sýn

Lykiltölur úr rekstri 3F 2018

Tekjur

5.449 m. kr.
59% aukning frá fyrra ári

EBITDA

1.032 m. kr.
21% hækkun frá fyrra ári

Hagnaður

226 m.kr.
22% lækkun frá fyrra ári

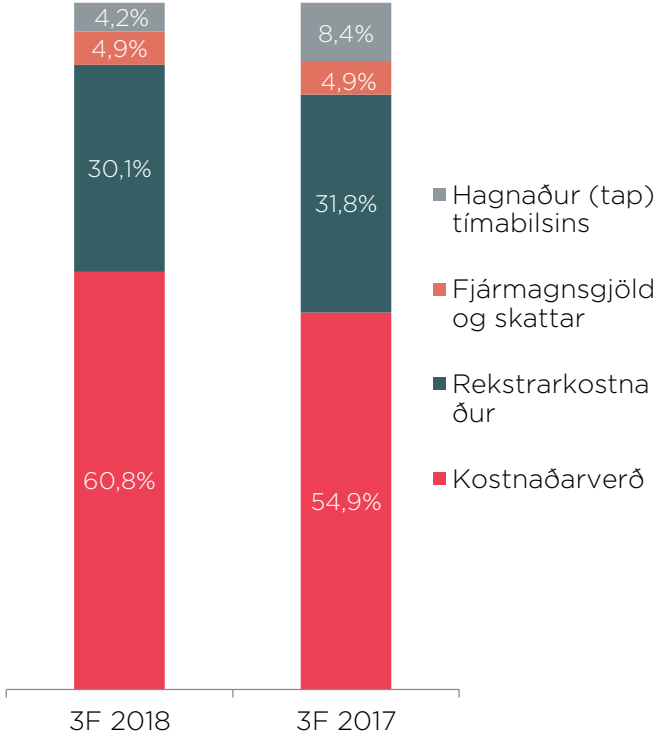
Eiginfjárhlutfall

39,5%
39,9% í árslok 2017

Lykiltölur rekstrar á 3F

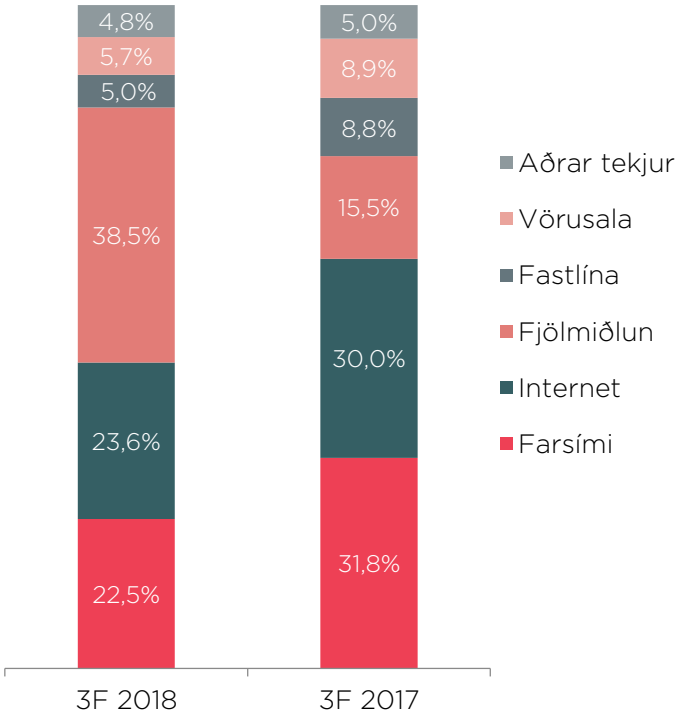
	3F 2018	3F 2017	Breyt.	% breyt.
Seldar vörur og þjónusta	5.449	3.437	*2.012*	*59%*
Kostnaðarverð	3.311	1.887	*1.424*	*75%*
Framlegð	2.138	1.550	*588*	*38%*
Rekstrarkostnaður	1.641	1.092	*549*	*50%*
EBITDA	1.032	854	*178*	*21%*
EBIT	497	458	*39*	*9%*
Hrein fjármagnsgjöld	213	96	*117*	*122%*
Hagnaður tímabilsins	226	290	*-64*	*-22%*

Framlegð (%)	*39,2%*	*45,1%*
EBITDA %	*18,9%*	*24,8%*
EBIT %	*9,1%*	*13,3%*



Tekjustraumar á 3F

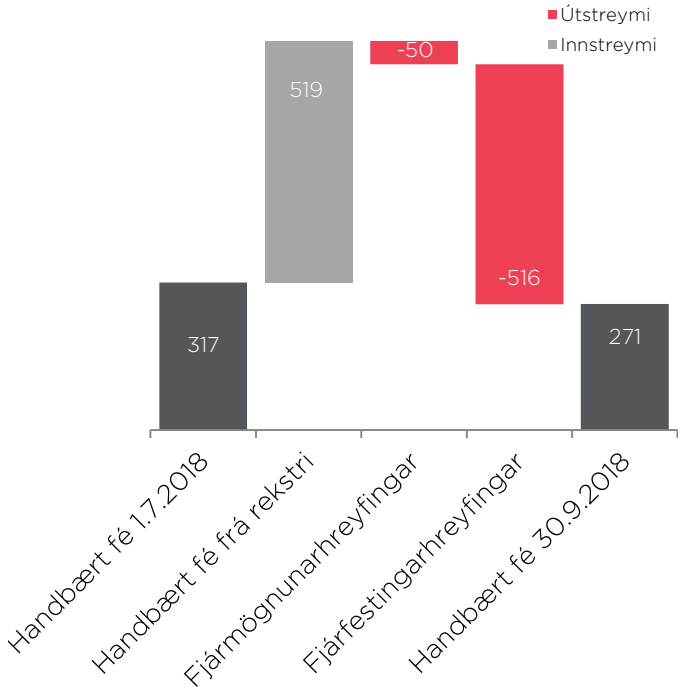
	3F 2018	3F 2017	Breyt.	% breyt.
Fjölmiðlun	2.090	531	*1.559*	*293%*
Internet	1.288	1.032	*256*	*25%*
Farsími	1.228	1.092	*136*	*12%*
Fastlína	270	302	*-32*	*-11%*
Vörusala	310	307	*3*	*1%*
Aðrar tekjur	262	173	*89*	*51%*
Tekjur samstæðu	5.449	3.437	*2.012*	*59%*



