

**Indholdsfortegnelse**

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Forord: Året, da TV 2 blev sat til salg                            | 3  |
| Ledelsespåtegning                                                  | 4  |
| Revisionspåtegning                                                 | 5  |
| Ledelsesberetning                                                  | 7  |
| Koncernens hovedtal                                                | 9  |
| Særlige forhold                                                    | 14 |
| Regnskabsberetning                                                 | 19 |
| Ledelseshverv for TV 2 DANMARK A/S'<br>bestyrelse og direktion     | 25 |
| TV 2 DANMARK A/S' organisation                                     | 26 |
| Anvendt regnskabspraksis                                           | 28 |
| Resultatopgørelse for perioden<br>1. januar - 31. december 2004    | 35 |
| Balance pr. 31. december 2004                                      | 36 |
| Pengestrømsopgørelse for perioden<br>1. januar - 31. december 2004 | 39 |
| Noter                                                              | 41 |
| Delregnskaber                                                      | 62 |
| Moderselskabets hovedtal                                           | 63 |
| Billedliste                                                        | 64 |



## Året, da TV 2 blev sat til salg

2004 blev ét af de mest begivenhedsrige år i TV 2s historie, og den mest skelsættende begivenhed af dem alle var, da staten den 28. oktober satte aktiemajoriteten i TV 2 til salg.

I 2004 lancerede vi to større nyskabelser. Den 1. oktober gik vi luften med vores tredje tv-kanal, TV 2 Charlie, og kun to måneder senere lancerede vi TV 2 Sputnik, den hidtil mest ambitiøse bredbåndsbaserede film og tv on-demand kanal.

TV 2 har ambitioner om fortsat vækst. Vi skal bruge kapital til endnu flere tv-kanaler. Vi får måske også brug for penge til udvikling inden for andre medier eller endog uden for landets grænser. Udvikling og vækst er vores stærkeste garanti for overlevelse i en stadig mere konkurrencepræget verden, hvorimod snærende bånd udgør den største fare for at blive løbet over ende.

Vores økonomiske resultater blev i høj grad også skelsættende. 2004 blev året, hvor TV 2 endegyldigt frigjorde sig fra licensen. Renset for tilbagebetalingen af den påståede statsstøtte samt for licensindtægterne i første halvår på 70 mio.kr. fik TV 2 et overskud før skat på 11,2 mio.kr.

Resultatet kunne have været højere, hvis ikke vi i 2004 havde valgt at investere massivt i en række af årets ekstraordinære tv-begivenheder. EM i fodbold og OL var således medvirkende til at gøre 2004 til det største sportsår for TV 2 nogensinde. Herudover dækkede vi intensivt det kongelige bryllup i maj - alt sammen begivenheder, som var med til, at TV 2 fortsat har en position som Danmarks største tv-station.

Det er målet, at TV 2-koncernen skal blive den væsentligste aktør på det danske mediemarked med udgangspunkt i TV 2s public service-fjernsynsvirksomhed. Og for at dette realiseres, skal

1) TV 2-koncernen inden for de enkelte medier og genrer tilbyde samtlige borgere et udbud af programmer og ydelser på et kvalitativt højt niveau,

2) TV 2-koncernen fastholde og udbygge sin position som landets største tv-station som formidler af nyheder og debat og som en betydelig aktør i det danske demokrati,

3) TV 2-koncernens samlede omsætning være blandt de tre største i landet på medieområdet, og dermed skal vækst indgå med høj prioritet.

Vi forventer, at 2005 vil blive året, hvor vi i nært og konstruktivt samarbejde med vore fremtidige ejere tager fat på at realisere disse målsætninger.



Niels Boserup  
bestyrelsesformand



Peter Parbo  
adm. direktør



## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har behandlet og vedtaget årsrapporten for TV 2|DANMARK A/S omfattende koncern- og årsregnskabet samt ledelsesberetning.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt danske regnskabsvejledninger. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens

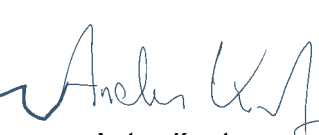
og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2004 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar til 31. december 2004.

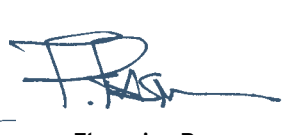
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29. marts 2005

### Direktion

**Peter Parbo**  
administrerende direktør

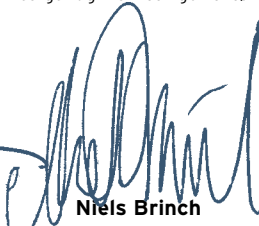
**Anders Kronborg**  
økonomidirektør

**Flemming Rasmussen**  
salgs- og marketingdirektør

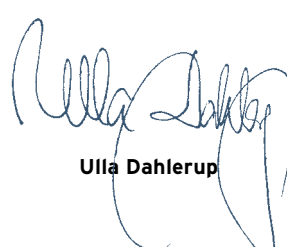
### Bestyrelse

**Niels Boserup**  
formand

**Peter Bo Bendixen**

**Niels Brinch**  
medarbejderrepræsentant

**Per Christiansen**  
medarbejderrepræsentant

**Ulla Dahlerup**

**Martin Iversen**  
medarbejderrepræsentant

**Anne Gottlieb Jensen**  
medarbejderrepræsentant

**Arne Bang Mikkelsen**

**Jess Myrthu**

**Erik Werlauff**

**Gina Øbakke**

## Revisionspåtegning

### Til aktionæren i TV 2|DANMARK A/S

Vi har revideret årsrapporten for TV 2|DANMARK A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2004, der aflægges efter årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

### Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandards. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Odense, den 29. marts 2005

KPMG C. Jespersen  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab



**Thomas Petersen**  
statsaut. revisor

### Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2004 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2004 i overensstemmelse med årsregnskabsloven, danske regnskabsvejledninger og Kulturministeriets bekendtgørelse om regnskabsmæssig adskillelse mellem public service-virksomhed og anden virksomhed.

### Supplerende oplysninger

Uden at tage forbehold henvises til ledelsesberetningen side 14 i afsnittet "Statsstøttesagen", hvoraf det fremgår, at EU-Kommissionens afgørelse vedrørende statsstøttesagen og rekapitaliseringen er indbragt for Retten i Første Instans samt at TV 2|DANMARK A/S' ledelse ikke har mulighed for at vurdere risikoen for, at Kommissionen taber sagerne. Det er derfor forudsat i årsrapporten, at Kommissionens afgørelser ikke bliver ændret. Vi er enige med ledelsen heri.

Grant Thornton  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



**Jan Grothen**  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

TV 2|DANMARK A/S

Rugaardsvej 25

5100 Odense C

Telefon: 65 91 91 91

Telefax: 65 91 33 22

Hjemmeside: [www.tv2.dk](http://www.tv2.dk)

E-mail: [tv2@tv2.dk](mailto:tv2@tv2.dk)

CVR-nr.: 10 41 34 94

Stiftet: 1. oktober 1988. Pr. 17. december 2003 omdannet til statsligt aktieselskab med virkning fra 1. januar 2003.

Ejerforhold: Den danske stat ejer 100% af aktiekapitalen.

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Bestyrelse

Niels Boserup  
formand

Peter Bo Bendixen

Niels Brinch  
medarbejderrepræsentant

Per Christiansen  
medarbejderrepræsentant

Ulla Dahlerup

Martin Iversen  
medarbejderrepræsentant

Anne Gottlieb Jensen  
medarbejderrepræsentant

Arne Bang Mikkelsen

Jess Myrthu

Erik Werlauff

Gina Øbakke

### Direktion

Peter Parbo  
administrerende direktør

Anders Kronborg  
økonomidirektør

Flemming Rasmussen  
salgs- og marketingdirektør

### Revision

KPMG C. Jespersen,  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Børstenbindervej 6  
5230 Odense M

Grant Thornton,  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 26. april kl. 9.30 på selskabets adresse.







## Koncernens hovedtal

| Mio.kr.                                               | *) Ekskl. tilb.bet. |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
|-------------------------------------------------------|---------------------|------------|-----------------------|-----------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|-----------|
|                                                       | 2004                | Index      | 2004                  | Index     | 2003           | Index      | 2002           | Index      | 2001           | Index     |
| Nettoomsætning                                        | 1.540,6             | 96         | 1.540,6               | 96        | 1.484,9        | 92         | 1.626,8        | 101        | 1.576,5        | 98        |
| <b>Indtægter i alt</b>                                | <b>1.586,0</b>      | <b>97</b>  | <b>1.586,0</b>        | <b>97</b> | <b>1.528,4</b> | <b>93</b>  | <b>1.658,3</b> | <b>101</b> | <b>1.611,3</b> | <b>98</b> |
| Overført til TV 2-regionerne                          |                     |            |                       |           |                |            | -346,1         | 103        | -344,0         | 103       |
| Driftsomkostninger                                    | -1.407,9            | 122        | -2.480,9              | 214       | -1.227,0       | 106        | -1.186,8       | 103        | -1.141,8       | 99        |
| <b>Resultat før af- og nedskriv. (EBITDA)</b>         | <b>178,1</b>        | <b>122</b> | <b>-894,9 (614)</b>   |           | <b>301,4</b>   | <b>207</b> | <b>125,4</b>   | <b>86</b>  | <b>125,5</b>   | <b>86</b> |
| Af- og nedskrivninger                                 | -93,3               | 162        | -93,3                 | 162       | -101,1         | 176        | -86,0          | 150        | -73,7          | 128       |
| <b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>         | <b>84,8</b>         | <b>96</b>  | <b>-988,2(1117)</b>   |           | <b>200,3</b>   | <b>226</b> | <b>39,4</b>    | <b>45</b>  | <b>51,8</b>    | <b>59</b> |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 1,0                 |            | 1,0                   |           | 0,1            |            | -3,9           |            | 0,9            |           |
| Finansielle poster, netto                             | -4,6                | (46)       | -4,6                  | (46)      | 7,2            | 72         | -4,1           | (41)       | 10,4           | 103       |
| <b>Årets resultat før skat</b>                        | <b>81,2</b>         | <b>83</b>  | <b>-991,8(1008)</b>   |           | <b>207,6</b>   | <b>211</b> | <b>31,4</b>    | <b>32</b>  | <b>63,1</b>    | <b>64</b> |
| Skat af årets resultat                                | -8,2                |            | -8,2                  |           | -43,3          |            | 3,8            |            | -0,3           |           |
| <b>Årets resultat</b>                                 | <b>73,0</b>         | <b>74</b>  | <b>-1.000,0(1017)</b> |           | <b>164,3</b>   | <b>167</b> | <b>35,2</b>    | <b>36</b>  | <b>62,8</b>    | <b>64</b> |
| <b>Balance</b>                                        |                     |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
| Aktiver i alt                                         | 1.529,1             |            | 1.304,0               |           | 1.542,4        |            | 1.411,7        |            | 1.409,5        |           |
| Materielle anlægsaktiver                              | 477,3               |            | 477,3                 |           | 484,3          |            | 520,6          |            | 549,4          |           |
| Programlager                                          | 301,5               |            | 301,5                 |           | 279,5          |            | 265,3          |            | 338,0          |           |
| Egenkapital                                           | 877,7               |            | 651,8                 |           | 804,8          |            | 550,5          |            | 515,3          |           |
| <b>Pengestrømsopgørelse</b>                           |                     |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
| Pengestrømme fra:                                     |                     |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
| Driftsaktivitet                                       | 98,9                |            | -974,1                |           | 208,6          |            | 238,0          |            | -42,4          |           |
| Investeringsaktivitet                                 | -81,1               |            | -81,1                 |           | -50,1          |            | -59,5          |            | -180,4         |           |
| Finansieringsaktivitet                                | -69,8               |            | 778,0                 |           | -90,4          |            | -39,5          |            | 6,9            |           |
| Likvider ultimo                                       | 315,2               |            | 90,0                  |           | 367,2          |            | 299,1          |            | 160,1          |           |
| <b>Øvrige</b>                                         |                     |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver              | 66,0                |            | 66,0                  |           | 39,7           |            | 39,5           |            | 147,1          |           |
| Gns. antal ansatte                                    | 672                 |            | 672                   |           | 635            |            | 633            |            | 625            |           |
| Udsendelsestimer                                      | 15.450              |            | 15.450                |           | 13.847         |            | 11.838         |            | 10.049         |           |
| <b>Nøgletal</b>                                       |                     |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
| EBIT-margin                                           | 5,5                 |            | -64,1                 |           | 13,5           |            | 2,4            |            | 3,3            |           |
| Afkast af investeret kapital (ROIC)                   | 9,4                 |            | -110,0                |           | 23,8           |            | 4,3            |            | 6,3            |           |
| Egenkapitalandel                                      | 57,4                |            | 50,0                  |           | 52,2           |            | 39,0           |            | 36,6           |           |
| Egenkapitalforrentning                                | 8,7                 |            | -121,0                |           | 24,2           |            | 6,6            |            | 13,0           |           |
| Omsætningshastighed programlager                      | 2,7                 |            | 2,7                   |           | 2,4            |            | 2,6            |            | 2,0            |           |

Sammenligningstallene for 2000-2002 er for den selvejende institution TV 2|DANMARK.

Sammenligningstallene for 2000-2003 er tilpasset den ændrede klassifikation i 2004.

\*) Korrigeret for tilbagebetaling af overkompensation.

## TV 2s hovedaktiviteter

TV 2|DANMARK A/S har til formål at drive medievirksomhed og anden hermed beslægtet eller relateret virksomhed. Selskabet skal drive public service-programvirksomhed i henhold til tilladelse udstedt af kulturministeren. Selskabet skal drives på et forretningsmæssigt grundlag.

