

KVARTALSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2017

Resumé

I de første tre kvartaler af 2017 har TV 2 et resultat før finansielle poster (EBIT) på 247 mio.kr. mod 83 mio.kr. i 2016. EBIT i 3. kvartal 2017 er 74 mio.kr. mod 21 mio.kr. i 2016. Forventningen til EBIT for 2017 ændres til 260-280 mio.kr. fra tidligere 225-275 mio.kr.

- Omsætningen på 2.016 mio.kr. er steget 3,5 % i de første ni måneder i 2017 svarende til 68 mio.kr. Reklameomsætningen er steget 2,1 %, mens abonnementsomsætningen er steget 5,2 %. I 3. kvartal 2017 er omsætningen steget med 3 mio.kr. svarende til en stigning på 0,5 %.
- Omkostningerne udgør 1.769 mio.kr. og er faldet med 96 mio.kr. i forhold til 2016, hvilket primært skyldes, at 2017 er et lille sportsår med lavere omkostninger til sportsprogrammer.
- EBIT-margin før kulturstøtte (filmstøtte) er 14,6 %, og EBIT-margin efter kulturstøtte er 12,3 %.
- TV 2s hovedkanal mv. eksklusive kulturstøtte har efter 9 måneder et EBIT bidrag på 70 mio.kr. (-54 mio.kr. i 2016), mens TV 2s nichekanaler har et EBIT på 224 mio.kr. (184 mio.kr. i 2016). Kulturstøtten bidrager med -47 mio.kr. (-47 mio.kr. i 2016).
- TV 2-familiens seerandel blandt alle danskere er 37,6 % i de ni første måneder af 2017, hvilket er på niveau med 2016. Den samlede tv-sening er relativt stabil med et fald på 1 %.
- Forventningen til EBIT for 2017 ændres til 260-280 mio.kr. fra tidligere 225-275 mio.kr.

Kvartalsrapporten er ikke revideret.

Kontaktperson:

Finansdirektør Peter Normann, tlf. 40 53 85 90
Kvartalsrapporten kan rekvireres på www.tv2.dk.

Hoved- og nøgletal (urevideret) Mio.kr.	3. kvartal		1.-3. kvartal 2017		Året
	2017	2016	2017	2016	2016
Totalindkomstsopgørelse					
Reklameomsætning	264	269	898	879	1.264
Abonnementsomsætning	359	345	1.085	1.031	1.374
Øvrig omsætning	11	16	33	38	49
Omsætning	634	630	2.016	1.948	2.687
Resultat før finansielle poster (EBIT)	74	21	247	83	135
Resultat før skat	77	19	255	43	102
Periodens resultat	60	14	199	33	79
Totalindkomst	60	13	195	48	96
Resultat før finansielle poster (EBIT) fordelt på aktiviteter					
TV 2 hovedkanal, inklusive tv2.dk og andel af TV 2 PLAY	12	-21	70	-54	-31
Kulturstøtte (filmstøtte)	-15	-15	-47	-47	-67
Nichekanaler inklusive andel af TV 2 PLAY	77	57	224	184	233
Balance					
Aktiver i alt			2.482	2.288	2.293
Investeringer i materielle aktiver	9	6	28	53	74
Langfristede aktiver			666	733	715
Arbejdskapital			664	671	594
Øvrige nettoaktiver (skat mv.)			-160	-119	-100
Investeret kapital			1.170	1.285	1.209
Egenkapital			1.851	1.614	1.656
Nettorentebærende indestående (-)			-661	-299	-425
Kapitalandele i associerede selskaber			-20	-30	-22
Investeret kapital			1.170	1.285	1.209
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	137	41	257	127	259
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9	-6	-25	-52	-64
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	3	0	-195	-195
Ændring i likvide beholdninger	128	38	232	-120	0
Nøgletal*					
Omsætningsvækst (%)	0,5	3,6	3,5	1,9	1,9
EBIT-margin (før kulturstøtte)	14,0	5,6	14,6	6,7	7,5
EBIT-margin (efter kulturstøtte)	11,7	3,2	12,3	4,3	5,0
Egenkapitalandel			74,6	70,5	72,2
Egenkapitalforrentning	3,3	0,9	11,3	2,1	5,9
Afkast af investeret kapital (ROIC)	6,1	1,5	20,8	6,4	10,7
Seerandel, 3 år+ (%)	39,2	39,0	37,6	37,6	37,7
Daglig seertid, 3 år+ (minutter)	53	53	55	55	57
Gennemsnitligt antal ansatte			1.231	1.216	1.225