Sjóðstreymisyfirlit 3F

	3F 2018	3F 2017	Breyt.	% breyt.
Handbært fé frá rekstri	519	858	*-339*	*-40%*
Fjárfestingarhreyfingar	-516	-368	*-148*	*40%*
Fjármögnunarhreyfingar	-50	-430	*380*	*-88%*
Breytingar á handbæru fé	-47	60	*-107*	*-178%*
Gengismunur á handbæru fé	1	-1	*2*	*0%*
Handbært fé í upphafi	317	326	*-9*	*-3%*
Handbært fé í lok tímabils	271	385	*-114*	*-30%*
Frjálst fjárflæði	157	563	*-406*	*-72%*

Sjóðstreymi 3F 2018



Lykiltölur úr rekstri 9M 2018

Tekjur

16.197 m. kr.
63% aukning frá fyrra ári

EBITDA

2.468 m. kr.
6% hækkun frá fyrra ári

2.619 m.kr. leiðr.*
10% aukning frá fyrra ár

Hagnaður

278 m.kr.
62% lækkun frá fyrra ári

399 m.kr. leiðr.*
48% lækkun frá fyrra ár

Eiginfjárhlutfall

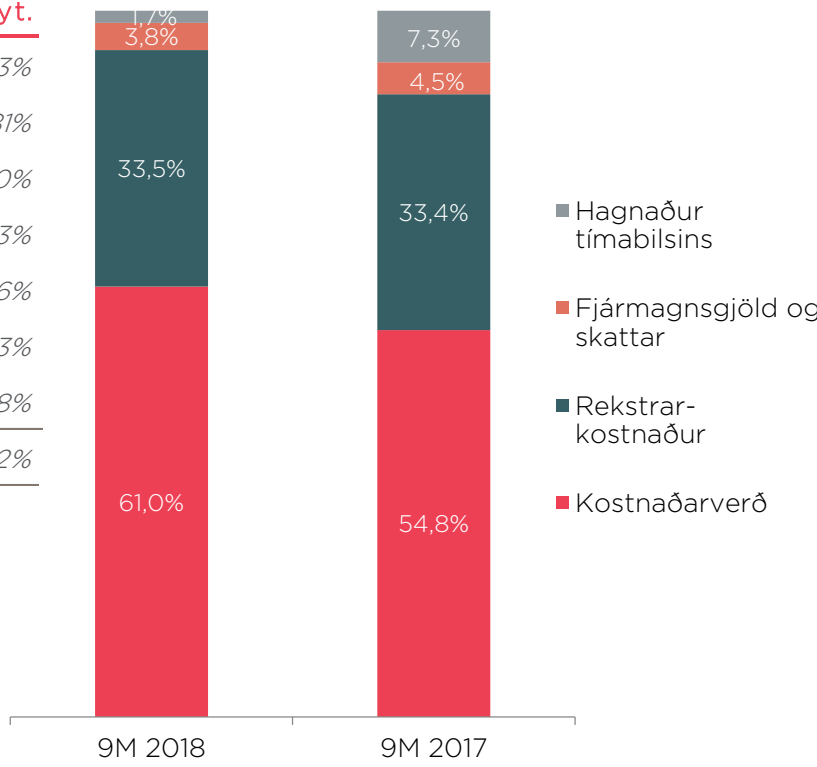
39,5%
39,9% í árslok 2017

* Fjárhæðir leiðréttar fyrir einskiptiskostnaði vegna kaupanna á 365 miðlum hf.

Lykiltölur rekstrar 9M

	9M 2018	9M 2017	Breyt.	% breyt.
Seldar vörur og þjónusta	16.197	9.964	*6.233*	*63%*
Kostnaðarverð	9.872	5.458	*4.414*	*81%*
Framlegð	6.325	4.506	*1.819*	*40%*
Rekstrarkostnaður	5.423	3.329	*2.094*	*63%*
EBITDA	2.468	2.334	*134*	*6%*
EBIT	902	1.177	*-275*	*-23%*
Hrein fjármagnsgjöld	550	265	*285*	*108%*
Hagnaður tímabilsins	278	730	*-452*	*-62%*