TV 2-koncernen driver tre tv-kanaler - den landsdækkende public service-kanal, TV 2, samt TV 2 Zulu og TV 2 Charlie,

som begge drives i henhold til særskilt programtilladelse uden for public service-virksomheden.

Desuden driver TV 2-koncernen TV 2 Sputnik, Danmarks første bredbåndsbaserede film og tv on-demand kanal, hvor seeren er sin egen programredaktør. Den nye bredbåndsbaserede kanal findes på adressen [www.sputnik.dk](http://www.sputnik.dk).

### TV 2s privatisering – tidslinie

- Den 13. maj 2002 fremlægger kulturminister Brian Mikkelsen regeringens medieudspil, hvori det foreslås, at TV 2 skal omdannes til A/S med henblik på privatisering hurtigst muligt.
- Den 3. juni 2002 indgår VK-regeringen og Dansk Folkeparti et medieforlig, hvori det besluttet, at TV 2 skal omdannes til A/S med henblik på privatisering hurtigst muligt.
- Den 20. december 2002 udpeger kulturministeren en ny bestyrelse for TV 2|DANMARK. Erik Ross Pedersen bliver bestyrelsesformand.
- Den 21. februar 2003 offentliggøres to konsulentrapporter fra henholdsvis Danske Bank og PricewaterhouseCoopers, som konkluderer, at privatiseringen er mulig.
- Den 3. april 2003 er der forespørgselsdebat i Folketinget om privatiseringen af TV 2.
- Den 28. maj 2003 vedtager flertallet bag medieforliget to lovforslag - L 211 og L 212 - der skaber rammerne for at omdanne TV 2|DANMARK til et aktieselskab.
- Den 25. august 2003 underskriver TV 2 og kulturminister Brian Mikkelsen public service-kontrakten, som fastlægger de forpligtelser, TV 2 skal opfylde frem til udgangen af 2006.
- Den 17. december 2003 stiftes TV 2|DANMARK A/S. Public service-kontrakten udgår og erstattes af public service-tilladelsen.
- Den 19. maj 2004 pålægger EU-Kommissionen den danske stat at opkræve 628,2 mio. kroner af TV 2. Kommissionen har den opfattelse, at TV 2 i perioden 1995-2002 har modtaget dette beløb i ulovlig statsstøtte i form af licens og kapitaltilførsel. Pengene skal betales tilbage til staten med renter.
- Den 29. juli 2004 anker TV 2 Kommissionens afgørelse til EF-Domstolen.
- Den 3. august 2004 indbringer den danske regering TV 2-afgørelsen for EF-Domstolen. Kammeradvokaten vurderer, at der er et klart juridisk grundlag for dette.
- Den 6. oktober 2004 godkender EU-Kommissionen en plan for rekapitalisering af TV 2 efter tilbagebetaling af den påståede ulovlige statsstøtte, der vil give TV 2 en egenkapital på 640,5 mio.kr.
- Den 28. oktober 2004 sætter regeringen officielt TV 2 til salg. Staten vil afhænde mellem 51% og 66% af aktierne og fortsætter efter salget som minoritetsaktionær.
- Den 29. november 2004 tilbagebetaler TV 2 1.073 mio.kr. til staten, som efterfølgende konverterer statslånet på 393,5 mio.kr. til egenkapital samt indskyder et kontant beløb på 453,5 mio.kr. Desuden optager TV 2|DANMARK A/S et nyt banklån på 394,3 mio.kr. Umiddelbart efter rekapitaliseringen er TV 2|DANMARK A/S' egenkapital 640,5 mio.kr.
- Den 8. december 2004 går anden fase af privatiseringsprocessen i gang efter, at Kulturministeriet har modtaget otte indikative bud på TV 2. I 2005 vil det blive afgjort, hvem der går videre i processen.

Ud over tv-virksomhed driver TV 2|DANMARK A/S omfattende aktiviteter på internettet på adressen [www.tv2.dk](http://www.tv2.dk) og udbyder derudover en række mobile tjenester.

TV 2 producerer selv nyheder, aktualitets- og sportsprogrammer og samarbejder desuden med de otte regionale tv-stationer om leverancer til landsfladen. Den øvrige del

af sendefloden tilvejebringes i entreprise eller på licensbasis.

TV 2 Zulu og TV 2 Charlie er finansieret af brugerafgifter og reklamer m.v. TV 2 Zulu henvender sig primært til målgruppen 15-40-årige, mens TV 2 Charlie primært henvender sig til målgruppen "de voksne seere", 45-60-årige.

#### Meddelelser til Erhvervs- og selskabsstyrelsen

|                                                                                        |                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 16/1 2004<br>Bestyrelsens forretningsorden (foreløbig)                                 | 20/8 2004<br>Halvårsrapport 2004                                                    |
| 17/2 2004<br>Stiftelse af TV 2 DTT A/S                                                 | 23/8 2004<br>Tiltrædelse af ny økonomidirektør                                      |
| 25/2 2004<br>Pressemeddelelse om opstart og stiftelse af TV 2 CHARLIE A/S              | 25/10 2004<br>Næstformanden i TV 2s bestyrelse udtræder af bestyrelsen              |
| 15/3 2004<br>Ny underskrevet udgave af bestyrelsens forretningsorden                   | 27/10 2004<br>Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2004  |
| 31/3 2004<br>Årsregnskabsmeddelelse for 2003                                           | 18/11 2004<br>Referat af ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2004       |
| 6/4 2004<br>Dagsorden for generalforsamling den 23. april 2004                         | 23/11 2004<br>Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling den 29. november 2004 |
| 6/5 2004<br>Referat af ordinær generalforsamling i TV 2 DANMARK A/S den 23. april 2004 | 29/11 2004<br>Pressemeddelelse om gennemførelse af rekapitalisering                 |
| 15/5 2004<br>EU-Kommissionens forventede afgørelse i statsstøttesagen                  | 10/12 2004<br>Referat af ekstraordinær generalforsamling den 29. november 2004      |

#### Finanskalender 2005

|                                                  |
|--------------------------------------------------|
| 6. april 2005<br>Årsrapport 2004                 |
| 26. april 2005<br>Ordinær generalforsamling 2005 |
| 31. august 2005<br>Halvårsrapport 2005           |

TV 2|DANMARK A/S udsender ikke kvartalsrapporter. Selskabet er 100% ejet af den danske stat, hvorfor der ikke er samme behov for kvartalsrapporter, som hvis selskabet havde været noteret på Københavns Fondsbørs.



## Ændringer i direktion og bestyrelse

### Ny økonomidirektør

Den 23. august 2004 offentliggjorde TV 2|DANMARK A/S' bestyrelse ansættelsen af den nye økonomidirektør: Anders Kronborg, hentet fra jobbet som koncernøkonomidirektør i Det Berlingske Officin og administrerende direktør i Berlingske Tidende.

TV 2|DANMARK A/S' direktion udgøres herefter af administrerende direktør Peter Parbo, økonomidirektør Anders Kronborg samt salgs- og marketingdirektør Flemming Rasmussen.

### Ny bestyrelsesformand for TV 2|DANMARK A/S

Bestyrelsesformand for TV 2|DANMARK A/S, Erik Ross Pedersen, meddelte onsdag den 20. oktober 2004, at han ønskede at fratræde. Kulturministeren udpegede adm. direktør for Københavns Lufthavne A/S, Niels Boserup, som TV 2s nye bestyrelsesformand.

### Næstformand i TV 2|DANMARK A/S' bestyrelse Christian Scherfig fratrådt

Torsdag den 16. september 2004 udpegede kulturminister Brian Mikkelsen advokat Christian Scherfig som ny formand for Radio- og tv-nævnet. Som følge af beskikkelsen som formand for Radio- og tv-nævnet fratrådte Christian Scherfig sin post som næstformand i bestyrelsen for TV 2|DANMARK A/S.

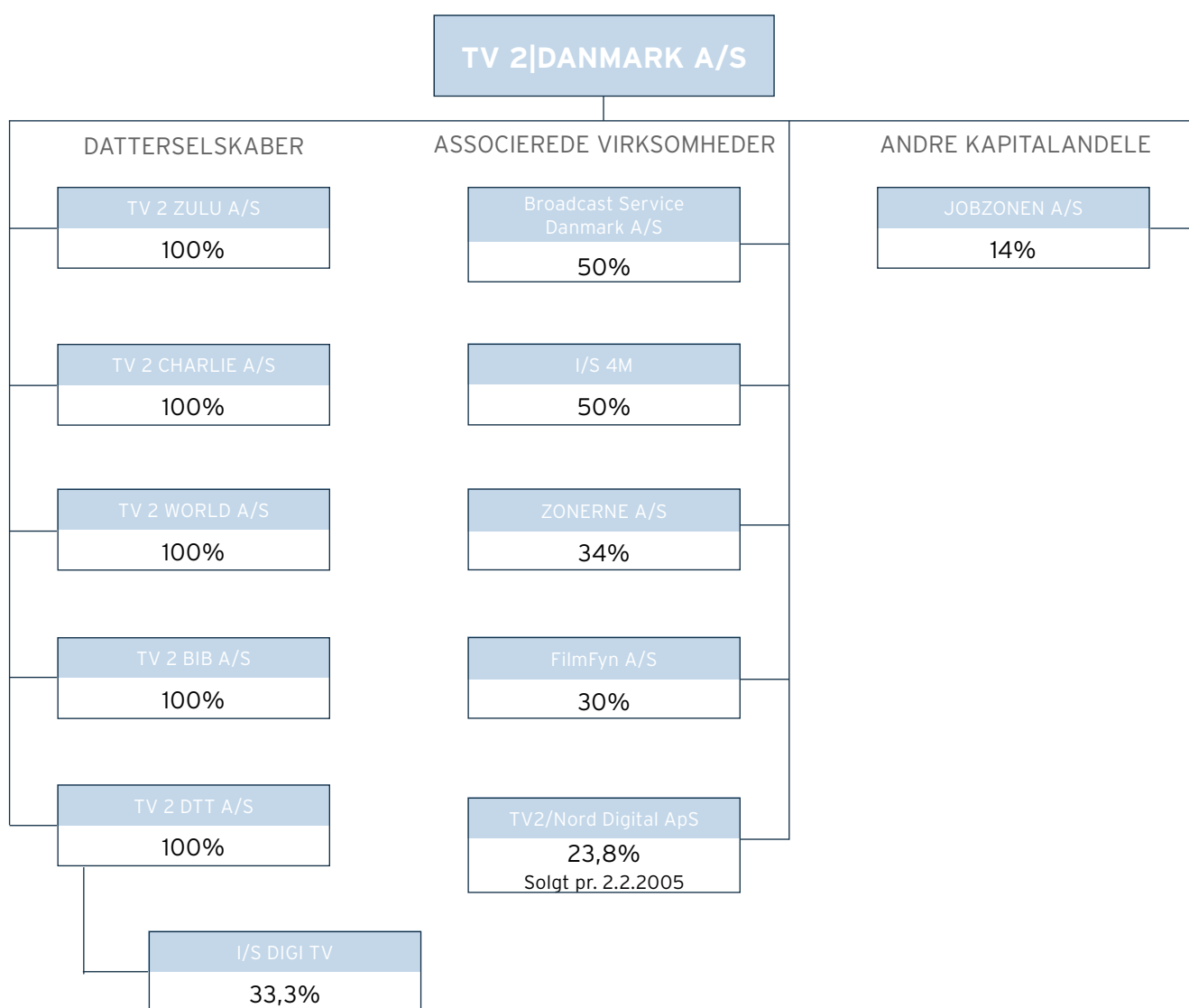
Der er endnu ikke udpeget en ny næstformand i bestyrelsen.

### Ny medarbejderrepræsentant i TV 2|DANMARK A/S' bestyrelse

På grund af medarbejderrepræsentant Olav Christensens jobskifte er suppleanten Anne Gottlieb Jensen indtrådt i bestyrelsen som medarbejderrepræsentant.



## TV 2-koncernen



## Særlige forhold

### Statsstøttesagen

2004 blev året, hvor den langvarige sag om påstået overkompensation af TV 2|DANMARK A/S nåede en foreløbig afgørelse.

Den 19. maj offentliggjorde EU-Kommissionen sin afgørelse efter næsten halvandet års undersøgelser. Afgørelsens centrale punkt var, at TV 2|DANMARK ifølge EU-Kommissionen i perioden 1995 til 2002 var blevet overkompenseret af den danske stat primært i form af licensmidler. Kommissionen krævede i forlængelse af sin afgørelse, at den danske stat skulle have overkompensationen tilbagebetalt med tillæg af renter.

Hen over sommeren 2004 arbejdede staten på at sammensætte en plan, som skulle gøre det muligt at rekapitalisere TV 2|DANMARK A/S efter tilbagebetalingen af overkompensationen. Planen kunne realiseres i november, efter at EU-Kommissionen havde godkendt den.

Resultatet blev, at TV 2|DANMARK A/S betalte 1.073 mio.kr. tilbage til staten, som efterfølgende konverterede statslånet på 393,5 mio.kr. til egenkapital samt indskød et kontant beløb på 453,5 mio.kr. Desuden optog TV 2|DANMARK A/S et nyt banklån på 394,3 mio.kr. Umiddelbart efter rekapitaliseringen udgjorde TV 2|DANMARK A/S' egenkapital 640,5 mio.kr.

