

## KVARTALSRAPPORT FOR 1. KVARTAL 2017

### Resumé

**TV 2 har i 1. kvartal 2017 et resultat før finansielle poster (EBIT) på 15 mio.kr. mod 0 mio.kr. i 2016.**

- Omsætningen på 666 mio.kr. er steget 2,9 % i 1. kvartal 2017 svarende til 19 mio.kr. Reklameomsætningen er steget 2,3 %, mens abonnementsomsætningen er steget 4,7 %.
- Omkostningerne udgør 651 mio.kr. og er øget med 4 mio.kr. i forhold til 2016.
- EBIT-margin før kulturstøtte er 4,5 %, og EBIT-margin efter kulturstøtte er 2,3 %.
- TV 2s hovedkanal mv. eksklusive kulturstøtte har et EBIT bidrag på -31 mio.kr. (-31 mio.kr. i 2016), mens TV 2s nichekanaler har et EBIT på 61 mio.kr. (49 mio.kr. i 2016). Kulturstøtten bidrager med -15 mio.kr. (-18 mio.kr. i 2016).
- I 2017 er der introduceret en ny tidssvarende seertalsmåling. I den nye måling er TV 2-familiens seerandel blandt alle danskere 36,8 % i 1. kvartal 2017 – et fald på 0,3 procentpoint i forhold til 2016. Opgjort efter den gamle seertalsmåling er TV 2-familiens seerandel steget 0,2 procentpoint. Sammenligningstallene for 2016 er korrigeret marginalt som konsekvens af den nye målemetode. Den samlede tv-sening falder 5 % i 1. kvartal 2017.
- TV 2 fastholder forventningerne til et resultat før finansielle poster (EBIT) på 200-250 mio.kr. i 2017.

Kvartalsrapporten er ikke revideret.

### Kontaktperson:

*Finansdirektør Peter Normann, tlf. 40 53 85 90*

*Kvartalsrapporten kan rekvireres på [www.tv2.dk](http://www.tv2.dk).*

Hoved- og nøgletal (urevideret) Mio.kr.	1. kvartal		Året 2016
	2017	2016	
<b>Totalindkomstsopgørelse</b>			
Reklameomsætning	297	290	1.264
Abonnementsomsætning	360	344	1.374
Øvrig omsætning	9	13	49
<b>Omsætning</b>	<b>666</b>	<b>647</b>	<b>2.687</b>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>135</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>19</b>	<b>-1</b>	<b>102</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>14</b>	<b>-1</b>	<b>79</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>13</b>	<b>-10</b>	<b>96</b>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT) fordelt på aktiviteter</b>			
TV 2 hovedkanal, inklusive tv2.dk og andel af TV 2 PLAY	-31	-31	-31
Kulturstøtte (filmstøtte)	-15	-18	-67
Nichekanaler inklusive andel af TV 2 PLAY	61	49	233
<b>Balance</b>			
Aktiver i alt	2.349	2.354	2.293
Investeringer i materielle aktiver	7	13	74
Langfristede aktiver	696	747	715
Arbejdskapital	582	641	594
Øvrige nettoaktiver (skat mv.)	-107	-103	-100
<b>Investeret kapital</b>	<b>1.171</b>	<b>1.285</b>	<b>1.209</b>
Egenkapital	1.669	1.556	1.656
Nettorentebærende indestående (-)	-476	-243	-425
Kapitalandele i associerede selskaber	-22	-28	-22
<b>Investeret kapital</b>	<b>1.171</b>	<b>1.285</b>	<b>1.209</b>
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	55	27	259
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6	-13	-64
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	-3	-195
<b>Ændring i likvide beholdninger</b>	<b>49</b>	<b>11</b>	<b>0</b>
<b>Nøgletal*</b>			
Omsætningsvækst (%)	2,9	3,0	1,9
EBIT-margin (før kulturstøtte)	4,5	2,8	7,5
EBIT-margin (efter kulturstøtte)	2,3	0,0	5,0
Egenkapitalandel	71,1	66,1	72,2
Egenkapitalforrentning	0,8	-0,1	6,0
Afkast af investeret kapital (ROIC)	1,3	0,0	10,7
Seerandel, 3 år+ (%)	36,8	37,1	37,7
Daglig seertid, 3 år+ (minutter)	61	64	57
Gennemsnitligt antal ansatte	1.243	1.185	1.225

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

### Periodens resultat

I 1. kvartal 2017 er resultatet før finansielle poster (EBIT) 15 mio.kr., hvilket er en forbedring på 15 mio.kr. i forhold til 1. kvartal 2016. Omsætningen er øget med 19 mio.kr., og omkostningerne er steget med 4 mio.kr.

