

KVARTALSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2015

Resumé

TV 2 har i årets første tre kvartaler i 2015 et resultat før skat på 176 mio.kr. mod 202 mio.kr. i 2014. Resultat før skat i 3. kvartal 2015 er 83 mio.kr. mod 63 mio.kr. i 2014. Akkumuleret september er EBIT margin før kulturstøtte (filmstøtte) 12,0 %, og EBIT margin efter kulturstøtte er 9,6 %.

- Omsætningen på 1.912 mio.kr. er steget 3 % i de første ni måneder af 2015 svarende til 58 mio.kr. Omsætningen i 3. kvartal 2015 er 608 mio.kr. og er steget 1 % i forhold til 2014. Dette er sammensat af et fald i reklameomsætning på 5 % og en stigning i abonnementsomsætning på 7 %.
- Driftsomkostninger, afskrivninger og finansposter udgør i de første tre kvartaler 1.736 mio.kr. og er øget med 84 mio.kr. i forhold til 2014. I 3. kvartal 2015 falder omkostningerne med 14 mio.kr. fra 539 mio.kr. til 525 mio.kr. Reduktionen skyldes færre omkostninger til store sportsbegivenheder på hovedkanalen.
- TV 2s hovedkanal mv. eksklusive kulturstøtte (filmstøtte) har i de første ni måneder af 2015 et overskud før skat på 42 mio.kr. (-55 mio.kr. i 2014), mens TV 2s nichekanaler mv. har et overskud før skat på 180 mio.kr. (298 mio.kr. i 2014).
- TV 2-familiens seerandel blandt alle danskere er 35,6 % i de første ni måneder af 2015 – en stigning på 0,7 procentpoint i forhold til 2014. I 3. kvartal stiger TV 2 familiens seerandel med 1,3 procentpoint til 36,7 %.
- TV 2 opjusterer forventningerne til resultat før skat for 2015 fra 150-170 mio.kr. til 180-200 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		Året 2014
	2015	2014	2015	2014	
Totalindkomstsopgørelse					
Reklameomsætning	266	280	889	883	1.268
Abonnementsomsætning	329	308	986	920	1.234
Øvrig omsætning	13	14	37	51	68
Omsætning	608	602	1.912	1.854	2.570
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	111	94	263	292	331
Resultat før finansielle poster (EBIT)	85	65	183	206	216
Resultat før skat (EBT)	83	63	176	202	219
Periodens resultat	64	48	135	153	172
Totalindkomst	63	46	137	144	159
Resultat før skat fordelt på aktiviteter					
TV 2 (hovedkanal, tv2.dk, TV 2 PLAY)	21	-23	42	-55	-92
Kulturstøtte (filmstøtte)	-14	-14	-46	-41	-61
Nichekanaler mv.	76	100	180	298	372
Balance					
Aktiver i alt			2.371	2.291	2.270
Investeringer i materielle aktiver	17	14	37	34	89
Langfristede aktiver			732	754	780
Arbejdskapital			727	634	557
Øvrige nettoaktiver (skat mv.)			-101	-112	-74
Investeret kapital			1.358	1.276	1.263
Egenkapital			1.553	1.401	1.416
Nettorentebærende gæld (+) / indestående (-)			-195	-125	-153
Investeret kapital			1.358	1.276	1.263
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	22	-38	68	146	226
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17	-13	-31	-25	-72
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3	-4	-55	-11	-14
Ændring i likvide beholdninger	2	-55	-18	110	140
Nøgletal*					
Omsætningsvækst (%)	1,0	8,7	3,1	6,2	4,9
EBIT-margin (før kulturstøtte)	16,3	13,1	12,0	13,3	10,8
EBIT-margin (efter kulturstøtte)	14,0	10,8	9,6	11,1	8,4
Egenkapitalandel			65,5	61,2	62,4
Egenkapitalforrentning	4,2	3,5	9,1	11,4	12,8
Afkast af investeret kapital (ROIC)	6,2	5,1	13,5	15,9	16,7
Seerandel, 3 år+ (%)	36,7	35,4	35,6	34,9	34,9
Daglig seertid, 3 år+ (minutter)	55	55	60	59	60
Gennemsnitligt antal ansatte			1.142	1.064	1.072

*) Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

Periodens resultat

I 3. kvartal 2015 er resultatet før skat 83 mio.kr. mod 63 mio.kr. i 3. kvartal 2014. Omsætningen er øget med 6 mio.kr., mens omkostningerne er reduceret med 14 mio.kr.