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

Periodens resultat

I 3. kvartal 2017 er resultatet før finansielle poster (EBIT) 74 mio.kr., hvilket er en forbedring på 53 mio.kr. i forhold til 2016. Omsætningen er øget med 3 mio.kr., og omkostningerne er faldet med 50 mio.kr.

Akkumuleret resultat før finansielle poster (EBIT) for 2017 er 247 mio.kr., hvilket er en stigning på 164 mio.kr. i forhold til samme periode i 2016. Omsætningen er øget med 68 mio.kr., og omkostningerne er reduceret med 96 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 (EBIT) pr. 30. september 2016	83
Ændring i reklameomsætning	19
Ændring i abonnementsomsætning	53
Ændring øvrig omsætning	-4
Ændring omkostninger	96
Resultat før finansielle poster (EBIT) pr. 30. september 2017	247

TV 2s hovedkanal mv. eksklusive kulturstøtte har et EBIT bidrag på 70 mio.kr. i de første ni måneder i 2017 mod -54 mio.kr. i 2016. Forbedringen på 124 mio.kr. kan tilskrives højere omsætning og lavere sportsomkostninger.

Der er anvendt 47 mio.kr. i 2017 til kulturstøtte, hvilket er på niveau med 2016.

Nichekanalerne (ZULU, CHARLIE, FRI, NEWS og SPORT) bidrager med et EBIT på 224 mio.kr. i 2017 mod 184 mio.kr. i 2016, hvilket primært kan tilskrives TV 2 SPORT og et større bidrag fra TV 2 PLAY.

EBIT-margin før kulturstøtte er 14,6 % for 1.-3. kvartal, og EBIT-margin efter kulturstøtte er 12,3 %.

Omsætning

Omsætningen i 3. kvartal 2017 er 634 mio.kr. og er steget med 3 mio.kr. Reklameomsætningen er faldet 1,7 %, mens abonnementsomsætningen er steget 3,9 %.

Omsætningen i de første tre kvartaler af 2017 er 2.016 mio.kr. og er steget med 68 mio.kr. svarende til 3,5 % i forhold til samme periode i 2016.

Reklameomsætningen er 898 mio.kr. og er steget med 19 mio.kr. svarende til 2,1 % i forhold til 2016.

Abonnementsomsætning er 1.084 mio.kr. i 2017 og er steget med 5,2 % svarende til 53 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 33 mio.kr. i 2017 og er 5 mio.kr. lavere end i 2016.

Omkostninger

Omkostninger i 3. kvartal 2017 udgør 560 mio.kr. mod 610 mio.kr. i 2016. Faldet i omkostninger skyldes hovedsageligt lavere sportsomkostninger end i 2016.

Omkostninger i de første tre kvartaler af 2017 udgør 1.769 mio.kr. mod 1.865 mio.kr. i 2016. Faldet på 96 mio.kr. skyldes lavere sportsomkostninger, hvor der i 2016 var OL og EM slutrunde i fodbold.

Investeringer

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgør 28 mio.kr. i 2017 mod 53 mio.kr. i 2016.

Finansielle poster og kapitalandele

Finansielle omkostninger netto er en indtægt på 7 mio.kr. mod en omkostning på 43 mio.kr. i 2016. I 2016 var der en regnskabsteknisk regulering af renteswaps på 36 mio.kr. som følge af indfrielse af prioritetsgælden.

