

## KVARTALSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2016

### Resumé

**TV 2 har i de første 3 kvartaler i 2016 et resultat før finansielle poster (EBIT) på 83 mio.kr. mod 183 mio.kr. i 2015. EBIT i 3. kvartal 2016 er 20 mio.kr. mod 85 mio.kr. i 2015. 2016 er et stort sportsår med stigende omkostninger til sportsprogrammer.**

- Omsætningen på 1.948 mio.kr. er steget 2 % i de første ni måneder i 2016 svarende til 36 mio.kr. Reklameomsætningen er faldet 1,1 %, mens abonnementsomsætningen er steget 4,6 %. I 3. kvartal 2016 er reklameomsætningen steget 1,3 %.
- Omkostningerne udgør 1.865 mio.kr. og er øget med 135 mio.kr. i forhold til 2015. I 3. kvartal 2016 er omkostningerne øget med 86 mio.kr. fra 524 mio.kr. til 610 mio.kr. Stigningen skyldes højere indholdsomkostninger primært til sport (bl.a. EM slutrunde i fodbold og OL).
- EBIT-margin før kulturstøtte er 6,7 % for 1.-3. kvartal 2016, og EBIT-margin efter kulturstøtte er 4,3 %.
- TV 2s hovedkanal mv. eksklusive kulturstøtte har efter ni måneder et EBIT bidrag på -27 mio.kr. (+52 mio.kr. i 2015), mens TV 2s nichekanaler har et EBIT på 157 mio.kr. (177 mio.kr. i 2015). Kulturstøtten bidrager med -47 mio.kr. (-46 mio.kr. i 2015).
- TV 2-familiens seerandel blandt alle danskere er 37,9 % i de ni første måneder af 2016 – en stigning på 1,3 procentpoint i forhold til 2015 (+4 %). Det er særligt hovedkanalen, som har fremgang. Den samlede traditionelle tv-sening falder 6 % i 1.-3. kvartal 2016.
- TV 2 fastholder forventningerne til et resultat før finansielle poster (EBIT) på 120-150 mio.kr. i 2016.

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.	3. kvartal		1.-3. kvartal		Året 2015
	2016	2015	2016	2015	
<b>Totalindkomstsopgørelse</b>					
Reklameomsætning	269	266	879	889	1.270
Abonnementsomsætning	345	329	1.031	986	1.312
Øvrig omsætning	16	13	38	37	56
<b>Omsætning</b>	<b>630</b>	<b>608</b>	<b>1.948</b>	<b>1.912</b>	<b>2.638</b>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>21</b>	<b>85</b>	<b>83</b>	<b>183</b>	<b>195</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>19</b>	<b>83</b>	<b>43</b>	<b>176</b>	<b>184</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>14</b>	<b>64</b>	<b>33</b>	<b>135</b>	<b>146</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>13</b>	<b>63</b>	<b>48</b>	<b>137</b>	<b>149</b>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT) fordelt på aktiviteter</b>					
TV 2 (hovedkanal, tv2.dk, TV 2 PLAY)	-18	24	-27	52	34
Kulturstøtte (filmstøtte)	-15	-14	-47	-46	-66
Nichekanaler mv.	53	75	157	177	227
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt			2.288	2.371	2.403
Investeringer i materielle aktiver	6	17	53	37	92
Langfristede aktiver			733	732	759
Arbejdskapital			671	724	659
Øvrige nettoaktiver (skat mv.)			-119	-125	-115
<b>Investeret kapital</b>			<b>1.285</b>	<b>1.331</b>	<b>1.303</b>
Egenkapital			1.614	1.553	1.565
Nettorentebærende indestående (-)			-299	-194	-235
Kapitalandele i associerede selskaber			-30	-28	-27
<b>Investeret kapital</b>			<b>1.285</b>	<b>1.331</b>	<b>1.303</b>
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	41	22	127	68	164
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6	-17	-52	-31	-85
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3	-3	-195	-55	-58
<b>Ændring i likvide beholdninger</b>	<b>38</b>	<b>2</b>	<b>-120</b>	<b>-18</b>	<b>21</b>
<b>Nøgletal*</b>					
Omsætningsvækst (%)	3,6	1,0	1,9	3,1	2,6
EBIT-margin (før kulturstøtte)	5,6	16,3	6,7	12,0	9,9
EBIT-margin (efter kulturstøtte)	3,2	14,0	4,3	9,6	7,4
Egenkapitalandel			70,5	65,5	65,1
Egenkapitalforrentning	0,9	4,2	2,1	9,1	9,8
Afkast af investeret kapital (ROIC)	1,5	6,5	6,4	14,3	15,4
Seerandel, 3 år+ (%)	37,2	36,2	37,9	36,6	36,8
Daglig seertid, 3 år+ (minutter)	56	55	58	60	62
Gennemsnitligt antal ansatte			1.216	1.142	1.148

