

KVARTALSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2014

Resumé

**TV 2 har i årets første tre kvartaler i 2014 et resultat før skat på 202 mio.kr. mod 164 mio.kr. i 2013.
I 3. kvartal 2014 er resultatet før skat 63 mio.kr. mod 53 mio.kr. i 2013.**

- Omsætningen på 1.854 mio.kr. er steget 6 % i de første ni måneder af 2014 svarende til 108 mio.kr. Reklameomsætningen på 883 mio.kr. er steget med 6 mio.kr. svarende til 1 %. Abonnementsomsætningen på 920 mio.kr. er steget 11 % svarende til 94 mio.kr., som primært kommer fra TV 2 FRI og TV 2 PLAY. Reklameomsætningen er steget med 8 % i 3. kvartal 2014 mod et fald på 2 % i 1. halvår.
- Driftsomkostninger, afskrivninger og finansposter udgør 1.652 mio.kr. og er øget med 70 mio.kr. i forhold til 2013. I modsætning til 2013 indgår en fuld periodes omkostninger til TV 2 FRI, og der er øgede omkostninger til sportsproduktioner.
- TV 2s hovedkanal mv. eksklusive filmstøtteforpligtelse har i de første tre kvartaler i 2014 et underskud før skat på 55 mio.kr. (-6 mio.kr. i 2013), mens TV 2s nichekanaler mv. har et overskud før skat på 298 mio.kr. (209 mio.kr. i 2013).
- TV 2-familiens seerandel er i seeruniverset 20-60 år på 35,2 % i de første ni måneder af 2014 – en stigning på 0,5 procentpoint i forhold til 2013. Stigningen skyldes en forbedring af seerandelen på hovedkanalen fra 23,3 % til 24,2 %. I 3. kvartal 2014 er TV 2-familiens seerandel på niveau med 2013.
- TV 2 fastholder forventningerne til 2014.

Kvartalsrapporten er ikke revideret.

Kontaktperson:

Finansdirektør Peter Normann, tlf. 40 53 85 90

Kvartalsrapporten kan rekvireres på www.tv2.dk.

Hoved- og nøgletal (urevideret) - TV 2 Koncernen Mio.kr.	3. kvartal		1.-3. kvartal		Året 2013
	2014	2013	2014	2013	
Totalindkomstsopgørelse					
Reklameomsætning	280	259	883	877	1.269
Abonnementsomsætning	308	279	920	826	1.109
Øvrig omsætning	14	16	51	43	72
Omsætning	602	554	1.854	1.746	2.450
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	94	82	292	250	281
Resultat før finansielle poster (EBIT)	65	54	206	167	169
Resultat før skat (EBT)	63	53	202	164	165
Periodens resultat	48	40	152	123	122
Totalindkomst	46	40	144	129	128
Resultat før skat fordelt på aktiviteter					
TV 2 (hovedkanal, tv2.dk, TV 2 PLAY)	-23	1	-55	-6	-68
Filmstøtte	-14	-12	-41	-39	-55
Nichekanaler mv.	100	64	298	209	288
Balance					
Aktiver i alt			2.291	2.107	2.147
Investeringer i materielle aktiver	14	12	34	406	445
Langfristede aktiver			754	800	811
Arbejdskapital			634	610	487
Øvrige nettoaktiver (skat mv.)			-112	-46	-62
Investeret kapital			1.276	1.364	1.236
Egenkapital			1.401	1.258	1.257
Nettorentebærende gæld (+) / indestående (-)			-125	106	-21
Investeret kapital			1.276	1.364	1.236
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-38	-50	146	98	261
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-13	-12	-25	-379	-417
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4	-4	-11	65	39
Ændring i likvide beholdninger	-55	-66	110	-216	-117
Nøgletal*					
Omsætningsvækst (%)	8,7	0,2	6,2	-1,5	-0,2
EBIT-margin	10,8	9,7	11,1	9,6	6,9
Egenkapitalandel			61,2	59,7	58,5
Egenkapitalforrentning	3,5	3,2	11,4	9,8	9,7
Afkast af investeret kapital (ROIC)	5,1	4,0	15,9	14,3	15,1
Seerandel, 20-60 år (%)	35,9	35,8	35,2	34,7	35,2
Daglig seertid, 20-60 år (minutter)	56	56	60	61	64
Gennemsnitlige antal ansatte			1.064	1.036	1.041

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

Periodens resultat

I 3. kvartal 2014 er resultatet før skat 63 mio.kr. mod 53 mio.kr. i 2013.