Rekapitaliseringen var nødvendig for at sikre TV 2|DANMARK A/S' fortsatte drift, men både staten og TV 2|DANMARK A/S har erklæret, at man er uenig i EU-Kommissionens afgørelse om tilbagebetalingen, som derfor er indbragt for Retten i Første Instans. EBU (European Broadcasting Union) har fremsat begæring om intervention til støtte for TV 2.

Udfaldet af retssagerne har ikke i sig selv betydning for TV 2|DANMARK A/S' økonomiske situation, idet regeringen i forbindelse med notifikationen af rekapitaliseringen har erklæret, at det beløb, der er blevet krævet tilbagebetalt fra TV 2|DANMARK A/S, ikke uden videre vil blive tilbagebetalt til TV 2|DANMARK A/S, såfremt Kommissionens beslutning af 19. maj 2004 annulleres.

Viasat og TV Danmark/Kanal 5 har efterfølgende udtaget stævninger med påstand om annullation af den del af Kommissionens beslutning af 19. maj 2004, der godkender den øvrige støtte til TV 2 i perioden 1995-2002. TV 2 og staten har fremsat begæring om intervention til støtte for Kommissionen i disse retssager. EBU har ligeledes fremsat begæring om intervention til støtte for Kommissionen i disse retssager.

TV 2 har endvidere erfaret, at Viasat og TV Danmark/Kanal 5 har udtaget stævninger mod Kommissionen med påstand om annullation af Kommissionens beslutning af 6. oktober 2004 om godkendelse af rekapitaliseringsplanen for TV 2|DANMARK A/S. TV 2 agter at fremsætte begæring om intervention til støtte for Kommissionen i disse retssager.

Da TV 2|DANMARK A/S' ledelse ikke har mulighed for at vurdere risikoen for, at Kommissionen taber sagerne, er det forudsat i årsrapporten for 2004, at Kommissionens afgørelser ikke bliver ændret.

Som følge af ledelsens forventninger, er der ikke foretaget reservation til imødegåelse af eventuelle tab, som måtte opstå, hvis EU-Kommissionens afgørelse skærpes, eller hvis rekapitaliseringen underkendes af Retten i Første Instans.

TV 2|DANMARK A/S' ledelse forventer ikke ovennævnte retssager afklaret inden for de kommende 12 måneder.

### Licens

Som led i privatiseringen af TV 2 blev licensen reduceret fra 556,2 mio.kr. i 2002 til 151,1 mio.kr. i 2003 og til 70 mio.kr. i 2004. De 70 mio.kr. - svarende til fire procent af licensmidlerne - modtog TV 2 i første halvår af 2004. Fra den 1. juli 2004 har licens ikke indgået i TV 2s drift.

### TV 2s digitalisering

Anden fase af digitaliseringsprocessen på TV 2 tog form i 2004, da TV 2 i forbindelse med OL etablerede et pilotprojekt i form af et produktionsmiljø for digital optagelse, redigering, afvikling og arkivering af materiale til sportsudsendelser. Formålet med projektet var bl.a. at få indsam-

let praktiske erfaringer med it-teknologiens formåen og driftsstabilitet i forhold til tidskritisk tv-produktion.

En endelig evaluering af TV 2s ambitionsniveau og den anvendte teknologi vil blive foretaget i starten af 2005.

#### Det digitale sendenet

I 2004 påbegyndtes opbygningen af det digitale terrestri-ske sendenet, DTT-nettet - et projekt, som TV 2 skal løse i samarbejde med DR. Projektet er en del af mediefor-liget og indebærer, at alle seere med en almindelig stue-antenne og digitalt modtageudstyr kan modtage DR1, DR2 og TV 2. Ifølge aftalen skal TV 2 og DR samarbejde om at opbygge det digitale sendenet og administrere sendekapaciteten, og begge stationer er desuden forpligtet til at udvikle digitale programmer og nye digitale tjenester.

I forbindelse med projektet har TV 2 og DR oprettet et fælles selskab, I/S Digi-TV, hvor ejerskabet til det sambe-stemte digitale sendeudstyr er placeret. TV 2 ejer 1/3 af selskabet via TV 2 DTT A/S og DR ejer 2/3.

Projektet er opdelt i tre forskellige udbud, og ved udgang-en af 2004 blev der indgået kontrakt på de digitale sen-dere (senderdelen). De indkomne tilbud på de to øvrige udbud - fordelingsnettet til fremføring af signaler og det multipleksudstyr, der skal sammensætte de tre signaler til ét - er under behandling. Efter den nuværende tidsplan vil sendenet være klar til udsendelse omkring årsskiftet 2005/2006.

#### Seerandele

Blandt alle seere (3 år+) nåede TV 2-kanalerne i 2004 en andel af tv-seningen på 37,8% - en fremgang fra 37,2% i 2003. De 37,8% er sammensat af 35,0% fra TV 2, 2,5% fra TV 2 Zulu og 0,3% fra TV 2 Charlie.

I 2004 var den samlede seerandel til public service-kanalerne (DR1, DR2 og TV 2) på 69,0%. TV 2-kanalerne fik i 2004 en kommerciel seerandel (blandt de 21-50-årige) på knap 61,4% - godt et halvt procentpoint mere end i 2003, og tre procent-point højere end gennemsnittet for årene 1999-2002.

#### TV 2 Charlie - de første tre måneder

TV 2s plan om en ny kanal blev offentliggjort den 25. februar 2004, TV 2 Charlie kom i luften den 1. oktober, og ved årets udgang - efter tre måneder - så seertallene sådan ud:

| De første tre måneder med TV 2 Charlie      |      |
|---------------------------------------------|------|
| Seerandel blandt alle seere:                | 1,0% |
| Seerandel blandt de 45-60-årige:            | 1,5% |
| Kommerciel seerandel blandt de 45-60-årige: | 2,7% |

I efteråret har TV 2 Charlie sendt cirka 14 nye, danske udsendelsesrækker, hvoraf de mest sete har været **Twist & Shout**, **Forandring fryder**, **Charlie får gæster** og **Isabellas**.

#### Distribution af TV 2 Charlie

Frem til udgangen af 2004 var TV 2 Charlies signal tilgæn-geligt for 63% af de danske husstande. Indtil årsskiftet havde kanalen - som en del af markedsføringskampagnen - været gratis for landets antenneforeninger.

Det var derfor i overensstemmelse med forventningerne, at TV 2 Charlies penetration faldt efter årsskiftet. Da TV 2 Charlie den 1. januar 2005 begyndte at opkræve abon-nementsbetaling, var signalet således tilgængeligt for 53% af de danske husstande.

I løbet af foråret 2005 afholdes hovedparten af antenne-foreningernes generalforsamlinger, og her afgøres det, om TV 2 Charlie kommer ind i de enkelte antenneforeninger. Det er forventningen, at penetrationen vil falde hen over foråret 2005 i takt med, at generalforsamlingerne afholdes.

I starten af 2005 havde TV 2 Charlie sikret sig plads i fem af Danmarks seks største antenneforeninger: Århus, Aalborg, Esbjerg, Fredericia og Horsens.

Målet er, at antallet af husstande, der kan modtage TV 2 Charlies signal, er tæt på 50% ved årsskiftet 2005/2006.



### TV 2 Zulu

TV 2 Zulu blev den kanal, som i 2004 fik størst fremgang i seerandel i de yngre målgrupper. I kanalens kernemålgruppe af 15-40-årige voksede seerandelen med 30% - fra 3,1% i 2003 til 4,0% i 2004.

TV 2 Zulus kommercielle seerandel i målgruppen 21-50 år blev i 2004 på 5,6% mod 4,5% i 2003.

Fremgangen skyldes en kombination af flere forhold. Som tidligere år er comedy og satire et stærkt varemærke for Zulu, og kanalens **Comedy Festival** i begyndelsen af 2004 blev da også årets bedste for Zulu. Også **Mini Zulu** for børnene har haft klar fremgang, og den blev forstærket, da **Martin & Ketil - Verden for begyndere** gik i luften på både TV 2 og Zulu i efteråret 2004. Ligeledes har sporten - sammen med programserien **FC Zulu** - bidraget til et godt Zulu-år.

### Distribution af TV 2 Zulu

I begyndelsen af 2004 havde TV 2 Zulu opnået en penetration på 54,5%.

Den flotte start i 2004 skyldes bl.a. den markante prisstigning, som TV3 annoncerede i sommeren 2003. En prisstigning, som bevirkede, at mange antenneforeninger valgte at afholde afstemninger i efteråret 2003 for herigennem at pejde sig ind på medlemmernes ønsker. Og mange steder viste afstemningerne, at antenneforeningernes medlemmer ønskede TV 2 Zulu tilbage i kanalpakkerne. I flere tilfælde kom Zulu ind på førstepladsen; en plads, som TV3 ellers tidligere har været ejer af.

Ved udgangen af 2004 var penetrationen steget til 57,1%.

### TV 2 Sputnik

Den 1. december 2004 lancerede TV 2 et stort bredbåndsiniciativ - TV 2 Sputnik - en bredbåndsbaseret film og tv on-demand kanal rettet mod den hastigt voksende del af danskerne, som har bredbåndsadgang.

Sputnik giver seerne mulighed for at være deres egne programredaktører og selv bestemme tid og sted for, hvornår

de ønsker at se deres favoritprogrammer. I første omgang giver kanalen adgang til en lang række af TV 2s egne programmer som **TV 2|NYHEDERNE**, **Dags Dato**, **LPS** og **Rundfunk**. I løbet af 2005 vil et omfattende filmarkiv også blive tilgængeligt for abonnenterne mod betaling.

### TV 2|DANMARK A/S etablerer eget formatudviklingsselskab: TV 2 WORLD A/S

TV 2|DANMARK A/S etablerede pr. 5. oktober 2004 sit eget formatudviklingsselskab og entrerede dermed et helt nyt forretningsområde.

Selskabet startede aktiviteter pr. 1. januar 2005.

Selskabets opgave bliver at udvikle, men ikke at producere, formater i fortrinsvis underholdningsgenren til primært TV 2|DANMARKs kanaler - i øvrigt i konkurrence med andre formatudbydere. Det er desuden tanken bag selskabet, at formaterne skal videreudvikles med henblik på salg på det internationale marked. Som direktør for selskabet har TV 2 ansat Hanne Danielsen - hentet fra jobbet som direktør hos tv-produktionsselskabet Strix, der har samme ejerkreds som TV3.

### Medarbejderforhold og vidensressourcer

TV 2 opererer på et stærkt konkurrencepræget marked i stadig forandring. Det stiller til stadighed større krav til kvalitet og udvikling af produkt, organisation, arbejdsfunktioner og fagligt niveau.

I 2004 er der således internt på TV 2 gennemført en række kursustyper. Det er ledelseskurser, projektledelseskurser, mediefaglige kurser, it-kurser og almene kurser.

Derudover har medarbejdere individuelt deltaget i forskellige eksterne kurser. Medarbejdere har også deltaget i international erfaringsudveksling, blandt andet med samarbejdspartnere i de nordiske lande og inden for EBU.

I starten af 2005 er der etableret et forum for HR (Human Ressource) for hele TV 2-koncernen. Formålet med etableringen er bl.a. at skabe mulighed for erfaringsudveksling



på tværs af koncernen i brugen af medarbejdersamtaler, tilfredshedsundersøgelser, uddannelsesplaner og lignende. Arbejdet i det nyetablerede HR-forum understøttes af nye edb-værktøjer inden for HR, som er ved at blive indført.

#### **Finansielle risici**

Når TV 2|DANMARK A/S har overskudslikviditet, placeres denne i danske banker på aftaleindskud, der let kan realiseres/ophæves. TV 2|DANMARK A/S har en forsigtig investeringsstrategi.

Den rentebærende gæld består af et banklån, som er afdragsfrit og forfalder til endelig betaling i 2014. Lånet forfalder dog til indfrielse 30 kalenderdage efter statens indgåelse af aftale om overdragelse af majoriteten af aktierne i TV 2|DANMARK A/S, hvis långiver og -tager i denne

30 dages periode ikke ved en genforhandling er blevet enige om fremtidige vilkår og betingelser for lånet.

Kreditrisici over for kunderne styres gennem sikkerhedsstillelse. TV 2|DANMARK A/S' reklamekunder stiller sikkerhed enten til Danske Reklame- og Relationsbureauers Brancheforenings Sikkerhedsordning for udvalgte danske medier eller direkte til TV 2|DANMARK A/S.

#### **Valutarisici**

Størstedelen af indtægterne afregnes i danske kroner. Af de samlede omkostninger afregnes ca. 17% i fremmed valuta.

Forventede fremtidige pengestrømme vurderes løbende og søges sikret, i det omfang TV 2|DANMARK A/S finder det nødvendigt.



## Regnskabsberetning

### Årets resultat

2004 blev et ganske særligt år for TV 2|DANMARK A/S. EU-Kommissionen besluttede, at den støtte, der i årene fra 1995 til 2002 er ydet til TV 2|DANMARK i form af licensmidler og andre foranstaltninger, er forenelig med fællesmarkedet i henhold til traktatens artikel 86, stk. 2, med undtagelse af et beløb på 628,2 mio.kr. Kommissionen pålagde samtidig at søge beløbet på 628,2 mio.kr med tillæg af renter tilbage fra TV 2|DANMARK A/S.

Principperne i Kommissionens afgørelse blev også anvendt på kalenderåret 2003. Det samlede tilbagebetalingsbeløb med tillæg af renter, beregnet i henhold til kommissionsafgørelsen, udgjorde i alt 1.073 mio.kr. Den af Kommissionen godkendte rekapitalisering indebærer desuden, at eventuel statsstøtte i perioden 1. januar - 31. oktober 2004 også er tilbagebetalt.