Framlegð (%)	*39,1%*	*45,2%*
EBITDA %	*15,2%*	*23,4%*
EBIT %	*5,6%*	*11,8%*



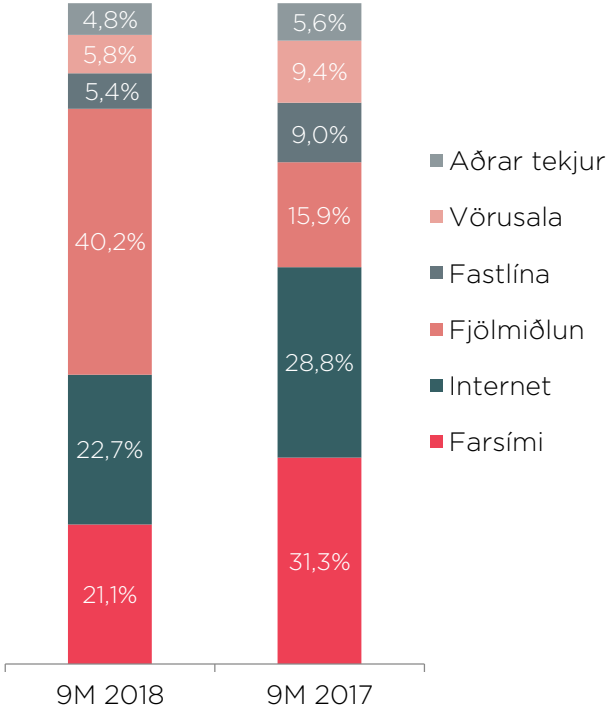
Lykiltölur rekstrar á 9M

	9M 2018	9M 2017	Breyt.	% breyt.	Aðlagað fyrir einskiptisliðum 9M '18 Ir.	9M '17 Ir.	Breyt.	% breyt.
Seldar vörur og þjónusta	16.197	9.964	*6.233*	*63%*	16.229	9.964	*6.265*	*63%*
Kostnaðarverð	9.872	5.458	*4.414*	*81%*	9.855	5.458	*4.397*	*81%*
Framlegð	6.325	4.506	*1.819*	*40%*	6.374	4.506	*1.868*	*41%*
Rekstrarkostnaður	5.423	3.329	*2.094*	*63%*	5.321	3.287	*2.034*	*62%*
EBITDA	2.468	2.334	*134*	*6%*	2.619	2.372	*247*	*10%*
EBIT	902	1.177	*-275*	*-23%*	1.053	1.215	*-162*	*-13%*
Hrein fjármagnsgjöld	550	265	*285*	*108%*	550	265	*285*	*108%*
Hagnaður tímabilsins	278	730	*-452*	*-62%*	399	760	*-361*	*-48%*

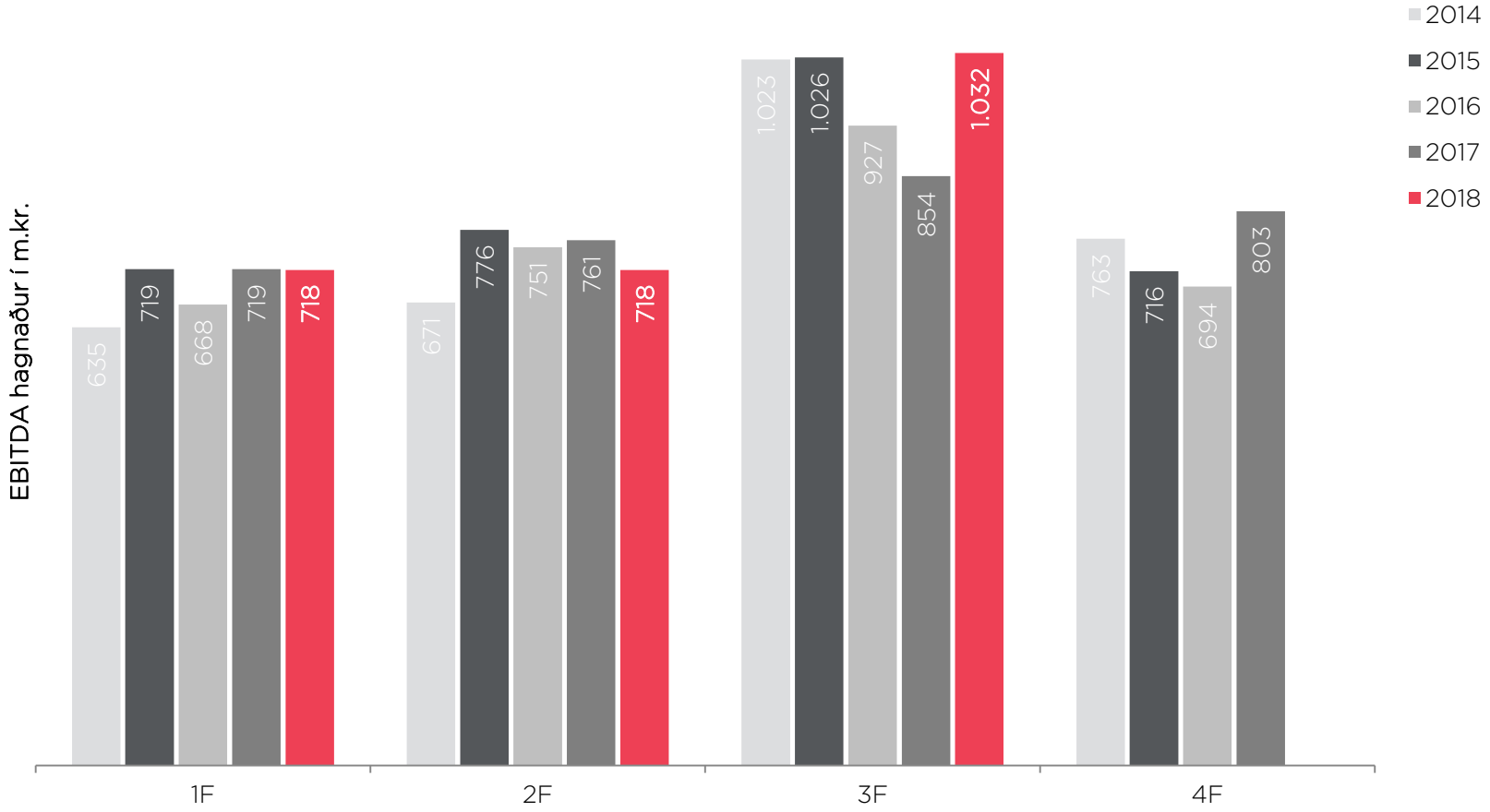
Framlegð (%)	*39,1%*	*45,2%*	*39,3%*	*45,2%*
EBITDA %	*15,2%*	*23,4%*	*16,1%*	*23,8%*
EBIT %	*5,6%*	*11,8%*	*6,5%*	*12,2%*

