

KVARTALSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2018

Resumé

TV 2 har et resultat før finansielle poster (EBIT) på 246 mio.kr. mod 247 mio.kr. i 2017 i de første ni måneder af 2018. EBIT i 3. kvartal 2018 er 96 mio.kr. mod 74 mio.kr. i 2017. Forventningen til EBIT for 2018 opjusteres til 250 mio.kr. TV 2-familiens seerandel er 39,0 % og er steget 1,4 procentpoint i forhold til samme periode i 2017.

- Omsætningen på 2.084 mio.kr. er steget 3,4 % i de første ni måneder i 2018. Reklameomsætningen er faldet 1,2 %, mens abonnementsomsætningen er steget 6,0 %. I 3. kvartal 2018 er omsætningen steget med 41 mio.kr. svarende til en stigning på 6,5 %.
- Omkostningerne udgør 1.839 mio.kr. og er steget med 69 mio.kr. i forhold til 2017. Stigningen skyldes hovedsageligt VM i fodbold.
- EBIT-margin før kulturstøtte (filmstøtte) er 14,2 %, og EBIT-margin efter kulturstøtte er 11,8 %.
- TV 2-familiens seerandel blandt alle danskere er 39,0 % i de ni første måneder af 2018, hvilket er en stigning på 1,4 procentpoint i forhold til samme periode i 2017.
- Forventningen til resultat før finansielle poster (EBIT) for 2018 er opjusteret til 250 mio.kr. fra tidligere 200-225 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)	3. kvartal		1. - 3. kvartal		Året
Mio.kr.	2018	2017	2018	2017	2017
Totalindkomstsopgørelse					
Reklameomsætning	276	264	887	898	1.284
Abonnementsomsætning	387	359	1.150	1.085	1.458
Øvrig omsætning	12	11	47	33	48
Omsætning	675	634	2.084	2.016	2.790
Resultat før finansielle poster (EBIT)	96	74	246	247	305
Resultat før skat	99	77	251	255	314
Periodens resultat	76	60	195	199	243
Totalindkomst	76	60	195	195	241
Resultat før finansielle poster (EBIT) fordelt på aktiviteter					
TV 2 hovedkanal, inklusive tv2.dk og andel af TV 2 PLAY	24	12	61	70	91
Kulturstøtte (filmstøtte)	-16	-15	-49	-47	-66
Nichekanaler inklusive andel af TV 2 PLAY	88	77	234	224	280
Balance					
Aktiver i alt			2.720	2.482	2.489
Investeringer i materielle aktiver	8	9	29	28	46
Langfristede aktiver			616	666	660
Arbejdskapital			511	664	554
Øvrige nettoaktiver (skat mv.)			-127	-160	-100
Investeret kapital			1.000	1.170	1.114
Egenkapital			2.092	1.851	1.897
Nettorentebærende indestående (-)			-1.074	-661	-762
Kapitalandele i associerede selskaber			-18	-20	-21
Investeret kapital			1.000	1.170	1.114
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	130	137	334	257	376
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8	-9	-22	-25	-42
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	0	0	0	-24
Ændring i likvide beholdninger	122	128	312	232	310
Nøgletal*					
Omsætningsvækst (%)	6,5	0,5	3,4	3,5	3,8
EBIT-margin (før kulturstøtte)	16,6	14,0	14,2	14,6	13,3
EBIT-margin (efter kulturstøtte)	14,2	11,7	11,8	12,3	10,9
Egenkapitalandel			76,9	74,6	76,2
Egenkapitalforrentning	3,7	3,3	9,8	11,3	13,7
Afkast af investeret kapital (ROIC)	9,4	6,1	23,3	20,8	26,3
Seerandel, 3 år+ (%)	39,8	39,2	39,0	37,6	37,9
Daglig seertid, 3 år+ (minutter)	50	53	54	55	57
Gennemsnitligt antal ansatte			1.245	1.231	1.231

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger og Nøgletal".

Periodens resultat

I 3. kvartal 2018 er resultatet før finansielle poster (EBIT) 96 mio.kr. mod 74 mio.kr. i samme periode i 2017. Stigningen i EBIT på 22 mio.kr. skyldes stigningen i omsætningen.

Akkumuleret resultat før finansielle poster (EBIT) er 246 mio.kr. mod 247 mio.kr. i 2017. Omsætningen er øget med 68 mio.kr., mens omkostningerne er steget med 69 mio.kr.

