tilkynningu stjórnar Skipta hf. til Kauphallar þann 24. janúar 2013 kom fram að stjórn hefði ákveðið að hefja fjárhagslega endurskipulagningu félagsins. Þeirri endurskipulagningu lauk formlega um mitt ár með undirritun lánassamnings við Arion banka hf. að fjárhæð 19 ma kr. og með útgáfu á nýjum skuldabréfalokki að fjárhæð 8 ma. kr. Samhliða þessu var öllum skuldabréfum í skuldabréfalokkunum SIMI 06 01, ásamt öllum krófum Arion banka hf., sem ekki voru hluti af þáverandi forgangsláni félagsins, skipt fyrir hlutafé í félaginu. Alls var skuldum að fjárhæð 35,1 ma. kr. breytt í hlutafé. Með þessu er fjármögnun tryggð til langs tíma með hefðlegri endurgreiðsluáætlun lána sem fyrnæktöð stendur vel undir.

Á reikningskláðegi ber stjórnendum að meta hvor vísbendingar sé um virðisrymum óefnilegra eigna félagsins. Mat stjórnenda félagsins, að teknu tillit til afkomu ársins 2013, endurmati á langríma rekstrarætlunum og hekkunar á ávöxtunarkröfu, þurfi að koma til virðisrymunnar á viðskiptavild félagsins að fjárhæð 14 ma. kr. sem færð er til galdna í ársreikningi 2013.

Félagið á nú í málaferlum við Sliastjórn Gltnis vegna uppgjörs á framvirknum gengissamningum. Ágreiningur er um uppgjörsengi en krafa er viðurkennd af Gltni. Félagið tapaði málinu fyrir héraðsdómni á árinu 2013. Stjórn Skipta hefur áfrýjað málinu til Hæstaréttar. Í framhaldi af niðurstöðu héraðsdóms hefur krafa verið endurmetin m.t.t. dómsins og eru ferðir til galdna 3 ma. kr. í ársreikningi 2013.

Ríkisskattstjóri heggst endurkravða tekjuskattstofna félagsins vegna vaxtagjalda sem reka má til sölu íslenska ríkisins á Símanum árið 2005. Í kjölfar söluinnar samnefndust Skipti ehf. og Síman hf. með svokölluðum ótugum samruna. Hæstaréttur hefur komist að þeirri niðurstöðu í dómi 555/2012 að vaxtagjöld í kjölfar slíks samruna séu ófrádráttarber gjöld. Með vísan í dóm Hæstaréttar hefur félagið galdfært 2,6 ma.kr. í rekstrarreikningi félagsins árið 2013 í vartöðarskýni. Ef til kemur að ríkisskattstjóri endurkravðar tekjuskattstofna félagsins, áformar stjórn Skipta að visa þeirri ákvörðun til dómstóla.

Hlutafé í árslok skiptist á 134 hluthafa en þeir voru 2 í ársbyjun., Klakki ehf með 63,1% og Exista B.V. með 36,9%.

	Nafnverð hlutfjár í m.kr	Lignar hlutur
Arion banki hf.	3.698	38,32%
Lífeyrissjóður verslunamanna	1.277	13,23%
Lífeyrissjóður starfsm. ríkisins B-deild	566	5,87%
Gjöld lífeyrissjóður	521	5,39%
Lífeyrissjóður starfsm. ríkisins A-deild	489	5,06%
Íslandsjóður hf.	375	3,88%
Almanni lífeyrissjóðurinn	265	2,74%
Lífeyrissjóður Verkfæringa	254	2,63%
Samnefnd lífeyrissjóðurinn	215	2,23%
Festa - lífeyrissjóður	209	2,16%
Tíu stærstu hluthafar samtals	7.868	81,51%
Aðrir hluthafar	1.782	18,49%
Hlutafé samtals	9.650	100,00%

Stjórn Skipta hf. og Síman hf. hafa ákveðið að rekstur félaganna verði sameinaður undir nafni Símans hf. Sameiningin verður framkvæmd með félagaréttarlegum samruna þar sem Skipti hf. verður yfirtekið félagið. Sameining Skipta hf. og Símans hf. er gerð með fyrirvara um endanlegt samþykki Samkeppniseftirlitsins.

Samkvæmt bestu vntessku stjórnar og forstjóra er ársreikningur samstæðunnar í samræmi alþjóðlega reikningsklástaða eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Er það álit stjórnar og forstjóra að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2013, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2013 og breytingu á handberu fé á árinu 2013. Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að samstæðuársreikningurinn gefi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar og stöðu hennar og lýsi helstu ábattþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Skipta hf. hafa í dag fjallað um samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2013 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 13. mars, 2014

Stjórn

Sigrður Hröfnisdóttir, formaður

Heiðrún Jónsdóttir

Helgi Magnússon

Ingunmundur Sigurpálsson

Stefían Árni Auðólfsson

Orri Hauksson
Forstjóri

Árítun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Skiptum hf.

Við höfum endurskoðað meðfölgjandi samstaðuársreikning Skipta hf. fyrir árið 2013. Samstaðuársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreiknings yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreiknings yfirlit um sjóðstreymi, eiginfjárfirft, upplýsingar um málkvægar reikningskilnaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og forsjóra á ársreikningnum

Stjórn og forsjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsétningu samstaðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Stjórn og forsjóri eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðynlegt er varðandi gerð og framsétningu samstaðuársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar fæst í því álit sem við látum í ljós á samstaðuársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fást um að samstaðuársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhertumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsétningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningskilnaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsétningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að samstaðuársreikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu félagsins á árinu 2013, efnahag þess 31. desember 2013 og breytingu á handberu fé á árinu 2013, í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Kópavogur, 13. mars 2014.

Deloitte ehf.

Hilmar A. Alfreðsson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2013

	SKYF.	2013	2012
Sala	6	29.495	28.527
Kostnaðarverð sölu	(15.711)	(15.711)	(15.710)
Framlegð		13.784	12.817
Aðrar rekstrartekjur		427	362
Rekstrarkostnaður	8 (9.467)	(9.467)	(9.546)
Virðisrymn	13 (14.055)	(14.055)	(1.685)
Rekstrar (tap) hagnaður	(9.311)	(9.311)	1.948
Fjármunatekjur		510	303
Fjármagnskostnaður	(3.793)	(3.793)	(5.619)
Gangvörðsbreyting krafna vegna gjaldmiðlaskiptasamninga	(3.016)	(3.016)	0
Gengismunur		387	(220)
Hrein fjármagnsgjöld	9 (5.912)	(5.912)	(5.536)
Ahrif hlutdeildarféлага	15 (22)	(22)	0
Tap fyrir tekjuskatt	(15.245)	(15.245)	(3.588)
Teikjuskattur	10 (1.742)	(1.742)	185
Tap ársins		(16.987)	(3.403)
Tap ársins skiptist þannig:			
Hluthafar móðurfélags	(16.987)	(16.987)	(3.370)
Minnihluti	0 (33)	0 (33)	(3.403)
Hagnaðarhluti:			
Tap á hlut / þrymt tap á hlut	11 (1,84)	(1,84)	(0,39)

Yfirlit um heildarafkomu ársins 2013

	2013	2012
Tap ársins	(16.987) (	3.403)
Rekstraförbir á eigin fé sem munu fara yfir rekstur í framtíðinni		
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlendra dótturfélaga	(6) (	255)
Sjóðstremisvarnir	565	0
Skattar sem ferðir eru meðal eiginfjár	(113) 0	
	446 (	255)
Heildartap ársins	(16.541) (	3.658)
Tap ársins skiptist þannig:		
Hluthafar móðurfélags	(16.539) (	3.625)
Mínnihluti	(2) (	33)
	(16.541) (	3.658)

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	SKYF.	31.12.2013	31.12.2012
Eignir			
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	12	13.951	13.641
Viðskiptavild	13	31.151	45.206
Óefnislegar eignir	13	2.259	2.102
Aðrar fjármunaeignir	15	306	131
Reknuð skattainnægni	21	882	2.436
		48.549	63.516
Veltufjármunir			
Bírgðir	16	1.494	1.327
Viðskiptakröfur	17	4.915	4.880
Aðrar skammtímakröfur	18	3.131	6.966
Handbert fé		609	606
		10.149	13.779
Eignir alls		58.698	77.295
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutafé	19	9.650	8.725
Varasjóður		35.766	8.604
Þýðingarmunur		365 (	83)
Óriðstafað eigið fé		(19.296) (	9.328)
		26.485	7.918
Hlutdeild mínnihluta		(52) (	25)
		26.433	7.893
Langtímaskuldir			
Skuldbréfalán	20	25.351	29.261
		25.351	29.261
Skammtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir		0	850
Viðskiptaskuldir		3.534	4.166
Næsta árs afboðanir langtímaskulda	20	1.360	31.947
Skattar ársins	17	307	36
Skuldbinding		0	300
Aðrar skammtímaskuldir	22	1.713	2.842
		6.914	40.141
Skammtímaskuldir		32.265	69.402
Skuldir samtals		58.698	77.295
Eigið fé og skuldir alls		58.698	77.295

Skýringar

1. Starfsemi

Skipi hf. er hlutfélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutfélag. Höfuðstöðvar félagsins eru að Árnúlla 25 í Reykjavík. Samstæðisreikningar fyrir árið 2013 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess sem vísað er til í heild sem "félagins" og til einstakra félaga sem "dótturfélaga".

Samstæðisreikningurinn er gerður í íslenskum krónum sem er starfrækslagaldmiðli félagsins.

2. Innleiðing á nýjum og endurbættum stöðlum

2.1 Nýir og endurbættir staðlar sem tóku gildi á árinu

Samstæðisreikningar Skipa hf. eru gerðar í samræmi við nýja og endurbetta staðla (IFRS/IAS) og túlkanir sem tóku gildi á árinu 2013.

Félagið hefur ekki innleitt nýja og endurbetta staðla sem hafa verið úttefdir en ekki tekið gildi. Stjórnendur félagsins telja að þessir nýju og endurbettu staðlar hafi óveruleg áhrif á fjárhæðir í ársreikningi félagsins.

3. Mikilvægar reikningskilaaðferðir

3.1 Yfirlysing um beitingu alþjóðlegra reikningskilastaðla

Samstæðisreikningar Skipa hf. fyrir árið 2013 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

3.2 Grundvöllur reikningskilanna

Samstæðisreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðisáferð. Eftirfarandi er samantekt á hektu reikningskilaaðferðum félagsins.

3.3 Samstæða

Ársreikningar samstæðunnar tekur til ársreiknings móðurfélagsins og dótturfélaga þess. Dótturfélag eru þau félag þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar samstæða hefur ákvörðunarvald um rekstur og fjárhagslega stjórn dótturfélaga.

Rekstrarstöðustaða keypta eða seldra dótturfélaga á árinu er meðalinn í samstæðisreikningi frá og með kaupleggi eða fram að söluþegi eftir því sem við á. Ef við á eru gerðar kröfðingar á reikningskilum dótturfélaga til samræmis við reikningskilaaðferðir samstæðunnar.

Meðal markmiða samstæðisreikningslianna er að birta einangis tekjur, gjöld, eignir og skuldir samstæðunnar út á við og er því viðskiptiun innan hennar eytt út við gerð reikningskilanna.

3.4 Sameining félaga

Kaup á dótturfélagum eru færd samkvæmt kaupaðferð. Samkvæmt kaupaðferð eru eignir, skuldir og eignifjárgæmingar úttefdir af samstæðunni, sem látin eru í skiptum fyrir yfirráð í keyptu félagi, menmar til gengisvæðs á kaupleggi. Viðskiptakostnaður tengdur kaupnum er færður í rekstrarreikningi á því tímabili sem hann fellur til.

Ef kaupin féla í sér óvissa greiðslu er eignin eða skuldin sem tengist kaupnum meitin á kaupleggi á kaupleggi og hluti kaupverðsins sem er umfram gengisvæð eignarhluta samstæðunnar í eignum, skuldum og óvissum skuldum félaga á kaupleggi er færður sem viðskiptavild. Stórir breytingar á gengisvæðri síkra eigna og skulda eru færðar til þófnunar á kostnað tengdum kaupnum þar sem þær uppfylla skilyrði um kröfðinguna á tímabilinu (sjá hér að neðan). Allar aðrar stórir breytingar á gengisvæðri óvissu eigna og skulda eru færðar í samræmi við viðeigandi IFRS staðla.

Matstímbæðið er frá kaupleggi til þess dags er félagið hefur fengið fullnægjandi upplýsingar um aðstæður á kaupleggi, að hámarki 1 ár.

Skýringar

3.5 Eignarhlutir í hlutfélagfélögum

Hlutfélagfélög eru félag þar sem samstæðan er í aðstöðu til að hafa veruleg áhrif á stjórnun þeirra og eru hvorki dótturfélag né félag í samreksri. Veruleg áhrif eru til staðar þegar samstæðan tekur þátt í ákvörðunum um fjármál og rekstur hlutfélagfélaga.

Gerð er grein fyrir eignarhluti í hlutfélagfélögum með hlutfélagaröð. Samkvæmt hlutfélagaröðinni eru eignarhlutar í hlutfélagfélögum færðar í samstæðisreikningi á kostnaðarverði að teknu tilliti til hlutfélagar í rekstri og virðisrymnar einstakra fjárfestinga. Tap hlutfélagfélaga umfram hlutfélag samstæðunnar er aðens gjaldfært hafi samstæðan gengist í ábyrgð eða stofnuð til skuldbindinga fyrir þeirra hönd.

Viðskiptavild er sá hluti kaupverðsins sem er umfram gengisvæð eignarhluta samstæðunnar í eignum, skuldum og óvissum skuldum hlutfélagfélaga á kaupleggi. Viðskiptavildin er hluti af bókfærðu verði fjárfestinganna í samstæðunni og er metin með tilliti til virðisrymnar. Ef kaupverð reynist lægra en gengisvæð eigna, skulda og óvissu skulda myndast neikvæð viðskiptavild sem er tekjufærd á kaupþátt.

Hagnður eða tap af viðskiptum samstæðunnar í hlutfélagfélagi er fært til samræmis við hlutfélag samstæðunnar í hlutfélagfélögunu.

3.6 Viðskiptavild

Viðskiptavild sem myndast við sameiningar er færd til eignar þann dag sem félagið nær yfirráðum í keyptu félagi (á kaupleggi). Viðskiptavild er mismunur á kaupverði dótturfélags og hlutfélagar í hreinni eign þess eftir að eignir og skuldir hafa verið metnar til gengisvæðs á kaupleggi. Viðskiptavildin er færd í starfrækslagaldmiðli keyptu eininganna og uppreknuð miðað við uppgjörsgegni í lok uppgjörs tímabils.

Viðskiptavild er ekki afskrifað heldur metin ádega með tilliti til virðisrymnar eða ofrar ef viðbending um virðisrymnun er til staðar. Við framkvæmd virðisrymnunarpósis er viðskiptavildinni skipt niður á fjárfskapandi einingar. Þær fjárfskapandi einingar sem viðskiptavildin hefur verið úthlutað á eru prófáðar með tilliti til virðisrymnar og ef bókfært verð er hærra en virði þeirra hefur virðisrymnun átt sér stað. Hafi virðisrymnun átt sér stað er viðskiptavild fyrst færð niður og síðar óþar eignir sem tilheyra vökomandi fjárfskapandi einingu. Óheimilt er að bakfæra óþar færða virðisrymnun viðskiptavilda á síðari tímabilum.

Við sölu á dótturfélagi þá er fjárhæð viðskiptavilda sem reykja má til þess reiknað inn í söluhagnað eða söluþap sem birt er í rekstrarreikningi.

Reglur félagsins varðandi viðskiptavild í hlutfélagfélögum þess má sjá í lB 3.5 hér að ofan.

3.7 Tekjur

Tekjur eru skráðar við afhendingu vöru eða þegar þjónustan hefur verið veitt, unnt er að meta fjárhæð tekenanna með áreiðanlegum hætti og megnahluti áhættu og ávinnings flýst til kaupanda. Tekjur eru færðar á gangvirði mótekinnar eða innheimtanlegrar greiðslu að fríðreignum afsláttum og vöruskilum.

Megntekjuflokkar félagsins eru eftirfarandi: Samtengingar- og reiki tekjur, mánaðargjöld, stofngjöld, límalegur, úrscld vinna og notendabínaður. Þjónusta og bínaður eru seld saman í þökkum eða sitt í hvorn lagi.

