

## Referat af ordinær generalforsamling i TV 2 DANMARK A/S

CVR-nr. 10 41 34 94

tirsdag 21. april 2015

på selskabets adresse Rugårdsvej 25, 5100 Odense C.

Den samlede aktiekapital, der indehaves af den danske stat, var repræsenteret ved kulturministeren v/afdelingschef Steen Kyed, Kulturministeriet.

Øvrige deltagere:

Fra bestyrelsen	Lars Liebst (formand), Merete Lundbye Møller (næstformand), Palle Smed, Annette K. Olesen, Louise Gade, Bjørn Erichsen, Per Christiansen, Niels Brinch og Jørgen Badstue
Fra direktionen	Merete Eldrup (adm. direktør), Peter Normann (finansdirektør), Flemming Rasmussen (kommerciel direktør), Anne Engdal Stig Christensen (programdirektør), Michael Dyrby (nyhedsdirektør) og Hans Christian Eskildsen (direktionsassistent som referent)
Fra revisionen	Statsaut. revisorer Kim Mücke og Kirsten Aaskov Mikkelsen, Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dirigent	Advokat Hans Henrik Banke, Focus Advokater.

Pressen havde adgang til generalforsamlingen.

Der var fastsat følgende dagsorden:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
3. Forelæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
5. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand
7. Valg af revisor
8. Behandling af eventuelt indkomne forslag
9. Eventuelt.

## **Ad 1) Valg af dirigent**

Til dirigent valgtes advokat Hans Henrik Banke.

Dirigenten gennemgik indkaldelse med dagsorden og vedlagt årsrapport. Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

## **Ad 2) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år**

Bestyrelsesformanden aflagde beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år:

### *Økonomi*

2014 var et godt år for TV 2. TV 2s markedsposition, produktudbud og økonomi er forbedret på trods af, at mange af de markeder, TV 2 befinder sig i, fortsat er præget af afmatning.

De traditionelle markeder for salg af tv-reklamer og tv-abonnementer er under pres, og det er derfor positivt, at TV 2 har vundet markedsandele på tv-reklamemarkedet og har øget abonnementsomsætningen. Det afspejler sig i en samlet omsætningsvækst på 5% og et tilfredsstillende resultat før skat på 219 mio.kr. Med en samlet omsætning på 2,6 mia.kr. svarer resultatet før skat til en EBIT-margin på 8,4 procent, som er selskabets højeste i nyere tid.

Nettorentebærende indestående er ved årets udgang 153 mio.kr. mod 21 mio.kr. i 2013.

### *Digital strategi*

TV 2 udarbejdede i det forgangne år en ny digital strategi med ambitionen om at være den mest engagerende medieudbyder. Seerne og brugerne skal sættes i centrum med tilbud om relevant og målrettet indhold på tværs af platforme og uafhængigt af tidspunkter, så TV 2s stærke programmer lever længere og samler flest mulige danskere. Strategien bærer frugt, blandt andet i form af betydelige stigninger i seningen af web-tv på tv2.dk og i antallet af abonnenter på TV 2 PLAY.

### *Tv-sening*

Samtidig er der grund til at glæde sig over, at det i 2014 for første gang i flere år lykkedes at øge hovedkanalens seerandel. Nichekanalernes seerandel faldt til gengæld lidt, blandt andet i kraft af lavere husstandspenetration og skærpet konkurrence.

Mere end 70% af hovedkanalens samlede programflade bestod i 2014 af dansksprogede programmer, hvilket er det største antal danske tv-timer nogensinde.

Året viste også, at de unge – trods forudsigelser om det modsatte – stadig ser tv, og de holder især fast i TV 2 ZULU, som fik sit bedste år nogensinde i den yngre målgruppe.

På TV 2 FRI – som havde sit første hele sendeår i 2014 – bruges erfaringerne nu til at tilpasse og justere kanalens indhold og sendetidspunkter. TV 2 FRI skal være danskernes livsstilskanal, og udviklingen af kanalen har stort fokus i 2015.