I de første tre kvartaler af 2014 er resultatet før skat 202 mio.kr. mod 164 mio.kr. i 2013. Omsætningen er øget med 108 mio.kr., mens driftsomkostninger mv. (inkl. af- og nedskrivninger) er øget med 70 mio.kr.

Forbedringen i resultatet er sammensat således:

Udvikling i resultatet fra 30. september 2013 til 30. september 2014	
Mio.kr.	
Resultat 30. september 2013	164
Ændring i reklameomsætning	6
Ændring i abonnementsomsætning	94
Ændring øvrig omsætning	8
Ændring driftsomkostninger mv.	-70
Resultat 30. september 2014	202

TV 2s hovedkanal eksklusive filmstøtte har et underskud før skat på 55 mio.kr. mod et underskud på 6 mio.kr. i 2013. Herudover er der anvendt 41 mio.kr. til filmstøtte mod 39 mio.kr. i 2013.

Nichekanalerne (ZULU, CHARLIE, FILM, FRI og NEWS) mv. bidrager med et resultat før skat på 298 mio.kr. mod 209 mio.kr. i 2013. Stigningen i nichekanalsresultatet skyldes primært en stigning i omsætningen.

Omsætning

Omsætningen i 3. kvartal 2014 er steget med 9 % til 602 mio.kr. fra 554 mio.kr. i 2013. Reklameomsætningen er steget med 8 %, og abonnementsomsætningen er steget med 10 %.

Omsætningen i de første tre kvartaler af 2014 er steget med 6 % til 1.854 mio.kr. fra 1.746 mio.kr. i 2013.

Reklameomsætningen er 883 mio.kr. og er steget med 1 % svarende til 6 mio.kr. i forhold til 2013.

Abonnementsomsætning er 920 mio.kr. og er steget med 11 % svarende til 94 mio.kr. Stigningen vedrører primært TV 2 FRI og TV 2 PLAY.

Øvrig omsætning er 51 mio.kr. og er øget med 8 mio.kr.

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 3. kvartal 2014 udgør 508 mio.kr. mod 472 mio.kr. i 2013.

Driftsomkostninger er i de første tre kvartaler af 2014 1.562 mio.kr. mod 1.497 mio.kr. i 2013. I 2014 indgår der en fuld periodes omkostninger til TV 2 FRI, som blev lanceret i maj 2013. Der er højere omkostninger til sportsproduktioner i 2014 pga. VM i fodbold og vinter-OL. Disse omkostninger opvejes delvist af lavere omkostninger til den øvrige programflade på hovedkanalen.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er 86 mio.kr. mod 83 mio.kr. i 2013. Stigningen i afskrivninger skyldes købet af ejendommen Tegholm Allé 16, København, i april 2013.

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgør 34 mio.kr. mod 406 mio.kr. i 2013. I 2013 indgår købet af ejendommen Tegholm Allé 16 i Københavns Sydhavn for 350 mio.kr. Øvrige anlægsinvesteringer var i 2013 således 56 mio.kr.

Finansielle poster og kapitalandele

Finansielle omkostninger netto udgør 6 mio.kr., og indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 3 mio.kr. Finansielle poster og kapitalandele er på niveau med 2013.

Balance

Balancesummen udgør pr. 30. september 2014 2.291 mio.kr. mod 2.107 mio.kr. pr. 30. september 2013.

Den investerede kapital er steget med 40 mio.kr. fra 1.236 mio.kr. pr. 31. december 2013 til 1.276 mio.kr. pr. 30. september 2014.

Pr. 30. september 2014 udgør nettorentebærende indestående 125 mio.kr. mod 183 mio.kr. pr. 30. juni 2014 og 21 mio.kr. pr. 31. december 2013. I lighed med tidligere år er der i 3. kvartal 2014 en stigning i arbejdskapitalen på 130 mio. kr., som påvirker likviditeten negativt.