Mánaðargjöld eru tekjufærd miðað við áskrifanfímabil en tekjur vegna umfærðar eru færðar miðað við manuverulega notkun viðskiptavanna. Tekjum vegna fyrrframingreiddrar þjónustu er frestað ef viðskiptavinur rýtur ekki þá þjónustu sem hann hefur greitt fyrir.

Tekjur af vörusölu eru færðar í rekstrarreikning þegar verulegar hluti áhættu og eignarhlada flýst til kaupanda.

Auðgisingatekjur í sjónvarpi eru færðar í rekstrarreikning þegar auðgisingar eru birtar. Tekjufærsla þeirra er gerð við fyrstu sýningu þrött fyrir að sama auglýsing geti verið birt oftar en einu sinni vegna endursýninga á sjónvarpsþáttum. Sama regla gildir um kostun einstakra sjónvarpsþátta.

Tekjur af veitin þjónustu eru færðar í rekstrarreikning í hlutfalli við stöðu verks á uppgjörsdegi. Staða verks er metin með hlífðing af vinnu sem lokið er.

Skýringar

3.8 Leigusamningar

Leigusamningar eru flokkaðir sem fjármögnunartegusamningar þegar samningskilmálar gera ráð fyrir að verulegur hluti ábættunnar og ávinningar af eignaréttindum er framseklur leigutaka. Aðrir leigusamningar eru flokkaðir sem rekstrarleigusamningar.

Fjármögnunartegusamningar eru ferðir til eignar og skuldar miðað við samningsfjárhæð eða fjárhæð sem þingildir núvirnum lágmarks leigugeðslum, hvort sem þega reynist.

Leigugeðslum er skipt á milli fjármagnskostnaðar og afborgana þannig að hlutfall fjármagnskostnaðar haldist óbreytt út samningsáttímanum. Fjármagnskostnaður er gjaldferður nema þegar hann tilheyrir eignarslúðari eigin en þá er hann eigniferður í samræmi við reglur félagsins um meðferð fjármagnskostnaðar. Övissar leigugeðslur eru gjaldferðar á því tímabili sem þær falla til.

Greðslur af rekstrarleigusamningum eru gjaldferðar línulega á leigutímanum nema önnur kerfisbundin aðferð endurspeglar þegar ávinning af notkun eignanna. Övissar leigugeðslur vegna rekstrarleigusamninga eru gjaldferðar á því tímabili sem þær falla til.

3.9 Erlendir gjaldmiðlar

Árreikningar félaga innan samsteðunnar eru gerðir í þeim gjaldmiðli sem stærstur hluti starfseminnar heyrir undir, þ.e. starfsfréttugjaldmiðli. Við gerð áreiknings samstöðu eru árreikningar dótturfélaganna umreiknaðir í íslenskar krónur sem er starfsfréttugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill móðurfélagsins.

Við gerð reikningskilla hvers félags innan samsteðunnar eru viðskipti í öðrum gjaldmiðlum en starfsfréttugjaldmiðli ferð á gengi hvers viðskiptadags. Penningalegar eignir og skuldir eru ferðar miðað við skráð gengi á reikningsskiladegi. Efnislegar eignir og skuldir metnar á gengivirði eru ferðar miðað við skráð gengi reikningsskiladags. Efnislegar eignir og skuldir metnar á kostnaðarverði eru ferðar á upphaflegu skráðu gengi.

Við gerð samsteðuáreiknings eru eignir og skuldir erlendra félaga umreiknaðar á skráðu gengi reikningsskiladags. Töskjur og gjöld eru umreiknað á meðalgengi ársins.

Við sölu erlendra rekstrarreiningar er uppsafnaður gengisnumur tengdur rekstrarreiningunni í samsteðunni ferður af eign fé i rekstrarreikning. Þýðingarmunur sem búið var að ráðsafa til minnihluta er bakferður en ekki gjaldferður í rekstrarreikning.

Viðskiptavild og gangvirkisbreytingar vegna kaupna á erlendis starfsemi eru ferðar á skráðu gengi reikningsskiladags.

3.10 Lantökukostnaður

Allur lantökukostnaður er ferður strax til gjalda á lantökunni.

3.11 Ríkisstyrkir

Ríkisstyrkir eru ekki ferðir til tekna nema að vissa sé fyrir því að öll skilyrði þess að styrkurinn sé veittur séu uppfyllt.

Í þeim tilfellum þar sem að ríkisstyrkurinn ferur í sér að félagið skuli fjárfesta í fastafjármunum þá er tekjum dreift á úrnabil í samræmi við líftíma þessa eignar sem skapar tekjur.

Aðrir ríkisstyrkir eru ferðir til tekna á sama tíma og kostnaður fellur til. Ríkisstyrkir sem koma á móti kostnaði sem félagið hefur þá þegar orðið fyrir eru tekið tillit til strax og þeir eru samþykktir til greðslnu.

3.12 Skattamál

Gjaldferður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greðslnu og frestunum tekjuskatti.

Skýringar

3.12.1 Tekjuskattur til greðslnu

Tekjuskattur til greðslnu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greðslnu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins auk leðréttinga á tekjuskatti til greðslnu vegna fyrri ára. Skattskyldur hagnaður getur verið annar en reikningshaldslegur hagnaður. Reiknaður tekjuskattur miðast við gjaldandi skattthlutfall á reikningsskiladegi á hverju skattarsvæði.

3.12.2 Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur stafar af tímabundnum mismun efnahagslíða í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar þar sem tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningskili þess. Tekjuskattskuldbinding er uppreknað fyrir allan tímabundin mismun. Tekjuskattsáinnægin er uppreknað að því marki sem metið er að nýst á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni. Frestaður tekjuskattur er ekki ferður vegna viðskiptavildar sem ekki er skattalega fráfáttafarbar.

Tekjuskattskuldbinding er ferð fyrir tímabundnum mismun af fjárfestingum í dóttur- og hlundeildarfélagum nema þegar ef talið er að móðurfélagið geti haft stjórn á því hvenær tímabundni mismunurinn nýst við og ekki er talið að viðbúningurinn muni eiga sér stað í fyrirsjáanlegri framtíð.

Tekjuskattsáinnægin er metin á reikningsskiladegi og er einungis ferð að því marki sem líklegt er að hún nýst á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

Frestaður tekjuskattur miðast við gjaldandi skattthlutfall á reikningsskiladegi.

Tekjuskattsáinnægin og tekjuskattskuldbinding er þrífnað saman innan samsteðunnar þegar lagalegur réttur er til þess þau verða tekjuskattur sem lagður er á af sömu vfréttöldum á sama fyrirtæki eða mismunandi fyrirtækjum sem eru samskiótúð og gert er ráð fyrir að muni greiða skatta saméginnlega.

3.12.3 Skattar tímabilsins

Frestaður skattur er gjaldferður í rekstrarreikningi nema þegar hann tengist líðum meðal eigin fjár en þá er hann einnig ferður meðal eigin fjár.

3.13 Varanlegir rekstrarfjármunir

Fjármunir eru skráðir meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagræm ávinningar tengdur eigninni muni nýfast samstæðunni og hægt er að meta kostnað vegna eignanna með áreiðanlegum hætti.

Samkvæmt kostnaðarverðisáferðinni eru varanlegir rekstrarfjármunir ferðir á upphaflegu kostnaðarverði að frídægnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrymum.

Afskriftir eru ferðar á kerfisbundinn hátt á áætlunum nýtingartíma eignanna að teknu tilliti til vaxts hrakvirðis.

Afskriftaraðferð, áætlun nýtingartími og hrakvirði er endurmetið að minnsta kosti árlega.

Fjármunir þar sem eignaréttur er bundinn öðrum samkvæmt samningi um fjármögnunartégu eru afskriftaðar á áætlunum nýtingartíma á sama grunni og eignir með fullum eignarétti.

Hagnaður eða tap vegna sölu varanlegra rekstrarfjármuna er mismunur söluverðs og bókaferðs verðs eigna á söluadegi og er fært í rekstrarreikning.

3.14 Öefnislegar eignir

3.14.1 Keyptar öefnislegar eignir

Öefnislegar eignir eru ferðar á kostnaðarverði að frídægnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrymum. Afskriftir eru ferðar á kerfisbundinn hátt á áætlunum nýtingartíma eignanna. Áætlun nýtingartími og afskriftaraðferðir eru endurmetnar í lok hvers reikningsskilutímabils.

Skýringar

3.14.2 Óefnislegar eignir sem eru búnar til innan félagsins - rannsóknar- og þróunarkostnaður

Kostnaður vegna rannsókna er gjaldfærður á því tímabili sem til hans er stofnað.

Þróunarkostnaður er einungis eignfærður ef að öll eflifráandi skilyrði eru uppfyllt

- Félagið hafi gefu til þess að klára verkefnið;
- Félagið hafi það markmið að klára verkefnið og annað hvort nota eða selja;
- Hægt er að selja eignina;
- Eignin skili hægrenum ávinningi;
- Félagið geti notað eða selt eignina;
- Hægt sé með áreiðanlegum aðferðum að heimfæra allan kostnað sem tilheyrir eigninni.

Við mat á fjárhæðum er miðað við heildarkostnað sem til fellur frá þeim degi sem verkefnið uppfyllir skilyrðin hér að ofan. Ef verkefnið uppfyllir ekki óágreind skilyrði, er þróunarkostnaður gjaldfærður á því tímabili sem til hans fellur.

Óefnislegar eignir sem búnar eru til innan félagsins eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum á sama hátt og um leyptra eign vart að reðu.

3.14.3 Óefnislegar eignir sem myndast við sameiningu félaga

Óefnislegar eignir sem myndast í reikningsskiðum við sameiningu félaga eru aðbans færðar ef þær eru aðgreinanlegar frá vöðskiptavild. Við upphaflega skráningu eru þær færðar á kostnaðarverði á kaupdegi en við síðara mat eru þær færðar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisýmun.

3.15 Afskriftir af öðrum eignum en vöðskiptavild

Á reikningsskiðalagi fer samstæðan yfir bókfært verð óefnislega eigna í þeim tilgangi að kanna hvort viðbending sé um virðisýmun. Sé slík viðbending til staðar er endurheimtanlegt virði eignanna metið. Endurheimtanlegt virði fjárfskapandi eigna er sem eignin fellur undir er metið þegar ekki er hægt að meta endurheimtanlegt virði einstakra eigna

Óefnislegar eignir sem hafa óendanlegan líftíma og óefnislegar eignir sem ekki eru tilbúnar í þeim tilgangi að kanna hvort viðbending sé um virðisýmun.

Endurheimtanlegt virði er annað hvort gangvirði að frádregnum áætluðum sölukostnaði eða nýtingarvirði eignar, hvort sem herra reynist. Nýtingarvirði er áætlað framtíðarfrásýrni sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta þar sem vextirnir endurspegla mat markaðans á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni.

Sé endurheimtanlegt virði eignar metið lægra en bókfært verð er virði hennar fært niður í endurheimtanlegt virði. Tap vegna virðisýmunar er fært í rekstrarreikning en hafi eignin verið endurmetin kemur virðisýmunin fyrst til hækunar á áður færðu endurmati

Ef tap vegna virðisýmunar snýs við er bókfært verð eignanna hækkað aftur en þó aldrei umfram bókfært verð fyrir virðisýmun. Bakfærsla virðisýmunar færist í rekstrarreikning nema viðkomandi eign hafi áður verið endurmetin, en þá er hækunin færd sem endurmatshækkun.

3.16 Birgðir

Vörubirgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluverði hvort sem legra reynist, að teknu tilliti til úrðetra og gillaðra vara. Kostnaðarverði birgða samanstendur af kostnaði við öflun þerra ásamt öðrum kosnaði sem fellur til við að koma birgðunum í söluhæft ástand. Framleiðslukostnaður samanstendur af hraefnis kostnaði, launakostnaði og óbænum kostnaði vegna framleiðslunnar. Hreint söluverð er áætlað söluverð að frádregnum áætluðum sölu kostnaði.

Skýringar

3.17 Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar samstæðan ber lagalega eða líklega greiðsluskyldu vegna líðinna atvæða og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti. Fjárhæð skuldbindingar er byggð á besta mögulega mati á skuldinni sem er fyrirliggjandi á reikningsskiðalagi. Ef skuldbindingin er metin út frá áætlöðu framtíðarsjóðsreyni er skuldbinding færð miðað við núvirt áætlað sjóðsreymi.

Þegar virði skuldbindinganna er endurheimtanlegt frá þróðja aðla er fjárhæð hennar færð til eignar.

Skuldbindingar vegna endurskiptulagninga eru færðar þegar formleg áætlun liggur fyrir um endurskiptulagningu og hún hefur verið kynnt þeim er miðað varðar. Mat kostnaðar vegna endurskiptulagninga tekur aðbæns til bæns kostnaðar við endurskiptulagninguna.

3.18 Fjáreignir

Fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga og fjáreignir til sölu eru færðar á gangvirði að viðbættum vöðskiptakostnaði á vöðskiptadegi þegar samstæðan hefur gert samning um afhendingu eða móttöku fjáreigna innan tiltekins tíma. Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á gangvirði.

Fjáreignum er skipt í eflifráandi flokkar fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (Fair value through profit and loss). Fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga (Held to maturity investments), fjáreignir til sölu (Available for sale), og lán og kröfur. Flokkunin er ákveðin við upphaflega skráningu og fer eftir eðli og tilgangi fjáreignanna. Félagið á engar eignir sem flokkaast undir fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga.

3.18.1 Virkir vextir

Aðlieroð virken vaxta felst í því að reiknað er endurgreiðsuvirði fjáreignar eða fjárfkuldur og vaxtaeknum og vaxtagjöldum ífinað á líftímanum. Virkir vextir er sé ávöxtunarkæfa sem núvirðir áætlað sjóðsreymi eða tekjur yfir áætluðan líftíma fjárfmalgerings, eða yfir styttra tímabil ef við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignanna eða fjárfkuldanna í efnahagsreikningi.

Vaxtaekjur eru færðar miðað við virka vexti fyrir alla fjárfmalgeringa aða en þá sem skilgreindir eru sem fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

3.18.2 Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Fjáreignir eru flokkaðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning þegar tilgangurinn er að hagnaast á skammtímaþreytingum. Sama á við um allar aðrar fjáreignir sem samstæðan skilgreinir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

3.18.3 Lán og kröfur

Vöðskiptakröfur, lán og aðrar kröfur sem hafa fastar greiðslur og eru ekki skrúðar á virkum markaði er flokkað sem lán og kröfur. Lán og kröfur eru færðar á afskriftuðu kostnaðarverði með aðlieroð virken vaxta að frádreginni virðisýrnum. Vaxtaekjur af lánum og kröfum eru færðar miðað við virka vexti nema þegar vaxtaekjur eru óverulegar.

3.18.4 Virðisrymum fjäreigna

Á rekningsálagi er bókfært verð fjäreigna annarra en fjäreigna á gangvörð í gegnum rekstrarreikning. Meðhöf í þeim tilgangi að kanna hvort viðskipting sé um virðisrymum. Virðisrymum hefur orðið ef vænt framfærissjósíðeremi miðað við upphaflega virka vexti er lagna en bókfært verð. Ef virðisrymum á ekki lengur við er hún bakfærð í rekstrarreikning, þó aldrei umfram áður færða hekkun.

Eignasafn fjäreigna er meðhöf til virðisrymum ef einstakar eignir eru þess eðlis að þær verði ekki metnar hver fyrir sig. Þegar talið er að fjäreign til sölu hafi orðið fyrir virðisrymum er áður færður hagnður eða tap meðal eigna fjár fært í rekstrarreikning.

Þegar talið er að fjäreign til sölu hafi orðið fyrir virðisrymum er áður færður hagnður eða tap meðal eigna fjár fært í rekstrarreikning.

Áður gjaldfærð virðisrymum eignafergeringa til sölu er ekki bakfærð í rekstrarreikning. Hekkun á gangvörð efir að virðisrymum hefur verð gjaldfærð er færð á meðal eigna fjár.

3.18.5 Endurflokkun fjäreigna

Heimilt er að endurflokka tilteknar fjäreignir úr flokknum gangvörð í gegnum rekstrarreikning yfir í flokkinn fjäreignir til sölu. Endurflokkunin er aðeins heimil í einstökum tilfallum og þegar áform um að selja fjäreignina innan skamms tíma eiga ekki lengur við. Endurflokkunin er í öllum tilvikum takmörkuð við skuldageringa. Við endurflokkun er fjäreignin færð á gangvörð þess dags sem hún er endurflokkuð.