I de første tre kvartaler af 2015 er resultatet før skat 176 mio.kr. mod 202 mio.kr. i samme periode i 2014. Omsætningen er øget med 58 mio.kr., mens omkostningerne er øget med 84 mio.kr.

Udviklingen i resultatet er sammensat således:

Udvikling i resultat før skat	
Mio.kr.	
Resultat før skat pr. 30. september 2014	202
Ændring i reklameomsætning	6
Ændring i abonnementsomsætning	66
Ændring i øvrig omsætning	-14
Ændring driftsomkostninger mv.	-84
Resultat før skat pr. 30. september 2015	176

TV 2s hovedkanal mv. eksklusive kulturstøtte har et overskud før skat på 42 mio.kr. i 2015 mod et underskud på 55 mio.kr. i 2014. Forbedringen skyldes øget abonnementsomsætning samt færre omkostninger til store sportsbegivenheder.

Der er anvendt 46 mio.kr. til kulturstøtte i 2015 mod 41 mio.kr. i 2014.

Nichekanalerne (ZULU, CHARLIE, FRI, NEWS og SPORT) mv. bidrager med et resultat før skat på 180 mio.kr. i 2015 mod 298 mio.kr. i 2014. Faldet i resultatet for nichekanalerne skyldes bl.a. konverteringen af TV 2 FILM til TV 2 SPORT og en justering af interne afregningspriser.

EBIT margin før kulturstøtte er i de første tre kvartaler af 2015 12,0 %, og EBIT margin efter kulturstøtte er 9,6 %.

Omsætning

Omsætningen i 3. kvartal 2015 er 608 mio.kr. og er steget med 6 mio.kr. svarende til 1 % i forhold til 3. kvartal 2014.

Omsætningen i de første tre kvartaler af 2015 er steget med 3 % til 1.912 mio.kr. fra 1.854 mio.kr. i 2014.

Reklameomsætningen er 889 mio.kr. og er steget med 1 % svarende til 6 mio.kr. i forhold til 2014. I 3. kvartal 2015 faldt reklameomsætningen med 5 %.

Abonnementsomsætning er 986 mio.kr. i 2015 og er steget med 7 % svarende til 66 mio.kr. I 3. kvartal 2015 steg abonnementsomsætningen ligeledes 7 %. Stigningen vedrører primært TV 2 PLAY og hovedkanalen, mens der er en lille nedgang i nichekanalsomsætningen.

Øvrig omsætning er 37 mio.kr. i 2015 mod 51 mio.kr. i 2014.

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 3. kvartal 2015 udgør 498 mio.kr. mod 508 mio.kr. i 2014.

Driftsomkostninger er i de første tre kvartaler af 2015 1.649 mio.kr. mod 1.562 mio.kr. i 2014.

Omkostninger er øget med 87 mio.kr. som følge af folketingsvalg, konvertering af TV 2 FILM til TV 2 SPORT samt styrkelse af den digitale indsats.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er 81 mio.kr. mod 86 mio.kr. i 2014.

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgør 37 mio.kr. i 2015 mod 34 mio.kr. i 2014.

Finansielle poster og kapitalandele

Finansielle omkostninger netto er en omkostning på 9 mio.kr. mod 6 mio.kr. i 2014.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 2 mio.kr. mod 3 mio.kr. i 2014.

Balance

Aktiver i alt udgør pr. 30. september 2015 2.371 mio.kr. mod 2.291 mio.kr. pr. 30. september 2014.