Tekjustraumar 9M

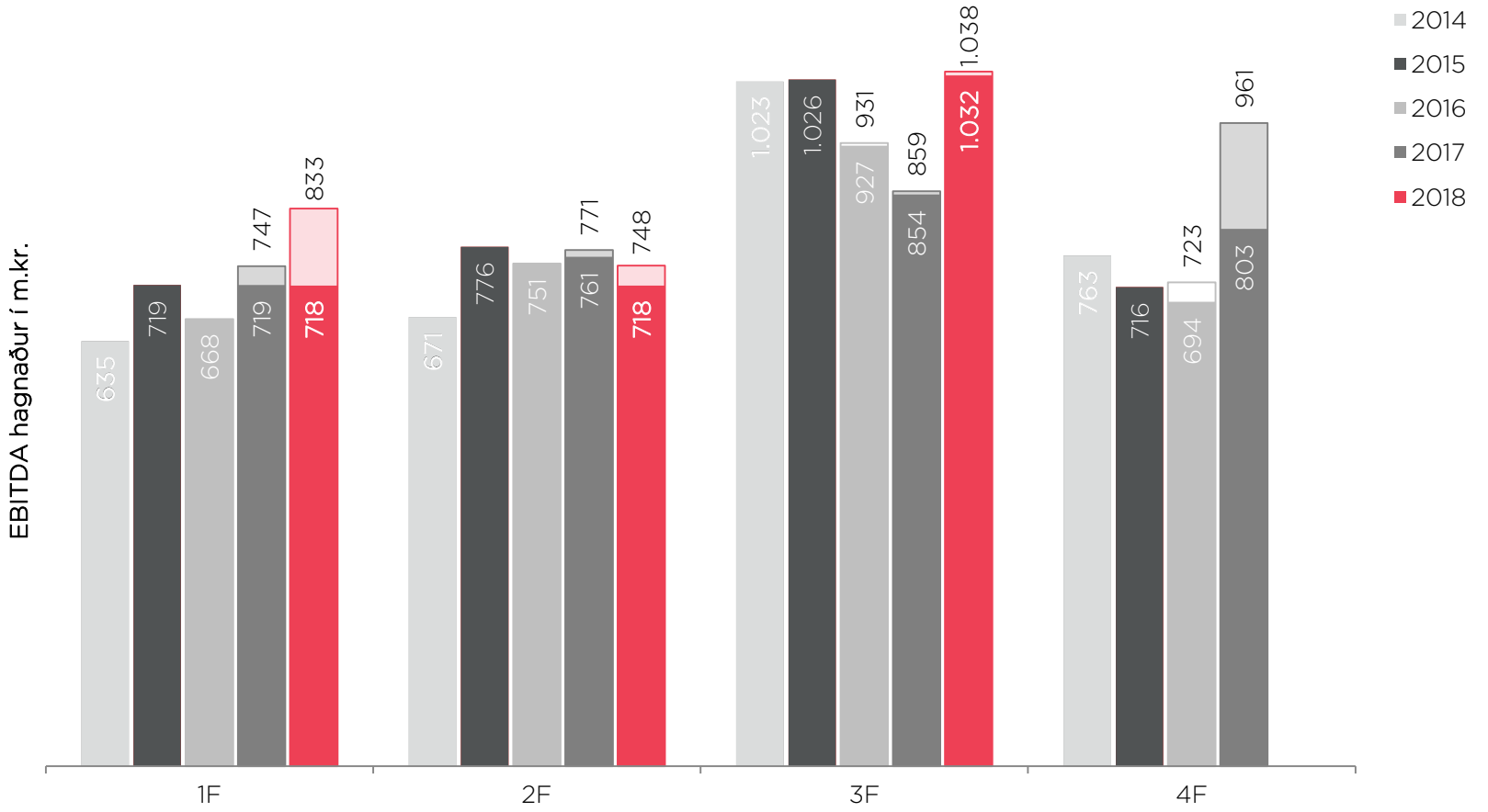
	9M 2018	9M 2017	Breyt.	% breyt.
Fjölmiðlun	6.518	1.585	*4.933*	*311%*
Internet	3.678	2.882	*796*	*28%*
Farsími	3.416	3.115	*301*	*10%*
Fastlína	871	901	*-30*	*-3%*
Vörusala	937	918	*19*	*2%*
Aðrar tekjur	777	563	*214*	*38%*
Tekjur samstæðu	16.197	9.964	*6.233*	*63%*



EBITDA eftir ársfjórðungum



EBITDA aðlagað fyrir einskiptiskostnaði



Efnahagsreikningur 30. september 2018

	30.09.18	31.12.17	Breyting	%
Rekstrarfjármunir	5.204	4.902	*302*	*6%*
Óefnislegar eignir	15.529	15.485	*44*	*0%*
Eignarhlutur í félögum	39	16	*23*	*144%*
Fastafjármunir	20.772	20.403	*369*	*2%*
Aðrir veltufjármunir	5.463	4.656	*807*	*17%*
Handbært fé	271	317	*-46*	*-15%*
Veltufjármunir	5.734	4.973	*761*	*15%*
Eignir samtals	26.506	25.376	*1.130*	*4%*

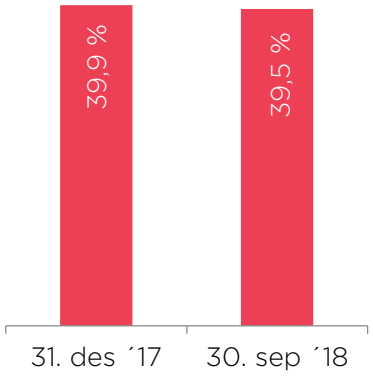
Efnahagsreikningur 30. september 2018

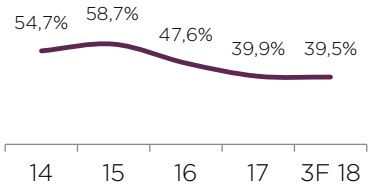
	30.09.18	31.12.17	Breyting	%
Eigið fé	10.457	10.131	*326*	*3%*
Vaxtaberandi skuldir	10.990	10.732	*258*	*2%*
Tekjuskattskuldbinding	263	193	*70*	*36%*
Langtímaskuldir	11.253	10.925	*328*	*3%*
Næsta árs afborgun	855	618	*237*	*38%*
Aðrar skammtímaskuldir	3.941	3.702	*239*	*6%*
Skammtímaskuldir	4.796	4.320	*476*	*11%*
Eigið fé og skuldir	**26.506**	**25.376**	***1.130***	***4%***

Vaxtaberandi skuldir	*11.845*	*11.350*
Hreinar vxt.ber. skuldir	*11.574*	*11.033*
Eiginfjárhlutfall	*39,5%*	*39,9%*