3.19 Fjárskuldir

Fjárskuldir eru flokkðar annars vegar sem fjárskuldir á gangvörð í gegnum rekstrarreikning og hins vegar sem aðrar fjárskuldir. Kostnaði við liðtöku er bært við eða dregið frá virði fjárskuldar nema þegar um fjárskuldir á gangvörð er að ræða en þá er fjáræðin færð í gegnum rekstrarreikning þar sem hún hefur verð gerð upp með greiðslu, skuldareignandi fellur frá kerfinni eða fjárskuldin er féld úr gildi.

3.19.1 Fjárskuldir á gangvörð í gegnum rekstrarreikning

Fjárskuldir eru færðar á gangvörð í rekstrarreikning þegar þær eru flokkðar sem fjárskuld til sölu eða sem fjárskuld á gangvörð í gegnum rekstrarreikning. Misrunar á gangvörð fjárskuld er færður til tekna eða gjalda í rekstrarreikningi. Samtala í rekstrarreikningi meðhvar vexti af viðkomandi fjárskuld.

3.19.2 Aðrar fjárskuldir

Aðrar fjárskuldir, þar á meðal skuldir við fjármálastofnanir, eru upphaflega metnar á gangvörð að frádregnum viðskiptakostnaði. Við söðna mat eru þær færðar á afskriftuð kostnaðarverð miðað við virka vexti.

Aðferð virkra vaxta felst í því að reiknað er endurgreiðsluverð fjäreignar eða fjárskuldar og vaxtaekjum og vaxtagjöldum jafnað á lífrímanum. Virkar vextir er sú ávöruntakrafta sem núverandi áætlun sjóðstreymsi eða tekjur yfir áætlaðum lífríma fjármálaágrængs, eða yfir sýttina útmáti ef við á, þannig að það jángildi bókfærðu fjáræðu fjäreignarinnar eða fjárskuldanna í efnahagsreikningi.

3.19.3 Afskráning fjárskula

Félagð afskráar fjárskuldir eingöngu þegar skuldbinding vegna þeirra er ekki lengur til staðu.

3.20 Afleiður

Afleiðusamningar eru gerðir til að stýra áættu samstöðunnar gegnvarrt vaxta- og gengisáættu, þar á meðal framvirkar samningar, vaxtasáttasamningar og gjaldmiðlaskiptasamningar. Nánari úskýringar á afleiðum má finna í skýringu 22.

Afleiður eru færðar á gangvörð. Almenna reglan er að óinnleystur hagnður eða tap er fært í rekstrarreikning. Hins vegar þegar afleiða er skilgreind og virk sem áættuvörð er afkomun færð efir áættuvarnarsambandinu sem afleiða tilheyri. Samstöðin skilgreinir ákveðna afleiðusamninga sem; áættuvörð undirgjandi eigna, skulda eða skuldbindinga samstöðunnar (sjóðstreymsvörð), áættuvörð í spikaupnemsku, áættuvörð gegn gjaldmiðlaáættu af skuldbindingum samstöðunnar (sjóðstreymsvörð), eða áættuvörð vegna fjárfestinga í erlendri starfsemi.

Afleiðusamningar eru flokkðar á meðal langtímaeigna eða langtímaskulda ef metna en 12 mánuðir eru til lokagjaldáaga samningsins og ekki er gert að fyrir að hann verði gerður upp innan 12 mánaða. Aðrir afleiðusamningar eru flokkðar á meðal velufjármanna eða skammtímaskulda efir því sem við á.

3.20.1 Gangvörðisvarnir

Þreytingar á gangvörð afleiðna, sem skilgreindar eru og uppfylla skilyrði um gangvörðisvarnir, eru færðar í rekstrarreikning ásamt þeim breytingum sem verða á gangvörð undirgjandi eignar eða skuldar sem hagt er að rejsja til áættuvarnanna.

Hætt er að beta áættuvarnareikningsskilum þegar áættuvörð fellur úr gildi, er seld, sagt upp, innleyst, eða þegar áættuvarnarsambandið fellur ekki lengur undir skilyrði um áættuvarnareikningsskil. Gangvörðisbreytingar á bókfærðu verði áættuvörðu eignaáttar sem rejsja má til áættuvarnanna eru afskrifaðar í rekstrarreikning frá þeim degi.

3.20.2 Áættuvörð vegna hreinnar fjárfestingar í erlendri starfsemi

Áættuvarnir vegna hreinnar fjárfestingar í erlendri starfsemi eru færðar með sambærilegum hætti og sjóðstreymsisvarnir. Hagnður eða tap af áættuvörðinni sem tengist virka hlutanum er færður á þýðngarnum á meðal eigna fjár. Hagnður eða tap af övrika hlutanum er færður í rekstrarreikning.

Hagnður og tap af áættuvörðinni sem tengist virka hlutanum og er uppsafnaður í þýðngarnum er endurflokkður í rekstrarreikningi á sama hátt og gengissmunur af erlendu starfsemi.

Skýringar

4. Reikningshaldslegt mat

Við gerð áreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi alþjóðlega reikningsklassaðla, sem farið er yfir í skýringu 3, að taka ákvæðni, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignar og skuldir á reikningskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum óðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og myndu grundvöll þeirra ákvæðna sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggja fyrir með öðrum hætti. Rauverulegt verð getur orðið annað en slíkt mat.

Reglulega er farið yfir mat og forsendur. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Við gerð vörðrymarprófs þarf að leggja mat á fjárheðir sem tengjast sjóðskapandi einingum. Stjórnendur þurfa að meta framfötorsjóðstreymi frá sjóðskapandi einingum og meta ávaxnumarköfu sem notuð er til að reikna núvirði einingganna (skýring 13).

5. Starfsþættir

Samkvæmt IFRS 8 eru starfsþættir byggðir á sama nöubroti og reglulega skýslagjöf til stjórnar félagsins þar sem stjórnin fær reglulega yfir starfssemi og metur. Starfsþáttum félagsins var skipt eftir landfræðilegri staðsetningu en var breytt í einn þátt þar sem að félagið er kynnt og yfirfarið af spörm sem slíkt.

6. Sundurrituð sölu

	2013	2012
Sala á þjónum	26.893	26.338
Vörusala	2.602	2.189
	<u>29.495</u>	<u>28.527</u>

Eignin einstakur viðskiptavinur er með meira en 10% af sölu félagsins.

7. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2013	2012
Stöðugli að meðaltali	871	904
Laun og launatengd gjöld gremast þannig:		
Laun	6.615	6.274
Lífeyrisgjöld	558	575
Önnur launatengd gjöld	656	595
	<u>7.809</u>	<u>7.444</u>
Heildartaun og þóknar til stjórnenda félagsins á árinu 2013 námu 548 m.kr. (2012 501 m.kr.).		
Laun og launatengd gjöld skiptast þannig á rekstrarliði:	2013	2012
Kostnaðarverð sölu	3.528	3.542
Rekstrarkostnaður	4.281	3.902
	<u>7.809</u>	<u>7.444</u>

Skýringar

8. Annar rekstrarkostnaður

	2013	2012
Laun	4.281	3.902
Markaðs- og sölukostnaður	819	794
Húsnæðs- og bifreiðakostnaður	1.559	1.427
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	641	609
Afskriftar tapabur kröfur	153	82
Annar rekstrarkostnaður	1.389	1.790
Afskriftir	625	942
	<u>9.467</u>	<u>9.546</u>

9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2013	2012
Fjármunatekjur		
Vaxunatekjur	321	291
Tekjufarsla vegna kaupna á félagi	212	0
Arður og söluhagnaður af eignarhlutum	(23)	12
	<u>510</u>	<u>303</u>
Fjármagnsgjöld		
Vaxtagjöld	(3.205)	(4.640)
Verðbætur	(588)	(979)
	<u>(3.793)</u>	<u>(5.619)</u>
Gangvirsbreyting krafna vegna gjaldmóðskiptaásmíngi	(3.016)	0
Gengismunur	387	(220)
	<u>(5.912)</u>	<u>(5.556)</u>

10. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Tekjuskattur til greiðsla á árinu 2014 nemur 284 milljónum króna.

Greining á virku skattthurfalli:

	2013	2012
Tap fyrir skatta	(15.245)	(3.588)
Skattthurfalli	-20,0%	718
Virðisbreyting, ófrádráttarbar frá skatti	18,4%	(335)
Áhrif erlendra skattasveða	0,0%	8
Ófrádráttarbar kostnaður	1,2%	(139)
Ábær breytingar	0,9%	(142)
Eruurlagning skattayfravaldi	16,8%	(2.562)
Variðarfarsh	-5,9%	900
Skattur samkvæmt rekstrarekningi	11,4%	(1.742)
	<u>-3,1%</u>	<u>185</u>

Vegna endurlagningar skattayfravaldi hefur skattalegt tap félagsins lækkað umtalsvert og er það því mat stjórnenda að ekki sé lengur þörf á sérstakri variðarfarshu sem færð var vegna óvissu um nýtingu.

Skýringar

11. Tap á hlut

Grunnþap á hlut er miðað við tap, sem er stafrætt er til hluthafa í félaginu og vegnis meðlatah hlutfæri á árinu og sýnir hvað tap er á hverja krónu hlutfæri.

	2013	2012
Tap ársins til hluthafa í móðurfélaginu.....	(16.987)	(3.370)
Vegnið meðlatah útsandandi hluta.....	9.213	8.725
Tap á hlut og þýmt tap á hlut	(1.84)	(0.39)

Í árslok eru engir kaupþættasamningar við stafræmna né aðrir gerningar sem hafa áhrif á þýmt tap á hlut og því er það jafnt tapi á hlut.

12. Varanlegir rekstrarfjármunir

2012	Fjárskipta búnaður	Fasteignir og lóðir	Tæki, búnaður og bifreiðar	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2012	41.631	2.966	2.587	45.431
Kaup á árinu	2.471	18	247	2.736
Selt og niðurlagt á árinu	(4.504)	(344)	(4.848)	(4.848)
Gengissmunur	77	81	4	81
Staða 31.12.2012	39.675	2.984	2.494	45.153
Afskriftir og virðisrymun				
Staða 1.1.2012	(29.668)	(1.341)	(2.044)	(33.053)
Afskriftir	(2.885)	(86)	(250)	(3.221)
Selt og niðurlagt á árinu	4.504	332	332	4.836
Gengissmunur	(71)	(3)	(74)	(74)
Staða 31.12.2012	(28.120)	(1.427)	(1.965)	(31.512)
Bókfært verð 31.12.2012	11.555	1.557	529	13.641

2013

2013	Fjárskipta búnaður	Fasteignir og lóðir	Tæki, búnaður og bifreiðar	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2013	39.675	2.984	2.494	45.153
Kaup á árinu	3.124	39	296	3.459
Kaup á félagi	451			451
Selt og niðurlagt á árinu	(2.839)	(119)	(182)	(3.140)
Gengissmunur	(85)	(4)	(89)	(89)
Staða 31.12.2013	40.326	2.904	2.604	45.834
Afskriftir og virðisrymun				
Staða 1.1.2013	(28.120)	(1.427)	(1.965)	(31.512)
Afskriftir	(2.985)	(85)	(249)	(3.319)
Kaup á félagi	(162)			(162)
Selt og niðurlagt á árinu	2.821	32	174	3.027
Gengissmunur	(80)	(1.480)	(2.037)	(3.188)
Staða 31.12.2013	(28.366)	(1.480)	(2.037)	(31.883)
Bókfært verð 31.12.2013	11.960	1.424	567	13.951

Skýringar

Fasteignamat húsnæðis og lóða samstaðunnar nam 1.515 m.kr. (2012: 1.591 m.kr.) og brunaótamur 3.125 m.kr. (2012: 3.416 m.kr.). Búnaður félagsins er tryggður fyrir 28.262 m.kr. (2012: 26.738 m.kr.). Allir varanlegir rekstrarfjármunir félagsins eru vobettir vegna lántöku félagsins.

Afskriftir skiptast þannig á rekstrarfóð

	2013	2012
Kostnaðarverð sölu	2.941	2.805
Rekstrarkostnaður	625	942
Samtals	3.566	3.747

Nýjngertími greinis eftirfarandi:

	4 - 18 ár	15 - 33 ár	3 - 10 ár
Fjárskiptabúnaður	4.558	120	6
Fasteignir	61.591	58	480
Tæki, búnaður og bifreiðar	4.631	53	53

13. Óeðfnislegar eignir

2012	Viðskiptavild	Hugbúnaður	Aðrar óeðfnis- legar eignir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2012	61.591	4.558	2.896	69.045
Kaup á árinu	120	71	58	191
Endurtlokkad	(58)		0	0
Gengissmunur	480	6	93	579
Selt og niðurlagt á árinu	(53)		(53)	(53)
Staða 31.12.2012	62.013	4.631	3.118	69.762
Afskriftir og virðisrymun				
Staða 1.1.2012	(14.656)	(4.073)	(1.009)	(19.738)
Afskrift ársins	(231)	(231)	(295)	(526)
Virðisrymun	(1.685)		(1.685)	(1.685)
Gengissmunur	(466)	(2)	(90)	(558)
Selt og niðurlagt á árinu	(53)		(53)	(53)
Staða 31.12.2012	(16.807)	(4.253)	(1.394)	(22.454)
Bókfært verð 31.12.2012	45.206	378	1.724	47.308

Skýringar

2013	Viðskiptavild	Hugbúnaður	Aðrar ófínsl- legar eignir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2013	62.013	4.631	3.118	69.762
Kaup á árinu		370	38	408
Gengisamunur	(526)	(7)	(102)	(635)
Selt og niðurlagt á árinu		(63)		(63)
Staða 31.12.2013	61.487	4.031	3.054	69.472
Afskriftir og virðisrymnun				
Staða 1.1.2013	(16.807)	(4.253)	(1.594)	(22.454)
Afskrift ársins		(196)	(50)	(246)
Virðisrymnun	(14.055)			(14.055)
Gengisamunur	526	(1)	105	630
Selt og niðurlagt á árinu		63		63
Staða 31.12.2013	(30.336)	(4.387)	(1.339)	(36.062)
Bokfiert verð 31.12.2013	31.151	544	1.715	33.410

Nýtingartími greinist á eftirfarandi hátt:

Hugbúnaður	2 - 7 ár	Virðisþannagnarrunnur	5 ár
Eignir/áður þróunarkostnaður	5 ár	Aðrar eignir	3 - 15 ár

Hugbúnaður félagsins er veðsettur vegna líanátöku félagsins.

13.1 Árlegt virðisrymnunartöl

Við framkvæmd virðisrymnunartöl var endurheimtanlegt virði með útrá nýtingarvirði þeirra fjárfkapandi einingar sem virðisþannagnarrunnur.

Virðisþannagnarrunnur	2013	2012
Virðisþannagnarrunnur	30.352	44.407
Virðisþannagnarrunnur	776	776
Virðisþannagnarrunnur	23	23
Virðisþannagnarrunnur	31.151	45.206

Skýringar

Fjárfesteymi var áætlað með hliðsjón að fjárhæðum í samþykktum rekstraráætlunum næstu fimm ára, eftir spáumáhlíf er gert ráð fyrir föstum framfarisskattum. Megnforsendur eru söluvæðing, framlegð, framfarisskattlagning og vöxtur eftir fimm ára spáumáhlíf. Ávöxtunarmarkaðinn byggir á áætlunum vöxtum að viðbættu álagi á samsetningu fjárfestingarinnar.

Við mat á virði vörumerka er byggt á væntu framfarisskattum við gæmar forsendur um endringartíma og að teknu tilliti til hugsanlegra skattahæfa. Ávöxtunarmarkaðinn mótur við áætlunarskafta vaxta viðbættu álagi vegna sérstakra og væntar ábættu við viðkomandi vörumerki.