Udviklingen i resultatet for 1. kvartal er sammensat således:

<b>Udvikling i resultatet før finansielle poster (EBIT)</b>	
<b>Mio.kr.</b>	
Resultat før finansielle poster 1. kvartal 2016	0
Ændring i reklameomsætning	7
Ændring i abonnementsomsætning	16
Ændring i øvrig omsætning	-4
Ændring i omkostninger	-4
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT) 1. kvartal 2017</b>	<b>15</b>

TV 2s hovedkanal mv. eksklusive kulturstøtte har et EBIT bidrag på -31 mio.kr. i 2017, hvilket er uændret i forhold til 2016.

Der er anvendt 15 mio.kr. i 2017 til kulturstøtte mod 18 mio.kr. i 2016.

Nichekanalerne (ZULU, CHARLIE, FRI, NEWS og SPORT) bidrager med et EBIT på 61 mio.kr. i 2017 mod 49 mio.kr. i 2016.

EBIT-margin før kulturstøtte er i 1. kvartal 2017 4,5 %, og EBIT-margin efter kulturstøtte er 2,3 %.

### Omsætning

Omsætningen i 1. kvartal 2017 er 666 mio.kr. og er steget med 19 mio.kr. svarende til 2,9 % i forhold til 1. kvartal 2016.

Reklameomsætningen er 297 mio.kr. og er steget med 7 mio.kr. svarende til 2,3 % i forhold til 2016.

Abonnementsomsætning er 360 mio.kr. i 2017 og er steget med 4,7 % svarende til 16 mio.kr. Stigningen vedrører primært TV 2 PLAY og TV 2 SPORT, mens der er en lille nedgang i omsætningen for de øvrige kanaler.

Øvrig omsætning er 9 mio.kr. i 2017 mod 13 mio.kr. i 2016.

### Omkostninger

Omkostninger i 1. kvartal 2017 udgør 651 mio.kr. mod 647 mio.kr. i 2016.

### Investeringer

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgør 7 mio.kr. i 2017 mod 13 mio.kr. i 2016.

### **Finansielle poster og kapitalandele**

Finansielle omkostninger netto er en indtægt på 4 mio.kr. mod en omkostning på 2 mio.kr. i 2016. I 2017 er der positivt afkast af kapitalplaceringer samt en positiv regulering af renteswap på 2 mio.kr.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 0 mio.kr. mod 1 mio.kr. i 2016.

### **Balance**

Aktiver i alt udgør pr. 31. marts 2017 2.349 mio.kr. mod 2.354 mio.kr. pr. 31. marts 2016 og 2.293 mio.kr. pr. 31. december 2016.

Den investerede kapital er faldet med 38 mio.kr. fra 1.209 mio.kr. pr. 31. december 2016 til 1.171 mio.kr. pr. 31. marts 2017.

Pr. 31. marts 2017 udgør nettorentebærende indestående 476 mio.kr. mod 425 mio.kr. pr. 31. december 2016. Stigningen kan primært tilskrives pengestrømme fra driften.

### **Egenkapital**

Egenkapitalen er pr. 31. marts 2017 1.669 mio.kr. og er påvirket positivt af periodens totalindkomst med 13 mio.kr.

### **Retssager**

Der er ikke sket væsentlige ændringer i status på retssager siden aflæggelse af årsrapporten for 2016. For en yderligere uddybning af retssager henvises til årsrapporten for 2016.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke fra balancedagen og frem til aflæggelse af kvartalsrapporten indtruffet begivenheder, som væsentligt påvirker vurderingen af kvartalsrapporten.