Egenkapital

Egenkapitalen er pr. 30. september 2014 1.401 mio.kr. og er påvirket positivt af periodens totalindkomst med 144 mio.kr. Egenkapitalforrentningen er i de første tre kvartaler af 2014 11,1 % mod 9,6 % i 2013.

Retssager

Der er ikke væsentlige ændringer i status på retssager siden aflæggelse af årsrapporten for 2013. For en yderligere uddybning af retssager henvises til årsrapport for 2013.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke fra balancedagen og frem til aflæggelse af kvartalsrapporten indtruffet yderligere begivenheder, som væsentligt påvirker vurderingen af kvartalsrapporten. TV 2 offentliggjorde d. 15. september 2014 salget af sin aktiepost på 20 % af Radio Nova A/S til SBS Discovery Media. Resultatet heraf indregnes ved transaktionens gennemførelse i november 2014.

Forventninger til 2014

TV 2 fastholder forventningerne til 2014.

TV 2s forventninger til 2014 er:

- En reklameomsætning på niveau med 2013 (1.269 mio.kr. i 2013)
- En højere abonnementsomsætning end i 2013 (1.109 mio.kr. i 2013)
- Et resultat på hovedkanalen eksklusiv filmstøtteforpligtelse som er lavere end i 2013 (-68 mio.kr. i 2013)
- Et større overskud før skat på nichekanalerne mv. end i 2013 (288 mio.kr. i 2013)

Forventningerne er afhængige af udviklingen i reklamemarkedet.

Seerandele

TV 2-familien har i aldersgruppen 20-60 år i 3. kvartal 2014 en seerandel på 35,9 % mod 35,8 % i samme periode 2013. Hovedkanalens seerandel på 23,9 % er i 3. kvartal 2014 steget med 0,1 procentpoint i forhold til 3. kvartal 2013, mens nichekanalerne fastholder niveauet.

TV 2-familien har i de første ni måneder af 2014 en seerandel på 35,2 % - en stigning på 0,5 procentpoint i forhold til samme periode 2013. TV 2s hovedkanal stiger 0,9 procentpoint til 24,2 %, mens nichekanalerne falder med 0,4 procentpoint til 11,0 %.

DR-familiens seerandel er 28,7 % i de første ni måneder af 2014 - en stigning på 1,7 procentpoint i forhold til samme periode 2013. Heraf bidrager DR1 med 1,2 procentpoint og nichekanalerne med 0,5 procentpoint.

TV3-kanalernes seerandel er steget med 0,4 procentpoint til 14,0 %, mens SBS-kanalerne er faldet 0,7 procentpoint til 11,0 %. Øvrige kanaler er samlet faldet med 2,0 procentpoint.

I de første ni måneder af 2014 er den gennemsnitlige daglige sening for TV 2-familien i universet 20-60 år 60 minutter mod 61 minutter i samme periode 2013 svarende til et fald på 2,3 %. Den samlede tv-sening falder fra 177 minutter til 170 minutter svarende til et fald på 3,8 %.

Seerandele 20-60 år (procent)	3. kvartal		1.-3. kvartal		Hele året
	2014	2013	2014	2013	2013
Kanalfamilier					
TV 2 hovedkanalen	23,9	23,8	24,2	23,3	23,9
TV 2 nichekanaler	12,0	12,0	11,0	11,4	11,3
DR 1	17,0	15,0	18,8	17,6	17,5
DR nichekanaler	9,9	9,8	9,9	9,4	9,5
TV3-kanaler	14,3	14,4	14,0	13,6	13,7
SBS kanaler	11,6	12,1	11,0	11,7	11,4
Øvrige	11,3	12,9	11,0	13,0	12,6
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Daglig seertid 20-60 år (minutter)					
TV 2-familien	56	56	60	61	64
Samlet tv-sening	157	157	170	177	181

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 30. september 2014 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 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2014.