Megnforsendur sem liggja að baki virðisrymnunartölunum eru eftirfarandi:

Virðisrymnunartöl	2013	2012
Sinnun / Míla		
Langtímaáætlun	2,6%	3,0%
Vegð meðaltal tekjavaxtar á tímabilinu 2014-2018/2013-2017	1,8%	2,6%
WACC	10,4%	10,1%
Sensa		
Langtímaáætlun	4,0%	4,0%
Vegð meðaltal tekjavaxtar á tímabilinu 2014-2018/2013-2017	5,6%	10,3%
WACC	13,7%	14,0%
Radiómóðun		
Langtímaáætlun	2,5%	2,5%
Vegð meðaltal tekjavaxtar á tímabilinu 2014-2018/2013-2017	4,2%	0,8%
WACC	19,1%	19,4%

Virðisrymnun sem er færð til gjalda í rekstrarrekningu félagsins í sérstaki línu undir rekstrarkostnaði er eftirfarandi:

Virðisrymnunartöl	2013	2012
Virðisrymnunartöl	14.055	0
Virðisrymnunartöl	0	1.685
Virðisrymnunartöl	14.055	1.685

Virðisrymnun má rekja til nokkurra þátta þar sem þýngst vegur hekkun ávöxtunarkröfu auk þess sem rekstrarmóðunartöl ársins 2013 var ekki að öllu leyti í takt við áætlun félagsins. Vegna þessara fráviks í rekstrarmóðunartöl ársins 2013 frá áætlun hafa stjórnendur félagsins endurmetið langtímaáætlun félagsins. Hefðbundin tekjumódel fjárfestingartækja hafa átt undir högg að sækja og er félagið þar ekki undanskildi. Tekið er tillit til þessara þróunar framfarisskattanna í fjárfestingartækjum, sem myndar grunn að virðisþannagnarrunnur félagsins. Stjórnendur félagsins hafa gripið til margvæðra aðgerða til að bregðast við þessari þróun m.a. með sameiningu Skipta hf og Símans hf.

Við framkvæmd virðisrymnunartöl virðisþannagnarrunnur stjórnendur að mæta ákveðnar forsendur sem notaðar eru í árlegu virðisrymnunartöl. Slíkt mat felur alltaf í sér ákveðna óvissu sem getur haft venuleg áhrif á útkomu prófanna ef forsendur reynast rangar. Breytingar á eftirfarandi forsendum hefðu eftirfarandi áhrif á bokfiert virði virðisþannagnarrunnur félagsins:

Hækkun ávöxtunarkröfu um eitt prósentstig	Radiómóðun	Sensa	Sinnun/Míla
(3)	(3)	(141)	(3.147)
(2)	(2)	(95)	(3.809)
(3)	(3)	(90)	(4.423)

Skýringar

14. Dótturfélag

	Staðsetning starfsemi	Eignarhluti
Mfa ehf.	Ísland	100,0%
Gagnaveita Skagafljórabær ehf.	Ísland	100,0%
On-waves ehf.	Um allan heim	90,0%
Rádiómóðun ehf.	Ísland	75,0%
Sensa ehf.	Ísland	100,0%
Sensa DK Aps	Danmörk	73,5%
Sinninn DK Aps	Danmörk	100,0%
Sinninn Denmark Aps	Danmörk	100,0%
Sinninn UK Ltd.	Bretland	100,0%
Sinninn hf.	Ísland	100,0%
Skjá miðlar ehf.	Ísland	100,0%
Skjáritinn ehf.	Ísland	100,0%
Staki ehf.	Ísland	100,0%
Talenta ehf.	Ísland	80,5%
Farsímagræðslur ehf.	Ísland	55,5%

15. Fjárfestingar og verðbréf

15.1 Hlutdeildarfélag

Á árinu var hlutdeild í tapi hlutdeildarfélagi 22 mkr. (2012: afkoma 0 m.kr.).

	Staðsetning	Eignarhlutur	2013	2012
Audkenni ehf.	Ísland	20%	90	40
Stefa ehf.	Ísland	43%	38	60
Samtals			128	100

15.2 Aðrar fjárfestingar

Eignarhlutur í öðrum félögum	2013	2012
Langtímafræðingur	7	31
Samtals	171	0
Samtals	178	31

Í árslok átti félagið hlutabréf í tveimur erlendum félögum og fimm innlendum félögum þar sem eignarhlutur voru lagðir en 20%.

Skýringar

16. Birgðir

Rekstrarvörubirgðir	2013	2012
Verk í vinnslu	837	766
Sjónvarpsfíla til sýningar	54	22
Birgðir samtals	603	539
	1.494	1.327

Allar birgðir félagsins eru veðsettar vegna lántöku.

17. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur	5.347	5.269
Afskriftarsjóður viðskiptakrafna	(432)	(389)
Samtals	4.915	4.880

Breytingar á niðurfærslu viðskiptakrafna greittast þannig:

Staði í ársbyrjun	(389)	(360)
Fræming í afskriftarsjóð	(148)	(79)
Tapðáttir viðskiptakröfur á árinu	105	50
Staði í lok árs	(432)	(389)

Niðurfærsla hefur verið reiknuð vegna krafna sem koma að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati stjórnenda og reynslu fyrri ára. Lánsliatta vegna viðskiptavina er lítil þar sem að viðskiptamenn félagsins eru margir og ótengdir. Allar viðskiptakröfur félagsins eru veðsettar vegna lántöku félagsins.

18. Aðrar skammtímakröfur

Gjaldmiðlaskapasamningar	2.300	6.000
Fyrirframingreiddur kostnaður	409	511
Aðrar skammtímakröfur	422	455
Samtals aðrar skammtímakröfur	3.131	6.966

Á árinu 2009 lagði Skipti fram kröfur á hendur Giltinu til greiðslu á 30.729 milljónum króna vegna framvirkna gengissamninga. Kröfurnar eru byggðar á gengi Scilabanka Eyröpu á þeim tíma sem íslenska bankakerfið hrundi í október 2008. Kráfan á Giltinu var færð til bókar á 9.510 milljónum króna miðað við gengi Scilabanka Íslands á þeim tíma. Giltur hefur viðurkennt kröfuna miðað við gengi Scilabanka Íslands. Árið 2011 höfðu Skipti mál á hendur Giltinu vegna uppgjörsengis samninganna og töpuðu Skipti því máli í héraðsdómi á árinu 2013. Skipti hafa áfrýjað því máli. Hæstaréttar og þóttur málið nú dómsniðurstöðu. Vegna niðurstöðu héraðsdóms var ákveðið að fara viðbótar varðveislu að fjárhæð 30.024 milljónum króna til gjalda í rekstrarreikningi félagsins 2013. Eftir þá gjaldfærslu nemur fjárhæð kröfunnar 2.300 milljónum króna, byggð á verðmáti sem eðlað er að endurspegla markaðsverðmæti krafanna. Þessi niðurfærsla er í takt við reikningskilavenjur og hefur á engan hátt áhrif á áður nefnd málafærð. Gangvörð fjáreignarmannar fellur undir stig 3 í sigveldi gangvörðs.

Skýringar

19. Hlutafé

Útgefnir hlutir í lok ársins eru alls 9.650 m.kr. og er nafnverð hvers hlutar ein íslensk króna (2012: 9.650 m.kr). Hver króna nafnverðs þingildir einu akvæði. Allir útgefnir hlutur eru greiddir að fullu. Félagð á eigin bref að fjárhæð 19 kr. (2012: 925 m.kr).

20. Langtímaskuldir

	2013	2012
Lán félagsins greinast niður á gjaldmála á eftirfarandi hátt:		
Skuldir í USD.....	0	1.491
Skuldir í EUR.....	0	1.631
Skuldir í GBP.....	0	692
Skuldir í JPY.....	0	2.075
Skuldir í CHF.....	0	3.231
Skuldir í DKK.....	3	1.901
Skuldir í ISK.....	26.708	50.187
Nesta árs aðgangur.....	(1.360)	(31.947)
	<u>25.351</u>	<u>29.261</u>

Afborganir langtímaskulda greinast þannig:

	2013	2012
Afborganir 2014/2013.....	1.360	31.947
Afborganir 2015/2014.....	1.360	29.204
Afborganir 2016/2015.....	1.360	5
Afborganir 2017/2016.....	1.360	5
Afborganir 2018/2017.....	1.360	5
Afborganir söðr.....	19.911	42
	<u>26.711</u>	<u>61.208</u>

Í lánsamningum félagsins eru ýmsar hömlur á aðgerðir félagsins og leta þarf samþykki lánveitenda fyrir þeim. Í lánsamningum eru kvæðir um að uppfylla akvæðin fjármálaþrotföll.

Í tilkynningu stjórnar Skipta hf. til Kauphallar þann 24. janúar 2013 kom fram að stjórnin hefði ákveðið að hefja fjárhagslega endurskipulagningu félagsins. Þeirri endurskipulagningu lauk formlega um mitt ár með undirritun lánsamnings við Arion banka hf. að fjárhæð 19 m.kr. og með móttöku áskriftaforðna frá lagfærstum að nýjum skuldabréfaflokki félagsins að fjárhæð 8 m. kr. Samhliða þessu var öllum skuldabréfum í skuldabréfaflokknum SIMI 06 01, ásamt öllum kröfum Arion banka hf., sem ekki voru hluti af þáverandi forgangshári félagsins, skipt fyrir hlutafé í félaginu. Alls var skuldam að fjárhæð 35,1 m. kr. breytt í hlutafé. Með þessu er fjármögnun tryggð til langs tíma með hæfilegri endurgreiddingun lána sem fyrirtækið stendur vel undir með greiðslum frá rekstri félagsins.

Skýringar

21. Frestaður skattur

Reknuð tekjuskattssmeigin greinist þannig:

	2013	2012
Reknuð tekjuskattssmeigin í ársbyrjun.....	2.436	2.212
Gengismunur.....	(4)	16
Reknaður tekjuskattur af atkomu ársins.....	126	208
Skattur til greiðsln á næsta ári.....	284	0
Lendbrotning á sköttum fyrri ára.....	(298)	0
Lendbrotning vegna endurlagningar.....	(2.562)	0
Varúðarfarsla.....	900	0
	<u>882</u>	<u>2.436</u>

Frestaður skattur skiptsni þannig á einstaka liði cfnahagsreikningsins:

Varanlegir rekstrarfjármunir.....	(659)	(694)
Skammttímakröfur.....	15	(6)
Gengismunur.....	(112)	144
Aðrir liðir.....	1.336	742
Skattalegt tap.....	302	3.150
Varúðarfarsla.....	0	(900)
	<u>882</u>	<u>2.436</u>

Frestunum skatt skipt niður á mneign, skuldbindingu efnir skattsvæðum

Frestun skattinnæign.....	882	2.436
	<u>882</u>	<u>2.436</u>

Í mars 2011 fékk félagð bref frá skattayfirvöldum varðandi gjaldfræðan fjármagnskostnað vegna kaupna á Símanum af íslenska ríkinu árið 2005. Síman var sameiginur móðurfélag sínu Skiptum ehf. árið 2005. Tilkum skattayfirvalda er að allar fjármagnskostnaðar sem má rekja til skulda móðurfélagsins sé ekki frádráttarber frá skatti hins sameiginna félags. Félagð mótmælt þessari tilkum skattayfirvalda og árið 2012 beið það eftir mörkstöðu dómsyfirvalda í öðrum málum. Nú hafa skattayfirvöld tilkymt félaginu að málið verði rekið með vísun í dómstál 535/2012. Hestartar þann 28. febrúar 2013. Skattayfirvöld hafa endurskrifað skatta fyrir árið 2007 og hafa boðað endurskröðun fyrir tímabilið 2008-2012. Félagð telur að aðstæður í máli þess og málinu sem skattayfirvöld vísa til sé í sjánum mjög frábrugðnar og áformar að áfrýja málinu ef boðað endurskröðun skattayfirvalda kemur til framkvæmda. Fyrirhugað endurlagning skatta mun ganga á yfirranlegt tap félagsins og félagð hefur vegna þess gjaldfrætt 2.562 m.kr. í rekstrarreikningi árs 2013. Vegna endurlagningar skattayfirvalda hefur skattalegt tap félagsins lækkað umtalsvert og er það því mit stjórnenda að ekki sé lengur þörf á sérstakeri varúðarfarslu sem ferð var vegna óvissu um nýtingu.

22. Aðrar skammtímaskuldir

Alíalinn kosnaður.....	1.075	2.114
Ógreiddur virðisaukaskattur.....	532	583
Aðrar skammtímaskuldir.....	106	145
	<u>1.713</u>	<u>2.842</u>

Skýringar

23. Aðættustýring

Stýring fjármögnunaráætta:

Félagið stýrir fjárhagssamsetningu þannig að tryggji sé að félög samsetuðunnar séu rekstrarfél, með það markmið að hámarka hagnotu hluthafa með því að finna bestu samsetningu eigna fjár á móti skuldum. Stefna félagsins er óbreytt frá fyrra ári.

Fjárhagssamsetning félagsins samanstendur af lánam sem nánar eru upplýsuð í skýringu númer 20, handberu fé og eigna fé meirihluta í móðurfélagi sem samanstendur af útefnu hlutafé, varasjóðum og óráðstöfuðu eigna fé.

Stýring fjárhagslegrar áættu:

Starfsemi félagsins hefur það í för með sér að rekstur, eignir, skuldir og hlutafé eru undirþopin fjármögnunaráættu. Sú áætta samanstendur meðal annars af markaðsáættu, mestmegnis tengdi gengi gjaldmiðla og vaxtasiga, lánáættu og lausafjáráættu. Fjárfesting Skipta veitir félaginu möðuga fjármálaþjónustu svo sem vegna fjármögnunar, gjaldleyskaupa, vaxtastýringar og áhættumai á mótaðlum. Starfsemi fjárfestingar er hagið innan ramma fjárfestingarséfnu Skipta sem er endurskoðað ílega af stjórn félagsins. Nefnd um fjármál félagsins, undir stjórn fjármálastjóra, hlutst mánaðarlega til þess að endurskoða stöðu lánaafns og gengisáættu. Félagið tekur ekki stöðu með fjármálagæmingum, þar með talið afleiddum fjármálagæmingum, byggðá spákaupmennsku.

Vaxtaáætta:

Vaxtaáætta er áherslan af því að gangavirði eða framfærð sjóðsáæði fjármálagæringa muni sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum. Breytingar á markaðsvöxtum hefur áhrif á vaxtasigur og vaxtagjöld í rekstrarreikningi. Lánaafn félagsins samanstendur af skuldbréfum útefnam í ISK með föstum vöxtum, lánam í erlendum myntum með breytilegum vöxtum og lánam í ISK með breytilegum vöxtum. Vaxtaáættir fjárfestinga eru hærri en vaxtaáættir fjárfestinga, en vaxtaáættin er vegna breytilegra vaxta. Áherslan liggur því í að möguleg hækkan á vöxtum leiðir til hækkanar á fjármagnsáættum.

Nemningreining á vöxtum var gerð móðað við stöðu á fjárfegnum og skuldum í lok ársins. Í lok árs 2013 voru 30% (2012; 37%) af skuldum félagsins með fasta vaxtaásetu fyrir næstu 12 mánuði. Nemningreiningin gerir ráð fyrir að fjárhæð fjárfellda með breytilega vexti í lok árs sé ens allf arði. Móðað við 100 punkta hækkan á markaðsvöxtum og að allar aðrar forsendur séu óbreyttar þá breytist afkoma og eigið fé um 147 m.kr. (2012; 315 kr.). Fjárfegning og skuldir félagsins með fasta vexti eru ekki nemnar fyrir breytingum á vöxtum.

Skýringar

Gjaldmiðlaáættu:

Félagið ber stæsta áhættu gegn EUR, USD, CHF, GBP, JPY, og DKK. Gengi hefur áhrif á rekstur erlendrar dótturfélaga. Hluti af fjárfestingum félagsins er í erlendri mynt. Að minna marki hefur gengi áhrif á tekjur og rekstrargjöld félagsins. Í árslok 2013 voru 0% (2012; 18%) af lánam félagsins í erlendum gjaldmiðlum. Erlendar eignir, þána gengisáættu á móti erlendum lánam sem reykja má til kaupa á þeim sömu eignum. Fjárhagsstöða félagsins er yfirfinn mánaðarlega af fjárhagsnefnd sem er stýrt af fjármálaáættu félagsins.