### **Forventninger til 2017**

Resultat før finansielle poster (EBIT) fastholdes uændret på 200-250 mio.kr. (135 mio.kr. i 2016) svarende til en EBIT-margin på ca. 8-9 %.

## Tidsforbrug, seerandele og digitale tjenester

### Ændring af målemetode

I 2017 er der implementeret en ny seermåling fra Kantar Gallup for de 8 deltagende parter. Den traditionelle tv-sening i basispanelet fusioneres med tre digitale målinger for sekundære platforme.

I den nye målemetode er der tre ændringer sammenlignet med den tidligere officielle måling:

- Univers. Målingen er udvidet fra personer i tv-husstande til personer i alle husstande
- Tidspunkt. Målingen er udvidet til også at omfatte sening 7 dage efter den lineære tv-visning
- Skærme. Målingen er blevet bedre til at registrere sening på PC'er, tablets og mobile enheder

De rene digitale streaming tjenester (f.eks. Netflix, HBO og Youtube) indgår ikke i disse målinger.

Den nye metode inkluderer "lavintensitetsbrugere", hvilket medvirker til, at den gennemsnitlige tv-sening falder med ca. 4 % i 3 år+ og med ca. 8 % i 20-60 år i forhold til den tidligere målemetode. Baseret på ændringer i målemetoden er sammenligningstallene for 2016 korrigeret marginalt med følgende på årsbasis:

- TV 2 familiens seerandel er reduceret med ca. 0,3 procentpoint
- DR familiens seerandel er øget med ca. 0,1 procentpoint
- Øvrige kanalers seerandel er øget med ca. 0,2 procentpoint

Ifølge den nye målemetode falder TV 2-familiens seerandel i 1. kvartal 2017 blandt alle danskere med 0,3 procentpoint til 36,8 % på sammenlignelig basis. I seeruniverset 20-60 år falder TV 2s hovedkanal 0,9 procentpoint til 24,3 %. Ifølge den gamle målemetode stiger TV 2 familiens seerandel med 0,2 procentpoint.

Opgjort efter ny metode falder den daglige tv-sening med 8 minutter eller ca. 5 % i 1. kvartal 2017.

Seerandele (procent)	1. kvartal ny målemetode			1. kvartal gammel målemetode			Hele året 2016*
	2017	2016*	Afv.	2017	2016*	Afv.	
Kanalfamilier							
TV 2 familie, 3 år+	36,8	37,1	-0,3	37,5	37,3	0,2	37,7
DR familie, 3 år+	39,4	37,7	1,7	38,7	37,6	1,1	37,1
Øvrige, 3 år+	23,8	25,2	-1,4	23,8	25,1	-1,3	25,2
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>100,0</b>
TV 2 hovedkanal, 20-60 år	24,3	25,2	-0,9	24,9	25,9	-1,0	26,0

Daglig seertid 3 år+ (minutter)							
Samlet tv-sening	165	173	-5%	170	178	-4%	150
TV 2 familien	61	64	-5%	64	67	-4%	57

\*2016 er tilpasset ny målemetode

Kilde: 2017 Kantar Gallup tv-meter og 2016 TV 2 tilpassede sammenligningstal

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 31. marts 2017 for TV 2 DANMARK A/S-koncernen.

Kvartalsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for statslige aktieselskaber.

Det er vores opfattelse, at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Odense, den 26. april 2017