### *Sammenfatning*

Den positive udvikling i seerandele på TV 2s hovedkanal, den store digitale fremgang og ikke mindst det økonomiske overskud viser, at TV 2 har fundet en god balance mellem på den ene side den traditionelle tv-forretning og på den anden side de krav, den digitale udvikling stiller til en dansk medievirksomhed. 2014 har både økonomisk og strategisk været et godt og vigtigt år, som takket være medarbejdere og ledelse danner et solidt fundament for den videre udvikling af TV 2s indhold og forretning.

### *Retssager*

Retssagerne vedrørende den danske stats finansiering af TV 2 i årene 1995-2002 er behandlet af Retten i Luxembourg den 15. januar 2015. Rettens domme kan forventes i første halvår af 2015. Der er intet væsentligt nyt i øvrige retssager, der forventes at være langvarige.

### *Udbytte*

For at kunne modstå de betydelige, langvarige og uafklarede retskrav er TV 2 nødsaget til primært at være egenkapitalfinansieret. Udbyttepolitikken for TV 2 er derfor suspenderet, indtil der er en nærmere afklaring på kravene.

I henhold til årsrapporten indstilles det således, at der ikke udbetales udbytte for 2014.

### *Forventninger til 2015*

TV 2 har følgende væsentlige økonomiske forudsætninger for indeværende år:

- En tv-reklameomsætning på niveau med 2014. Der forventes en vækst i den digitale omsætning, som dog fortsat vægter lidt i den samlede reklameomsætning.
- En stigning i abonnementsomsætningen som følge af prisstigningen på hovedkanalen fra 12 kr. til 14 kr. pr. måned. På nichekanalerne forventes en lidt lavere abonnementsomsætning som følge af faldende husstandspenetration. TV 2 PLAY forventes at fortsætte omsætningsvæksten i 2015.
- Omkostningerne påvirkes af konvertering af TV 2 FILM til TV 2 SPORT. TV 2 FILM havde et positivt resultatbidrag i 2014, mens 2015 vil være et investeringsår for TV 2 SPORT.

Baseret på ovenstående forudsætninger er TV 2s forventninger til 2015:

- En omsætningsvækst på 2-3%
- Et resultat før skat på 150-170 mio.kr., svarende til en EBIT-margin på 6-7%.

### *Statslig ejerskabspolitik*

Finansministeriet har 10. april offentliggjort en ny statslig ejerskabspolitik, som TV 2 ser frem til at implementere i samarbejde med Kulturministeriet.

### *TV 2 SPORT*

Afslutningsvis er det glædeligt at kunne konstatere, at TV 2 SPORT – som gik i luften i januar 2015 – har fået en god start med tilfredsstillende husstandspenetration og seertilslutning.

Der var ikke bemærkninger til beretningen, der herefter blev taget til efterretning.

### **Ad 3 & 4) Forelæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse og Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport**

Dirigenten bemærkede, at dagsordenspunkt 3 og 4 ville blive behandlet under ét, med mindre der var indsigelser herimod, hvilket der ikke var.

Årsrapporten blev godkendt, herunder honorar til bestyrelsen. Det blev besluttet at forholde sig med årets resultat som anført i den godkendte årsrapport og overføre årets overskud til egenkapitalen.

### **Ad 5) Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion**

Der blev meddelt decharge for bestyrelse og direktion for 2014.

### **Ad 6) Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand**

Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer var efter vedtægterne på valg.

Lars Liebst genopstillede som formand og Merete Lundbye Møller som næstformand. Endvidere genopstillede Palle Smed, Annette K. Olesen, Louise Gade og Bjørn Erichsen som bestyrelsesmedlemmer.

De opstillede kandidater blev genvalgt, herunder formand og næstformand.

### **Ad 7) Valg af revisor**

Som revisor valgtes Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

### **Ad 8) Behandling af eventuelt indkomne forslag**

Der var ikke indkommet forslag til behandling.

### **Ad 9) Eventuelt**

Bestyrelsesformanden takkede dirigenten og deltagerne i generalforsamlingen.

Bestyrelsesformanden takkede desuden TV 2s direktion og medarbejdere for et godt resultat 2014 og for samarbejdet.

Generalforsamlingen blev hævet.

Som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Hans Henrik Banke  
Advokat