Den investerede kapital er steget med 95 mio.kr. fra 1.263 mio.kr. pr. 31. december 2014 til 1.358 mio.kr. pr. 30. september 2015.

Pr. 30. september 2015 udgør nettorentebærende indestående 195 mio.kr. mod 153 mio.kr. pr. 31. december 2014.

Egenkapital

Egenkapitalen er pr. 30. september 2015 1.553 mio.kr. og er påvirket positivt af periodens totalindkomst med 137 mio.kr. Egenkapitalforrentningen er pr. 30. september 2015 9,1 % mod 11,4 % i 2014.

Retssager

Den Europæiske Unions Ret afsagde den 24. september 2015 dom i den af TV 2 anlagte sag om annullation af Kommissionens afgørelse fra april 2011 om den danske stats finansiering af TV 2 i årene 1995-2002. Retten gav TV 2 medhold i, at reklameindtægterne fra 1995 og 1996 ikke udgjorde statsstøtte. TV 2 fik ikke medhold i, at regionsbetalingerne i 1997-2002 ikke udgør statsstøtte til TV 2, og at kompensati- onen tildelt TV 2 i perioden ikke udgjorde anmeldelsespligtig støtte. Viasat har for Østre Landsret ned- lagt påstand om, at TV 2 skal betale 1,8 mia.kr. til staten i "ulovlighedsrenter" begrundet i uanmeldt statsstøtte. Rettens afgørelse medfører, at dette påståede krav – alt andet lige - kan reduceres til ca. 0,8 mia.kr.

Retten frifandt i dom af 24. september 2015 Kommissionen for Viasats påstand om annullation af Kom- missionens afgørelse fra april 2011 om den danske stats finansiering af TV 2 i årene 1995-2002. Rettens afgørelse fastslår, at støtten til TV 2 var forenelig med fællesmarkedet og dermed ikke skal betales tilba- ge.

Herudover er der ikke sket væsentlige ændringer i status på retssager siden aflæggelse af årsrapporten for 2014. For en yderligere uddybning af retssager henvises til årsrapporten for 2014.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventninger til 2015

TV 2 opjusterer forventningerne til resultat før skat for 2015 fra 150-170 mio.kr. til 180-200 mio.kr.

Tidsforbrug, seerandele og digitale tjenester

TV 2-familiens seerandel er blandt alle danskere 36,7 % i 3. kvartal 2015 – en stigning på 1,3 procentpoint i forhold til samme periode 2014. I seeruniverset 20-60 år stiger TV 2s hovedkanal 0,2 procentpoint til 24,1 %.

TV 2-familien har i årets første ni måneder en seerandel på 35,6 % - en stigning på 0,7 procentpoint i forhold til samme periode 2014. TV 2s hovedkanal har en seerandel i seeruniverset 20-60 år på 23,5 %, hvilket er et fald på 0,7 procentpoint i forhold til 2014.

I de første ni måneder af året er den gennemsnitlige daglige tv-sening for TV 2-familien i universet 3 år+ 60 minutter mod 59 minutter i samme periode 2014 svarende til en stigning på 1,7 %. Den samlede tv-sening er 168 minutter, hvilket er på niveau med 2014.

Seerandele (procent)	3. kvartal		1.-3. kvartal		Hele året
	2015	2014	2015	2014	
Kanalfamilier					
TV 2 familie, 3 år+	36,7	35,4	35,6	34,9	34,9
DR familie, 3 år+	32,8	32,2	33,6	33,5	33,7
Øvrige, 3 år+	30,5	32,4	30,8	31,6	31,4
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
TV 2 hovedkanal, 20-60 år	24,1	23,9	23,5	24,2	24,1

Daglig seertid 3 år+ (minutter)	3. kvartal		1.-3. kvartal		Hele året
	2015	2014	2015	2014	
Samlet tv-sening	150	155	168	168	173
TV 2 familien	55	55	60	59	60

På TV 2s digitale platforme er der i årets første ni måneder følgende volumenmæssige udvikling i forhold til 2014:

- TV 2 PLAY stiger med 46 % i abonnenter.
- Tv2.dk stiger 19 % i månedlige sidevisninger.
- Web-tv stiger 97 % i månedlige visninger.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 30. september 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2015.