Eksklusiv reguleringen var finansielle omkostninger 7 mio.kr. i 2016. Den reelle forbedring i finansielle poster fra 2016 til 2017 er således 14 mio.kr., hvilket hovedsageligt skyldes positivt afkast af kapitalplaceringer samt en positiv regulering af renteswap på 4 mio.kr.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 2 mio.kr. mod 3 mio.kr. i 2016.

Balance

Aktiver i alt udgør pr. 30. september 2017 2.482 mio.kr. mod 2.288 mio.kr. pr. 30. september 2016 og 2.293 mio.kr. pr. 31. december 2016.

Den investerede kapital er faldet med 39 mio.kr. fra 1.209 mio.kr. pr. 31. december 2016 til 1.170 mio.kr. pr. 30. september 2017.

Pr. 30. september 2017 udgør nettorentebærende indestående 661 mio.kr. mod 425 mio.kr. pr. 31. december 2016. Stigningen kan primært tilskrives pengestrømme fra driften.

Egenkapital

Egenkapitalen er pr. 30. september 2017 1.851 mio.kr. og er påvirket positivt af periodens totalindkomst med 195 mio.kr.

Retssager

EU-domstolens afgørelse i tre statsstøttesager forventes 9. november 2017. For en yderligere uddybning af retssager henvises til årsrapporten for 2016 og meddelelse af 30. maj 2017.

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

Forventningen til EBIT for 2017 ændres til 260-280 mio.kr. fra tidligere 225-275 mio.kr.

Tidsforbrug, seerandele og digitale tjenester

TV 2-familiens seerandel er blandt alle danskere 39,2 % i 3. kvartal 2017 mod 39,0 % i samme periode i 2016.

I årets første ni måneder har TV 2-familien en seerandel på 37,6 %, hvilket er på niveau med samme periode i 2016. I seeruniverset 20-60 år falder TV 2s hovedkanal med 1,2 procentpoint til 24,6 %.

I de første måneder af 2017 er den gennemsnitlige daglige tv-sening for TV 2-familien blandt alle danskere 55 minutter, hvilket er på niveau med 2016. Den samlede tv-sening er 146 minutter mod 148 minutter i 2016 svarende til et fald på 1 %. I 3. kvartal 2017 er der en lille fremgang i tv-seningen.

Set i forhold til de første ni måneder i 2016 er antallet af daglige brugere på TV 2s digitale platforme stigende, og der er fortsat vækst i antallet af abonnenter til TV 2 PLAY.

Seerandele (procent)	3. kvartal		1.-3. kvartal 2017		Hele året 2016*)
	2017	2016*	2017	2016*	
Kanalfamilier					
TV 2 familie, 3 år+	39,2	39,0	37,6	37,6	37,7
DR familie, 3 år+	35,1	36,6	37,1	37,1	37,1
Øvrige, 3 år+	25,7	24,3	25,3	25,3	25,2
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
TV 2 hovedkanal, 20-60 år	26,2	27,6	24,6	25,8	26,0

Daglig seertid 3 år+ (minutter)					
Samlet tv-sening	136	135	146	148	150
TV 2 familien	53	53	55	55	57

*) Sammenligningstal er justeret til ny seermåling
Kilde: Kantar Gallup

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 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 27. oktober 2017