Eignir og skuldir félagsins í erlendri mynt móðað við gengi í lok árs má sjá í eftirfarandi töflu:

	Eignir		Skuldir	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
EUR	55	348	94	1.816
DKK	466	561	385	2.728
GBP	0	31	5	705
USD	75	10	148	1.731
CHF	0	0	1	3.232
JPY	0	0	0	2.075
Aðrir gjaldmiðlar	1	1	2	10
	597	951	635	12.297

Erfarhagsreikningar Skipta er ekki viðkvæmur gegn vaxtari flókti á gengi gjaldmiðla. Nemningreining á gengisáættu meitar áhrif flóktis gengis gjaldmiðla á útskandandi fjármagnsáætt móðað við gengi við lok niverandi tímabils. Cert er ráð fyrir að allar aðrar breytn séu fastar. Áhrifin á afkomu og hlutafé eru 3 milljónar króna (2012; 91 milljónar króna) hækkan/hækkan fyrir hvert 1% í hækkan/hækkan á gengi krónunnar.

Skýringar

Lánsáhætta:

Lánsáhætta er hettan á fjárhagslega tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjárfelgeringum getur ekki stöðað við umsandrar skuldbindingar sínar. Áhætta félagsins gegnvarp lánsáhættu við fjárfagslegar eignir listaðar á efnahagsreikningi auk vissra ábyrgða. Félagið fylgist reglulega með þróun þeirra eigna sem tengast útlánaáhættu. Vöðskipakröfur félagsins eru á hendur fjöldaörgöngum viðskiptavánum sem dreifast á margar starfsgreinar og landsvæði. Vöðskipakröfur eru ekki háðar fátum stórum viðskiptavánum.

Hámarksútlánaáhætta greinist þannig:

	Mesta mögulega tap	
31.12.2013	31.12.2012	
Vöðskipakröfur.....	4.915	4.880
Handbert fé.....	609	606
Aðrar skammtínakröfur.....	422	455
Frávirkir gjaldmóðskiptasamningar.....	2.300	6.000
Ábyrgðir.....	621	760
	<u>8.867</u>	<u>12.701</u>

Merklitlu vöðskipakrafna félagsins eru til greiðslu innan 90 daga. Í árslok voru ógjaldfallnar kröfur 3.416 m.kr. (2012: 3.497 m.kr.). Samsteðnan myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar vöðsýrnunar vöðskipakrafna og annarra krafna. Niðurfærslan er í meginatriðum serísk niðurfærsla vegna einstakra vöðskiptamanna og sameiginleg niðurfærsla með tilliti til aldurs krafna, sem ekki hefur verið tengd einstökum vöðskiptamönnum. Sameiginlega niðurfærslan er ákveðin með tilliti til innheimtistögu sambærilegra krafna.

Eftirfarandi tafla sýndir aldursdreifinga vöðskipakrafna sem komnar eru á gjalddega að teknu tilliti til framlags í afskriftasjóð.

	31.12.2013	31.12.2012
Gjaldfallið innan 30 daga.....	142	227
Gjaldfallið fyrir 31-60 dögum.....	29	71
Gjaldfallið fyrir 61-180 dögum.....	103	182
Gjaldfallið fyrir meira en 180 dögum.....	86	100
	<u>360</u>	<u>580</u>

Lánsáhætta vegna vöðskiptavæna er lítil þar sem að vöðskiptamenn félagsins eru margir og ótengdir. Því telja stjórnendur félagsins ekki þörf á frekar varúðarfærslum umfram hefðbundnar færslur í afskriftasjóð vöðskipakrafna. Undir rekstrarkostnaði voru gjaldfréðar afskrifaðar kröfur að fjárhæð 153 m.kr. á árinu 2013 (2012: 82 m.kr.).

Lausafjárhætta:

Lausafjárhætta er áhættan á því að félagið lendi í erfiðleikum við að mæta fjárfagslegum skuldbindingum sínum í nánmi framíð. Félagið meir þessari áhættu með því að gera áráðanir um greiðslur og tryggja nægjanlega varasjóð og aðgang að lánaúllum. Félagið hefur aðgang að ódrögum lánaúllum að fjárhæð 2.000 milljónum króna (2012: 150 milljónum króna). Eftirfarandi tafla greinir skuldbindingar félagsins eftir gjalddegi þeirra. Taðlan miðar við óútvirtar greiðslur og að greitt sé á fyrsta samningsbundna greiðsludagi. Vegið meðaltal fastra vaxta er 4% (2012: 6%) og vegið meðaltal fjóranndi vaxta er 7,85% í endárs 2013 (2012: 8,71%).

Skýringar

31. desember 2013

	Innan árs	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Samtals
Langtímalán	3.143	2.924	8.122	29.424	43.613
Vöðskiptaskuldir	5.247				5.247
	<u>8.390</u>	<u>2.924</u>	<u>8.122</u>	<u>29.424</u>	<u>48.860</u>

31. desember 2012

	Innan árs	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Samtals
Langtímalán	37.096	32.162	112	50	69.420
Vöðskiptaskuldir	8.194				8.194
	<u>45.290</u>	<u>32.162</u>	<u>112</u>	<u>50</u>	<u>77.614</u>

Gangvirkni:

Það er mat stjórndara að ekki sé verulegar munur á bóklæðna verði fjáreigna og fjárhæðna og gangvirkni þeirra í reikningskilunum.

Ábyrgðir og önnur mál

24. Félagið hefur lagt eignir að vöð til að tryggja skuldbindingar vegna lána að fjárhæð 26.711 m.kr. (2012: 41.400 m.kr.) í árslok.

25. Félagið er í ábyrgð fyrir þrjú vegna lána að fjárhæð 343 m.kr. Félagið hefur gert húsaleigusamninga til ársins 2018 og nemur heildarskuldbinding vegna þeirra samninga 2.263 m.kr. í árslok

26. Rekstrarleigusamningar

Félagið hefur gert rekstrarleigusamninga sem ekki eru færðir í efnahagsreikning. Rekstrarleigusamningar eru vegna bifreiða.

Rekstrarleigusgreiðslur greinast þannig:

	2013	2012
Innan árs		1
Eftir 1-5 ár		0
	<u>1</u>	<u>2</u>

Skýringar

27. Óvissa

Félagið er í málarekstri varðandi ýmis mál, sem snúa að tülkunum á fjarskipta- og samkeppnislögum. Þann 8. mars 2013 undirrituðu Skipti, Síminn, Mía og Samkeppnisefriðstöð sátt sem lauk í einu lagi öllum málum sem voru til aðhygnað hjá Samkeppnisefriðstöð sem vörðugu rekstur Símans. Sáttin hefur það að markmiði að tryggja enn frekar jafnan aðgang að grunnkerfum fjarskipa á Íslandi. Líður í sáttinni er að Síminn felst á að greiða 300 milljóna króna stjórnvaldssekt. Félagin hafa jafnframt niður falli ágreiningsmál sem þau höfðu áður ákveðið að áfyrja til dómstóla. Samkvæmt sáttinni eru Skipti og dótturfélag bundin af farlegum skilyrðum um að aðskilja starfsemi Mílu frá Símanum og öðrum fyrirtækjum innan samstæðunnar. Félagið hefur skuldbundið sig að viðhalda samkeppnisáttaráttum og hefur verið stofnað sérstök eftirlitsnefnd til að sinna eftirliti innan samstæðunnar.

Félagið er í málarekstri varðandi ýmis mál, sem snúa að tülkunum á fjarskipta- og samkeppnislögum. Þar á meðal hefur Eftirlitsstofnun EFTA (ESA) haft formlega rannsókn á hugsanlegri ríkisskotoð til Símans á grundvelli samnings um uppbyggingu háttáðunarkerfis á deilubílum sveðum á Íslandi og Fjarskipti hf. (Vodafone) hafa stefnt félaginu til greiðslu skaðabóta vegna meints ólögmæts verðþrýstings. Nemur stefnuáfarðað í málinu ríflega nú hundrað milljónum króna. Síminn hefur hafnað máláðilbúnaði gegn aðila í báðum málunum og gægnstefnt og Fjarskiptum hf.

Þrátt fyrir að óvissa sé um útkomu þessara mála, þá er það mat stjórnenda félagsins að útkoma þeirra muni ekki hafa umtalsverð áhrif á getu þess til að standa við skuldbindingar sínar.

28. Tengdir aðilar

Viðskiptum milli tengdra aðila innan samstæðunnar hefur verið eytt úti í samstæðureikningi félagsins.

Engin eða óveruleg viðskipti eru við þá aðila sem tengdir eru samstæðunni á tímabilinu. Þann 20. júní 2013 eignaðist Arion banki hf. 38,3 % hlut í Skiptum en bankinn hefur verið stærsti hléveitandi félagsins. Lán Arion banka til Skipta námu 18.912 m.kr í lok árs.

Láun þjálkistarfsmanna eru tilgreind í skýringu 7.

Atburðir eftir reikningskiliadag:

29. Stjórnur Skipta hf. og Símans hf. hafa ákveðið að rekstur félaganna verði sameinaður undir nafni Símans hf. Sameiningin verður framkvæmd með félagaréttaregum samræmi þar sem Skipti hf. verður yfirökufélagið. Sameining Skipta hf. og Símans hf. er gerð með fyrirvara um eðlanlegt samþykki Samkeppnisefriðstíðsins. Engar atburðir hafa átt sér stað eftir lok reikningskiliadags sem krefjast lagfæringar eða breytingar á ársreikningi.

30. Stjórn og forstjórn félagsins samþykktu ársreikninginn og heimilöðu birtingu hans á stjórnarfundum þann 13. mars 2014.

Contents

	Page
Endorsement by the Board of Directors and the CEO.....	2
Independent Auditor's Report.....	3
Consolidated Income Statement.....	4
Consolidated Statement of Comprehensive Income.....	5
Consolidated Statement of Financial Position.....	6
Consolidated Statement of Changes in Equity.....	7
Consolidated Statement of Cash Flow.....	8
Notes to the Consolidated Financial Statements.....	9-31



Consolidated Financial Statements 2012

Skipti hf.
Ármúla 25
108 Reykjavík
ID number: 460207-0880

Independent Auditor's Report

To the Board of Directors and shareholders of Skipti hf.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Skipti hf., which comprise the balance sheet as at December 31, 2012, and the income statement, cash flow statement and statement of changes in equity for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of Skipti hf. as of December 31, 2012 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to note 17 to the consolidated financial statements, which states that the Company is in a disagreement with Giltírnir bank regarding derivative agreements.

We also without qualifying our opinion draw attention to note 19 to the consolidated financial statements, which states that the Company has been working on a financial restructuring of the Company.

Reykjavík, 30 April 2013.

Deloitte ehf.

Hilmar A. Alfreðsson
State Authorized Public Accountant

Endorsement by the Board of Directors and CEO

The Consolidated Financial Statements of Skipti hf. for the year 2012 consist of the Consolidated Financial Statements of Skipti hf. and its subsidiaries, together referred to as the Company. The Consolidated Financial Statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

The total sales for Skipti hf. for the year amounted to ISK 28,889 million, compared to ISK 27,932 million in the preceding year. Net loss amounted to ISK 3,403 million compared to ISK 10,573 million in 2011. Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA) amounted to ISK 7,380 million compared to ISK 6,006 million in the preceding year.

The Company's assets amounted to ISK 77,295 million, the equity amounted to ISK 7,893 million at the year end and the Company's equity ratio was 10%. As regards to changes in equity of the Company, the Board refers to the Consolidated Financial Statements.

We draw attention to Notes 19 and 27 which detail the status of financial restructuring of Skipti.

At year end there were two shareholders in Skipti hf., Klakki ehf. with 63,1% and Exista B.V. with 36,9%.

It is our opinion that the accounting policies used are appropriate and that these Consolidated Financial Statements present all the information necessary to give a true and fair view of the Company's assets and liabilities, financial position as of 31 December 2012 and operating performance, of the year 2012.

Further, in our opinion the Consolidated Financial Statements and the report of the Board of Directors and the CEO give a fair view of the development and performance of the Company's operations and its position and describe the principal risks and uncertainties faced by the Company.

The Board of Directors and the CEO of Skipti hf. have today discussed and approved the Consolidated Financial Statements for the year 2012 with their signatures.

Reykjavík, April 30 2013

Board of Directors

Benedikt Sveinsson
Chairman of the Board

Heiðrún Jónsdóttir

Helgi Magnússon

Dagný Halldórsdóttir

Magnús Scheving Thorsteinsson

Stemur Logi Björnsson
CEO

Consolidated Income Statement for the year 2012

	Notes	2012	2011
Net sales	6	28,527	27,572
Cost of sales		(15,710)	(16,193)
Gross profit		12,817	11,379
Other operating income		362	360
Operating expenses		(9,546)	(9,563)
Impairment losses	12	(1,685)	(2,710)
Operating profit		1,948	534
Finance income		303	321
Income from Investments		0	(172)
Finance costs		(5,619)	(5,012)
Write-down of FX contracts		0	(4,451)
Net exchange rate differences		(220)	(1,628)
Net financial items	8	(5,536)	(10,942)
Share of profit in associates	14	0	6
Loss before tax		(3,588)	(11,470)
Income tax	9	185	897
Loss for the year		(3,403)	(10,573)
Attributable to:			
Owners of the parent company		(3,370)	(10,517)
Non-controlling interest		(33)	(56)
		(3,403)	(10,573)
Loss per share:			
Basic and diluted loss per share	10	(0,39)	(1,21)

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year 2012

	2012	2011
Loss for the year	(3,403)	(10,573)
Other Comprehensive Income		
Translation difference of foreign operations	(255)	(223)
	(255)	(223)
Total comprehensive loss	(3,658)	(10,796)
Attributable to:		
Owners of the parent company	(3,625)	(10,740)
Non-controlling interest	(33)	(56)
	(3,658)	(10,796)

Consolidated Statement of Financial position at 31 December 2012

Assets	Notes	31.12.2012	31.12.2011
Non-current assets			
Property, plant and equipment	11	13.641	14.131
Goodwill	12	45.206	46.935
Intangible assets	12	2.102	2.372
Other financial assets	14	131	131
Deferred tax assets	20	2.436	2.212
Non-current assets		63.516	65.781
Current assets			
Inventories	15	1.327	1.253
Accounts receivables	16	4.880	4.053
Other assets	17	6.966	7.480
Cash and cash equivalents		606	801
Current assets		13.779	13.587
Total Assets		77.295	79.368
Equity and Liabilities			
Equity			
Share capital	18	8.725	8.725
Reserves		8.604	8.604
Translation reserves	(83)	(83)	172
Retained earnings	(9.328)	(9.328)	(5.879)
Equity holders of the parent		7.918	11.622
Non-controlling interest	(25)	(25)	(84)
Total Equity		7.893	11.538
Non-current liabilities			
Borrowings	19	29.261	58.305
Non-current liabilities		29.261	58.305
Current liabilities			
Bank loans		850	1.036
Accounts payables		4.166	4.490
Current maturities of borrowings	19	31.947	1.452
Provisions	25	300	0
Other current liabilities	21	2.878	2.547
Current liabilities		40.141	9.525
Total liabilities		69.402	67.830
Total equity and liabilities		77.295	79.368

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year 2012

	2012	2011
Total equity 1.1.2011	8.725	8.604
Net loss for the year	(24)	(2)
Translation difference on foreign operation	(223)	(223)
Total comprehensive loss for the year	(247)	(225)
Change in non-controlling interest	(4)	(4)
Total equity 31.12.2011	8.275	8.604
Total equity 1.1.2012	8.275	8.604
Net loss for the year	(84)	(84)
Translation difference on foreign operation	(255)	(255)
Total comprehensive loss for the period	(339)	(339)
Change in non-controlling interest	(12)	(12)
Total equity 31.12.2012	7.825	8.604

Consolidated Statement of Cash Flow for the year 2012

Notes	2012	2011
Cash flow from operating activities		
Operating profit for the year	1,948	(534)
Operational items not affecting cash flow:		
Depreciation and amortisation	5,432	6,539
Gain on sale of fixed assets	(6)	(11)
Changes in current assets and liabilities	(1,086)	(1,545)
Cash generated by operation	6,288	4,451
Interest income received during the year	293	318
Payments of taxes during the year	(26)	(28)
Interest expenses paid during the year	(2,331)	(2,853)
Net cash from operating activities	4,224	1,888
Investing activities		
Investment in property, plant and equipment	(2,736)	(2,587)
Investment in intangible assets	(191)	(192)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	18	65
Changes in other investments	(14)	125
Divestment of subsidiary, net of cash divested	0	2
Net investments in subsidiaries	(1)	0
Changes in restricted cash	555	0
Changes in investment in other companies	1	48
Investing activities	(2,368)	(2,539)
Financing activities		
New borrowings	5	0
Payments of non-current liabilities	(1,842)	(19,595)
Bank loans, decrease	(186)	(71)
Financing activities	(2,023)	(19,666)
Decrease in cash and cash equivalents	(167)	(20,317)
Effects of exchange rate changes on the balance of cash	(28)	1,079
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	801	20,039
Cash and cash equivalents at the end of the year	606	801

Notes to the Consolidated Financial Statements

1. General information

Skeipti hf. is a limited liability company incorporated in Iceland. The Consolidated Financial Statements for the year ended 2012 comprise Skeipti hf. (the parent) and its subsidiaries (together referred as the Company).