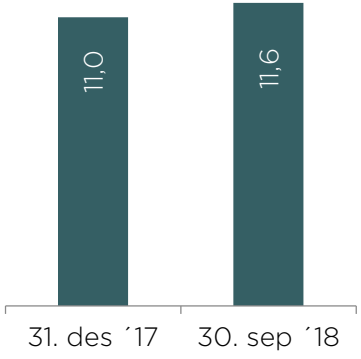
Efnahagur - lykilmælikvarðar

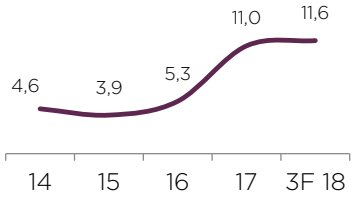
Eiginfjárhlutfall



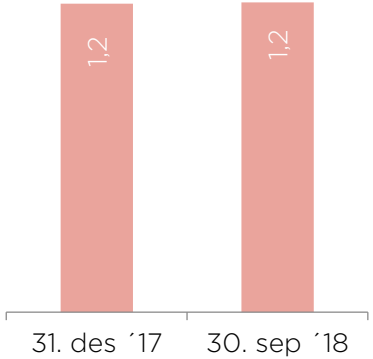


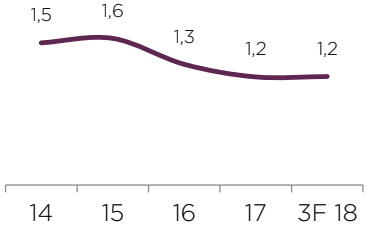
Hreinar vaxtaberandi skuldir



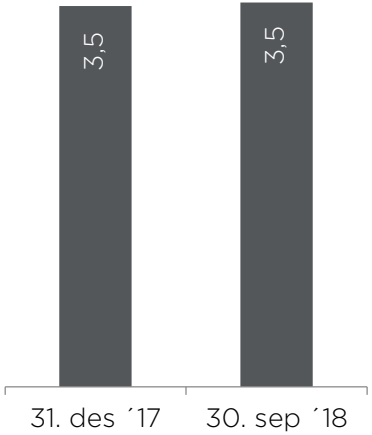


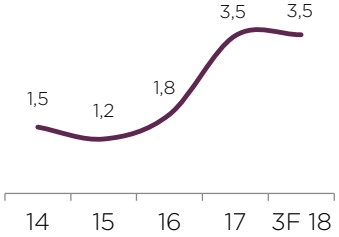
Veltufjárhlutfall





Net Debt/EBITDA



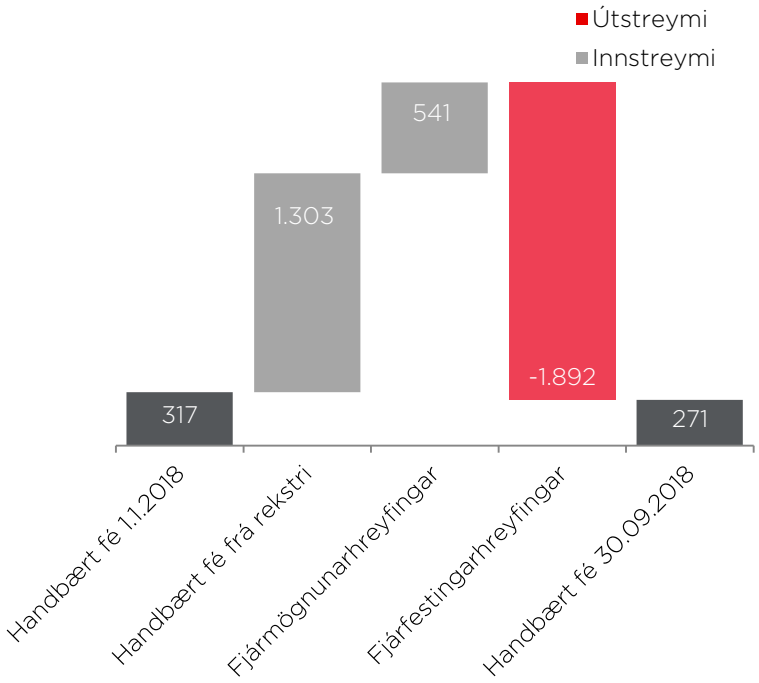


* Net Debt/EBITDA er reiknað út frá vaxtaberandi skuldum í lok árs en miðað við EBITDA T12m sem er að stórum hluta án hins keypta á 1F 2018

Sjóðstreymisyfirlit 9M

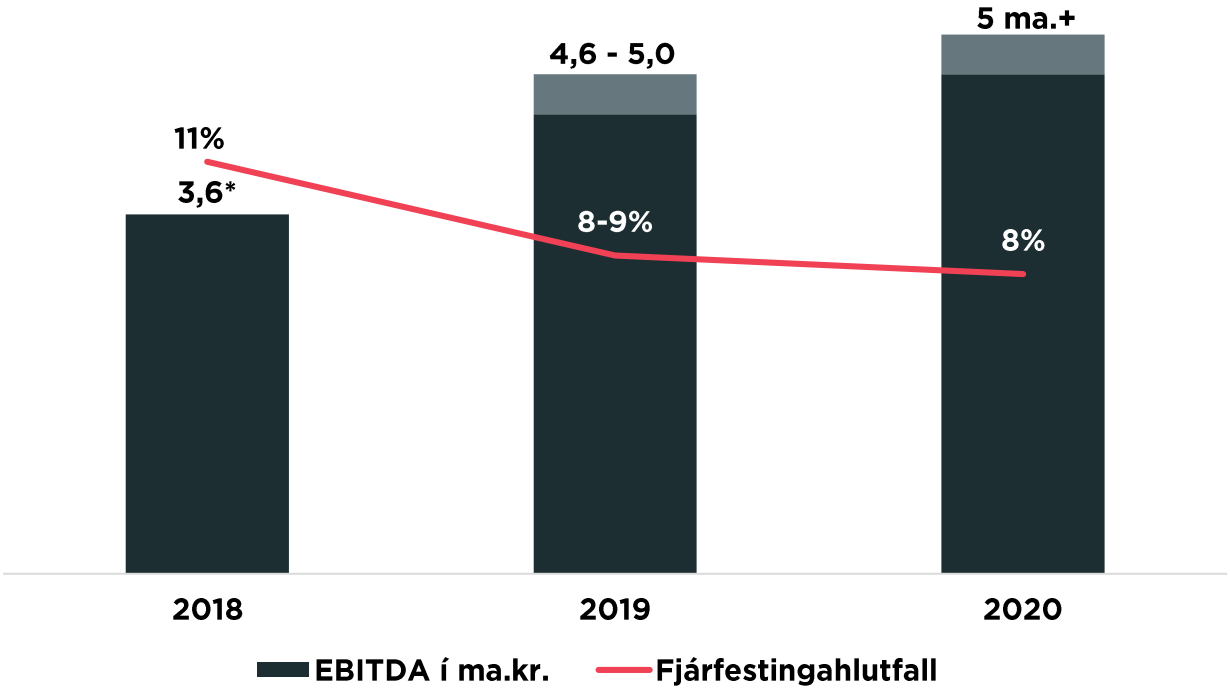
	9M 2018	9M 2017	Breyt.	% breyt.
Handbært fé frá rekstri	1.303	1.544	*-241*	*-16%*
Fjárfestingarhreyfingar	-1.892	-1.229	*-663*	*54%*
Fjármögnunarhreyfingar	541	-295	*836*	*-283%*
Breytingar á handbæru fé	-48	20	*-68*	*-340%*
Gengismunur á handbæru fé	2	-3	*5*	*-167%*
Handbært fé í upphafi	317	368	*-51*	*-14%*
Handbært fé í lok tímabils	271	385	*-114*	*-30%*
Frjálst fjárflæði	-61	565	*-626*	*-111%*