Direktion

Merete Helene Eldrup
adm. direktør

Peter Normann
finansdirektør

Bestyrelse

Lars Liebst Poulsen
formand

Merete Lundbye Møller
næstformand

Asbjørn Beha Erichsen

Louise Gade

Annette Kristina
Forslund Olesen

Palle Ebbesen Smed

Jørgen Mørch Badstue
medarbejdervalgt

Per Christiansen
medarbejdervalgt

Lisbeth Eskelund Madsen
medarbejdervalgt



Bilag 1: Kvartalsrapporten 2017

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Pengestrømsopgørelse

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Totalindkomstopgørelse Mio.kr.	3. kvartal		1.-3. kvartal		Året 2016
	2017	2016	2017	2016	
Reklameomsætning	264,4	269,0	898,2	879,3	1.263,9
Abonnementsomsætning	358,6	345,1	1.084,5	1.031,1	1.374,2
Øvrig omsætning	10,8	16,3	33,0	37,8	49,1
Omsætning i alt	633,8	630,4	2.015,7	1.948,2	2.687,2
Indholdsomkostninger	-469,8	-523,2	-1.480,8	-1.583,2	-2.157,1
Kulturstøtte	-15,5	-14,2	-47,4	-46,8	-67,0
Salg- og marketingomkostninger	-34,5	-34,8	-113,4	-111,2	-155,5
Administrationsomkostninger	-39,7	-37,7	-127,5	-123,8	-172,6
Omkostninger i alt	-559,5	-609,9	-1.769,1	-1.865,0	-2.552,2
Resultat før finansielle poster (EBIT)	74,3	20,5	246,6	83,2	135,0
Andel af resultat i associerede virksomheder	0,8	0,9	1,9	2,5	2,8
Finansielle indtægter	5,3	0,4	14,7	2,0	3,1
Finansielle omkostninger	-3,2	-3,2	-7,9	-45,0	-39,1
Resultat før skat	77,2	18,6	255,3	42,7	101,8
Skat af periodens resultat	-17,0	-4,1	-56,2	-9,4	-23,0
Periodens resultat	60,2	14,5	199,1	33,3	78,8
Poster, der er eller senere kan blive omklassificeret til periodens resultat:					
Anden totalindkomst	0,1	-1,7	-4,2	15,2	16,9
Periodens totalindkomst	60,3	12,8	194,9	48,5	95,7

Balance

Bilag 1

Aktiver Mio.kr.	September		Året 2016
	2017	2016	
Langfristede aktiver			
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	505,6	524,0	518,9
Tv-teknisk udstyr og IT	130,0	166,7	162,0
Materielle aktiver under udførelse	8,8	10,9	11,3
Materielle aktiver i alt	644,4	701,6	692,2
Andre langfristede aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	20,4	29,7	21,7
Andre tilgodehavender	1,5	1,5	1,5
Andre langfristede aktiver i alt	21,9	31,2	23,2
Langfristede aktiver i alt	666,3	732,8	715,4
Kortfristede aktiver			
Programlager			
Forudbetalinger programmer	457,8	401,1	438,5
Programmer, udsendelsesklare	213,6	241,1	197,9
Programlager i alt	671,4	642,2	636,4
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	441,0	450,7	445,5
Andre tilgodehavender	0,2	4,6	18,4
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	8,4	6,9
Tilgodehavender i alt	441,2	463,7	470,8
Periodeafgrænsningsposter	19,6	19,1	19,3
Letomsættelige værdipapirer	653,9	397,8	399,9
Likvide beholdninger	29,5	32,3	51,5
Kortfristede aktiver i alt	1.815,6	1.555,1	1.577,9
Aktiver i alt	2.481,9	2.287,9	2.293,3

Passiver Mio.kr.	September		Året
	2017	2016	2016
Egenkapital			
Aktiekapital	210,0	210,0	210,0
Reserve for sikringstransaktioner	-2,0	0,5	2,2
Overført resultat	1.642,8	1.403,0	1.443,7
Egenkapital i alt	1.850,8	1.613,5	1.655,9
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	76,3	98,4	76,3
Finansielle forpligtelser (renteswap)	19,1	28,8	22,9
Langfristede forpligtelser i alt	95,4	127,2	99,2
Kortfristede forpligtelser			
Kortfristet andel af langfristet gæld	3,0	4,2	3,4
Bankgæld	0,0	98,6	0,0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	247,9	260,3	311,9
Skyldig selskabsskat	61,6	0,0	13,3
Hensatte forpligtelser	4,0	4,0	4,0
Forudbetalte indtægter	40,1	26,5	28,1
Anden gæld	179,1	153,6	177,5
Kortfristede forpligtelser	535,7	547,2	538,2
Forpligtelser i alt	631,1	674,4	637,4
Passiver i alt	2.481,9	2.287,9	2.293,3