2004 blev også året, hvor licensbetalingerne til TV 2|DANMARK ophørte. TV 2|DANMARK modtog kun licens i første halvår. Licensindtægterne for 2004 er 70 mio.kr. mod 151,1 mio.kr. i 2003.

Resultatet efter skat for 2004 er et underskud på 1.000,0 mio.kr. Når resultatet efter skat korrigeres for tilbagebetalingen af overkompensationen, er resultatet efter skat et overskud på 73,0 mio.kr.

I halvårsrapporten for 2004 opjusterede TV 2|DANMARK A/S forventningerne fra 30-50 mio.kr. før skat til et forventet resultat før skat på 50-70 mio.kr. uden indregning af tilbagebetalingsbeløbet og et forventet resultat før skat på ca. -1 mia. kr. inkl. tilbagebetalingsbeløbet.

Når resultatet for 2004, ekskl. tilbagebetalingen, er bedre end forventet i årsrapporten 2003 og halvårsrapporten 2004, skyldes det en større vækst i indtægterne end forventet.

På trods af reducerede licensbetalinger lykkedes det TV 2|DANMARK A/S at skabe en vækst i indtægterne på 3,8%, hvilket er en stigning på 57,6 mio.kr. i forhold til 2003.

Som i 2003 satte reklameomsætningen rekord i 2004. Reklameomsætningen blev på 1.307,9 mio.kr., hvilket er en vækst på 9,6% i forhold til 2003. Væksten i det samlede tv-marked er på ca. 9%.

Når omkostninger i alt korrigeres for tilbagebetalingen af overkompensationen, er der en stigning på 180,9 mio.kr. i forhold til 2003, hvilket skyldes, at 2004 var præget af ekstraordinære tv-begivenheder som OL, EM i fodbold og et kongeligt bryllup.

### Forventninger

TV 2|DANMARK A/S forventes at blive solgt i løbet af 2005.

2005 bliver samtidig året, hvor TV 2|DANMARK A/S skal vise, at selskabet kan skabe et overskud uden licensindtægter.

På annoncemarkedet tyder alt på en vis optimisme ved indgangen til 2005. Markedet for tv-annoncering har haft en markant vækst i 2003 og 2004 og har taget markedsandele fra de konkurrerende mediegrupper. TV 2 forventer, at tv-markedet igen i 2005 vil stige mere end det samlede annoncemarked i 2005.

På kabelvederlagsindtægterne forventes en vækst på ca. 60%. Den primære årsag hertil er abonnementsbetalingerne for TV 2 Charlie i 2005.

Omkostningerne for 2005 forventes at blive på niveau med 2004. Umiddelbart kunne forventes et fald i omkostningerne pga. de store sportsbegivenheder og det kongelige bryllup i 2004. Omkostningerne for TV 2 Charlie vil indgå med 12 måneder i 2005 mod 3 måneder i 2004. Ydermere er der budgetteret med ekstra omkostninger pga. etableringen af DTT-sendenettet i 2005 og den forventede generelle prisudvikling.

Resultatet for 2005 opgjort efter såvel IFRS som dansk regnskabsregulering forventes at blive i niveauet 65-75 mio.kr. før skat.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

TV 2|DANMARK har pr. 2. februar 2005 solgt det associerede selskab TV2/Nord Digital ApS for kr. 1.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, der forventes at påvirke eller ændre selskabets forhold i væsentlig grad.

### Overgang til IFRS for regnskabsåret 2005

Med virkning for regnskabsåret 2005 forventes årsrapporten at skulle aflægges efter IFRS. Overgangen til IFRS forventes at medføre ændringer i relation til præsentation og oplysninger. Herudover forventes overgangen til IFRS ikke at ville medføre væsentlige ændringer i anvendt regnskabspraksis eller ændringer i årsrapportens aktiver, passiver, finansielle stilling eller resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen i 2004 er 1.540,6 mio.kr., hvilket er en stigning på 55,7 mio.kr. svarende til en vækst på 3,8% i forhold til 2003. Væksten kan primært tilskrives reklameindtægterne, som er steget med 115,1 mio.kr. Licensindtægterne er faldet med 81,1 mio.kr., og i indtægterne på kabelvederlag har der været en stigning på

9,6 mio.kr. Øvrig nettoomsætning er steget med 12,1 mio. kr.

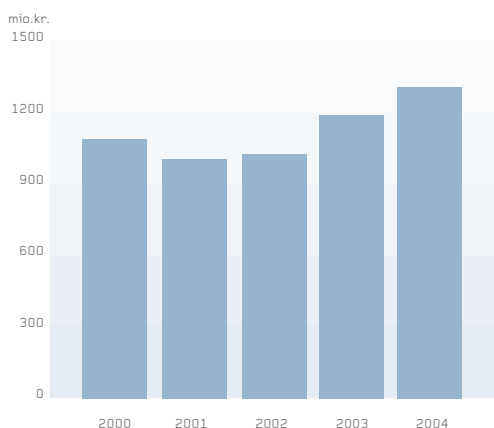
Reklameindtægterne er 1.307,9 mio.kr. i 2004, hvilket svarer til en vækst på 9,6% (115,1 mio.kr.) i forhold til 2003. Reklameomsætningen i 2004 er således TV 2s hidtil største.

Omsætningsvæksten i 2004 skyldes flere forhold:

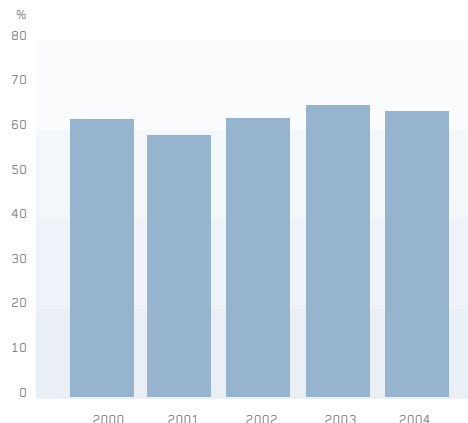
- Det totale annoncemarked for dagblade, ugeblade/magasiner og kommercielle tv-kanaler steg i de tre første kvartaler i 2004 med ca. 6% sammenholdt med samme periode året før. Stigningen skal ses i forhold til de foregående år, hvor markedet faldt med 8,5% i 2001 og 8,9% i 2002 for så at stige svagt i 2003 med 1,2%.
- De kommercielle tv-stationer står for den største omsætningsstigning på det totale annoncemarked. Tv-reklameomsætningen på de kommercielle tv-stationer steg i årets første tre kvartaler med ca. 9%. De kommercielle tv-stationers andel af reklamemarkedet lå i samme periode på 42% mod 40,8% i 2003.

TV 2s andel af tv-markedet var i de tre første kvartaler af 2004 på 64,3%.

Reklameindtægter



TV 2|DANMARK A/S' andel af tv-reklamemarkedet i %



Kilde: ReklameForum

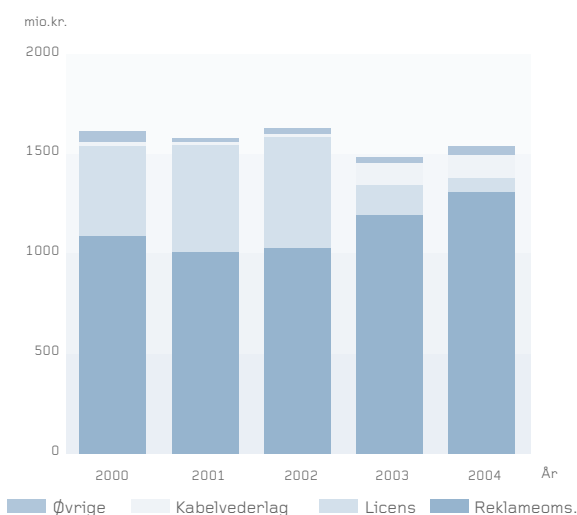


Som et led i privatiseringen er licensindtægterne i 2004 reduceret til 70 mio.kr., som blev udbetalt i første halvår. Det svarer til 4,5% af nettoomsætningen, mens licensindtægterne i 2003 udgjorde 10,2%.

Stigningen i kabelvederlagsindtægterne på 9,6 mio.kr. skyldes primært, at der er flere antenneforeninger, som har valgt at tilbyde TV 2 Zulu som tv-kanal.

Øvrig nettoomsætning er steget med 12,1 mio.kr. til 46,4 mio.kr. mod 34,3 mio.kr. i 2003. Den positive udvikling kan henføres til øgede indtægter fra programsalg og interaktive tjenester. Andre driftsindtægter er 45,4 mio.kr., hvilket er en svag vækst i forhold til 2003, som skyldes en regulering af lejeindtægterne fra sendemaster fra tidligere år.

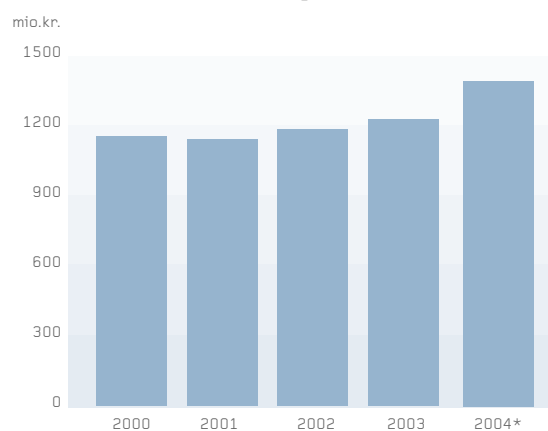
Fordeling af nettoomsætning



### Omkostninger

Omkostninger i alt i 2004 er 2.480,9 mio.kr., hvilket er en stigning på 1.253,9 mio.kr., heraf udgør tilbagebetalingen af overkompensationen 1.073 mio.kr. Korrigeret for tilbagebetalingen er der således en stigning på 180,9 mio.kr. Stigningen i omkostningerne skyldes primært programomkostninger, hvor der er forbrugt 147,5 mio.kr. mere end i 2003. Det skyldes, at

Omkostninger i alt

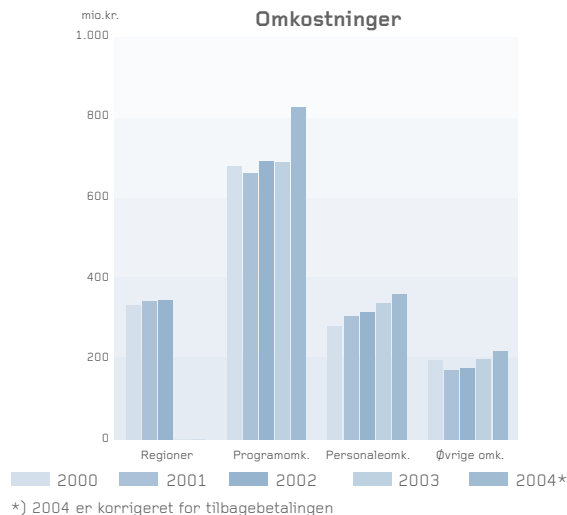


\*) 2004 er korrigeret for tilbagebetalingen

der i 2004 blev afholdt OL og EM i fodbold, ligesom det kongelige bryllup fandt sted. Ydermere gik TV 2-familiens tredje tv-kanal, TV 2 Charlie, i luften pr. 1. oktober. TV 2 Charlie indgår med programomkostninger for tre måneder.

De store begivenheder har også afsmittende virkning på de øvrige omkostningsgrupper, hvilket kan aflæses som en stigning i omkostningsniveauet ud over den almindelige prisudvikling.

Omkostninger



\*) 2004 er korrigeret for tilbagebetalingen

Der er et fald i af- og nedskrivninger på 7,8 mio.kr., hvilket skyldes, at en del af sendenettets tv-tekniske udstyr er færdigafskrevet, samt at nedskrivninger på filmindsud er 4,2 mio.kr. lavere end i 2003.

De finansielle poster, netto er en udgift på 4,6 mio.kr. i 2004 mod en indtægt på 7,2 mio.kr. i 2003. I forbindelse med omdannelsen til statsligt aktieselskab blev det tidligere etableringslån og driftslån omlagt til et lån, som forrentes. TV 2 var i perioden 1991-2003 fritaget for rentebetalinger på etablerings- og driftslån.

Der er en svag stigning i gennemsnitsprisen pr. udsendelsestime ekskl. reklamer. I 2003 var gennemsnitsprisen 105 t.kr. pr. time, mens den i 2004 var 107 t.kr. pr. time.

### Skat

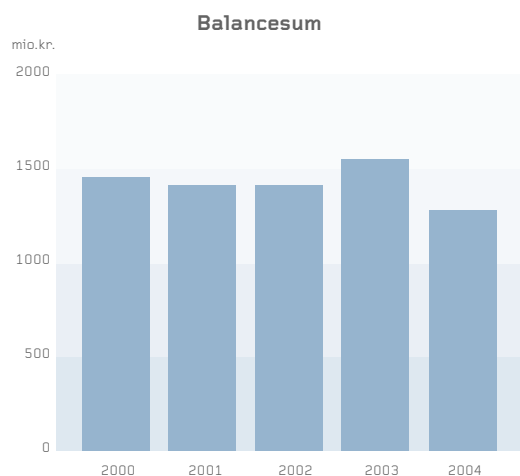
Skat af årets resultat udgør 8,2 mio.kr. Det svarer til en skatteprocent på 10%, når der ses bort fra tilbagebetalingen af overkompensationen. TV 2|DANMARK A/S har behandlet tilbagebetalingen af overkompensationen som ikke fradragsberettiget, hvorfor denne ikke indgår i skatteopgørelsen for 2004.