Amounts in the Consolidated Financial Statements are stated in Icelandic Króna, which is the Company's functional currency.

2. Application of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRSs)

The Consolidated Financial Statements are presented in accordance with the new and revised standards (IFRS / IAS) and new interpretations (IFRIC), applicable in the year 2012. Management believes that those new and revised IFRSs will not have material effect on amounts reported in the Consolidated Financial Statements. The Company has not early applied new and revised IFRSs that have been issued but are not yet effective.

3. Significant Accounting Policies

3.1 Statement of compliance

The Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU.

3.2 Basis of preparation

The Consolidated Financial Statements have been prepared on the historical cost basis except for the revaluation of certain non-current assets and financial instruments. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for assets. The principal accounting policies are set out below.

3.3 Basis of consolidation

The Consolidated Financial Statements incorporate the financial statements of the parent and entities controlled by the parent (its subsidiaries). Control is achieved where the parent has the power to govern the financial and operating policies of an investee enterprise so as to obtain benefits from its activities.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated income statement from the effective date of acquisition and up to the effective date of disposal, as appropriate. Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with those used by the Company.

All intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated in full on consolidation.

Notes to the Consolidated Financial Statements

3.4 Business combinations

Acquisitions of subsidiaries and businesses are accounted for using the purchase method. The consideration for each acquisition is measured as the aggregate of the fair values (at the date of exchange) of assets given, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the Company in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are recognised in profit or loss as incurred. The acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities that meet the conditions for recognition under IFRS 3 are recognised at their fair values at the acquisition date, except for assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations are measured in accordance with that standard.

Goodwill arising on acquisition is recognised as an asset and initially measured at cost, being the excess of the cost of the business combination over the Company's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities recognised. If, after reassessment, the Company's interest in the net fair value of the acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities exceeds the cost of the business combination, the excess is recognised immediately in profit or loss.

The measurement period is the period from the date of acquisition to the date the Company obtains complete information about facts and circumstances that existed as of the acquisition date - and is subject to a maximum of one year.

3.5 Investments in associates

An associate is an entity over which the Company has significant influence and that is neither a subsidiary nor an interest in a joint venture. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

The results and assets and liabilities of associates are incorporated in these financial statements using the equity method of accounting. Under the equity method, investments in associates are carried in the consolidated statement of financial position at cost as adjusted for post-acquisition changes in the Company's share of the net assets of the associate, less any impairment in the value of individual investments. Losses of an associate in excess of the Company's interest in that associate are recognised only to the extent that the Company has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate.

Any excess of the cost of acquisition over the Company's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the associate recognised at the date of acquisition is recognised as goodwill. The goodwill is included within the carrying amount of the investment and is assessed for impairment as part of the investment. Any excess of the Company's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over the cost of acquisition, after reassessment, is recognised immediately in profit or loss.

When a company entity transacts with an associate of the Company, profits and losses are eliminated to the extent of the Company's interest in the relevant associate.

3.6 Goodwill

Goodwill arising on the acquisition of an entity represents the excess of the cost of acquisition over the Company's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the entity recognised at the date of acquisition. Goodwill is initially recognised as an asset at cost and is subsequently measured at cost less any accumulated impairment losses. Goodwill is held in the currency of the acquired entity and revalued to the closing rate at each end of reporting period date.

Goodwill is not amortised but is tested for impairment annually or whenever there is an indication that the asset may be impaired. For the purpose of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Company's cash-generating units expected to benefit from the synergies of the combination. Cash-generating units to which goodwill has been allocated are tested for impairment annually, or more frequently when there is an indication that the unit may be impaired. If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than the carrying amount of the unit, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro-rata on the basis of the carrying amount of each asset in the unit. Impairment losses recognised for goodwill is not reversed in a subsequent period.

On disposal of a subsidiary or a jointly controlled entity, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profit or loss recognised in the income statement on disposal.

The Company's policy for goodwill arising on the acquisition of an associate is described at 3.5 above.

Notes to the Consolidated Financial Statements

3.7 Revenue recognition

Revenue is recognised to the extent the Company has delivered goods or rendered services under an agreement, the amount of revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company. Revenue is measured at the fair value of consideration received or receivable, net of discounts and sales related taxes. These taxes are regarded as collected on behalf on the authorities.

The Company principally obtains revenue from providing the following services: traffic charges including interconnect and roaming, subscription fees, connection and installation fees, fees for leased lines and leased networks, fees for data network services and sales of customer equipment. Products and services may be sold separately or in bundle.

Subscription fees are recognised as revenue over the subscription period while revenues from voice and non-voice services are recognised upon actual use. Revenue from the sale of pre-paid phone cards, primarily mobile, is deferred until such time as the customer uses the airtime, or the credit expires. Connection fees are separately recognized at completion of connection, if the fees do not include any amount for subsequent servicing but only cover the connection costs. Amounts for subsequent servicing are deferred. Revenue from interconnect fees is recognised at the time of the service are performed.

When the Company delivers bundle services and/or equipment as part of one contract or arrangement, the consideration is allocated to separate identifiable components if the delivered item has value to the customer on a standalone basis and there is objective and reliable evidence of the fair value of undelivered items. The consideration is allocated based on their relative fair values, and recognition of the revenue allocated to the delivered item is limited to the amount that is not contingent on the delivery of additional items or other specified performance criteria.

Revenue from equipment sales is recognized when delivery has occurred and the significant risks and rewards have been transferred to the customer, i.e. normally on delivery and when accepted by the customer. Revenues from the maintenance of equipment are recognised over the contract period.

Revenue from advertising in television are recognized in profit or loss when the advertisements are shown. They are recognized as revenue when first published although the same advertisement can be shown more than once because of reruns of television shows. The same rule is applied to sponsorship of particular television shows.

Service and construction contract revenues are recognized using the percentage of completion method. The stage of completion is estimated using measures based on the nature and terms of the contracts. When it is probable that total contract costs will exceed total contract revenue, the expected loss is immediately expensed.

3.8 Leasing

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Assets held under finance leases are initially recognised as assets of the Company at their fair value at the inception of the lease or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the statement of financial position as a finance lease obligation. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance expenses are recognised immediately in profit or loss.

Operating lease payments are recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed. Contingent rentals arising under operating leases are recognised as an expense in the period in which they are incurred.

In the event that lease incentives are received to enter into operating leases, such incentives are recognised as a liability. The aggregate benefit of incentives is recognised as a reduction of rental expense on a straight-line basis, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed.

Notes to the Consolidated Financial Statements

3.9 Foreign currencies

The Consolidated Financial Statements are presented in Icelandic krona which is the parent Company's functional and presentation currency. Each entity of the Company determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency.

Transactions in foreign currencies are initially recorded at the functional currency rate prevailing at the date of the transaction. In preparing the financial statements of the individual entities, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into the respective functional currency of the entity at the rates prevailing on the end of reporting period date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing on the initial transaction dates. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Translation differences on non-monetary financial assets, such as investments in equity securities, classified as available-for-sale are reported as part of the fair value gain or loss and are included in equity.

For the purpose of presenting Consolidated Financial Statements, the assets and liabilities of entities with a functional currency other than Icelandic krona are expressed in Icelandic krona using exchange rates prevailing at the end of the reporting period. Income and expense items and cash flows are translated at the average exchange rates for the period and exchange differences arising, if any, are recognised directly in equity.

On the disposal of a foreign entity, the cumulated amount previously recognised in equity relating to that particular foreign operation is recognised to profit or loss. Any amount that have previously been attributed to non-controlling interest are derecognised, but they are not reclassified to profit or loss.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign operation are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated accordingly.

3.10 Borrowing costs

All borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

3.11 Government grants

Government grants are not recognised until there is reasonable assurance that the Company will comply with the conditions attaching to them and the grants will be received.

Government grants whose primary condition is that the Company should purchase, construct or otherwise acquire non-current assets are recognised as deferred revenue in the statement of financial position and transferred to profit or loss on a systematic and rational basis over the useful lives of the related assets.

Other government grants are recognised as revenue over the periods necessary to match them with the costs for which they are intended to compensate, on a systematic basis. Government grants that are receivable as compensation for expenses or losses already incurred or for the purpose of giving immediate financial support to the Company with no future related costs are recognised in profit or loss in the period in which they become receivable.

3.12 Taxation

Income tax expense represents the sum of the current tax payable and deferred tax.

3.12.1 Current tax

Current tax payable or recoverable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit as reported in the consolidated income statement because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in different years or may never be taxable or deductible. The Company's liability for current tax is calculated using Icelandic and foreign tax rates and laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Notes to the Consolidated Financial Statements

3.12.2 Deferred tax

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised. Such deferred tax assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

Deferred tax liabilities are recognised for taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates, and interests in joint ventures, except where the Company is able to control the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future. Deferred tax assets arising from deductible temporary differences associated with such investments and interests are only recognised to the extent that it is probable that there will be sufficient taxable profits against which to utilise the benefits of the temporary differences and they are expected to reverse in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period date and adjusted to reflect changes in probability that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset realised, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Company expects, at the reporting date, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they either relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or on different taxable entity which intend to settle the current tax assets and liabilities on a net basis.

3.12.3 Current and deferred tax for the period

Current and deferred tax are recognised as an expense or income in profit or loss, except when they relate to items that are recognised outside profit or loss (whether in other comprehensive income or directly in equity), in which case the tax is also recognised outside profit or loss, or where they arise from the initial accounting for a business combination. In the case of a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.

3.13 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recognised as an asset when it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Company and the cost of the asset can be measured in reliable manner.

Land and buildings held for use are stated in the statement of financial position at their cost, less any subsequent accumulated depreciation and subsequent accumulated impairment losses. Equipment, fixtures and fittings are stated at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation is recognised so as to write off the cost or valuation of assets less their residual values over their useful lives, using the straight-line method. The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at each year end, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Assets held under finance leases are depreciated over their expected useful lives on the same basis as owned assets or, where shorter, their term of the relevant lease.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the assets and is recognised in the income statement.

Notes to the Consolidated Financial Statements

3.14 Intangible assets

3.14.1 Intangible assets acquired separately

Intangible assets acquired separately are reported at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Amortisation is recognised on a straight-line basis over their estimated useful lives. The estimated useful life and amortisation method are reviewed at the end of each annual reporting period, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis.

3.14.2 Internally-generated intangible assets - research and development expenditure

Expenditure on research activities is recognised as an expense in the period in which it has incurred.

An internally-generated intangible asset arising from development (or from the development phase of an internal project) is recognised if, and only if, all of the following have been demonstrated:

- the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale;
- the intention to complete the intangible asset and use or sell it;
- the ability to use or sell the intangible asset;
- how the intangible asset will generate probable future economic benefits;
- the availability of adequate technical, financial and other resources to complete the development and to use or sell the intangible asset; and
- the ability to measure reliably the expenditure attributable to the intangible asset during its development.

The amount initially recognised for internally-generated intangible assets is the sum of the expenditure incurred from the date when the intangible asset first meets the recognition criteria listed above. Where no internally-generated intangible asset can be recognised, development expenditure is recognised in profit or loss in the period in which it is incurred.

Subsequent to initial recognition, internally-generated intangible assets are reported at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses, on the same basis as intangible assets acquired separately.

3.14.3 Intangible assets acquired in a business combination

Intangible assets acquired in a business combination and recognised separately from goodwill where they satisfy the definition of an intangible asset and their fair values can be measured reliably. The cost of such intangible assets is their fair value at the acquisition date.

Subsequent to initial recognition, intangible assets acquired in a business combination are reported at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses, on the same basis as intangible assets acquired separately.

3.15 Impairment of tangible and intangible assets excluding goodwill

At end of each reporting period, the Company reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Company estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

Intangible assets with indefinite useful lives and intangible assets not yet available for use are tested for impairment annually, and whenever there is an indication that the asset may be impaired.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in profit or loss, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the impairment loss is treated as a revaluation decrease.

Notes to the Consolidated Financial Statements

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in profit or loss, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal of the impairment loss is treated as a revaluation increase.

3.16 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs, including an appropriate portion of fixed and variable overhead expenses, are assigned to inventories held by the method most appropriate to the particular class of inventory, with the majority being valued on a first-in-first-out basis. Net realisable value represents the estimated selling price for inventories less all estimated costs of completion and costs necessary to make the sale.

3.17 Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation as a result of a past event and it is probable that the Company will be required to settle that obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The amount recognised as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account the risk and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognised as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

A restructuring provision is recognised when the Company has developed a detailed formal plan for the restructuring and has started to implement it or announcing its main features to those affected by it. The measurement of a restructuring provision includes only the direct expenditures arising from the restructuring, which are those amounts that are both necessarily entailed by the restructuring and not associated with the ongoing activities of the entity.

3.18 Financial assets

Financial assets are recognised when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets (other than financial assets at fair value through profit or loss) are added to or deducted from the fair value of financial assets, as appropriate, on initial recognition. Transaction cost directly attributable to the acquisition of financial assets at fair value through profit or loss are recognised immediately in profit or loss.

Financial assets are classified into the following specified categories: financial assets at 'fair value through profit or loss' (FVTPL), 'held-to-maturity investments', 'available-for-sale' (AFS) financial assets and 'loans and receivables'. The classification depends on the nature and purpose of the financial assets and is determined at the time of initial recognition.

3.18.1 Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a debt instrument and of allocating interest income over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts (including all fees on points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premium or discounts) through the expected life of the debt instrument, or, where appropriate, a shorter period, to the net carrying amount on initial recognition.

Income is recognised on an effective interest basis for debt instruments other than those financial assets designated as at FVTPL.

3.18.2 Financial assets at FVTPL

Financial assets are classified as at FVTPL where the financial asset is either held for trading or it is designated as at FVTPL.

Financial assets at FVTPL are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognised in profit or loss. The net gain or loss recognised in profit or loss incorporates any dividend or interest earned on the financial asset.

Notes to the Consolidated Financial Statements

3.18.3 Loans and receivables

Accounts receivables, loans, and other receivables that have fixed or determinable payments that are not quoted in an active market are classified as loans and receivables. Loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method less any impairment. Interest income is recognised by applying the effective interest rate, except for short-term receivables where the recognition of interest would be immaterial.

3.18.4 Impairment of financial assets

Financial assets, other than those at FVTPL, are assessed for indicators of impairment at the end of each reporting period. Financial assets are considered to be impaired when there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the investment have been impacted.

For certain categories of financial asset, such as account receivables, assets that are assessed not to be impaired individually are subsequently assessed for impairment on a collective basis. Objective evidence of impairment for a portfolio of receivables could include the Company's past experience of collecting payments, an increase in the number of delayed payments in the portfolio past the average credit period, as well as observable changes in national or local economic conditions that correlate with default on receivables.

For financial assets carried at amortised cost, the amount of the impairment is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of accounts receivables, where the carrying amount is reduced through the use of an allowance account. When an accounts receivable is considered uncollectible, it is written off against the allowance account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the allowance account. Changes in the carrying amount of the allowance account are recognised in profit or loss.

3.18.5 Derecognition of financial assets

The Company derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. On derecognition of a financial asset, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable and the cumulative gain or loss that had been recognised in other comprehensive income and accumulated in equity is recognised in profit or loss.

3.19 Financial liabilities

Financial liabilities are recognised when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Financial liabilities are classified as either financial liabilities at 'fair value through profit or loss' (FVTPL) or 'other financial liabilities'.

Financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction cost that are directly attributable to the acquisition or issue of financial liabilities (other than financial liabilities at FVTPL) are added to or deducted from the fair value of the financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction cost directly attributable to the acquisition of financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

3.19.1 Financial liabilities at FVTPL

Financial liabilities are classified as at FVTPL where the financial liability is either held for trading or it is designated as at FVTPL.

Financial liabilities at FVTPL are stated at fair value, with any gains or losses arising on remeasurement recognised in profit or loss. The net gain or loss recognised in profit or loss incorporates any interest paid on financial liability and is included in the other gains and losses line item in the income statement.