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 28. oktober 2015

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 2015

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Pengestrømsopgørelse

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Totalindkomstopgørelse Mio.kr.	3. kvartal		1. - 3. kvartal		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Reklameomsætning	265,5	279,5	889,1	882,7	1.268,3
Abonnementsomsætning	329,4	307,6	985,6	920,0	1.233,8
Øvrig omsætning	13,6	14,4	37,7	51,4	67,6
Omsætning i alt	608,5	601,5	1.912,4	1.854,1	2.569,7
Programomkostninger	-267,3	-297,6	-917,5	-882,5	-1.290,9
Udsendelsesomkostninger	-18,5	-13,8	-52,3	-42,2	-57,4
Salgs- og administrationsomkostninger	-33,9	-32,1	-101,7	-95,1	-148,4
Lokaleomkostninger	-9,2	-9,5	-26,3	-27,2	-36,9
Personaleomkostninger	-168,6	-155,4	-551,2	-515,3	-704,7
Omkostninger i alt	-497,5	-508,4	-1.649,0	-1.562,3	-2.238,3
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	111,0	93,1	263,4	291,8	331,4
Af- og nedskrivninger	-26,3	-28,7	-80,6	-86,0	-115,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	84,7	64,4	182,8	205,8	215,7
Andel af resultat i associerede virksomheder	0,7	1,1	2,4	2,9	12,1
Finansielle indtægter	1,0	1,1	1,8	3,2	3,0
Finansielle omkostninger	-3,2	-3,5	-10,8	-9,5	-11,7
Resultat før skat	83,2	63,1	176,2	202,4	219,1
Skat af resultat	-19,6	-15,5	-41,4	-49,6	-47,6
Periodens resultat	63,6	47,6	134,8	152,8	171,5
Poster, der er eller senere kan blive omklassificeret til periodens resultat:					
Periodens værdiregulering af sikringsinstrumenter	-1,2	-2,4	3,3	-11,1	-16,5
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0,3	0,6	-1,0	2,7	4,0
Periodens totalindkomst	62,7	45,8	137,1	144,4	159,0

Balance

Bilag 1

Aktiver Mio.kr.	September		Året
	2015	2014	2014
Langfristede aktiver			
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	530,6	544,3	542,1
Tv-teknisk udstyr	119,8	140,2	149,5
Inventar og driftsmateriel	29,3	24,2	36,1
Materielle aktiver under udførelse	22,8	13,1	18,4
Materielle aktiver i alt	702,5	721,8	746,1
Andre langfristede aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	28,1	30,7	32,6
Andre tilgodehavender	1,4	1,2	1,1
Andre langfristede aktiver i alt	29,5	31,9	33,7
Langfristede aktiver i alt	732,0	753,7	779,8
Kortfristede aktiver			
Programlager			
Forudbetalinger programmer	476,6	440,3	400,1
Programmer, udsendelsesklare	246,8	213,4	192,9
Programlager i alt	723,4	653,7	593,0
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	478,1	457,6	437,3
Andre tilgodehavender	6,5	6,0	6,5
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	0,0	4,0
Tilgodehavender i alt	484,6	463,6	447,8
Periodeafgrænsningsposter	18,1	19,6	18,6
Letomsættelige værdipapirer	172,5	174,4	173,6
Likvide beholdninger	240,5	226,2	257,0
Kortfristede aktiver i alt	1.639,1	1.537,5	1.490,0
Aktiver i alt	2.371,1	2.291,2	2.269,8