### Direktion

---

Merete Eldrup  
adm. direktør

---

Peter Normann  
finansdirektør

### Bestyrelse

---

Lars Liebst  
formand

---

Merete Lundbye Møller  
næstformand

---

Bjørn Erichsen

---

Louise Gade

---

Annette K. Olesen

---

Palle Smed

---

Jørgen Badstue  
medarbejderrepræsentant

---

Per Christiansen  
medarbejderrepræsentant

---

Lisbeth Eskelund Madsen  
medarbejderrepræsentant



**Bilag 1: Kvartalsrapporten for 1. kvartal 2017**

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Pengestrømsopgørelse

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Totalindkomstopgørelse Mio.kr.	1. kvartal		Året 2016
	2017	2016	
Reklameomsætning	296,6	289,8	1.263,9
Abonnementsomsætning	359,9	343,8	1.374,2
Øvrig omsætning	9,2	13,1	49,1
<b>Omsætning i alt</b>	<b>665,7</b>	<b>646,7</b>	<b>2.687,2</b>
Indholdsomkostninger	-554,3	-552,5	-2.157,1
Kulturstøtte	-15,3	-18,3	-67,0
Salg- og marketingomkostninger	-38,3	-34,8	-155,5
Administrationsomkostninger	-43,3	-41,1	-172,6
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-651,2</b>	<b>-646,7</b>	<b>-2.552,2</b>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>14,5</b>	<b>0,0</b>	<b>135,0</b>
Andel af resultat i associerede virksomheder	0,4	0,8	2,8
Finansielle indtægter	6,0	1,0	3,1
Finansielle omkostninger	-2,4	-2,7	-39,1
<b>Resultat før skat</b>	<b>18,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>101,8</b>
Skat af periodens resultat	-4,1	0,2	-23,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>14,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>78,8</b>
<b>Poster, der er eller senere kan blive omklassificeret til periodens resultat:</b>			
Anden totalindkomst	-1,0	-8,8	16,9
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>13,4</b>	<b>-9,5</b>	<b>95,7</b>



Balance

Bilag 1

Aktiver Mio.kr.	1. kvartal		Året 2016
	2017	2016	
<b>Langfristede aktiver</b>			
<b>Materielle aktiver</b>			
Grunde og bygninger	513,1	533,1	518,9
Tv-teknisk udstyr og IT	149,3	165,1	162,0
Materielle aktiver under udførelse	10,3	19,3	11,3
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>672,7</b>	<b>717,5</b>	<b>692,2</b>
<b>Andre langfristede aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	22,1	28,0	21,7
Andre tilgodehavender	1,5	1,5	1,5
<b>Andre langfristede aktiver i alt</b>	<b>23,6</b>	<b>29,5</b>	<b>23,2</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>696,3</b>	<b>747,0</b>	<b>715,4</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
<b>Programlager</b>			
<b>Programlager i alt</b>	<b>595,4</b>	<b>661,6</b>	<b>636,4</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	473,1	434,9	445,5
Andre tilgodehavender	2,6	3,1	18,4
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	24,7	6,9
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>475,7</b>	<b>462,7</b>	<b>470,8</b>
Periodeafgrænsningsposter	20,8	19,5	19,3
Letomsættelige værdipapirer	552,4	172,0	399,9
Likvide beholdninger	8,5	291,1	51,5
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>1.652,8</b>	<b>1.606,9</b>	<b>1.577,9</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.349,1</b>	<b>2.353,9</b>	<b>2.293,3</b>

Passiver Mio.kr.	1. kvartal		Året 2016
	2017	2016	
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	210,0	210,0	210,0
Reserve for sikringstransaktioner	1,2	-23,5	2,2
Overført resultat	1.458,1	1.369,0	1.443,7
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.669,3</b>	<b>1.555,5</b>	<b>1.655,9</b>
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Udskudt skat	76,3	98,4	76,3
Finansielle forpligtelser	21,2	204,8	22,9
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>97,5</b>	<b>303,2</b>	<b>99,2</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Kortfristet andel af langfristet gæld	3,2	15,4	3,4
Bankgæld (repo)	60,8	0,0	0,0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	290,3	268,4	311,9
Skyldig selskabsskat	10,4	0,0	13,3
Hensatte forpligtelser	4,0	4,0	4,0
Forudbetalte indtægter	36,2	21,7	28,1
Anden gæld	177,4	185,7	177,5
<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>582,3</b>	<b>495,2</b>	<b>538,2</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>679,8</b>	<b>798,4</b>	<b>637,4</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.349,1</b>	<b>2.353,9</b>	<b>2.293,3</b>