Sjóðstreymi 9M 2018



Horfur

Horfur fyrir núverandi samstæðu



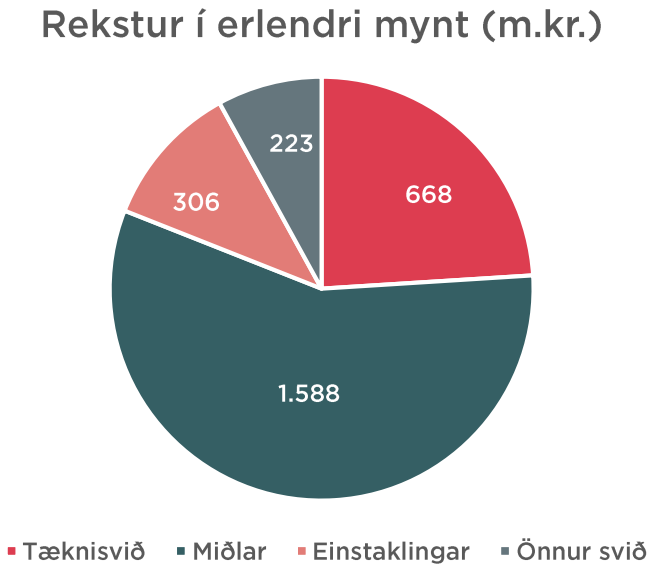
* EBITDA horfur fyrir árið 2018 hafa verið lækkaðar og eru nú um 3.600 af reglulegri starfsemi. Einskiptisliðir á fyrstu 9 mánuðum ársins eru 151 m.kr. en búist er við óverulegum einskiptisliðum í tengslum við kaupin á 4F ársins. Markmið um fjárfestingarhlutfall hefur verið hækkað í 11% af tekjum. Ekki eru forsendur til að breyta útliti fyrir 2019 og 2020.

Horfur fyrir 2018 og skýringar

- Eftir að uppgjör fyrir september og Beyond Budgeting ferli fyrir fjórða fjórðung lá fyrir í síðustu viku var ljóst að breyta þyrfti útgefnum horfum fyrir 2018.
- Lægri niðurstöðu ársins má m.a. rekja til álags innan fyrirtækisins vegna samruna auk gengisáhrifa:
  - Hærri kostnaður og seinkun hagræðingarverkefna á seinni helmingi ársins 2018
  - Gengisáhrif núverandi gengis hafa talsverð áhrif inn á lækkun á horfum fjórða fjórðungs
  - Vöxtur áskrifta á fjórða fjórðungi nær ekki að fullu að vinna upp lækkun áskriftarverða
  - Lægri tekjur af auglýsingum sem rekja má til HM og flutninga útvarps í september

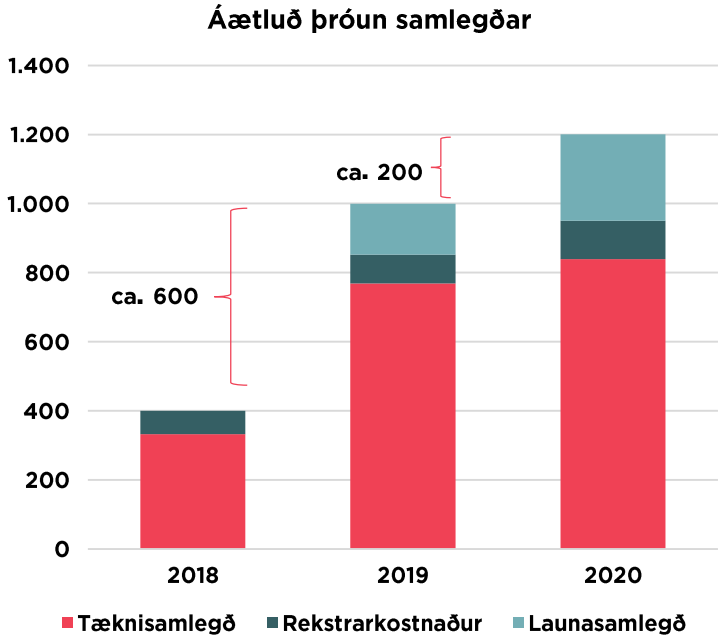
Gengisáhætta í rekstri

- Félagið er með um 2,8 ma.kr. rekstraráhættu í erlendri mynt. Gengisbreyting um 10% hefur 280 m.kr. áhrif á afkomu félagsins.
- Þegar hefur verið gripið til aðgerða sem munu hækka tekjur á nýju ári til að mæta auknum kostnaði vegna gengisbreytinga.