Den lave skatteprocent skyldes, at stiftelsen af TV 2|DANMARK A/S skattemæssigt blev foretaget til vurderede handelsværdier. Skattemæssigt opgjorte handelsværdier for goodwill, bygninger, tv-teknisk udstyr, sendenet, inventar og driftsmateriel oversteg de regnskabsmæssige værdier. TV 2|DANMARK A/S er således stiftet med et udskudt skatteaktiv, som ikke er indregnet i åbningsbalancen i henhold til regnskabsbestemmelserne herom.

### Balancesummen

Balancesummen pr. 31. december 2004 er 1.304,0 mio.kr. mod 1.542,4 mio.kr. i 2003.

Reduktionen i balancesummen skyldes tilbagebetalingen af overkompensationen, som har reduceret de likvide midler og egenkapitalen. Desuden er der betalt et afdrag på statslånet på 43,7 mio.kr., hvilket har reduceret gælden.



### Investeringer

Investeringerne i materielle anlægsaktiver i 2004 udgjorde 66,0 mio.kr. Digitaliseringsinvesteringer, der udgør 14,1 mio.kr. heraf, omfatter anden fase af digitaliseringsprocessen i form af et produktionsmiljø til digital behandling af redaktionelt materiale. Bygningsinvesteringerne udgør 10,0 mio.kr., hvilket kan relateres til bygning af et nyt garageanlæg. Den resterende del af investeringerne er almindelige driftsbetingede investeringer.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægterne fra kapitalandelen i Broadcast Service Danmark A/S i 2004 er 3,7 mio.kr. før skat, mens resultatet fra Zonerne A/S er en nedskrivning af kapitalandelen med 2,3 mio.kr.

Anparterne i TV2/Nord Digital ApS er solgt pr. 2. februar 2005 for kr. 1. Andelen er tidligere nedskrevet til kr. 0.

### Langfristet gæld

I forbindelse med rekapitaliseringen blev statslånet på 393,5 mio.kr. konverteret til egenkapital. Som erstatning for statslånet blev der optaget et 10-årigt banklån, som er afdragsfrit.

### Egenkapital

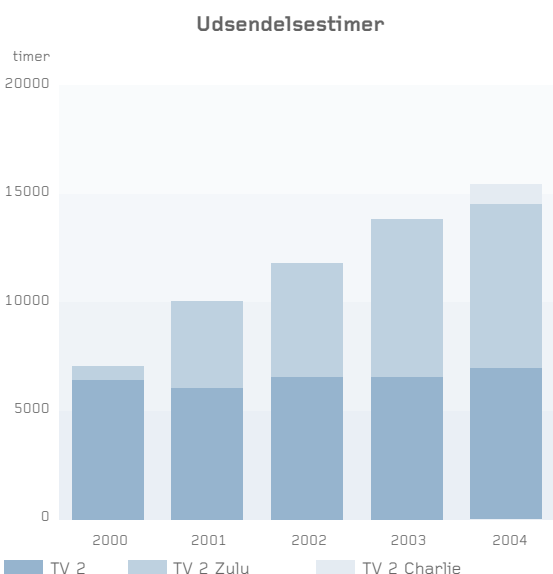
Pr. 31. december 2004 er egenkapitalen 651,8 mio.kr., hvilket er et fald på 153,0 mio.kr. i forhold til 2003. Faldet skyldes tilbagebetalingen af overkompensationen.

TV 2|DANMARK A/S tilbagebetalte 1.073 mio.kr. til den danske stat, og herefter blev der gennemført en rekapitalisering af selskabet. Statslånet på 393,5 mio.kr. blev konverteret til egenkapital samtidig med, at der skete en kontant udvidelse af aktiekapitalen på nom. 5,3 mio. kr. med en overkurs på 448,2 mio.kr. Umiddelbart efter rekapitaliseringen var TV 2|DANMARK A/S' egenkapital 640,5 mio.kr.

Egenkapitalforrentningen er i 2004 -121,0% mod 24,2% i 2003. Egenkapitalandelen er faldet fra 52,2% i 2003 til 50,0% i 2004.

### Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2004. Resultatet overføres til egenkapitalen.

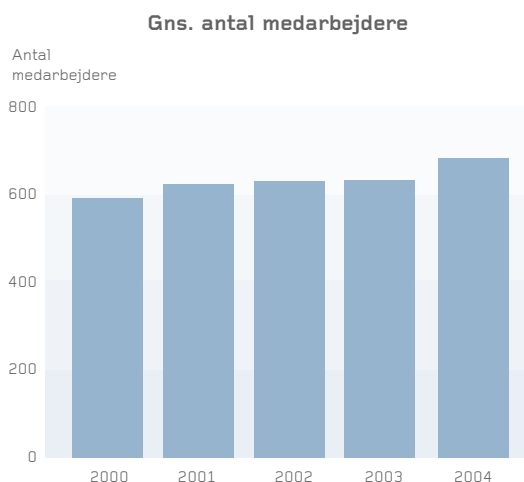


### Udsendelsestimer

Antallet af udsendelsestimer steg til 15.450 i 2004. Det er en stigning på 1.603 timer i forhold til 2003. TV 2 Charlie har bidraget med 880 timer, mens antallet af udsendelsestimer på TV 2 Zulu er 7.600, og på TV 2|DANMARK 6.970 timer.

### Personale

Der har i gennemsnit været ansat 672 medarbejdere i TV 2-koncernen i 2004, mens antallet i 2003 var 635 medarbejdere. Stigningen i medarbejderantallet kan tilskrives etableringen af TV 2 Charlie, samt at der i forbindelse med de store sportsbegivenheder og ikke mindst det kongelige bryllup har været brug for ekstra ressourcer.



### Pengestrømsopgørelse

De likvide beholdninger pr. 31. december 2004 er 90,0 mio.kr., hvilket er et fald på 277,2 mio.kr. i forhold til 2003. Fra den ordinære drift er der likviditetsunderskud på 974,1 mio.kr., hvilket skyldes tilbagebetalingen af overkompensationen.

TV 2 har afdraget 43,7 mio.kr. på sin gæld, og den sidste rate til regionerne vedrørende digitaliseringen på 26,1 mio. kr. er betalt. Der er optaget et nyt banklån på 394,3 mio.

kr., mens det kontante kapitalindskud i forbindelse med rekapitaliseringen er 453,5 mio.kr.

#### Nærtstående parter

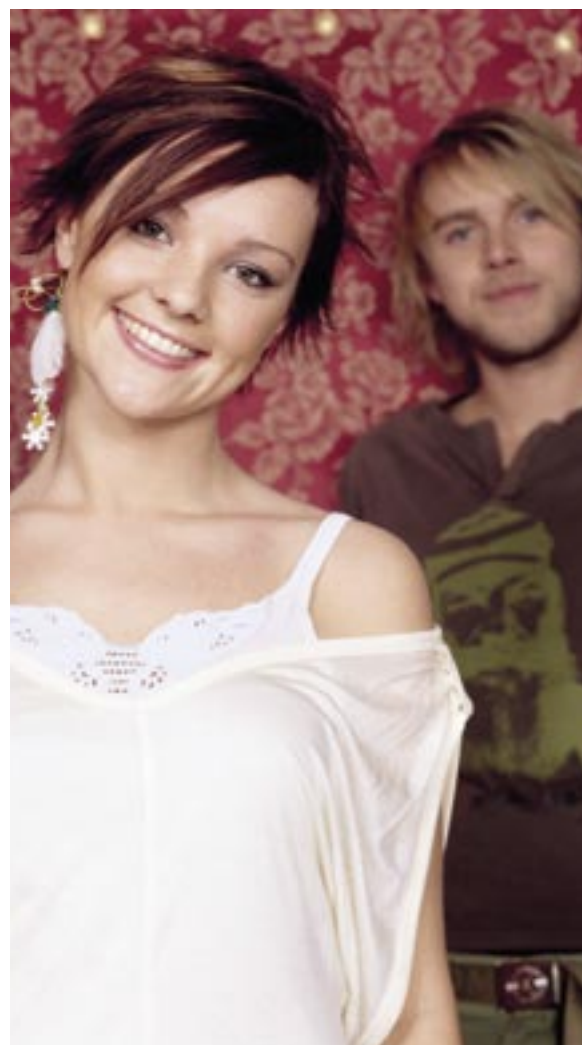
TV 2|DANMARK A/S ejer datterselskaberne TV 2 CHARLIE A/S, TV 2 ZULU A/S og TV 2 BIB A/S 100%. Som et led i programstyringen indkøber TV 2|DANMARK A/S tv-programmer, som videresælges til TV 2 CHARLIE A/S og TV 2 ZULU A/S. I visse tilfælde genkøbes programmer af hovedkanalen. Ligeledes køber TV 2 CHARLIE A/S og TV 2 ZULU A/S administrationen af reklamesalg, programplanlægning, markedsføring samt andre ydelser herunder cross promotion af TV 2|DANMARK A/S. Samhandelen mellem TV 2 DANMARK A/S og datterselskaberne bestod i 2004 af salg til TV 2 CHARLIE A/S på ca. 45 mio.kr. og til TV 2 ZULU A/S på ca. 132 mio.kr. I 2003 var salget til TV 2 ZULU A/S ca. 132 mio.kr.

TV 2|DANMARK A/S har købt fra TV 2 ZULU A/S for ca. 10 mio.kr. mod 12 mio.kr. i 2003.

Til TV 2 BIB A/S er der solgt programrettigheder og administration for ca. 3 mio.kr. Endvidere har TV 2|DANMARK A/S købt visninger m.m. for ca. 2 mio.kr. af TV 2 BIB A/S.

Selskaberne har endvidere optaget koncernlån hos TV 2|DANMARK A/S. Lånene udgjorde pr. 31. december 2004 53,3 mio.kr. til TV 2 ZULU A/S mod 42,4 mio.kr. pr. 31. december 2003, 10,1 mio.kr. til TV 2 CHARLIE A/S samt 3,3 mio.kr. til TV 2 BIB A/S.

Al samhandel med dattervirksomheder og associerede selskaber sker på markedsmæssige vilkår.



## Ledelseshverv for TV 2|DANMARK A/S' bestyrelse og direktion

Følgende bestyrelses- og direktionsmedlemmer har ledelseshverv i andre danske aktieselskaber m.fl. jfr. årsregnskabslovens §107:

Niels Boserup: Københavns Lufthavne A/S  
adm. direktør

Oticon A/S  
bestyrelsesformand

William Demant Holding A/S  
bestyrelsesformand

Arne Bang Mikkelsen: Bella Center A/S  
adm. direktør

Bella Center Services A/S  
adm. direktør  
bestyrelsesformand

Gimini A/S  
bestyrelsesformand

Kind Mannequins A/S  
bestyrelsesformand

Schou Holding A/S  
bestyrelsesmedlem

Jess Myrthu: Jøp, Ove & Myrthu A/S  
direktør  
bestyrelsesmedlem

Xylofon A/S  
bestyrelsesmedlem

Gina Øbakke: Østtrafik A/S  
bestyrelsesformand

Erik Werlauff: Bonusbanken A/S  
bestyrelsesformand

Thygesen & Werlauff  
Kapitalanlæg A/S  
bestyrelsesformand

Peter Parbo: Broadcast Service Danmark A/S  
bestyrelsesformand

JobZonen A/S  
bestyrelsesmedlem

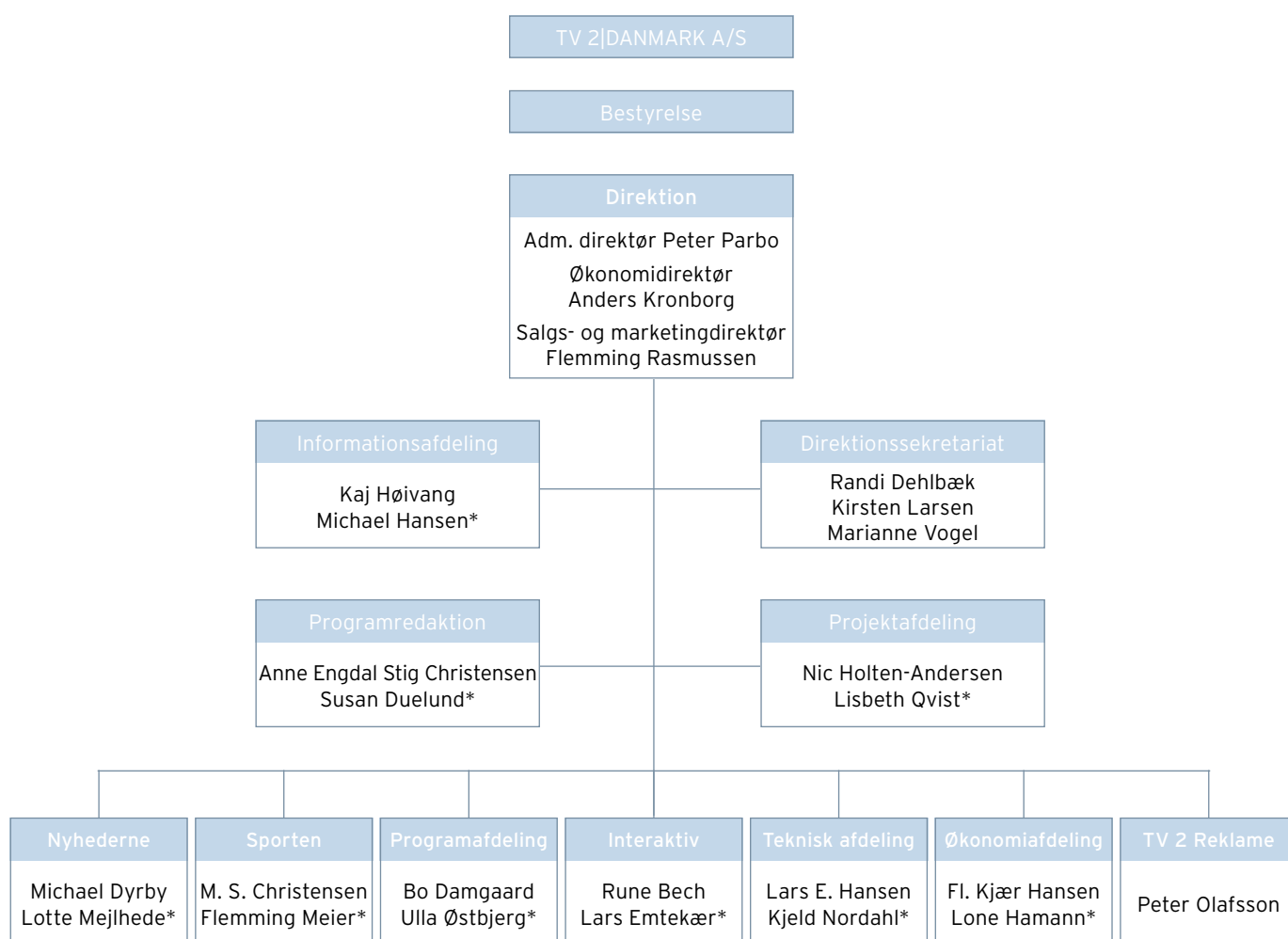
Zonerne A/S  
bestyrelsesformand

Flemming Rasmussen: JobZonen A/S  
bestyrelsesmedlem

Zonerne A/S  
bestyrelsesmedlem



## TV 2|DANMARK A/S' organisation pr. 1. april 2005



\* souschef



## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

TV 2|DANMARK er et statsligt aktieselskab. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for klasse D-virksomheder samt danske regnskabsvejledninger. Herudover aflægges TV 2|DANMARK A/S delregnskab efter Kulturministeriets bekendtgørelse nr. 740 om regnskabsmæssig adskillelse mellem public service-virksomhed og anden virksomhed af 21. august 2001.

### Omklassificering

I årsrapporten for 2004 er kapitalindskud i filmproduktioner omklassificeret fra finansielle anlægsaktiver til immaterielle anlægsaktiver, da der er tale om immaterielle anlægsaktiver. Omklassificeringen er sket med henblik på at opnå et mere retvisende billede i årsrapporten.

Omklassificeringen medfører, at indtægter fra kapitalindskuddene indgår under øvrig nettoomsætning, og at af- og nedskrivninger på kapitalindskuddene indgår under af- og nedskrivninger.

Ændringen påvirker ikke årets resultat eller aktiver, passiver, egenkapital pr. 31. december 2004, ligesom pengestrømme er uændrede. Ændringen påvirker ligeledes ikke disse tal for tidligere år. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal og hovedtal for tidligere år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TV 2|DANMARK A/S samt dattervirksomheder, hvori TV 2|DANMARK A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori TV 2|DANMARK A/S besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. TV 2|DANMARK A/S indregner kapitalandele i associerede virksomheder ved pro-rata konsolidering, når virksomhederne ledes sammen med

en eller flere andre virksomheder, og disse hæfter solidarisk. TV 2|DANMARK A/S medtager posterne i den fælles ledede virksomheds regnskab i forhold til ejerandelen af den fælles ledede virksomheds egenkapital.

Ved konsolideringen foretages elimering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder, herunder intern oparbejdet goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Indtægtskriterium og periodisering

Salg af reklamer medtages i resultatopgørelsen på visningstidspunktet. Indtægter hidrørende fra rettigheder m.v. indtægtsføres på modtagelsestidspunktet. Licensindtægter indtægtsføres i den periode, som de vedrører. Andre indtægter medtages i resultatopgørelsen på fakturerings-tidspunktet. Der foretages fuldstændig periodisering af indtægter og udgifter i øvrigt.

#### Overført til TV 2-regionerne

Heri indgår driftstilskud, som før 2003 blev overført fra TV 2|DANMARK til TV 2-regionerne.

**Programomkostninger**

I resultatopgørelsen indgår posten programomkostninger, som omfatter omkostninger til licens- og entreprisproduktioner, egenproduktioner samt nedskrivning af programmer. Desuden indgår omkostninger til produktion af trailere, programomkostninger i forbindelse med internet samt andre eksterne programomkostninger.

**Udsendelsesomkostninger**

Driften af sendenet, kredsløb, omkostninger til links samt drift og vedligeholdelse af det tv-tekniske udstyr indgår i posten udsendelsesomkostninger.

**Salgs- og administrationsomkostninger**

I posten salgs- og administrationsomkostninger indgår salgs- og marketingomkostninger, analyseomkostninger samt drift og vedligeholdelse af it-udstyr og inventar.

**Lokaleomkostninger**

Lokaleomkostninger omfatter drift og vedligeholdelse af egne og lejede lokaler.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager, lønninger samt andre udgifter til såvel fastansatte som freelancere.

**Af- og nedskrivninger**

I posten indgår af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt sendenet.

**Resultat af dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat før skat efter eliminering af intern

avance/tab. I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmeæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat før skat. Andel af skat indregnes under skat.

### Finansielle poster, netto

Finansielle poster, netto indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

TV 2|DANMARK A/S er sambeskattet med TV 2 CHARLIE A/S, TV 2 ZULU A/S, TV 2 DTT A/S, TV 2 BIB A/S og TV 2 WORLD A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Ved omdannelsen til statsligt aktieselskab med virkning fra 1. januar 2003 blev TV 2|DANMARK A/S skattepligtig. De skattemæssige indgangsværdier i forbindelse med omdannelsen var handelsværdier. Handelsværdierne oversteg de regnskabsmæssige bogførte værdier. Herved opstod et skatteaktiv. Skatteaktivet kan som følge af, at det er opstået i forbindelse med omdannelsen, der regnskabsteknisk skete efter sammenlægningsmetoden, ikke indregnes i åbningsbalancen. Skatteaktivet oplyses i stedet som et eventualaktiv. Aktivet indregnes i resultatopgørelsen over en årrække, svarende til den skattemæssige afskrivningsperiode for de aktiver, som skatteaktivet vedrører.

## BALANCE

### Immaterielle anlægsaktiver

Kapitalindskud i filmproduktioner indebærer en ret til en andel af produktionens nettoindtægter. Kapitalindskud

måles til kostpris. Der foretages årligt en individuel vurdering af indtjeningspotentialet, og der foretages nedskrivning til en eventuel lavere nettorealiseringsværdi. Indtægter og nedskrivninger medtages i resultatopgørelsen under henholdsvis øvrig nettoomsætning og af- og nedskrivninger.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tv-teknisk udstyr, inventar og driftsmateriel samt sendenet måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Bygninger                  | 40 år  |
| Installationer i bygninger | 10 år  |
| Tv-teknisk udstyr          | 5 år   |
| Inventar og driftsmateriel | 5 år   |
| Hard- og software          | 3-5 år |
| Sendenettet:               |        |
| Bygninger                  | 40 år  |
| Installationer i bygninger | 10 år  |
| Tv-teknisk udstyr          | 14 år  |
| Radiokædenet               | 7 år   |

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og joint ventures

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og joint ventures måles i balancen til den forholds-



mæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag af urealiserede koncerninterne avancer. Andel i dattervirksomheders og associerede virksomheders skat indregnes under skat af årets resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele optages i balancen til kostpris.

#### **Programlager**

Indkøbte programmer måles til kostpris. Hvis et program vurderes til at være egnet til genudsendelse, reserveres en mindre del af kostprisen til 2. visning. Der foretages reservation til imødegåelse af tab efter individuel vurdering. I programlageret indgår forudbetalinger på programmer.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Værdipapirer**

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi på balancen.

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser og andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris. Forpligtelsen til at overføre midler til regionernes investering i digitalisering er ligeledes opført under andre gældsforpligtelser.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmedode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Eventual skatteaktiver opstået i forbindelse med stiftelsen af TV 2|DANMARK A/S indgår ikke i udskudte skatteaktiver.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### **PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser årets samlede pengestrøm opdelt på pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet. Pengestrøm fra driften opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat



reguleret for ikke kontante driftsposter og ændring i omsætningsaktiver og kortfristet gæld. Endvidere medtages finansielle ind- og udbetalinger.

Pengestrøm til investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger til regioner, afdrag på langfristet gæld samt ændring i kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Likvider omfatter kontantbeholdning samt nettoindestående i pengeinstitutter.

## DELREGNSKABER

I henhold til Kulturministeriets bekendtgørelse nr. 740 af 21. august 2001 om den regnskabsmæssige adskillelse mellem DRs og TV 2|DANMARKs public service-virksomhed og anden virksomhed har TV 2|DANMARK A/S udarbejdet et regnskab for henholdsvis public service-virksomhed og anden virksomhed.

Delregnskaberne er udarbejdet for moderselskabet TV 2|DANMARK A/S, og regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Delregnskaberne er opstillet efter samme principper som den samlede årsrapport og er afstemt hermed.

For samtlige aktiviteter er foretaget en vurdering af, om der er tale om public service-virksomhed eller anden virksomhed.

Til vurdering af hvorvidt en aktivitet henregnes til public service-virksomhed eller anden virksomhed, er anvendt bekendtgørelsens bilag 1, hvor der er eksempler på aktiviteter, som henregnes til henholdsvis public service-virksomhed og anden virksomhed.

TV 2|DANMARK A/S har til anden virksomhed henregnet

følgende; salg til TV 2 CHARLIE A/S, salg til TV 2 ZULU A/S, programsalg, internetaktivitet, mediemarketing, sportsmarketing, forpagtning af restaurant, båndsalg samt aktiviteterne i TV 2|DANMARK A/S' tilknyttede og associerede virksomheder.

Udveksling af ydelser mellem hhv. public service-virksomhed og anden virksomhed sker på markedsmæssige vilkår.

For ydelser, hvor omkostningerne ikke kan fordeles direkte mellem public service-virksomhed og anden virksomhed, er fordelingen foretaget ud fra en skønsmæssig vurdering af det ressourcemæssige træk med baggrund i regnskabets registreringer, så fordelingen resulterer i et retvisende billede af indtægter og udgifter/ressourceforbrug forbundet med de enkelte aktiviteter/aktivitetsområder under hhv. public service-virksomhed og anden virksomhed.

## Nøgletal

Nøgletal i hovedtaloversigten er beregnet således:

|                                            |                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>EBIT-margin</b>                         | $\frac{\text{Resultat før finansiering og skat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$                                                            |
| <b>Afkast af investeret kapital (ROIC)</b> | $\frac{\text{Resultat før finansiering, skat og goodwill-afskrivninger (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill}}$ |
| <b>Egenkapitalandel</b>                    | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver, ultimo}}$                                                                                |
| <b>Egenkapitalforrentning</b>              | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$                                                             |
| <b>Omsætningshastighed programlager</b>    | $\frac{\text{Programomkostninger}}{\text{Programlager (omsætningsaktiver)}}$                                                                          |



## Resultatopgørelse

| Moderselskab    |                 | Note | Resultatopgørelse<br>(Mio.kr.)                                       | Koncern         |                 |
|-----------------|-----------------|------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 2003            | 2004            |      |                                                                      | 2004            | 2003            |
| 1.161,7         | 1.273,0         |      | Reklameindtægter                                                     | 1.307,9         | 1.192,8         |
| 151,1           | 70,0            |      | Licensindtægter                                                      | 70,0            | 151,1           |
| 23,9            | 8,7             |      | Kabelvederlag                                                        | 116,3           | 106,7           |
| 156,5           | 178,5           |      | Øvrig nettoomsætning                                                 | 46,4            | 34,3            |
| <b>1.493,2</b>  | <b>1.530,2</b>  | 1    | <b>Nettoomsætning</b>                                                | <b>1.540,6</b>  | <b>1.484,9</b>  |
| 54,6            | 58,9            |      | Andre driftsindtægter                                                | 45,4            | 43,5            |
| <b>1.547,8</b>  | <b>1.589,1</b>  |      | <b>Indtægter i alt</b>                                               | <b>1.586,0</b>  | <b>1.528,4</b>  |
| -688,0          | -836,3          | 2    | Programomkostninger                                                  | -827,3          | -679,8          |
| -71,6           | -82,1           |      | Udsendelsesomkostninger                                              | -82,4           | -74,3           |
| -92,7           | -98,3           | 3    | Salgs- og administrationsomkostninger                                | -110,8          | -102,1          |
| -22,9           | -24,5           |      | Lokaleomkostninger                                                   | -25,5           | -23,6           |
| -339,4          | -351,3          | 4    | Personaleomkostninger                                                | -361,9          | -347,2          |
| 0,0             | -1.073,0        |      | Tilbagebetaling af overkompensation                                  | -1.073,0        | 0,0             |
| <b>-1.214,6</b> | <b>-2.465,5</b> |      | <b>Omkostninger i alt</b>                                            | <b>-2.480,9</b> | <b>-1.227,0</b> |
| <b>333,2</b>    | <b>-876,4</b>   |      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                            | <b>-894,9</b>   | <b>301,4</b>    |
| -99,4           | -91,6           | 5    | Af- og nedskrivninger                                                | -93,3           | -101,1          |
| <b>233,8</b>    | <b>-968,0</b>   |      | <b>Resultat før finansiering</b>                                     | <b>-988,2</b>   | <b>200,3</b>    |
| -34,2           | -20,9           | 6    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | 1,0             | 0,1             |
| 8,0             | -2,9            | 7    | Finansielle poster, netto                                            | -4,6            | 7,2             |
| <b>207,6</b>    | <b>-991,8</b>   |      | <b>Årets resultat før skat</b>                                       | <b>-991,8</b>   | <b>207,6</b>    |
| -43,3           | -8,2            | 8    | Skat af årets resultat                                               | -8,2            | -43,3           |
| <b>164,3</b>    | <b>-1.000,0</b> |      | <b>Årets resultat</b>                                                | <b>-1.000,0</b> | <b>164,3</b>    |

| Moderselskab |                 | Note | Resultatdisponering<br>(Mio.kr.)                                           | Koncern |      |
|--------------|-----------------|------|----------------------------------------------------------------------------|---------|------|
| 2003         | 2004            |      |                                                                            | 2004    | 2003 |
| 0,0          | 0,0             |      | Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |         |      |
| 164,3        | -1.000,0        |      | Overført overskud til egenkapital                                          |         |      |
| <b>164,3</b> | <b>-1.000,0</b> |      | <b>Årets resultat</b>                                                      |         |      |