Egenkapitalopgørelse				
Mio.kr.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført re- sultat	I alt
<b>Egenkapital pr. 01.01.2016</b>	<b>210,0</b>	<b>-14,7</b>	<b>1.369,7</b>	<b>1.565,0</b>
Årets resultat	-	-	78,8	78,8
Anden totalindkomst	-	22,0	-	22,0
Skat af anden totalindkomst	-	-5,1	-	-5,1
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>16,9</b>	<b>78,8</b>	<b>95,7</b>
Øvrige reguleringer	-	-	-4,8	-4,8
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	<b>210,0</b>	<b>2,2</b>	<b>1.443,7</b>	<b>1.655,9</b>
Årets resultat	-	-	14,4	14,4
Anden totalindkomst	-	-1,3	-	-1,3
Skat af anden totalindkomst	-	0,3	-	0,3
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>14,4</b>	<b>13,4</b>
<b>Egenkapital pr. 31.03.2017</b>	<b>210,0</b>	<b>1,2</b>	<b>1.458,1</b>	<b>1.669,3</b>

Egenkapitalopgørelse				
Mio.kr.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført re- sultat	I alt
<b>Egenkapital pr. 01.01.2015</b>	<b>210,0</b>	<b>-17,9</b>	<b>1.223,9</b>	<b>1.416,0</b>
Årets resultat	-	-	145,6	145,6
Anden totalindkomst	-	4,5	-	4,5
Skat af anden totalindkomst	-	-1,3	0,2	-1,1
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>3,2</b>	<b>145,8</b>	<b>149,0</b>
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>210,0</b>	<b>-14,7</b>	<b>1.369,7</b>	<b>1.565,0</b>
Periodens resultat	-	-	-0,7	-0,7
Anden totalindkomst	-	-10,9	-	-10,9
Skat af anden totalindkomst	-	2,1	-	2,1
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-9,5</b>
<b>Egenkapital pr. 31.03.2016</b>	<b>210,0</b>	<b>-23,5</b>	<b>1.369,0</b>	<b>1.555,5</b>

Pengestrømsopgørelse Mio.kr.	1. kvartal		Året 2016
	2017	2016	
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>			
Resultat før skat	18,5	-0,9	101,8
Af- og nedskrivninger m.m.	26,0	25,5	111,2
Reguleringer	-4,2	1,1	21,8
Ændring i arbejdskapital	12,9	18,5	65,0
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>53,2</b>	<b>44,2</b>	<b>299,8</b>
Finansielle indbetalinger	6,0	0,5	3,1
Finansielle udbetalinger	-4,3	-2,4	-9,5
<b>Pengestrømme fra drift før skat</b>	<b>54,9</b>	<b>42,3</b>	<b>293,4</b>
Betalt selskabsskat	0,4	-15,0	-35,0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>55,3</b>	<b>27,3</b>	<b>258,4</b>
<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>			
Køb af materielle aktiver	-6,6	-13,0	-73,7
Salg af materielle aktiver	0,0	0,0	1,2
Udbytte m.m. fra associerede virksomheder	0,0	0,0	8,3
<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-6,6</b>	<b>-13,0</b>	<b>-64,2</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>			
Indfrielse / afdrag på gæld til kreditinstitutter	0,0	-3,0	-194,6
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-194,6</b>
<b>Ændring i likviditet</b>	<b>48,7</b>	<b>11,3</b>	<b>-0,4</b>
Likviditet primo	451,4	451,8	451,8
<b>Likviditet ultimo</b>	<b>500,1</b>	<b>463,1</b>	<b>451,4</b>
Likvide beholdninger	8,5	291,1	51,5
Letomsættelige værdipapirer	552,4	172,0	399,9
Bankgæld (repo)	-60,8	0,0	0,0
<b>Likviditet ultimo</b>	<b>500,1</b>	<b>463,1</b>	<b>451,4</b>

**Note 1: Anvendt regnskabspraksis**

I TV 2-koncernen indgår ud over moderselskabet TV 2 DANMARK A/S de tre 100 % ejede datterselskaber: TV 2 NETWORKS A/S, TV 2 BIB A/S samt TV 2 DTT A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt efter IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten for 2016.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Der er ikke udstedt nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag gældende fra 2017, som har indvirkning på regnskabsaflæggelsen for TV 2 DANMARK A/S.

Kvartalsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.