Áætlun um þróun samlegðar

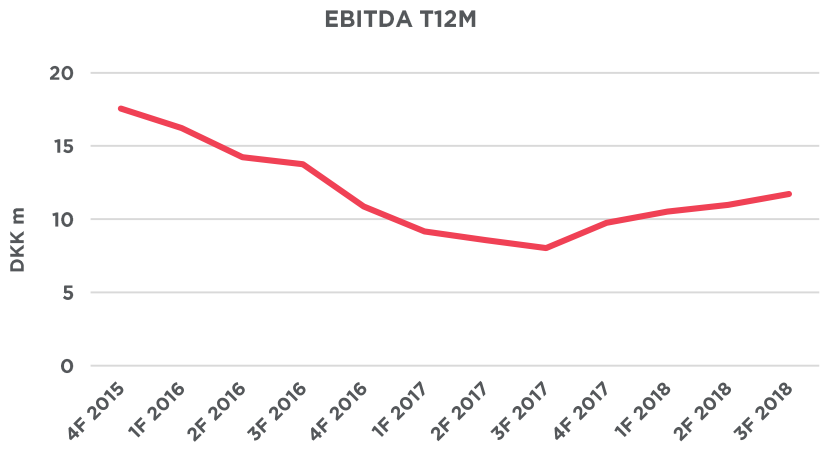
- Upphafleg áætlun um samlegð er 1,0 – 1,1 ma.kr.
- Um 400 m.kr. kostnaðarsamlegð sést koma inn á árið 2018.
- Skilar sér veikar í rekstri vegna meiri kostnaðar við sameiningu.
- Kostnaðarsamlegð er áætluð meiri en í upphaflegum áætlunum.

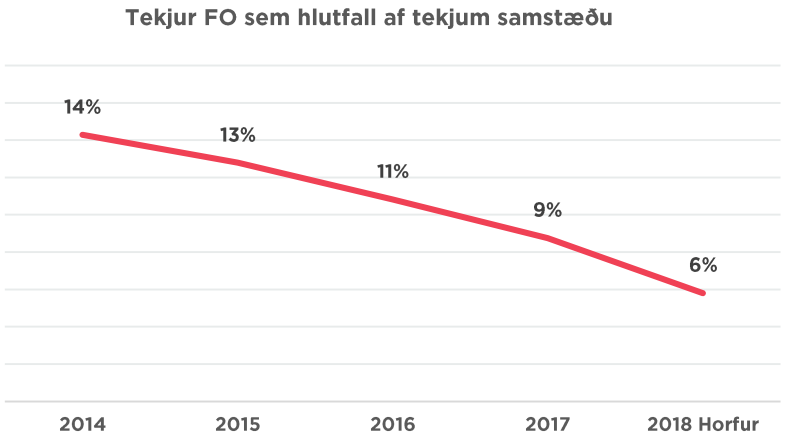


Önnur mál

Vægi Hey í samstæðu Sýnar hefur farið minnkandi

- Eftir erfiða tíma í rekstri Hey sem fylgdi í kjölfar verðstríðs og skarpra verðlækkana á færeyska markaðnum, hefur tekist að ná tökum á rekstrinum með lækkun kostnaðar
- EBITDA félagsins hefur nú vaxið (YoY) í 4 fjórðunga í röð eftir 2 ára samdrátt þar á undan
- Vægi Hey í samstæðu hefur farið minnkandi eftir kaup Sýnar á eignum og rekstri 365 miðla
- Stjórn og stjórnendur Hey hafa því leitað að tækifærum til þróunar á félaginu þannig að aðkoma stjórnenda Sýnar að rekstri félagsins endurspegli þessar breytingar





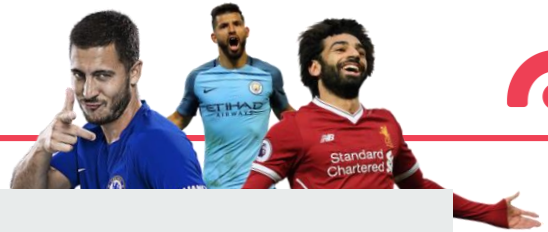
Meirihluti hlutafjár í Hey seldur, samruni við Nema

- Sýn og færeyska félagið Tjaldur hafa komist að samkomulagi um helstu skilmála í viðskiptum sem fela munu í sér samruna Hey, og upplýsingatæknifélagsins Nema, dótturfélags Tjalds.
- Hið sameinaða félag verður leiðandi fyrirtæki í Færeyjum í upplýsingatækni og fjarskiptum, með fjölþættum tekjustraumum frá viðskiptavinum.
- Samruninn felur í sér kostnaðarhagræði og kemur til með að leysa úr læðingi frekari verðmætasköpun með fjölbreyttara vöruframboði og sölumöguleikum, einkum á fyrirtækjamarkaði.
- Viðskiptin eru enn háð margvíslegum fyrirvörum, svo sem frágangi á endanlegum kaupsamningi sem og samþykki færeyskra samkeppnisyfirvalda.
- Helstu skilmálar
  - Sýn eignast 49,9% hlut í sameinuðu félagi og Tjaldur 50,1%
  - Sýn fær við viðskiptin greiðslu sem nemur 22 m. DKK auk fyrrgreinds 49,9% hlutar í sameinuðu félagi.
  - Hlutahafasamkomulag mun fjalla um gagnkvæma hagsmuni aðila
- Fjárhagsleg áhrif á Sýn:
  - Viðskiptin leiða til 46 m. DKK söluhagnaðar eða um 850 m. ISK miðað við bókfært virði Hey.
  - Í kjölfar samrunans verður hlutur Sýnar í sameinuðu félagi að líkindum færður með hlutdeildaraðferð og verður því ekki hluti af samstæðureikningsskilum.
  - Gera ráð fyrir að sameinað félag muni hafa u.þ.b. 150 m. DKK í tekjur, EBITDU í kringum 20 m. DKK og fjárfestingar á bilinu 8-10 m. DKK

Myndlyklar – bara ef það hentar þér!