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 2014

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: Kvartalsrapport for 3. kvartal 2014

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Pengestrømsopgørelse

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Totalindkomstopgørelse - TV 2 Koncernen Mio.kr.	3. kvartal		1. - 3. kvartal		Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Reklameomsætning	279,5	259,4	882,7	877,1	1.268,5
Abonnementsomsætning	307,6	278,6	920,0	825,7	1.109,3
Øvrig omsætning	14,4	15,8	51,4	43,4	72,0
Omsætning i alt	601,5	553,8	1.854,1	1.746,2	2.449,8
Programomkostninger	-297,6	-272,6	-882,5	-833,8	-1.262,0
Udsendelsesomkostninger	-13,8	-15,5	-42,2	-44,5	-61,7
Salgs- og administrationsomkostninger	-32,1	-29,7	-95,1	-90,3	-132,0
Lokaleomkostninger	-9,5	-8,7	-27,2	-34,5	-42,2
Personaleomkostninger	-155,4	-145,7	-515,3	-493,6	-670,8
Omkostninger i alt	-508,4	-472,2	-1.562,3	-1.496,7	-2.168,7
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	93,1	81,6	291,8	249,5	281,1
Af- og nedskrivninger	-28,7	-27,9	-86,0	-83,0	-111,6
Resultat før finansielle poster (EBIT)	64,4	53,7	205,8	166,5	169,5
Andel af resultat i associerede virksomheder	1,1	1,1	2,9	3,1	4,9
Finansielle indtægter	1,1	0,0	3,2	0,4	1,1
Finansielle omkostninger	-3,5	-2,1	-9,5	-6,4	-10,5
Resultat før skat	63,1	52,7	202,4	163,6	165,0
Skat af resultat	-15,5	-13,2	-49,6	-40,9	-43,2
Periodens resultat	47,6	39,5	152,8	122,7	121,8
Poster, der er eller senere kan blive omklassificeret til periodens resultat:					
Periodens værdiregulering af sikringsinstrumenter	-2,4	1,2	-11,1	8,0	7,6
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0,6	-0,3	2,7	-2,0	-1,9
Periodens totalindkomst	45,8	40,4	144,4	128,7	127,5

Balance

Bilag 1

Aktiver Mio.kr.	September		Året 2013
	2014	2013	
Langfristede aktiver			
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	544,3	564,5	560,3
TV-teknisk udstyr	140,2	168,0	175,8
Inventar og driftsmateriel	24,2	26,1	32,5
Materielle aktiver under udførelse	13,1	5,9	5,2
Materielle aktiver i alt	721,8	764,5	773,8
Andre langfristede aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	30,7	34,3	36,2
Andre tilgodehavender	1,2	1,5	1,2
Andre langfristede aktiver i alt	31,9	35,8	37,4
Langfristede aktiver i alt	753,7	800,3	811,2
Kortfristede aktiver			
Programlager			
Programlager i alt	653,7	641,0	557,8
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	457,6	417,5	454,4
Andre tilgodehavender	6,0	3,9	2,4
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	38,8	17,0
Tilgodehavender i alt	463,6	460,2	473,8
Periodeafgrænsningsposter	19,6	15,3	13,6
Letomsættelige værdipapirer	174,4	102,0	102,0
Likvide beholdninger	226,2	88,4	188,2
Kortfristede aktiver i alt	1.537,5	1.306,9	1.335,4
Aktiver i alt	2.291,2	2.107,2	2.146,6

Passiver Mio.kr.	September		Året 2013
	2014	2013	
Egenkapital			
Aktiekapital	210,0	210,0	210,0
Reserve for sikringstransaktioner	-13,8	-5,1	-5,4
Overført resultat	1.205,2	1.053,3	1.052,4
Egenkapital i alt	1.401,4	1.258,2	1.257,0
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	72,5	52,6	72,5
Kreditinstitutter	261,0	259,2	254,8
Hensatte forpligtelser	0,0	0,8	0,0
Langfristede forpligtelser i alt	333,5	312,6	327,3
Kortfristede forpligtelser			
Kortfristet andel af langfristet gæld	14,2	36,9	14,3
Leverandører af varer og tjenesteydelser	287,0	281,6	317,9
Skyldig selskabsskat	41,1	30,7	3,7
Hensatte forpligtelser	2,9	9,4	19,7
Forudbetalte indtægter	35,7	27,4	21,1
Anden gæld	175,4	150,4	185,6
Kortfristede forpligtelser i alt	556,3	536,4	562,3
Forpligtelser i alt	889,8	849,0	889,6
Passiver i alt	2.291,2	2.107,2	2.146,6