3.19.2 Other financial liabilities

Other financial liabilities, including borrowings, are initially measured at fair value, net of transaction costs.

Other financial liabilities are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, with interest expense recognised on an effective yield basis.

Notes to the Consolidated Financial Statements

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments through the expected life of the financial liability, or, where appropriate, a shorter period, to the net carrying amount on initial recognition.

3.19.3 Derecognition of financial liabilities

The Company derecognises financial liabilities when, and only when, the Company's obligations are discharged, cancelled or they expire.

3.20 Derivative financial instruments

The Company enters into a variety of derivative financial instruments to manage its exposure to interest rate and foreign exchange rate risk, including foreign exchange forward contracts, interest rate swaps and cross currency swaps. Further details of derivative financial instruments are disclosed in note 22.

Derivatives are initially recognised at fair value at the date a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured to their fair value at the end of each reporting period. The resulting gain or loss is recognised in profit or loss immediately unless the derivative is designated and effective as a hedging instrument, in which event the timing of the recognition in profit or loss depends on the nature of the hedge relationship. The Company designates certain derivatives as either hedges of the fair value of recognised assets or liabilities or hedges of net investments in foreign operations.

A derivative with a positive fair value is recognised as a financial asset; a derivative with a negative fair value is recognised as a financial liability. A derivative is presented as a non-current asset or a non-current liability if the remaining maturity of the instrument is more than 12 months and it is not expected to be realised or settled within 12 months. Other derivatives are presented as current assets or current liabilities.

3.20.1 Hedge accounting

The Company designates certain hedging instruments, which include derivatives and non-derivatives in respect of foreign currency risk, as either fair value hedges or hedges of net investments in foreign operations.

At the inception of the hedge relationship the entity documents the relationship between the hedging instrument and hedged item, along with its risk management objectives and its strategy for undertaking various hedge transactions. Furthermore, at the inception of the hedge and on an ongoing basis, the Company documents whether the hedging instrument that is used in a hedging relationship is highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of the hedged item.

3.20.2 Fair value hedges

Changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as fair value hedges are recorded in profit or loss immediately, together with any changes in the fair value of the hedged item that are attributable to the hedged risk. The change in the fair value of the hedging instrument and the change in the hedged item attributable to the hedged risk are recognised in the line of the income statement relating to the hedged item.

Hedge accounting is discontinued when the Company revokes the hedging relationship, the hedging instrument expires or is sold, terminated, or exercised, or no longer qualifies for hedge accounting. The adjustment to the carrying amount of the hedged item arising from the hedged risk is amortised to profit or loss from that date.

3.20.3 Net investment hedges

Exchange difference arising from the translation of the net investment in foreign operations are recognised directly in equity. Gains and losses on those hedging instruments designated as hedges of the net investments in foreign operations are recognised in equity to the extent that the hedging relationship is effective. These amounts are included in exchange differences on translation of foreign operations as stated in the statement of comprehensive income. Gains and losses relating to hedge ineffectiveness are recognised immediately in the income statement for the period. Gains and losses accumulated in the translation reserve are included in the income statement when the foreign operation is disposed of.

Notes to the Consolidated Financial Statements

4. Critical accounting judgements and key sources of estimation uncertainty

In the application of the Company's accounting policies, which are described in note 3, management is required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Determining whether goodwill is impaired requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which goodwill has been allocated. The value in use calculation requires the management to estimate the future cash flow expected to arise from the cash-generating unit and a suitable discount rate in order to calculate present value (note 12).

5. Segments

IFRS 8 requires operating segments to be identified on the basis of internal reports about components of the Company that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segment and to assess their performance. In prior years, segment information reported was analysed on the basis of geographical markets. However, information reported to the Company's chief operating decision maker present the Company as a single segment.

6. Net sales

	2012	2011
Sales of services	26,338	25,713
Sales of goods	2,189	1,859
	<u>28,527</u>	<u>27,572</u>

No customer comprises more than 10% of net sale.

7. Personnel

Average number of employees, adjusted for full-time employment	904	993
Salaries and related expenses are specified as follows:		
Salaries	6,274	6,581
Related expenses	1,170	1,203
	<u>7,444</u>	<u>7,784</u>

Included in salary related expense are pension related expenses amounting to ISK 575 million (2011: 588 million)

Salaries and other compensation paid to the Company's Board of Directors, CEO and other senior Directors of the Company and its subsidiaries amounted to ISK 501 million (comparable figures for key management personnel in 2011 was ISK 455 million).

Salaries and related expenses are specified as follows in the income statement:

Cost of sales	2012	2011
Operating expenses	3,542	3,684
	<u>3,902</u>	<u>4,100</u>
	<u>7,444</u>	<u>7,784</u>

Notes to the Consolidated Financial Statements

8. Net Financial items

	2012	2011
Financial Income		
Interest earned	291	321
Income from investments	12	0
	<u>303</u>	<u>321</u>
Finance expenses		
Interest from borrowings	(4,640)	(3,829)
Indexation expenses	(979)	(1,074)
Loss from investments	0	(172)
Other financial expenses	0	(108)
	<u>(5,619)</u>	<u>(5,183)</u>
Write-down of FX contracts	0	(4,451)
Net exchange differences	(220)	(1,629)
Net Financial Items	<u>(5,530)</u>	<u>(10,942)</u>

9. Income taxes

As a result of its net operating loss carryforwards, the Company will not pay any income tax in 2013.

Reconciliation of effective income tax:

	2012	2011
Loss before tax	(3,588)	(11,470)
Income tax using the corporation tax rate	-20,0% (718)	-20,0% (2,294)
Impairment losses with no tax effect	9,3% (335)	4,3% (494)
Effects of different tax rates of subsidiaries	-0,2% (8)	-0,3% (30)
Non-deductible expenses	3,9% (139)	-0,4% (49)
Other changes	1,9% (67)	0,7% (82)
Valuation allowance	0,0% (0)	7,8% (900)
Effective tax rate	<u>-5,2%</u>	<u>-7,8%</u>
	185	897

10. Earnings (loss) per share

The earnings (loss) and weighted average number of ordinary shares, excluding ordinary shares held as treasury shares, used in the calculation of basic earnings per share are as follows:

	2012	2011
Net (loss) attributable to equity holders of the parent	(3,370)	(10,517)
Weighted average number of outstanding shares in issue	8,725	8,725
Total basic and diluted earnings (loss) per share	<u>(0,39)</u>	<u>(1,21)</u>

At year end there were neither a stock options plan or convertible loan in place. Therefore is diluted earnings (loss) per share the same as basic earnings (loss) per share.

Notes to the Consolidated Financial Statements

11. Property, plant and equipment

2011	Telecommunications equipment	Buildings and land	Machinery and equipment	Total
Cost				
Balance at 1.1.2011	39,868	2,908	2,655	45,431
Additions during the year	2,254	71	262	2,587
Additions through business combinations	39		28	67
Reclassified	323			323
Sales and disposals during the year	(567)	(13)	(357)	(937)
Net foreign currency exchange differences	(286)		(1)	(287)
Balance at 31.12.2011	41,631	2,966	2,587	47,184
Accumulated depreciation and impairment				
Balance at 1.1.2011	(27,303)	(1,259)	(1,987)	(30,549)
Depreciation expense	(2,817)	(88)	(396)	(3,301)
Additions through business combinations	(21)		(14)	(35)
Reclassified	(66)			(66)
Sales and disposals during the year	503	6	352	861
Net foreign currency exchange differences	36		1	37
Balance at 31.12.2011	(29,668)	(1,341)	(2,044)	(33,053)
Net book value 31.12.2011	11,963	1,625	543	14,131
2012				
Cost				
Balance at 1.1.2012	41,631	2,966	2,587	47,184
Additions during the year	2,471	18	247	2,736
Sales and disposals during the year	(4,504)		(344)	(4,848)
Net foreign currency exchange differences	77		4	81
Balance at 31.12.2012	39,675	2,984	2,494	45,153
Accumulated depreciation and impairment				
Balance at 1.1.2012	(29,668)	(1,341)	(2,044)	(33,053)
Depreciation expense	(2,885)	(86)	(250)	(3,221)
Sales and disposals during the year	4,504		332	4,836
Net foreign currency exchange differences	(71)		(3)	(74)
Balance at 31.12.2012	(28,120)	(1,427)	(1,965)	(31,512)
Net book value 31.12.2012	11,555	1,557	529	13,641

The official real estate valuation on the Company's buildings and land amounted to ISK 1,591 million at year-end 2012 (2011: ISK 1,458 million) and the insurance value amounted to ISK 3,416 million at the same time (2011: ISK 3,237 million). The insurance value of machinery and equipment amounted to ISK 26,758 million (2011: ISK 26,228 million). All the property, plant and equipment has been pledged as security against borrowings.

Notes to the Consolidated Financial Statements

Depreciation and Amortization is specified as follows in the income statement:

	2012	2011
Cost of sales	2,805	2,782
Operating expenses	942	1,047
Total	3,747	3,829

The following useful lives are used in the calculation of depreciation.

Telecommunication equipment	4 - 18 years
Buildings	15 - 33 years
Machinery and equipment	3 - 10 years
Other	5 - 10 years

12. Intangible assets

2011	Goodwill	Software	Other Intangibles	Total
Cost				
Balance at 1.1.2011	61,651	4,472	3,187	69,310
Additions during the year		143	49	192
Additions through business combinations	59			59
Reclassified			(323)	(323)
Net foreign currency exchange differences	164	25	(17)	172
Disposal of a subsidiary	(283)			(283)
Sales and disposals during the year		(82)		(82)
Balance at 31.12.2011	61,591	4,558	2,896	69,045
Amortisation				
Balance at 1.1.2011	(12,237)	(3,900)	(793)	(16,930)
Reclassified			66	66
Amortisation during the year		(240)	(288)	(528)
Impairment losses	(2,710)			(2,710)
Net foreign currency exchange differences	8	(15)	6	(1)
Disposal of a subsidiary	283			283
Sales and disposals during the year		82		82
Balance at 31.12.2011	(14,656)	(4,073)	(1,009)	(19,738)
Net book value 31.12.2011	46,935	485	1,887	49,307

Notes to the Consolidated Financial Statements

2012	Goodwill	Software	Other Intangibles	Total
Cost				
Balance at 1.1.2012	61,591	4,558	2,896	69,045
Additions during the year		120	71	191
Reclassified	(58)		58	
Net foreign currency exchange differences	480	6	93	579
Sales and disposals during the year	()	(53)	()	(53)
Balance at 31.12.2012	62,013	4,631	3,118	69,762
Amortisation				
Balance at 1.1.2012	(14,656)	(4,073)	(1,009)	(19,738)
Amortisation during the year	()	(231)	(295)	(526)
Impairment loss	(1,685)	()	()	(1,685)
Net foreign currency exchange differences	(466)	(2)	(90)	(558)
Sales and disposals during the year	()	53	()	53
Balance at 31.12.2012	(16,807)	(4,253)	(1,394)	(22,454)
Net book value 31.12.2012	45,206	378	1,724	47,308

The following useful lives are used in the calculation of amortisation.

Capitalized development	2 - 7 years	Customer relationship	5 years
Software	2 - 7 years	Other	3 - 15 years

12.1 Annual test for impairment

In performing the annual impairment test of goodwill, an assessment is made as to whether the individual units of the company (cash-generating units) to which goodwill relates will be able to generate sufficient positive net cash flows in the future to support the value of goodwill, trademarks with an indefinite useful life and other net assets of the entity.

The estimates of future net free cash flows are based on budgets and business plans for the next five years and the terminal period. Key parameters are sales growth, operating margin, future capital expenditure and growth expectations beyond the next five years. Discount rates which reflect the risk-free interest rate with the addition of specific risks related to equity and liabilities are used to calculate recoverable amounts.

Measurement of trademarks is based on expected future cash flows for the trademarks on the basis of key assumptions about expected useful life and relief from royalty rate and a theoretically calculated tax effect. A discount rate is used which reflects the risk-free interest rate with the addition of specific and estimated future risks associated with the particular trademark.

The impairment losses recognised in the Consolidated Income Statement, as a separate line item within operating expenses, in respect of goodwill are as follows:

Impairment loss	2012	2011
Impairment loss	1,685	2,710

The impairment charges were primarily due to adverse performance against previous plans.

The key assumptions used for value in use calculations are as follows:

Long term growth rate	0% - 3%	0% - 4%
Weighted average revenue growth 2013 - 2017	3%	3%
WACC	10% - 22%	9% - 19%

Notes to the Consolidated Financial Statements

13. Subsidiaries

	Principle place of operation	Ownership
Míla ehf.	Iceland	100,0%
On-waves ehf.	Global	90,0%
Raðiðmiðun ehf.	Iceland	75,0%
Sensa ehf.	Iceland	100,0%
Sensa DK Aps	Danmark	73,5%
Siminn DK Aps	Danmark	100,0%
Siminn Denmark Aps	Danmark	100,0%
Siminn UK Ltd.	UK	100,0%
Siminn hf.	Iceland	100,0%
Skjá miðlar ehf.	Iceland	100,0%
Shjátrinn ehf.	Iceland	100,0%
Sakti ehf.	Iceland	100,0%
Talenta ehf.	Iceland	87,5%
Farsímagröðslur ehf.	Iceland	55,5%

14. Other financial assets

14.1 Associates

The Company's share in the operating result of its associated companies was a profit of ISK 0 million (2011: profit of ISK 6 million).

Place of registration and operation	Ownership %	2012	2011
Auðkenni ehf.	20%	40	40
Stefja ehf.	43%	60	60
Total		100	100

Total revenue for the Company's associates was ISK 557 million (2011: ISK 495 million) and net loss was ISK 18 million (2011: profit ISK 25 million). By the end of 2012 the total assets and liabilities for the Company's associates was ISK 421 million and ISK 110 million respectively (2011: ISK 430 million and ISK 92 million respectively).

14.2 Investment

At the end of the year the Company owned shares in two foreign and seven domestic companies where the ownership was less than 20% with book value of ISK 31 million at the end of the year (2011: ISK 31 million).

15. Inventories

Finished goods	2012	2011
Work in progress	766	800
TV programs for screening	22	3
Inventory total	539	450
All finished goods has been pledged as security against borrowings.	1.327	1.253

Notes to the Consolidated Financial Statements

16. Accounts receivables

	2012	2011
Accounts receivables	5,269	4,413
Allowances for doubtful accounts	(389)	(360)
	<u>4,880</u>	<u>4,053</u>
Movement in the allowance for doubtful accounts		
Balance at beginning of the year	(360)	(327)
Impairment losses recognised on receivables	(79)	(155)
Amount written off as uncollectible	50	122
Balance at the end of the year	<u>(389)</u>	<u>(360)</u>

In determining the recoverability of an account receivable, the Company considers any change in the credit quality of the accounts receivables from the date credit was initially granted up to the reporting date. The concentration of credit risk is limited due to the customer base being large and unrelated.

17. Other current assets

	2012	2011
Derivative financial instruments	6,000	6,000
Restricted cash	0	587
Prepayments and accrued income	511	543
Other current assets	455	350
Other current assets total	<u>6,966</u>	<u>7,480</u>

In 2009 Skipti filed claims against Gltinir and Kaupthing for ISK 31,978 million. The claims are based on EUR/ISK rates from Central Bank of Europe during the period when the banking system in Iceland collapsed on October 2008. Since 2008 Skipti has recorded ISK 9,510 million claim on Gltinir and ISK 941 million claim on Kaupthing. The claims recorded in the Skipti's accounts are based on exchange rates issued by the Icelandic Central Bank on due dates in case of Gltinir and on Kaupthing's own calculations on due dates. Kaupthing Bank has accepted the claim for an amount of ISK 678 million compared to an amount of ISK 941 million recorded in Skipti's financial accounts. Gltinir has accepted the claim, the bank has however rejected Skipti's claim to set off against Skipti's debt to Gltinir, and rejected EUR/ISK rates from on Central Bank of Europe. Legal proceedings against Gltinir to base the claim on the EUR/ISK from on the Central Bank of Europe are ongoing. The outcome of the dispute is still uncertain and no legal precedents available to assist Skipti in valuing the claim against the Gltinir. Skipti firmly believes to have a strong case in the dispute with Gltinir. The worst possible outcome of the pending court proceedings would mean that the current valuation of the claims is overstated. The company therefore decided to take a more prudent approach to value the claims and made a provision of ISK 4,451 in the 2011 accounts. The remaining value of the claims is ISK 6,000 million. The provision does in no way prejudice Skipti's position in the above mentioned legal proceedings.