\*) Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

### Periodens resultat

I 3. kvartal 2016 er resultatet før finansielle poster (EBIT) 21 mio.kr., hvilket er 64 mio.kr. lavere i forhold til 3. kvartal 2015. Omsætningen er øget med 22 mio.kr., og omkostningerne er øget med 86 mio.kr.

Efter de første tre kvartaler af 2016 er resultatet før finansielle poster (EBIT) 83 mio.kr., hvilket er 100 mio.kr. lavere i forhold til samme periode 2015. Omsætningen er øget 36 mio.kr., og omkostningerne er øget med 136 mio.kr.

Udviklingen i resultatet for 1.-3. kvartal er sammensat således:

Udvikling i resultatet før finansielle poster (EBIT)	
Mio.kr.	
Resultat før finansielle poster pr. 30. september 2015	183
Ændring i reklameomsætning	-10
Ændring i abonnementsomsætning	46
Ændring i omkostninger	-136
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT) pr. 30. september 2016</b>	<b>83</b>

TV 2s hovedkanal mv. eksklusive kulturstøtte har et EBIT bidrag på -27 mio.kr. i 2016 mod 52 mio.kr. i 2015. Forskellen skyldes primært, at 2016 er et stort sportsår med øgede omkostninger til sportsprogrammer og til digitale aktiviteter.

Der er anvendt 47 mio.kr. i 2016 til kulturstøtte mod 46 mio.kr. i 2015.

Nichekanalerne (ZULU, CHARLIE, FRI, NEWS og SPORT) bidrager med et EBIT på 157 mio.kr. i 2016 mod 177 mio.kr. i 2015.

EBIT-margin før kulturstøtte er 6,7 % for 1.-3. kvartal 2016, og EBIT-margin efter kulturstøtte er 4,3 %.

### Omsætning

Omsætningen i 3. kvartal 2016 er 630 mio.kr. og er steget med 22 mio.kr. svarende til 3,6 % i forhold til 3. kvartal 2015. Reklameomsætningen stiger 1,3 %, mens abonnementsomsætningen stiger 4,9 %.

Omsætningen i de tre første kvartaler af 2016 er 1.948 mio.kr. og er steget med 36 mio.kr. svarende til 1,8 % i forhold til 2015.

Reklameomsætningen er 879 mio.kr. og er faldet med 10 mio.kr. svarende til 1,1 % i forhold til 2015.

Abonnementsomsætning er 1.031 mio.kr. i 2016 og er steget med 4,6 % svarende til 46 mio.kr. Stigningen vedrører primært TV 2 PLAY og TV 2 SPORT, mens der er en lille nedgang i omsætningen for de øvrige nichekanaler.

Øvrig omsætning er 38 mio.kr. i 2016 mod 37 mio.kr. i 2015.

### **Omkostninger**

Omkostninger i 3. kvartal 2016 udgør 610 mio.kr. mod 524 mio.kr. i 2015. 2016 er stort sportsår, og 3. kvartal er påvirket af andel af EM slutrunde i fodbold i juli måned og OL i august.

Omkostninger i de tre første kvartaler af 2016 udgør 1.865 mio.kr. mod 1.730 mio.kr. i 2015. Stigningen skyldes højere indholdsmkostninger bl.a. til sport og digitale aktiviteter.

### **Investeringer**

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgør 53 mio.kr. i 2016 mod 37 mio.kr. i 2015.

### **Finansielle poster og kapitalandele**

Finansielle omkostninger netto er en omkostning på 43 mio.kr. mod 9 mio.kr. i 2015.

I finansielle omkostninger indgår reklassificering og regulering af renteswaps samlet med 36 mio.kr. Der henvises til halvårsrapporten for 2016 for en yderligere uddybning heraf.