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

Udvikling i resultatet før finansielle poster (EBIT)	
Mio.kr.	
Resultat før finansielle poster pr. 30. september 2017	247
Ændring i reklameomsætning	-11
Ændring i abonnementsomsætning	65
Ændring øvrig omsætning	14
Ændring omkostninger	-69
Resultat før finansielle poster (EBIT) pr. 30. september 2018	246

TV 2s hovedkanal mv. eksklusive kulturstøtte har et EBIT bidrag på 61 mio.kr. i de første ni måneder i 2018 mod 70 mio.kr. i 2017.

Der er anvendt 49 mio.kr. i 2018 til kulturstøtte mod 47 mio.kr. i 2017.

Nichekanalerne (ZULU, CHARLIE, FRI, NEWS og SPORT) bidrager med et EBIT på 234 mio.kr. i 2018 mod 224 mio.kr. i 2017.

EBIT-margin før kulturstøtte er 14,2 % i 1.-3. kvartal, og EBIT-margin efter kulturstøtte er 11,8 %.

Omsætning

Omsætningen i 3. kvartal 2018 er 675 mio.kr. og er steget med 41 mio.kr. svarende til 6,5 % i forhold til 3. kvartal 2017.

Omsætningen i de første ni måneder er 2.084 mio.kr. og er steget med 68 mio.kr. svarende til 3,4 % i forhold til samme periode i 2017.

Reklameomsætningen er 887 mio.kr. og er faldet med 11 mio.kr. svarende til 1,2 % i forhold til 2017.

Abonnementsomsætning er 1.150 mio.kr. i 2018 og er steget med 6,0 % svarende til 65 mio.kr. Stigningen vedrører primært TV 2 PLAY.

Øvrig omsætning er 47 mio.kr. i 2017 og er 14 mio.kr. højere end i 2017. Stigningen skyldes primært øget programsalg, som skal deles med samarbejdspartnere, hvilket medfører en stigning i omkostningerne.

Omkostninger

Omkostninger i 3. kvartal 2018 udgør 580 mio.kr. mod 560 mio.kr. i 2017.

Omkostninger i de første ni måneder af 2018 udgør 1.839 mio.kr. mod 1.769 mio.kr. i 2017. Stigningen vedrører primært VM slutrunden i fodbold.

Investeringer

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgør 29 mio.kr. i 2018 mod 28 mio.kr. i 2017.

Finansielle poster og kapitalandele

Finansielle poster, netto er en indtægt på 2 mio.kr. mod en indtægt på 7 mio.kr. i 2017. Afkast af kapitalplacering er 5 mio.kr. lavere end i 2017.

Overskudslikviditet er placeret i investeringsmandater hos kapitalforvaltere. Porteføljen består primært af obligationer med kort varighed og en mindre andel i aktier og erhvervsobligationer.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 3 mio.kr. mod 2 mio. kr. i 2017.

Balance

Aktiver i alt udgør pr. 30. september 2018 2.720 mio.kr. mod 2.482 mio.kr. pr. 30. september 2017 og 2.489 mio.kr. pr. 31. december 2017.

Den investerede kapital er faldet med 114 mio.kr. fra 1.114 mio.kr. pr. 31. december 2017 til 1.000 mio.kr. pr. 30. september 2018.

Pr. 30. september 2018 udgør nettorentebærende indestående 1.074 mio.kr. mod 762 mio.kr. pr. 31. december 2017.

Egenkapital

Egenkapitalen er pr. 30. september 2018 2.092 mio.kr. og er påvirket positivt af periodens totalindkomst med 195 mio.kr.

Retssager

Der er ikke sket væsentlige ændringer i status på retssager siden aflæggelse af halvårsrapporten for 2018. For en yderligere uddybning af retssager henvises til halvårsrapporten for 2018 og årsrapporten for 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 2018

Med baggrund i de realiserede resultater år-til-dato opjusteres forventningen til resultat før finansielle poster (EBIT) for 2018 til ca. 250 mio.kr. fra tidligere 200-225 mio.kr.

I lighed med tidligere år har TV 2 i vinterhalvåret, hvor tv-seningen er høj, et højt programaktivitetsniveau med lavere økonomisk resultat.

Tidsforbrug, seerandele og digitale tjenester

TV 2-familiens seerandel er blandt alle danskere 39,8 % i 3. kvartal 2018 mod 39,2 % i samme periode i 2017.

I årets første ni måneder har TV 2-familien en seerandel på 39,0 % mod 37,6 % i samme periode i 2017. I seeruniverset 20-60 år stiger TV 2s hovedkanal med 1,2 procentpoint til 25,8 %.