18. Share capital

Issued shares, all fully paid, at year end totaled of 9,650 million shares with a par value of ISK 1 per share (2011: 9,650 million). Own shares amounted to ISK 925 million.(2011: ISK 925 million)

Notes to the Consolidated Financial Statements

19. Non-current liabilities:

Borrowings are specified as follows by currency denominations:	2012	2011
Loans in USD	1,491	1,595
Loans in EUR	1,631	1,823
Loans in GBP	692	691
Loans in JPY	2,075	2,227
Loans in CHF	3,231	3,202
Loans in DKK	1,901	1,667
Loans in ISK	50,187	48,552
Current maturities of borrowings	(31,947)	(1,452)
	<u>29,261</u>	<u>58,305</u>

In 2011 the Company signed agreement with its creditors and made additional payments of ISK 17,178 million on its loans.

Annual maturities of borrowings are specified as follows:

	2012	2011
In the year 2012	0	1,452
In the year 2013	31,947	31,008
In the year 2014	29,204	27,247
In the year 2015	5	4
In the year 2016	5	4
In the year 2017	5	4
Subsequent payments	42	38
Total borrowings, including current maturities	<u>61,208</u>	<u>59,757</u>

The terms of the loan agreement include various provisions that limit certain actions by the Company without prior consulting with the lenders. In addition the loan agreements include certain financial covenants.

A notice from the board of directors of Skipti hf. to the stock exchange on 24 January 2013 revealed that the board had resolved to start work on a financial restructuring of the Company. It was also revealed that the Company would seek to collaborate with its creditors in its efforts, with the aim that proposals would be available in the first or second quarter 2013. Skipti finalized its proposal for restructuring of the Company's debt and a formal notice was sent to the stock exchange on 2 April 2013.

The main factors of the financial restructuring proposal are as follows;

1. Cash payment of ISK 2 million to all unsecured creditors (listed bond holders at 16:30 on 27 March 2013), in addition to shares in Skipti.
2. The proposal assumes a conversion of all listed bonds into shares in Skipti.
3. All claims held by Arion Bank hf., which are not part of the Company's first ranking debt, will be converted into shares in Skipti.
4. The proposal assumes a refinancing of the company's first ranking debt in full, partly by a long term funding from Arion Bank of ISK 19 billion, and partly by the issue of listed bonds for ISK 8 billion. If the bond issue is not successful Arion Bank will provide long term funding of ISK 27 billion. A commitment for the funding has been received and all key terms of the funding are agreed between Skipti and Arion Bank.

Notes to the Consolidated Financial Statements

In total ISK 35,2 billion will be converted to equity. Following restructuring Net Financial Items for Skipti will be around ISK 2 billion on annual basis based on current interest rates and inflation. As of 30 April 2013 all creditors have signed the agreement on the financial restructuring. The Company estimates to finalize refinancing based on the agreement with creditors at the latest before end of June 2013. Following refinancing the capital structure of Skipti has a long term repayment profile which is comfortably manageable from the free cash flow of the Company.

20. Deferred tax is specified as follows:

Analysis of movements in the net deferred tax balances during the year is as follows:	2012	2011
Deferred tax at the beginning of the year	2.212	1.298
Exchange rate difference and changes within the company	16	(102)
Income tax posted to the income statement	208	1.916
Valuation allowance	0	(900)
Deferred tax liability at the end of the year	<u>2.436</u>	<u>2.212</u>

The deferred tax asset is allocated as follows:

Property and equipment	(694)	(585)
Current assets	(6)	(5)
Hedge reserve	144	250
Other items	742	807
Tax loss carry-forwards	3.150	2.645
Valuation allowance	(900)	(900)
Deferred tax asset at the end of the year	<u>2.436</u>	<u>2.212</u>

Analysed in the balance sheet, after offset of balances within countries, as:

Deferred tax asset	2.436	2.212
	<u>2.436</u>	<u>2.212</u>

As a result of its net operating net loss carryforwards, the Company has significant deferred tax assets. IFRS requires a valuation allowance be established when it is more likely than not that all or a portion of deferred tax assets will not be realized. Accordingly the Company has recorded ISK 900 million in valuation allowance during 2011.

In 2011, the Company received a letter from the Icelandic Tax Authorities regarding financial expenses related to the acquisition of Siminn in 2005 and also expenses related to any refinancing of the initial loans. The Tax Authorities questioned the reasonableness of the merger and argued that all financial expenses related to the merger were not tax deductible. The Company strongly opposed these arguments. The matter was postponed in 2012 by the Tax Authorities pending the result of Icelandic courts in other cases. As of today, the Tax Authorities have informed the Company that the matter will be reopened with reference to a court ruling by the Supreme Court of Iceland 28th February 2013. The Tax Authorities have however not initiated the matter by submitted arguments for the Company to react on. The Company believes, based on a special legal opinion of its Legal Counsel that its tax matters are in essence different from the one referred to by the Tax Authority. An unfavorable outcome of any possible ruling by the Tax Authorities or Courts of law could have material adverse effect on the Company's operating results, liquidity or financial position.

Notes to the Consolidated Financial Statements

21. Other liabilities

	31.12.2012	31.12.2011
Accrued expenses	2.114	1.820
VAT	583	563
Other	181	164
Other liabilities total	<u>2.878</u>	<u>2.547</u>

22. Capital and financial risk

Capital risk management:

The Company manages its capital to ensure that the entities in the Company will be able to continue as a going concern while maximizing the return to stakeholders through the optimisation of the debt and equity balance. The Company's overall strategy remains unchanged from the previous period.

The capital structure of the Company consist of debt, which includes the borrowings disclosed in note 19, cash and cash equivalents and equity attributable to equity holders of the parent, comprising issued capital, reserves and retained earnings.

Financial risk management:

The Company's activities mean that its operations, assets, debt and equity are exposed to variety of financial risks. These risks include market risk (including currency risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. The Company's treasury function is responsible for funding and managing foreign exchange risk, interest rate risk, credit risk, counterparty risk management and liquidity management. Treasury operations are conducted within a framework of policies and guidelines authorised and reviewed by the Company's Board. A corporate finance committee led by the CFO of the Company meets monthly to review its borrowing portfolio and currency risk. The Company does not enter into or trade financial instruments, including derivative financial instruments, for speculative purposes.

Interest rate risk:

The company is exposed to interest rate risk through funding and cash management. Changes in interest rates affect the fair value of assets and liabilities. Interest income and interest expenses recognised in the income statement are influenced by changes in interest rates in the market. The Company's borrowing consists of listed bonds issued in ISK at a fixed rate, foreign currency loans with floating interest rates and other borrowings in ISK with floating interest rate. Interest bearing financial liabilities are higher than interest bearing financial assets and the Company's risk consists therefore of possible increase in interests and increased interest expenses.

The Company's sensitivity to fluctuations in interest rates has been determined based on the exposure to interest rates for both derivatives and non-derivative instruments at the balance sheet date. At 31 December 2012 37% (2011: 36%) of the Company's borrowings were fixed for a period of at least one year. For floating rate liabilities, the analysis is prepared assuming the amount of liability outstanding at the balance sheet date was outstanding for the whole year. For each one hundred basis point changes in market interest rates with all other variables held constant will result in ISK 315 million (2011: ISK 305 million) change in profit and equity. The Company's financial instruments with fixed interests are not sensitive to interest rate changes.

Notes to the Consolidated Financial Statements

Foreign exchange risk:

The Company is exposed to changes in the value of ISK relative to other currencies, primarily to EUR, USD, CHF, GBP, JPY and DKK. The largest effect is through the Company's borrowings as disclosed in note 19 which is a part in foreign currencies, although closely correlated to the Icelandic currency indexes. To a lesser extent, foreign exchange rates affect revenues and operational costs, as well as operations in foreign subsidiaries. A part of the Company's capital expenditure is in foreign currencies. On 31 December 2012 more than 18% (2011: 19%) of borrowing is in foreign currencies. Foreign currency risk of borrowing for the purpose of funding foreign acquisitions is offset by the asset acquired. The Company's position is analysed monthly by a corporate finance committee steered by the CFO of Company.

The carrying amounts of the Company's foreign currency denominated monetary assets and liabilities at the reporting date are as follows:

	Assets		Liabilities	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
EUR	348	107	1.816	2.156
DKK	561	1.245	2.728	3.262
GBP	31	120	705	710
USD	10	3	1.731	1.697
CHF	0	0	3.232	3.202
JPY	0	0	2.075	2.227
Other	1	1	10	3
	951	1.476	12.297	13.257

The Company is sensitive to fluctuations in foreign currencies. The management has assessed the effect of fluctuations for outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusted their translation at the period end for a 1% change in foreign currency rates. The analysis assumes that all other variables than foreign currency rates are held constant. The effect on profit and equity is a ISK 91 million (2011: ISK 89 million) decrease/increase for 1% change in currency rates.

In 2009 Skipti filed claims against Gltírnir and Kaupthing for ISK 31,978 million. The claims are based on EUR/ISK rates from Central Bank of Europe during the period when the banking system in Iceland collapsed on October 2008. Since 2008 Skipti has recorded ISK 9,510 million claim on Gltírnir and ISK 941 million claim on Kaupthing. The claims recorded in the Skipti's accounts are based on exchange rates issued by the Icelandic Central Bank on due dates in case of Gltírnir and on Kaupthing's own calculations on due dates. Kaupthing Bank has accepted the claim for an amount of ISK 678 million compared to an amount of ISK 941 million recorded in Skipti's financial accounts. Gltírnir has accepted the claim, the bank has however rejected Skipti's claim to set off against Skipti's debt to Gltírnir, and rejected EUR/ISK rates from on Central Bank of Europe. Legal proceedings against Gltírnir to base the claim on the EUR/ISK from on the Central Bank of Europe are ongoing. The outcome of the dispute is still uncertain and no legal precedents available to assist Skipti in valuing the claim against the Gltírnir. Skipti firmly believes to have a strong case in the dispute with Gltírnir. The worst possible outcome of the pending court proceedings would mean that the current valuation of the claims is overstated. The company therefore decided to take a more prudent approach to value the claims and made a provision of ISK 4,451 in the 2011 accounts. The remaining value of the claims is ISK 6,000 million. The provision does in no way prejudice Skipti's position in the above mentioned legal proceedings.

Notes to the Consolidated Financial Statements

Credit risk:

Credit risk refers to the risk that a counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Company. The Company's exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets recognised at the balance sheet date in addition to certain financial guarantees. Trade receivables consist of a large number of customers, spread across diverse industries and geographical areas. Ongoing credit evaluation is performed on the financial condition of accounts receivable. In respect of trade receivables, the Company is not exposed to any significant credit risk exposure to any single counterparty.

The Company's maximum exposure to credit risk without taking into account value of any collateral obtained is represented in the table below:

	31.12.2012	31.12.2011
Accounts receivables.....	4,880	4,053
Restricted cash.....	0	587
Liquid funds.....	606	801
Other financial assets.....	455	350
Derivative financial instruments.....	6,000	6,000
Financial guarantees.....	760	676
	12,701	12,467

The majority of the Company's accounts receivables are due for maturity within 90 days and largely comprise amounts receivables from customers and business customers. At period end ISK 3,497 million (2011: ISK 3,598 million) of accounts receivables were not yet due for payment. Accounts are monitored by management and provisions for bad and doubtful debts raised where it is deemed appropriate.

The following table presents ageing of receivables that are past due and are presented net of provision for doubtful receivables that have been established

	31.12.2012	31.12.2011
30 days or less.....	227	187
Between 31-60 days.....	71	56
Between 61-180 days.....	182	160
Greater than 180 days.....	100	75
	580	478

Concentrations of credit risk with respect to accounts receivables are limited given that the Company's customer base is large and unrelated. Due to this management believes there is no further credit risk provisions required in excess of the normal provision for bad and doubtful receivables. Amounts charged to administrative expenses during the period ended 2012 were ISK 82 million (2011: ISK 155 million).

Liquidity risk:

Liquidity risk consist of the risk of losses should the Company not be able to keep its obligations at maturity date. The Company manage liquidity risk by maintaining adequate reserves, banking facilities and reserve borrowing facilities, by monitoring forecast and actual cash flows and matching the maturity profiles of financial assets and liabilities. At the year end the Company had facilities and undrawn credit lines amounting to ISK 150 million (2011: ISK 2,0 billion). The following table shows the Company's remaining expected maturity for its financial liabilities. The table has been drawn up based on the undiscounted cash flow of financial liabilities based on the earliest date on which the Company can be required to pay. The table includes both interest and principal cash flows. The weighted average effective fixed interest rate is 6,00% (2011: 6,00%) and the weighted average effective floating interest rate is 8,71% (2011: 7,16%).

Notes to the Consolidated Financial Statements

At 31 December 2012	Less than 1 year	1-2 years	2-5 years	After 5 years	Total
Borrowings	37,096	32,162	112	50	69,420
Trade and other payables	8,194				8,194
	45,290	32,162	112	50	77,614
At 31 December 2011	Less than 1 year	1-2 years	2-5 years	After 5 years	Total
Borrowings	5,674	36,183	31,789	69	73,715
Trade and other payables	8,073				8,073
	13,747	36,183	31,789	69	81,788

Mortgages and guarantees

23. Assets of the Company are mortgaged to guarantee loans, which amount to ISK 41,400 million at the end of the year 2012 (2011: 39,800 million).

24. The Company has guaranteed loans for Farice hf. that are nominated in foreign currencies amounted to ISK 459 million. Guarantee for the rural high-speed project for Telecommunication Fund amounted to ISK 189 million at the end of the year. The Company's commitments on account of housing leases with the remaining balance of ISK 2,871 million at the end of the year. The amount will be charged at the relevant rental time of each agreement. The rental agreements will materialize in the years 2013 - 2018.

25. Legal proceedings

The Company is currently, and may be from time to time, involved in a number of legal proceedings. These proceedings primarily involve claims arising out of commercial law issues and matters relating to telecommunications regulations and competition law. While acknowledging the uncertainties of litigation, the Company is of the opinion that based on the information currently available, these matters, except as discussed below, will be resolved without any material adverse effect individually or in the aggregate on the Company's financial position. Skipti signed a settlement with the Competition Authority in March 2013 which settles all outstanding disputes between Skipti and its main subsidiaries Siminn and Míla and the Competition Authority. Skipti agreed to make certain changes of how tasks are divided between structural amendments of the subsidiaries Siminn and Míla, set up an internal surveillance body concerning equal access to its infrastructure and agreed to pay ISK 300 million in administrative fine. As of this date there are no disputes outstanding between Skipti and the Competition Authority. The Company has made ISK 300 million in provision for the matters discussed in this note. For legal disputes, in which the Company assess it to be probable (more likely than not) that an economic outflow will be required to settle the obligation, provisions have been made based on management's best estimate.

In 2009 Skipti filed claims against Glitnir and Kaupthing for ISK 31,978 million. The claims are based on EUR/ISK rates from Central Bank of Europe during the period when the banking system in Iceland collapsed on October 2008. Kaupthing Bank has accepted the claim for an amount of ISK 678 million compared to an amount of ISK 941 million recorded in Skipti's financial accounts. Glitnir has accepted the claim, the bank has however rejected Skipti's claim to set off against Skipti's debt to Glitnir, and rejected EUR/ISK rates from on Central Bank of Europe. Legal proceedings against Glitnir to base the claim on the EUR/ISK from on the Central Bank of Europe are ongoing. The outcome of the dispute is still uncertain and no legal precedents available to assist Skipti in valuing the claim against Glitnir. Skipti firmly believes to have a strong case in the dispute with Glitnir.

Notes to the Consolidated Financial Statements

26. Related party transactions

Transactions between the parent and its subsidiaries, which are related parties of the Company, have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note.

The Company had no material transactions with related parties in 2012.

Compensation paid to the Company's Board, CEO and other senior Directors of the Company and its subsidiaries is disclosed in note 7.

Events after the balance sheet date:

27. As of 30 April 2013 all creditors have signed the agreement on financial restructuring as disclosed in note 19. There have been no other material post balance sheet events that have not already been disclosed and would require adjustments to the statements.

28. The consolidated financial statements were approved by the board of directors and authorised for issue on the 30 April 2013.