Hvis der justeres herfor, er der et fald i øvrige finansielle omkostninger på 2 mio.kr. fra 2015 til 2016.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 2 mio.kr., hvilket er uændret i forhold til 2015.

### **Balance**

Aktiver i alt udgør pr. 30. september 2016 2.288 mio.kr. mod 2.371 mio.kr. pr. 30. september 2015 og 2.403 mio.kr. pr. 31. december 2015. Faldet i balancesummen på 115 mio.kr. fra ultimo 2015 skyldes primært indfrielse af prioritetsgæld på 194 mio.kr.

Investeret kapital er faldet med 18 mio.kr. fra 1.303 mio.kr. pr. 31. december 2015 til 1.285 mio.kr. pr. 30. september 2016.

Pr. 30. september 2016 udgør nettorentebærende indestående 299 mio.kr. mod 235 mio.kr. pr. 31. december 2015.

### **Egenkapital**

Egenkapitalen er pr. 30. september 2016 1.614 mio.kr. og er påvirket positivt af periodens totalindkomst med 49 mio.kr. Egenkapitalforrentningen er pr. 30. september 2016 2,1 % mod 9,1 % i 2015.

### **Retssager**

Der er ikke sket væsentlige ændringer i status på retssager siden aflæggelse af årsrapporten for 2015. For en yderligere uddybning af retssager henvises til årsrapporten for 2015.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### Forventninger til 2016

Resultat før finansielle poster (EBIT) fastholdes uændret på 120-150 mio.kr. (195 mio.kr. i 2015) svarende til en EBIT-margin på ca. 5 %.

### Tidsforbrug, seerandele og digitale tjenester

TV 2-familiens seerandel er blandt alle danskere 39,3 % i 3. kvartal 2016 – en stigning på 1,8 procentpoint i forhold til samme periode 2015. I seeruniverset 20-60 år stiger TV 2s hovedkanal 3,3 procentpoint til 27,9 %.

TV 2-familien har i årets første ni måneder en seerandel på 37,9 % – en stigning på 1,3 procentpoint i forhold til samme periode 2015. I seeruniverset 20-60 år stiger TV 2s hovedkanal 1,9 procentpoint til 26,1 %.

I de første ni måneder af 2016 er den gennemsnitlige daglige tv-sening for TV 2-familien i universet 3 år+ 58 minutter mod 60 minutter i samme periode i 2015 svarende til et fald på 3 %. Den samlede tv-sening falder fra 164 minutter til 154 minutter svarende til et fald på 6 %.

Seerandele (procent)	3. kvartal		1.-3. kvartal 2016		Hele året 2015*)
	2016	2015	2016	2015	
<b>Kanalfamilier</b>					
TV 2 familie, 3 år+	39,3	37,5	37,9	36,6	36,8
DR familie, 3 år+	36,6	33,4	37,0	34,5	35,0
Øvrige, 3 år+	24,1	29,1	25,1	28,9	28,2
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
TV 2 hovedkanal, 20-60 år	27,9	24,6	26,1	24,2	24,5

Daglig seertid 3 år+ (minutter)					
Samlet tv-sening	142	147	154	164	168
TV 2 familien	56	55	58	60	62

Kilde: TNS Gallup TV-meter

\*) Sammenligningstal er justeret pga. omlægning i Gallups seertalsystem.

Udviklingen på TV 2s digitale platforme i 3. kvartal er præget af de store sportsbegivenheder EM i fodbold og OL. Antal abonnenter på TV 2 PLAY vokser fortsat og kompenserer for fald i antal husstande, der abonnerer på TV 2s kanaler via distributører. Trafikken på tv2.dk vokser, men med et fortsat volumen-skifte fra desktop til mobil.

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 30. september 2016 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. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2016.