Egenkapitalopgørelse				
Mio.kr.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.2016	210,0	-14,7	1.369,7	1.565,0
Årets resultat	-	-	78,8	78,8
Anden totalindkomst	-	22,0	-	22,0
Skat af anden totalindkomst	-	-5,1	-	-5,1
Totalindkomst i alt	0,0	16,9	78,8	95,7
Øvrige reguleringer	-	-	-4,8	-4,8
Egenkapital 31.12.2016	210,0	2,2	1.443,7	1.655,9
Årets resultat	-	-	199,1	199,1
Anden totalindkomst	-	-5,4	-	-5,4
Skat af anden totalindkomst	-	1,2	-	1,2
Totalindkomst i alt	0,0	-4,2	199,1	194,9
Egenkapital pr. 30.09.2017	210,0	-2,0	1.642,8	1.850,8

Egenkapitalopgørelse				
Mio.kr.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.2015	210,0	-17,9	1.223,9	1.416,0
Årets resultat	-	-	145,6	145,6
Anden totalindkomst	-	4,5	-	4,5
Skat af anden totalindkomst	-	-1,3	0,2	-1,1
Totalindkomst i alt	0,0	3,2	145,8	149,0
Egenkapital 31.12.2015	210,0	-14,7	1.369,7	1.565,0
Periodens resultat	-	-	33,3	33,3
Anden totalindkomst	-	19,8	-	19,8
Skat af anden totalindkomst	-	-4,6	-	-4,6
Totalindkomst i alt	0,0	15,2	33,3	48,5
Egenkapital pr. 30.09.2016	210,0	0,5	1.403,0	1.613,5

Pengestrømsopgørelse Mio.kr.	3. kvartal		1.-3. kvartal		Året 2016
	2017	2016	2017	2016	
Pengestrømme fra driftsaktivitet					
Resultat før skat	77,2	18,6	255,3	42,7	101,8
Af- og nedskrivninger m.m.	24,2	27,6	75,4	81,1	111,2
Reguleringer	-2,8	-1,2	-8,8	37,0	21,8
Ændring i arbejdskapital	36,6	-2,0	-68,4	-12,3	65,0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	135,2	43,0	253,5	148,5	299,8
Finansielle indbetalinger	9,4	0,7	14,7	1,9	3,1
Finansielle udbetalinger	-7,4	-2,2	-12,1	-8,7	-9,5
Pengestrømme fra drift før skat	137,3	41,5	256,2	141,7	293,4
Betalt selskabsskat	0,0	0,0	0,4	-15,0	-35,0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	137,3	41,5	256,6	126,7	258,4
Pengestrømme til investeringsaktivitet					
Køb af materielle aktiver	-9,4	-5,6	-28,2	-53,1	-73,7
Salg af materielle aktiver	0,5	0,0	0,5	0,7	1,2
Udbytte m.m. fra associerede virksomheder	0,0	0,0	3,2	0,0	8,3
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-8,9	-5,6	-24,5	-52,4	-64,2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet					
Indfrielse / afdrag på gæld til kreditinstitutter	0,0	2,6	0,0	-194,6	-194,6
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0,0	2,6	0,0	-194,6	-194,6
Ændring i likviditet	128,3	38,5	232,0	-120,3	-0,4
Likviditet primo	555,1	293,0	451,4	451,8	451,8
Likviditet ultimo	683,4	331,5	683,4	331,5	451,4
Likvide beholdninger	29,5	32,3	29,5	32,3	51,5
Letomsættelige værdipapirer	653,9	397,8	653,9	397,8	399,9
Bankgæld	0,0	-98,6	0,0	-98,6	0,0
Likviditet ultimo	683,4	331,5	683,4	331,5	451,4

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.