Passiver Mio.kr.	September		Året 2014
	2015	2014	
Egenkapital			
Aktiekapital	210,0	210,0	210,0
Reserve for sikringstransaktioner	-15,6	-13,8	-17,9
Overført resultat	1.358,7	1.205,2	1.223,9
Egenkapital i alt	1.553,1	1.401,4	1.416,0
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	80,6	72,5	80,6
Prioritetsgæld	205,8	261,0	261,0
Langfristede forpligtelser i alt	286,4	333,5	341,6
Kortfristede forpligtelser			
Kortfristet andel af langfristet gæld	13,2	14,2	17,1
Leverandører af varer og tjenesteydelser	296,6	287,0	289,9
Skyldig selskabsskat	18,5	41,1	0,0
Hensatte forpligtelser	4,0	2,9	3,9
Forudbetalte indtægter	32,7	35,7	10,5
Anden gæld	166,6	175,4	190,8
Kortfristede forpligtelser i alt	531,6	556,3	512,2
Forpligtelser i alt	818,0	889,8	853,8
Passiver i alt	2.371,1	2.291,2	2.269,8

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

Egenkapitalopgørelse					
Mio.kr.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 01.01.2013	210,0	-11,1	930,6	135,0	1.264,5
Årets resultat	-	-	121,8	-	121,8
Anden totalindkomst	-	7,6	-	-	7,6
Skat af anden totalindkomst	-	-1,9	-	-	-1,9
Totalindkomst i alt	0,0	5,7	121,8	0,0	127,5
Udbetalt udbytte	-	-	-	-135,0	-135,0
Egenkapital 31.12.2013	210,0	-5,4	1.052,4	0,0	1.257,0
Periodens resultat	-	-	152,8	0,0	152,8
Anden totalindkomst	-	-11,1	-	-	-11,1
Skat af anden totalindkomst	-	2,7	-	-	2,7
Totalindkomst i alt	0,0	-8,4	152,8	0,0	144,4
Egenkapital pr. 30.09.2014	210,0	-13,8	1.205,2	0,0	1.401,4

Pengestrømsopgørelse Mio.kr.	3. kvartal		1. - 3. kvartal		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Pengestrømme fra driftsaktivitet					
Resultat før skat	83,2	63,1	176,2	202,4	219,1
Af-og nedskrivninger mm.	26,3	28,7	80,6	86,0	115,7
Reguleringer	1,5	1,4	6,8	3,3	-3,4
Ændring i arbejdskapital	-87,1	-129,1	-166,5	-146,4	-70,3
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	23,9	-35,9	97,1	145,3	261,1
Finansielle indbetalinger	1,0	1,1	1,8	3,2	3,0
Finansielle udbetalinger	-3,2	-3,5	-10,8	-9,5	-11,7
Pengestrømme fra drift før skat	21,7	-38,3	88,1	139,0	252,4
Modtaget (+) / betalt (-) selskabsskat	0,0	-0,1	-20,0	7,3	-26,2
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21,7	-38,4	68,1	146,3	226,2
Pengestrømme til investeringsaktivitet					
Køb af materielle aktiver	-16,5	-13,5	-37,0	-34,0	-88,6
Salg af materielle aktiver	0,0	0,0	0,0	0,3	0,6
Ændring i andre langfristede tilgodehavender	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,1
Salg af associerede virksomheder mm.	0,0	0,0	0,0	0,0	7,5
Udbytte mm. fra associerede virksomheder	0,0	0,0	6,9	8,3	8,3
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-16,6	-13,5	-30,5	-25,4	-72,1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet					
Indfrielse / afdrag på gæld til kreditinstitutter	-3,1	-3,5	-55,2	-10,5	-13,7
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3,1	-3,5	-55,2	-10,5	-13,7
Ændring i likviditet	2,0	-55,4	-17,6	110,4	140,4
Likviditet primo	411,0	456,0	430,6	290,2	290,2
Likviditet ultimo	413,0	400,6	413,0	400,6	430,6
Likvide beholdninger	240,5	226,2	240,5	226,2	257,0
Letomsættelige værdipapirer	172,5	174,4	172,5	174,4	173,6
Likviditet ultimo	413,0	400,6	413,0	400,6	430,6

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 2014.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

Der er ikke udstedt nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag gældende fra 2015, som har indvirkning på regnskabsaflæggelsen for TV 2 DANMARK A/S.

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