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 31. oktober 2016

### 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

---

Niels Brinch  
medarbejderrepræsentant

---

Per Christiansen  
medarbejderrepræsentant



**Bilag 1: Kvartalsrapporten for 3. kvartal 2016**

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Pengestrømsopgørelse

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Totalindkomstopgørelse Mio.kr.	3. kvartal		1.-3. kvartal		Året 2015
	2016	2015	2016	2015	
Reklameomsætning	269,0	265,5	879,3	889,1	1.270,2
Abonnementsomsætning	345,1	329,4	1.031,1	985,6	1.311,6
Øvrig omsætning	16,3	13,6	37,8	37,7	55,7
<b>Omsætning i alt</b>	<b>630,4</b>	<b>608,5</b>	<b>1.948,2</b>	<b>1.912,4</b>	<b>2.637,5</b>
Indholdsomkostninger	-519,7	-436,5	-1.579,7	-1.451,9	-2.041,4
Kulturstøtte	-14,2	-13,7	-46,8	-45,6	-66,4
Salg- og marketingomkostninger	-34,8	-34,7	-111,2	-108,7	-157,2
Administrationsomkostninger	-41,2	-38,9	-127,3	-123,4	-177,6
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-609,9</b>	<b>-523,8</b>	<b>-1.865,0</b>	<b>-1.729,6</b>	<b>-2.442,6</b>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>20,5</b>	<b>84,7</b>	<b>83,2</b>	<b>182,8</b>	<b>194,9</b>
Andel af resultat i associerede virksomheder	0,9	0,7	2,5	2,4	1,5
Finansielle indtægter	0,4	1,0	2,0	1,8	2,2
Finansielle omkostninger	-3,2	-3,2	-45,0	-10,8	-14,8
<b>Resultat før skat</b>	<b>18,6</b>	<b>83,2</b>	<b>42,7</b>	<b>176,2</b>	<b>183,8</b>
Skat af periodens resultat	-4,1	-19,6	-9,4	-41,4	-38,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>14,5</b>	<b>63,6</b>	<b>33,3</b>	<b>134,8</b>	<b>145,6</b>
<b>Poster, der er eller senere kan blive omklassificeret til periodens resultat:</b>					
Anden totalindkomst	-1,7	-0,9	15,2	2,3	3,2
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>12,8</b>	<b>62,7</b>	<b>48,5</b>	<b>137,1</b>	<b>148,8</b>



Balance

Bilag 1

Aktiver Mio.kr.	September		Året 2015
	2016	2015	
<b>Langfristede aktiver</b>			
<b>Materielle aktiver</b>			
Grunde og bygninger	524,0	530,6	538,4
Tv-teknisk udstyr og IT	166,7	149,1	175,4
Materielle aktiver under udførelse	10,9	22,8	16,2
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>701,6</b>	<b>702,5</b>	<b>730,0</b>
<b>Andre langfristede aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	29,7	28,1	27,2
Andre tilgodehavender	1,5	1,4	1,5
<b>Andre langfristede aktiver i alt</b>	<b>31,2</b>	<b>29,5</b>	<b>28,7</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>732,8</b>	<b>732,0</b>	<b>758,7</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
<b>Programlager</b>			
Forudbetalinger programmer	401,1	476,6	513,4
Programmer, udsendelsesklare	241,1	246,8	208,2
<b>Programlager i alt</b>	<b>642,2</b>	<b>723,4</b>	<b>721,6</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	450,7	478,1	431,6
Andre tilgodehavender	4,6	6,5	16,9
Tilgodehavende selskabsskat	8,4	0,0	7,4
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>463,7</b>	<b>484,6</b>	<b>455,9</b>
Periodeafgrænsningsposter	19,1	18,1	15,3
Letomsættelige værdipapirer	397,8	172,5	172,1
Likvide beholdninger	32,3	240,5	279,7
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>1.555,1</b>	<b>1.639,1</b>	<b>1.644,6</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.287,9</b>	<b>2.371,1</b>	<b>2.403,3</b>

Passiver Mio.kr.	September		Året
	2016	2015	2015
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	210,0	210,0	210,0
Reserve for sikringstransaktioner	0,5	-15,6	-14,7
Overført resultat	1.403,0	1.358,7	1.369,7
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.613,5</b>	<b>1.553,1</b>	<b>1.565,0</b>
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Udskudt skat	98,4	80,6	98,4
Prioritetsgæld (renteswaps)	28,8	205,8	202,1
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>127,2</b>	<b>286,4</b>	<b>300,5</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Kortfristet andel af langfristet gæld	4,2	13,2	14,5
Bankgæld (repo)	98,6	0,0	0,0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	260,3	296,6	317,3
Skyldig selskabsskat	0,0	18,5	0,0
Hensatte forpligtelser	4,0	4,0	4,0
Forudbetalte indtægter	26,5	32,7	14,1
Anden gæld	153,6	166,6	187,9
<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>547,2</b>	<b>531,6</b>	<b>537,8</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>674,4</b>	<b>818,0</b>	<b>838,3</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.287,9</b>	<b>2.371,1</b>	<b>2.403,3</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>
Årets resultat	-	-	33,3	33,3
Anden totalindkomst	-	19,8	-	19,8
Skat af anden totalindkomst	-	-4,6	-	-4,6
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>15,2</b>	<b>33,3</b>	<b>48,5</b>
<b>Egenkapital pr. 30.09.2016</b>	<b>210,0</b>	<b>0,5</b>	<b>1.403,0</b>	<b>1.613,5</b>