I de ni første måneder af 2018 er den gennemsnitlige daglige tv-sening for TV 2-familien blandt alle danskere 54 minutter, hvilket er 1 minut mindre end i samme periode i 2017. Den samlede tv-sening er faldet med 5 % fra 146 minutter i 2017 til 139 minutter i 2018.

Antallet af daglige brugere på TV 2s digitale platforme er stigende, og der er fortsat vækst i antallet af abonnenter til TV 2 PLAY.

Seerandele (procent)	3. kvartal		1.-3. kvartal		Hele året
	2018	2017	2018	2017	
Kanalfamilier					
TV 2 familie, 3 år+	39,8	39,2	39,0	37,6	37,9
DR familie, 3 år+	35,9	35,1	36,4	37,1	36,7
Øvrige, 3 år+	24,3	25,7	24,6	25,3	25,4
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
TV 2 hovedkanal, 20-60 år	27,0	26,2	25,8	24,6	24,8

Daglig seertid 3 år+ (minutter)					
Samlet tv-sening	127	136	139	146	150
TV 2 familien	50	53	54	55	57

Kilde: Kantar Gallup Seer-Undersøgelsen

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2018.

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. Der er ingen ændringer i de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til oplysningerne i årsrapporten 2017.

Odense, den 26. oktober 2018

Direktion

Merete Helene Eldrup
adm. direktør

Peter Normann
finansdirektør

Bestyrelse

Jimmy Maymann-Holler
formand

Merete Lundbye Møller
næstformand

Asbjørn Beha Erichsen

Hermann Valur Haraldsson

Sisse Fjelsted Rasmussen

Henrik Ravn

Jørgen Mørch Badstue
medarbejdervalgt

Per Christiansen
medarbejdervalgt

Lisbeth Eskelund Madsen
medarbejdervalgt



Bilag 1: Kvartalsrapporten 2018

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Pengestrømsopgørelse

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Totalindkomstopgørelse Mio.kr.	3. kvartal		1. - 3. kvartal		Året
	2018	2017	2018	2017	2017
Reklameomsætning	276,4	264,4	887,3	898,2	1.284,1
Abonnementsomsætning	387,3	358,6	1.150,3	1.084,5	1.458,3
Øvrig omsætning	12,4	10,8	47,0	33,0	47,4
Omsætning i alt	676,1	633,8	2.084,6	2.015,7	2.789,8
Indholdsomkostninger	-493,9	-469,8	-1.550,9	-1.480,8	-2.071,2
Kulturstøtte	-15,0	-15,5	-48,5	-47,4	-66,4
Salgs- og marketingomkostninger	-31,3	-34,5	-106,8	-113,4	-158,4
Administrationsomkostninger	-40,2	-39,7	-132,5	-127,5	-188,7
Omkostninger i alt	-580,4	-559,5	-1.838,7	-1.769,1	-2.484,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	95,7	74,3	245,9	246,6	305,1
Andel af resultat i associerede virksomheder mm.	1,0	0,8	3,1	1,9	2,9
Finansielle indtægter	3,2	5,3	5,2	14,7	16,7
Finansielle omkostninger	-1,2	-3,2	-3,5	-7,9	-10,7
Resultat før skat	98,7	77,2	250,7	255,3	314,0
Skat af årets resultat	-22,7	-17,0	-56,1	-56,2	-70,6
Periodens resultat	76,0	60,2	194,6	199,1	243,4
Poster, der er eller senere kan blive omklassificeret til periodens resultat:					
Anden totalindkomst	-0,5	0,1	0,7	-4,2	-2,6
Periodens totalindkomst	75,5	60,3	195,3	194,9	240,8

Balance

Aktiver Mio.kr.	September		Året 2017
	2018	2017	
Langfristede aktiver			
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	488,4	505,6	501,2
Tv-teknisk udstyr og IT	97,6	130,0	130,9
Materielle aktiver under udførelse	10,5	8,8	5,0
Materielle aktiver i alt	596,5	644,4	637,1
Andre langfristede aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder mm.	17,7	20,4	21,4
Andre tilgodehavender	1,6	1,5	1,6
Andre langfristede aktiver i alt	19,3	21,9	23,0
Langfristede aktiver i alt	615,8	666,3	660,1
Kortfristede aktiver			
Programlager			
Forudbetalinger programmer	361,1	457,8	424,5
Programmer, udsendelsesklare	177,8	213,6	193,7
Programlager i alt	538,9	671,4	618,2
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	466,8	441,0	425,4
Andre tilgodehavender	1,5	0,2	1,8
Tilgodehavender i alt	468,3	441,2	427,2
Periodeafgrænsningsposter	22,7	19,6	21,6
Letomsættelige værdipapirer	927,1	653,9	666,3
Likvide beholdninger	147,0	29,5	95,4
Kortfristede aktiver i alt	2.104,0	1.815,6	1.828,7
Aktiver i alt	2.719,8	2.481,9	2.488,8