Egenkapitalopgørelse - TV 2 Koncernen					
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
Betalt 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

Egenkapitalopgørelse - TV 2 Koncernen					
Mio.kr.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 01.01.2012	210,0	-7,7	872,0	0,0	1.074,3
Årets resultat	-	-	58,6	135,0	193,6
Anden totalindkomst	-	-4,5	-	-	-4,5
Skat af anden totalindkomst	-	1,1	-	-	1,1
Totalindkomst i alt	0,0	-3,4	58,6	135,0	190,2
Egenkapital 31.12.2012	210,0	-11,1	930,6	135,0	1.264,5
Periodens resultat	-	-	122,7	0,0	122,7
Anden totalindkomst	-	8,0	-	-	8,0
Skat af anden totalindkomst	-	-2,0	-	-	-2,0
Totalindkomst i alt	0,0	6,0	122,7	0,0	128,7
Betalt udbytte	-	-	-	-135,0	-135,0
Egenkapital pr. 30.09.2013	210,0	-5,1	1.053,3	0,0	1.258,2

Pengestrømsopgørelse - TV 2 Koncernen Mio.kr.	3. kvartal		1. - 3. kvartal		Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Pengestrømme fra driftsaktivitet					
Resultat før skat	63,1	52,7	202,4	163,6	165,0
Af-og nedskrivninger	28,7	27,9	86,0	83,0	111,6
Reguleringer	1,4	1,1	3,3	2,9	4,4
Ændring i arbejdskapital	-129,1	-129,3	-146,4	-137,6	-14,4
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-35,9	-47,6	145,3	111,9	266,6
Finansielle indbetalinger	1,1	0,0	3,2	0,4	1,1
Finansielle udbetalinger	-3,5	-1,9	-9,5	-5,8	-10,5
Pengestrømme fra drift før skat	-38,3	-49,5	139,0	106,5	257,2
Modtaget skat (+) / betalt skat (-)	-0,1	0,0	7,3	-8,5	4,0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-38,4	-49,5	146,3	98,0	261,2
Pengestrømme fra investeringsaktivitet					
Køb af materielle aktiver	-13,5	-11,8	-34,0	-406,4	-444,5
Salg af materielle aktiver	0,0	0,0	0,3	0,2	0,2
Ændring i andre langfristede tilgodehavender	0,0	0,0	0,0	10,6	10,9
Salg af associerede virksomheder m.m.	0,0	0,0	0,0	1,4	1,4
Udbytte fra associerede virksomheder	0,0	0,0	8,3	15,0	15,0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-13,5	-11,8	-25,4	-379,2	-417,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet					
Lån i kreditinstitutter	0,0	0,0	0,0	207,2	207,2
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-3,5	-4,2	-10,5	-7,4	-10,2
Afdrag på øvrige langfristede gældsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	-22,8
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	-135,0	-135,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3,5	-4,2	-10,5	64,8	39,2
Ændring i likviditet	-55,4	-65,5	110,4	-216,4	-116,6
Likviditet primo	456,0	255,9	290,2	406,8	406,8
Likviditet ultimo	400,6	190,4	400,6	190,4	290,2
Likvide beholdninger	226,2	88,4	226,2	88,4	188,2
Letomsættelige værdipapirer	174,4	102,0	174,4	102,0	102,0
Likviditet ultimo	400,6	190,4	400,6	190,4	290,2

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

I TV 2-koncernen indgår ud over moderselskabet TV 2 DANMARK A/S de fire 100 % ejede datterselskaber: TV 2 NETWORKS A/S, TV 2 RADIO 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 2013.

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 2014, som har indvirkning på regnskabsaflæggelsen for TV 2 DANMARK A/S.

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