## Balance pr. 31. december

| Morderselskab  |                | Note  | Aktiver<br>(Mio.kr.)                         | Koncern        |                |
|----------------|----------------|-------|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| 2003           | 2004           |       |                                              | 2004           | 2003           |
|                |                |       | <b>Anlægsaktiver</b>                         |                |                |
|                |                |       | <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            |                |                |
| 12,4           | 8,7            | 9     | Kapitalindskud i filmproduktioner            | 8,7            | 12,4           |
| <b>12,4</b>    | <b>8,7</b>     |       | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>8,7</b>     | <b>12,4</b>    |
|                |                |       | <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |                |                |
| 76,2           | 82,5           | 10    | Grunde og bygninger                          | 82,5           | 76,3           |
| 83,9           | 89,1           | 10    | Tv-teknisk udstyr                            | 89,3           | 84,4           |
| 20,3           | 21,7           | 10    | Inventar og driftsmateriel                   | 22,1           | 20,7           |
| 1,9            | 0,0            | 10/11 | Materielle anlægsaktiver under udførelse     | 2,2            | 1,9            |
| 261,2          | 242,7          | 11    | Sendenet                                     | 281,2          | 301,0          |
| <b>443,5</b>   | <b>436,0</b>   |       | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>477,3</b>   | <b>484,3</b>   |
|                |                |       | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |                |                |
| 21,1           | 65,9           | 12    | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0,0            | 0,0            |
| 15,1           | 15,6           | 12    | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 15,6           | 15,1           |
| 43,8           | 43,8           | 12    | Kapitalandele i joint ventures               | 0,0            | 0,0            |
| 1,0            | 1,0            | 12    | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 1,0            | 1,0            |
| <b>81,0</b>    | <b>126,3</b>   |       | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>16,6</b>    | <b>16,1</b>    |
| <b>536,9</b>   | <b>571,0</b>   |       | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>502,6</b>   | <b>512,8</b>   |
|                |                |       | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                |                |
| <b>254,6</b>   | <b>246,9</b>   | 13    | <b>Programlager</b>                          | <b>301,5</b>   | <b>279,5</b>   |
|                |                |       | <b>Tilgodehavender</b>                       |                |                |
| 277,7          | 299,2          |       | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 334,1          | 303,9          |
| 47,6           | 67,0           |       | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0,0            | 0,0            |
| 3,4            | 1,6            |       | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 7,1            | 7,5            |
| 4,1            | 19,1           |       | Andre tilgodehavender                        | 23,7           | 7,2            |
| 63,6           | 44,2           | 14    | Periodeafgrænsningsposter                    | 44,6           | 63,9           |
| <b>396,4</b>   | <b>431,1</b>   |       | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>409,5</b>   | <b>382,5</b>   |
| <b>0,4</b>     | <b>0,4</b>     |       | <b>Værdipapirer</b>                          | <b>0,4</b>     | <b>0,4</b>     |
| <b>365,7</b>   | <b>74,5</b>    | 15    | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>90,0</b>    | <b>367,2</b>   |
| <b>1.017,1</b> | <b>752,9</b>   |       | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>801,4</b>   | <b>1.029,6</b> |
| <b>1.554,0</b> | <b>1.323,9</b> |       | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>1.304,0</b> | <b>1.542,4</b> |



## Balance pr. 31. december

| Moderselskab   |                | Note | Passiver<br>(Mio.kr.)                    | Koncern        |                |
|----------------|----------------|------|------------------------------------------|----------------|----------------|
| 2003           | 2004           |      |                                          | 2004           | 2003           |
| 200,0          | <b>210,0</b>   | 16   | Aktiekapital                             | <b>210,0</b>   | 200,0          |
| 440,5          | <b>0,0</b>     | 16   | Overkurs ved emission                    | <b>0,0</b>     | 440,5          |
| 164,3          | <b>441,8</b>   | 16   | Overført resultat                        | <b>441,8</b>   | 164,3          |
| <b>804,8</b>   | <b>651,8</b>   |      | <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b>651,8</b>   | <b>804,8</b>   |
|                |                |      | <b>Hensatte forpligtelser</b>            |                |                |
| 56,7           | <b>58,2</b>    | 17   | Hensættelser til udskudt skat            | <b>46,4</b>    | 39,0           |
| <b>56,7</b>    | <b>58,2</b>    |      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      | <b>46,4</b>    | <b>39,0</b>    |
|                |                |      | <b>Gæld</b>                              |                |                |
|                |                |      | <b>Langfristet gæld</b>                  |                |                |
| 393,5          | <b>394,3</b>   | 18   | Banklån                                  | <b>394,3</b>   | 393,5          |
| <b>393,5</b>   | <b>394,3</b>   |      | <b>Langfristet gæld i alt</b>            | <b>394,3</b>   | <b>393,5</b>   |
|                |                |      | <b>Kortfristet gæld</b>                  |                |                |
| 43,7           | <b>0,0</b>     | 18   | Afdrag langfristet gæld                  | <b>0,0</b>     | 43,7           |
| 154,3          | <b>134,7</b>   |      | Leverandører af varer og tjenesteydelser | <b>140,7</b>   | 158,6          |
| 0,4            | <b>0,0</b>     |      | Gæld til tilknyttede virksomheder        | <b>0,0</b>     | 0,0            |
| 1,3            | <b>4,1</b>     |      | Gæld til associerede virksomheder        | <b>4,2</b>     | 1,3            |
| 0,0            | <b>15,9</b>    |      | Skyldig selskabsskat, sambeskatning      | <b>0,0</b>     | 0,0            |
| 0,0            | <b>0,0</b>     | 19   | Skyldig selskabsskat                     | <b>0,3</b>     | 0,0            |
| 26,1           | <b>0,0</b>     | 20   | Digitalisering TV 2-regionerne           | <b>0,0</b>     | 26,1           |
| 73,2           | <b>64,9</b>    |      | Anden gæld                               | <b>66,3</b>    | 75,4           |
| <b>299,0</b>   | <b>219,6</b>   |      | <b>Kortfristet gæld i alt</b>            | <b>211,5</b>   | <b>305,1</b>   |
| <b>692,5</b>   | <b>613,9</b>   |      | <b>Gæld i alt</b>                        | <b>605,8</b>   | <b>698,6</b>   |
| <b>1.554,0</b> | <b>1.323,9</b> |      | <b>Passiver i alt</b>                    | <b>1.304,0</b> | <b>1.542,4</b> |



## Pengestrømsopgørelse

| Note | Pengestrømsopgørelse for koncernen<br>(Mio.kr.)      | Koncern       |              |
|------|------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|      |                                                      | 2004          | 2003         |
|      | <b>Driftens likviditetsvirkning</b>                  |               |              |
| 21   | Årets resultat før skat                              | -991,8        | 207,6        |
| 22   | Reguleringer                                         | 95,3          | 90,6         |
|      | Ændring i driftskapital                              | -73,0         | -96,6        |
|      | <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> | <b>-969,5</b> | <b>201,6</b> |
|      | Renteindbetalinger                                   | 11,3          | 9,0          |
|      | Renteudbetalinger                                    | -15,9         | -2,0         |
|      | <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              | <b>-974,1</b> | <b>208,6</b> |
|      | Køb af immaterielle anlægsaktiver                    | -19,9         | -16,4        |
|      | Køb af materielle anlægsaktiver                      | -66,0         | -39,7        |
|      | Køb af finansielle anlægsaktiver                     | 0,0           | -5,6         |
|      | Salg af materielle anlægsaktiver                     | 4,8           | 6,1          |
|      | Indtægter til modregning i finansielle anlægsaktiver | 0,0           | 5,5          |
|      | <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        | <b>-81,1</b>  | <b>-50,1</b> |
|      | Udbetalinger til regioner vedrørende digitalisering  | -26,1         | -52,1        |
|      | Afdrag på langfristet gæld                           | -43,7         | -3,8         |
|      | Ændring i bankgæld                                   | 394,3         | -34,5        |
|      | Kontant kapitaludvidelse                             | 453,5         | 0,0          |
|      | <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       | <b>778,0</b>  | <b>-90,4</b> |
|      | <b>Ændring i likvide beholdninger</b>                | <b>-277,2</b> | <b>68,1</b>  |
|      | Likvide beholdninger pr. 1.1.2004                    | 367,2         | 299,1        |
|      | <b>Likvide beholdninger pr. 31.12.2004</b>           | <b>90,0</b>   | <b>367,2</b> |
| 23   | Eventualforpligtelser                                |               |              |
| 24   | Eventualaktiver                                      |               |              |
| 25   | Nærtstående parter                                   |               |              |
| 26   | Delregnskaber                                        |               |              |



## Noter til regnskaberne

### Note 1

#### Noter - Resultatopgørelse (Mio.kr.)

##### Nettoomsætning

TV 2|DANMARK A/S har én aktivitet og opererer på ét geografisk marked.

### Note 2

| Moderelskab  |              | Noter - Resultatopgørelse<br>(Mio.kr.) | Koncern      |              |
|--------------|--------------|----------------------------------------|--------------|--------------|
| 2003         | 2004         |                                        | 2004         | 2003         |
|              |              | <b>Programomkostninger</b>             |              |              |
| 138,2        | <b>138,4</b> | Licensproduktioner                     | <b>132,4</b> | 138,2        |
| 330,0        | <b>362,9</b> | Entreprisproduktioner                  | <b>351,8</b> | 317,6        |
| 160,3        | <b>263,3</b> | Egenproduktioner                       | <b>270,5</b> | 160,3        |
| 0,0          | <b>0,0</b>   | Rettigheder til viderefakturering      | <b>0,0</b>   | 0,0          |
| 59,5         | <b>71,7</b>  | Øvrige programomkostninger             | <b>72,6</b>  | 63,7         |
| <b>688,0</b> | <b>836,3</b> | <b>I alt</b>                           | <b>827,3</b> | <b>679,8</b> |

### Note 3

| Noter - Resultatopgørelse<br>(Mio.kr.)                |  | Koncern    |      |
|-------------------------------------------------------|--|------------|------|
|                                                       |  | 2004       | 2003 |
| <b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b> |  |            |      |
| Samlet honorar, KPMG                                  |  | <b>3,5</b> | 3,3  |
| Samlet honorar, Grant Thornton                        |  | <b>0,4</b> | 0,3  |
| Heraf andre ydelser end revision, KPMG                |  | <b>2,7</b> | 2,7  |
| Heraf andre ydelser end revision, Grant Thornton      |  | <b>0,1</b> | 0,1  |

## Noter til regnskaberne

Note 4

| Moderselskab |              | Noter - Resultatopgørelse<br>(Mio.kr.)                                                                                             | Koncern      |              |
|--------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 2003         | 2004         |                                                                                                                                    | 2004         | 2003         |
|              |              | <b>Personaleomkostninger</b>                                                                                                       |              |              |
| 299,6        | <b>307,0</b> | Gager og lønninger                                                                                                                 | <b>314,8</b> | 306,1        |
| 1,2          | <b>7,9</b>   | Honorarer                                                                                                                          | <b>10,1</b>  | 2,0          |
| 20,5         | <b>21,8</b>  | Pensionsbidrag                                                                                                                     | <b>21,9</b>  | 20,7         |
| 2,4          | <b>1,0</b>   | Andre udgifter til social sikring m.m.                                                                                             | <b>1,0</b>   | 2,5          |
| 15,7         | <b>13,6</b>  | Øvrige personaleomkostninger                                                                                                       | <b>14,1</b>  | 15,9         |
| <b>339,4</b> | <b>351,3</b> | <b>I alt</b>                                                                                                                       | <b>361,9</b> | <b>347,2</b> |
|              |              | <b>Heraf:</b>                                                                                                                      |              |              |
| 1,1          | <b>1,3</b>   | Vederlag til moderselskabets bestyrelse                                                                                            | <b>1,3</b>   | 1,1          |
| 7,6          | <b>6,0</b>   | Vederlag til moderselskabets direktion                                                                                             | <b>6,0</b>   | 7,6          |
|              |              | I tilfælde af TV 2s opsigelse af ansættelsesforholdet er der aftalt fratrædelsesgodtgørelse til direktionen på op til to års gage. |              |              |
| 621          | <b>655</b>   | <b>Gennemsnitlig antal ansatte</b>                                                                                                 | <b>672</b>   | 635          |
| 520          | <b>517</b>   | <b>Antal ansatte på månedsløn ved årets udgang</b>                                                                                 | <b>536</b>   | 534          |