Balance

Passiver Mio.kr.	September		Året
	2018	2017	2017
Egenkapital			
Aktiekapital	210,0	210,0	210,0
Reserve for sikringstransaktioner	0,3	-2,0	-0,4
Overført resultat	1.881,7	1.642,8	1.687,1
Egenkapital i alt	2.092,0	1.850,8	1.896,7
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skatteforpligtelse	69,0	76,3	69,0
Finansielle forpligtelser	0,0	19,1	0,0
Langfristede forpligtelser i alt	69,0	95,4	69,0
Kortfristede forpligtelser			
Kortfristet andel af langfristet gæld	0,0	3,0	0,0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	291,5	247,9	274,2
Skyldig selskabsskat	40,1	61,6	10,4
Hensatte forpligtelser	8,3	4,0	9,0
Forudbetalte indtægter	42,5	40,1	28,0
Anden gæld	176,2	179,1	201,5
Kortfristede forpligtelser	558,8	535,7	523,1
Forpligtelser i alt	627,8	631,1	592,1
Passiver i alt	2.719,8	2.481,9	2.488,8

Egenkapitalopgørelse				
Mio.kr.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.2017	210,0	2,2	1.443,7	1.655,9
Årets resultat	-	-	243,4	243,4
Anden totalindkomst	-	-3,4	-	-3,4
Skat af anden totalindkomst	-	0,8	-	0,8
Totalindkomst i alt	0,0	-2,6	243,4	240,8
Egenkapital 31.12.2017	210,0	-0,4	1.687,1	1.896,7
Periodens resultat	-	-	194,6	194,6
Anden totalindkomst	-	0,9	-	0,9
Skat af anden totalindkomst	-	-0,2	-	-0,2
Totalindkomst i alt	0,0	0,7	194,6	195,3
Egenkapital pr. 30.09.2018	210,0	0,3	1.881,7	2.092,0

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
Periodens 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

Pengestrømsopgørelse Mio.kr.	3. kvartal		September		Året 2017
	2018	2017	2018	2017	
Pengestrømme fra driftsaktivitet					
Resultat før skat	98,7	77,2	250,7	255,3	314,0
Af- og nedskrivninger mm.	23,3	24,2	69,4	75,4	100,1
Reguleringer	-2,9	-2,8	-6,5	-8,8	-8,9
Ændring i arbejdskapital	9,4	36,6	43,8	-68,4	40,4
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	128,5	135,2	357,4	253,5	445,6
Finansielle indbetalinger	7,4	5,3	5,2	14,7	16,7
Finansielle udbetalinger	-5,4	-3,3	-3,5	-12,1	-12,8
Pengestrømme fra drift før skat	130,5	137,2	359,1	256,1	449,5
Modtaget (+)/betalt (-) selskabsskat	-0,8	0,0	-24,6	0,4	-73,1
Pengestrømme fra driftsaktivitet	129,7	137,2	334,5	256,5	376,4
Pengestrømme til investeringsaktivitet					
Køb af materielle aktiver	-7,6	-9,4	-28,9	-28,2	-45,5
Salg af materielle aktiver	0,1	0,5	0,1	0,5	0,5
Investering i associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Udbytte mm. fra associerede virksomheder	0,0	0,0	6,7	3,2	3,2
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-7,6	-8,9	-22,1	-24,5	-41,9
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet					
Indfrielse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	0,0	0,0	0,0	0,0	-24,2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0,0	0,0	0,0	0,0	-24,2
Ændring i likviditet	122,1	128,3	312,4	232,0	310,3
Likviditet primo	952,0	555,1	761,7	451,4	451,4
Likviditet ultimo	1074,1	683,4	1.074,1	683,4	761,7
Likvide beholdninger	147,0	29,5	147,0	29,5	95,4
Letomsættelige værdipapirer	927,1	653,9	927,1	653,9	666,3
Likviditet ultimo	1074,1	683,4	1.074,1	683,4	761,7

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 2017.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger og Nøgletal".

Der er ikke udstedt nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag gældende fra 1. januar 2018, som har indvirkning på regnskabsaflæggelsen for TV 2 DANMARK A/S.

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