Egenkapitalopgørelse				
Mio.kr.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført re- sultat	I alt
<b>Egenkapital pr. 01.01.2014</b>	<b>210,0</b>	<b>-5,4</b>	<b>1.052,4</b>	<b>1.257,0</b>
Årets resultat	-	-	171,5	171,5
Anden totalindkomst	-	-16,5	-	-16,5
Skat af anden totalindkomst	-	4,0	-	4,0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-12,5</b>	<b>171,5</b>	<b>159,0</b>
Udbetalt udbytte	-	-	-	0,0
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>210,0</b>	<b>-17,9</b>	<b>1.223,9</b>	<b>1.416,0</b>
Periodens resultat	-	-	134,8	134,8
Anden totalindkomst	-	3,3	-	3,3
Skat af anden totalindkomst	-	-1,0	-	-1,0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3</b>	<b>134,8</b>	<b>137,1</b>
<b>Egenkapital pr. 30.09.2015</b>	<b>210,0</b>	<b>-15,6</b>	<b>1.358,7</b>	<b>1.553,1</b>

Pengestrømsopgørelse Mio.kr.	3. kvartal		1.-3. kvartal		Året
	2016	2015	2016	2015	2015
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>					
Resultat før skat (inklusiv renteswaps)	18,6	83,2	42,7	176,2	183,8
Af- og nedskrivninger m.m.	27,6	26,3	81,1	80,6	107,6
Reguleringer (inklusiv renteswaps)	-1,2	1,5	37,0	6,8	12,6
Ændring i arbejdskapital	-2,0	-87,1	-12,3	-166,5	-102,2
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>43,0</b>	<b>23,9</b>	<b>148,5</b>	<b>97,1</b>	<b>201,8</b>
Finansielle poster	-1,5	-2,2	-6,8	-9,0	-12,6
<b>Pengestrømme fra drift før skat</b>	<b>41,5</b>	<b>21,7</b>	<b>141,7</b>	<b>88,1</b>	<b>189,2</b>
Betalt selskabsskat	0,0	0,0	-15,0	-20,0	-24,9
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>41,5</b>	<b>21,7</b>	<b>126,7</b>	<b>68,1</b>	<b>164,3</b>
<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>					
Køb af materielle aktiver	-5,6	-16,5	-53,1	-37,0	-91,5
Salg af materielle aktiver	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0
Ændring i andre langfristede tilgodehavender	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,4
Kapitalindskud i associerede virksomheder	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Udbytte m.m. fra associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	6,9	6,9
<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-5,6</b>	<b>-16,6</b>	<b>-52,4</b>	<b>-30,5</b>	<b>-85,0</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>					
Indfrielse / afdrag på gæld til kreditinstitutter	2,6	-3,1	-194,6	-55,2	-58,1
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2,6</b>	<b>-3,1</b>	<b>-194,6</b>	<b>-55,2</b>	<b>-58,1</b>
<b>Ændring i likviditet</b>	<b>38,5</b>	<b>2,0</b>	<b>-120,3</b>	<b>-17,6</b>	<b>21,2</b>
Likviditet primo	293,0	411,0	451,8	430,6	430,6
<b>Likviditet ultimo</b>	<b>331,5</b>	<b>413,0</b>	<b>331,5</b>	<b>413,0</b>	<b>451,8</b>
Likvide beholdninger	32,3	240,5	32,3	240,5	279,7
Letomsættelige værdipapirer	397,8	172,5	397,8	172,5	172,1
Bankgæld (repo)	-98,6	0,0	-98,6	0,0	0,0
<b>Likviditet ultimo</b>	<b>331,5</b>	<b>413,0</b>	<b>331,5</b>	<b>413,0</b>	<b>451,8</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 2015.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Der er ikke udstedt nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag gældende fra 2016, som har indvirkning på regnskabsaflæggelsen for TV 2 DANMARK A/S.

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