- Horfðu þar sem þér hentar og þegar þér hentar:
  - Í gegnum myndlykil
  - Í gegnum símann
  - Í gegnum tölvuna
  - Í gegnum Apple TV
  - Í gegnum spjaldtölvuna
  - Í gegnum Chromecast eða AirPlay
- Stöð 2 appið veitir aðgang að: tæplega 30 stöðvum, Stöð 2 Maraþon, Hopster og frelsi stöðvanna

Stöð 2 appið



Vinsælasti þáttur landsins, S-Ameríski Draumurinn. Bland af innlendu og erlendu gæðaefni í línu- og ólínulegri dagskrá.

77% þjóðarinnar les Vísi í viku hverri
165 þús. Íslendingar lesa Vísi a.m.k 4 sinnum á dag

Aukning áskrifenda í kjölfar 35% lækkunar á áskriftarverði. Áfram mjög sterk sportstöð.

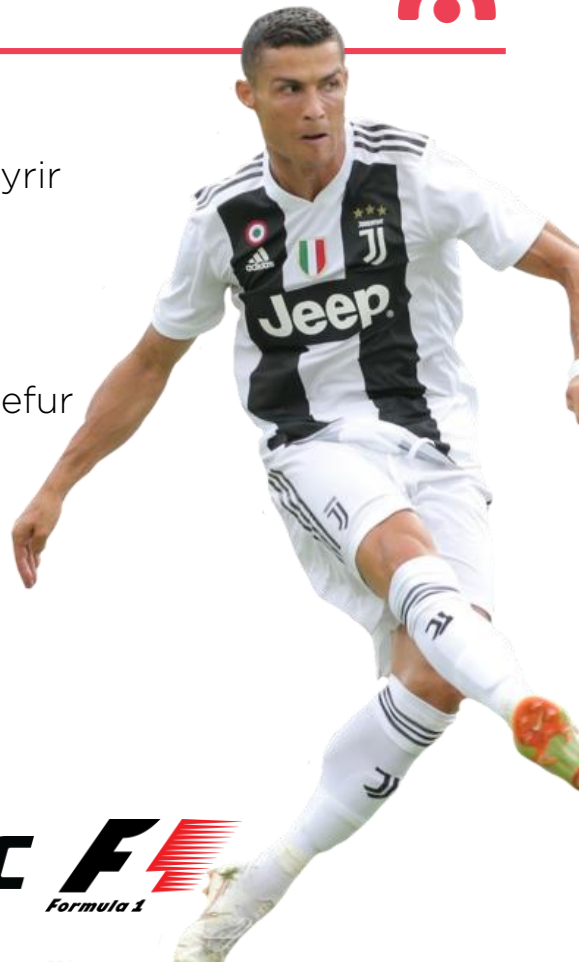
Vinsælasta útvarpsstöð landsins. Markaðshlutdeild yfir 50%

66,4% landsmanna hlusta á útvarpsstöðvar
Sýnar á hverjum degi

Sex útvarpsstöðvar sem sinna hver sínum markhóp. Samtengdar auglýsingar ná til breiðs hóps hlustenda.

Íþróttir og umfjöllun á heimsmælikvarða

- Stöð 2 Sport er með flest af sterkustu vörumerkjum í heimi, þrátt fyrir brotthvarf enska boltans (enski hefur verið 24% útsendinga).
- Samningar til langs tíma um helstu réttindi
- Réttur fyrir Þjóðardeildina og Evrópukeppni landsliða 2020
- Lægra verð hefur skilað fleiri viðskiptavinum, ný staða á markaði gefur tækifæri til sóknar á fleiri viðskiptavini



Starfsþættir

- **Farsími** - tekjur vegna notkunar á farsímum, þ.m.t. gagnaflutningar í farsímakerfinu, áskriftartekjur frá einstaklingum og fyrirtækjum, seldar frelsisinneignir, reikitekjur frá ferðamönnum, samtengitekjur í farsíma o.s.frv.
- **Internet** - tekjur af netþjónustu á fastlínukerfum, þ.m.t. á ljósleiðara, xDSL þjónusta og aðrar gagnatengingar, internetþjónustu og aðgangsgjöldum.
- **Fjölmiðlun** - tekjur af sjónvarps- og útvarpsþjónustu (áskriftartekjur og auglýsingatekjur), dreifingu á báðum sjónvarpsdreifikerfum Vodafone, Sjónvarpi Vodafone, auglýsingatekjur af Vísi og leigutekjur af myndlyklum.
- **Fastlína** - tekjur vegna notkunar á heimasíma og fyrirtækjasíma í fastlínu, samtengitekjur fastlínu.
- **Vörusala** – tekjur af sölu á fjarskiptabúnaði og fylgihlutum.
- **Aðrar tekjur** – þjónustutekjur og leiga á endabúnaði.

Fyrirvari á uppgjörskynningu

Upplýsingar í þessari kynningu byggja á heimildum sem Sýn hf. telur áreiðanlegar á hverjum tíma. Ekki er þó ekki hægt að tryggja að fullu að þær séu óskeikular.

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

Þessi kynning er eingöngu hugsuð til upplýsingagjafar en ekki ætluð sem hluti af eða grundvöllur ákvarðanatöku þeirra aðila sem fá hana í hendur. Viðtakendur eiga því ekki að nokkru leyti að túlka innihald kynningarinnar sem loforð eða leiðbeiningar. Sýn hf. er ekki á nokkurn hátt skylt að veita viðtakendum kynningarinnar frekari upplýsingar um félagið né gera breytingar eða leiðréttingar á henni ef þær upplýsingar sem liggja til grundvallar breytast.

Sérhver yfirlýsing í kynningu þessari sem vísar til framtíðaráætlunar eða framtíðarárangurs er einungis spá um framtíðarhorfur félagsins, byggð á núverandi þróun, upplýsingum og áætlunum. Framtíðarhorfur félagsins eru háðar fjölda áhættu- og óvissuþátta sem getur þýtt að raunverulegur árangur verði umtalsvert frábrugðinn því sem spáð er í kynningu þessari. Ytri þættir á borð við framboð á fjármagni, gildistaka laga, áhrif eftirlitsaðila ásamt öðru geta því haft veruleg áhrif.

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

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