Note 5

| Moderselskab |             | Noter - Resultatopgørelse<br>(Mio.kr.)                          | Koncern     |              |
|--------------|-------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| 2003         | 2004        |                                                                 | 2004        | 2003         |
|              |             | <b>Af- og nedskrivninger</b>                                    |             |              |
| 45,0         | <b>48,8</b> | Af- og nedskrivninger, materielle anlægsaktiver ekskl. sendenet | <b>49,2</b> | 45,3         |
| 26,6         | <b>19,2</b> | Afskrivninger, sendenet                                         | <b>20,5</b> | 28,0         |
| 27,8         | <b>23,6</b> | Nedskrivninger, filmindsud                                      | <b>23,6</b> | 27,8         |
| <b>99,4</b>  | <b>91,6</b> | <b>I alt</b>                                                    | <b>93,3</b> | <b>101,1</b> |



## Noter til regnskaberne

Note 6

| Moderselskab                                                                  |       | Noter - Resultatopgørelse<br>(Mio.kr.)      | Koncern |      |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------|---------|------|
| 2003                                                                          | 2004  |                                             | 2004    | 2003 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder før skat |       |                                             |         |      |
| 0,5                                                                           | 3,7   | Broadcast Service Danmark A/S               | 3,7     | 0,5  |
| 0,0                                                                           | -0,2  | Intern avance Broadcast Service Danmark A/S | -0,2    | 0,0  |
| 0,0                                                                           | -0,2  | FilmFyn A/S                                 | -0,2    | 0,0  |
| 0,0                                                                           | 0,0   | I/S 4M                                      | 0,0     | 0,0  |
| 0,0                                                                           | 1,0   | TV 2 BIB A/S                                | 0,0     | 0,0  |
| 0,0                                                                           | -28,6 | TV 2 CHARLIE A/S                            | 0,0     | 0,0  |
| 0,0                                                                           | -0,1  | TV 2 DTT A/S                                | 0,0     | 0,0  |
| 0,0                                                                           | 0,0   | TV2/Nord Digital ApS                        | 0,0     | 0,0  |
| -34,3                                                                         | 5,8   | TV 2 ZULU A/S                               | 0,0     | 0,0  |
| 0,0                                                                           | 0,0   | TV 2 WORLD A/S                              | 0,0     | 0,0  |
| 0,0                                                                           | -2,3  | Zonerne A/S                                 | -2,3    | 0,0  |
| -33,8                                                                         | -20,9 | I alt                                       | 1,0     | 0,5  |
| Nedskrivning af kapitalandele til nettorealisationsværdi                      |       |                                             |         |      |
| -0,4                                                                          | 0,0   | FilmFyn A/S                                 | 0,0     | -0,4 |
| -0,4                                                                          | 0,0   | I alt                                       | 0,0     | -0,4 |
| -34,2                                                                         | -20,9 | I alt                                       | 1,0     | 0,1  |

## Noter til regnskaberne

Note 7

| Moderelskab |             | Noter - Resultatopgørelse<br>(Mio.kr.)                     | Koncern     |            |
|-------------|-------------|------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| 2003        | 2004        |                                                            | 2004        | 2003       |
|             |             | <b>Finansielle poster, netto</b>                           |             |            |
|             |             | <b>Finansielle indtægter</b>                               |             |            |
| 8,7         | 9,2         | Renteindtægter                                             | 9,7         | 9,0        |
| 1,0         | 2,2         | Renter fra tilknyttede selskaber                           | 0,0         | 0,0        |
| 0,1         | 0,7         | Realiserede og urealiserede kursgevinster,<br>værdipapirer | 0,7         | 0,1        |
| 0,1         | 0,9         | Valutakursgevinst                                          | 0,9         | 0,1        |
| <b>9,9</b>  | <b>13,0</b> | <b>I alt</b>                                               | <b>11,3</b> | <b>9,2</b> |
|             |             | <b>Finansielle omkostninger</b>                            |             |            |
| 1,9         | 15,9        | Renteomkostninger                                          | 15,9        | 2,0        |
| <b>1,9</b>  | <b>15,9</b> | <b>I alt</b>                                               | <b>15,9</b> | <b>2,0</b> |
| <b>8,0</b>  | <b>-2,9</b> | <b>Finansielle poster, netto</b>                           | <b>-4,6</b> | <b>7,2</b> |

## Noter til regnskaberne

Note 8

| Moderelskab |               | Noter - Resultatopgørelse<br>(Mio.kr.)                                                                                | Koncern       |             |
|-------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| 2003        | 2004          |                                                                                                                       | 2004          | 2003        |
|             |               | <b>Skat af årets resultat</b>                                                                                         |               |             |
| 0,0         | <b>0,0</b>    | Aktuel skat                                                                                                           | <b>0,3</b>    | 0,0         |
| 0,0         | <b>15,9</b>   | Aktuelt sambeskatningsbidrag                                                                                          | <b>0,0</b>    | 0,0         |
| 73,9        | <b>15,7</b>   | Udskudt skat                                                                                                          | <b>21,6</b>   | 60,3        |
| -17,2       | <b>-14,2</b>  | Indtægtsførelse af skatteaktiv fra stiftelse, jf. note 24                                                             | <b>-14,2</b>  | -17,2       |
| -13,6       | <b>-9,7</b>   | Skat i tilknyttede virksomheder                                                                                       | <b>0,0</b>    | 0,0         |
| 0,2         | <b>0,5</b>    | Skat i associerede virksomheder                                                                                       | <b>0,5</b>    | 0,2         |
| <b>43,3</b> | <b>8,2</b>    | <b>I alt</b>                                                                                                          | <b>8,2</b>    | <b>43,3</b> |
|             |               | Skat af årets resultat kan forklares således:                                                                         |               |             |
|             |               | Beregnet 30% skat af ordinært resultat før skat                                                                       | <b>-297,5</b> | 62,3        |
| 62,3        | <b>-297,5</b> | Heraf vedrørende tilbagebetaling af overkompensation                                                                  | <b>321,9</b>  | 0,0         |
| 0,0         | <b>321,9</b>  |                                                                                                                       |               |             |
| <b>62,3</b> | <b>24,4</b>   | <b>Beregnet 30% skat af ordinært resultat før skat før tilbagebetaling</b>                                            | <b>24,4</b>   | <b>62,3</b> |
|             |               | Skatteeffekt af:                                                                                                      |               |             |
| 1,2         | <b>1,0</b>    | Ikke-fradragsberettigede omkostninger                                                                                 | <b>1,1</b>    | 1,3         |
| -17,2       | <b>-14,2</b>  | Indtægtsførelse af skatteaktiv fra stiftelse, jf. note 24                                                             | <b>-14,2</b>  | -17,2       |
| -3,2        | <b>-3,2</b>   | Skat vedr. eliminering af afskrivninger på koncernintern avance realiseret før omdannelsen til statsligt aktieselskab | <b>-3,3</b>   | -3,3        |
| 0,2         | <b>0,2</b>    | Skat i associerede virksomheder                                                                                       | <b>0,2</b>    | 0,2         |
| <b>43,3</b> | <b>8,2</b>    | <b>I alt</b>                                                                                                          | <b>8,2</b>    | <b>43,3</b> |
| <b>21%</b>  | <b>-1%</b>    | <b>Effektiv skatteprocent for året</b>                                                                                | <b>-1%</b>    | <b>21%</b>  |
| <b>21%</b>  | <b>10%</b>    | <b>Effektiv skatteprocent for året korrigeret for tilbagebetaling af overkompensation</b>                             | <b>10%</b>    | <b>21%</b>  |

## Noter til regnskaberne

Note 9

| Immaterielle anlægsaktiver<br>(Mio.kr.)       |                                      |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------|
| Koncern                                       | Kapitalindskud<br>i filmproduktioner |
| Anskaffelsessum 1.1.2004                      | 141,7                                |
| Årets til- /afgang                            | 19,9                                 |
| <b>Samlet anskaffelsessum pr. 31.12.2004</b>  | <b>161,6</b>                         |
| Akkumulerede af-/nedskrivninger 1.1.2004      | 129,3                                |
| Årets af-/nedskrivning                        | 23,6                                 |
| <b>Akk. af-/nedskrivninger pr. 31.12.2004</b> | <b>152,9</b>                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2004</b>   | <b>8,7</b>                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2003</b>   | <b>12,4</b>                          |

Note 9

| Immaterielle anlægsaktiver<br>(Mio.kr.)       |                                      |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------|
| Moderelskab                                   | Kapitalindskud<br>i filmproduktioner |
| Anskaffelsessum 1.1.2004                      | 141,7                                |
| Årets til- /afgang                            | 19,9                                 |
| <b>Samlet anskaffelsessum pr. 31.12.2004</b>  | <b>161,6</b>                         |
| Akkumulerede af-/nedskrivninger 1.1.2004      | 129,3                                |
| Årets af-/nedskrivning                        | 23,6                                 |
| <b>Akk. af-/nedskrivninger pr. 31.12.2004</b> | <b>152,9</b>                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2004</b>   | <b>8,7</b>                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2003</b>   | <b>12,4</b>                          |

## Noter til regnskaberne

Note 10

### Materielle anlægsaktiver ekskl. sendenet (Mio.kr.)

| Koncern                                      | Grunde<br>og<br>bygninger | Tv-teknisk<br>udstyr | Inventar<br>og drifts-<br>materiel | Materielle<br>anlæg under<br>udførelse | I alt        |
|----------------------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------------------|--------------|
| Anskaffelsessum 1.1.2004                     | 182,5                     | 243,1                | 56,8                               | 1,9                                    | 484,3        |
| Årets tilgang                                | 10,0                      | 39,3                 | 13,8                               | 0,0                                    | 63,1         |
| Årets afgang                                 | 0,0                       | -1,5                 | -5,0                               | -1,9                                   | -8,4         |
| <b>Samlet anskaffelsessum pr. 31.12.2004</b> | <b>192,5</b>              | <b>280,9</b>         | <b>65,6</b>                        | <b>0,0</b>                             | <b>539,0</b> |
| Akkumulerede af- og nedskrivninger 1.1.2004  | 106,2                     | 158,7                | 36,1                               | 0,0                                    | 301,0        |
| Afskrivninger på afhændede aktiver           | 0,0                       | -1,2                 | -3,9                               | 0,0                                    | -5,1         |
| Årets af- og nedskrivning                    | 3,8                       | 34,1                 | 11,3                               | 0,0                                    | 49,2         |
| <b>Akk. af- og nedskrivninger 31.12.2004</b> | <b>110,0</b>              | <b>191,6</b>         | <b>43,5</b>                        | <b>0,0</b>                             | <b>345,1</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2004</b>  | <b>82,5</b>               | <b>89,3</b>          | <b>22,1</b>                        | <b>0,0</b>                             | <b>193,9</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2003</b>  | <b>76,3</b>               | <b>84,4</b>          | <b>20,7</b>                        | <b>1,9</b>                             | <b>183,3</b> |

Den kontante ejendomsværdi pr. 1.10.2004 andrager 79,2 mio.kr.

Note 10

### Materielle anlægsaktiver ekskl. sendenet (Mio.kr.)

| Moderelskab                                  | Grunde<br>og<br>bygninger | Tv-teknisk<br>udstyr | Inventar<br>og drifts-<br>materiel | Materielle<br>anlæg under<br>udførelse | I alt        |
|----------------------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------------------|--------------|
| Anskaffelsessum 1.1.2004                     | 182,4                     | 242,4                | 56,4                               | 1,9                                    | 483,1        |
| Årets tilgang                                | 10,1                      | 39,3                 | 13,7                               | 0,0                                    | 63,1         |
| Årets afgang                                 | 0,0                       | -1,5                 | -5,0                               | -1,9                                   | -8,4         |
| <b>Samlet anskaffelsessum pr. 31.12.2004</b> | <b>192,5</b>              | <b>280,2</b>         | <b>65,1</b>                        | <b>0,0</b>                             | <b>537,8</b> |
| Akkumulerede af- og nedskrivninger 1.1.2004  | 106,2                     | 158,5                | 36,1                               | 0,0                                    | 300,8        |
| Afskrivninger på afhændede aktiver           | 0,0                       | -1,2                 | -3,9                               | 0,0                                    | -5,1         |
| Årets af- og nedskrivning                    | 3,8                       | 33,8                 | 11,2                               | 0,0                                    | 48,8         |
| <b>Akk. af- og nedskrivninger 31.12.2004</b> | <b>110,0</b>              | <b>191,1</b>         | <b>43,4</b>                        | <b>0,0</b>                             | <b>344,5</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2004</b>  | <b>82,5</b>               | <b>89,1</b>          | <b>21,7</b>                        | <b>0,0</b>                             | <b>193,3</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2003</b>  | <b>76,2</b>               | <b>83,9</b>          | <b>20,3</b>                        | <b>1,9</b>                             | <b>182,3</b> |

Den kontante ejendomsværdi pr. 1.10.2004 andrager 79,2 mio.kr.

## Noter til regnskaberne

Note 11

| <b>Sendenet (Mio.kr.)<br/>Koncern</b>                                                                                                   | Grunde<br>og<br>bygninger | Tv-teknisk<br>udstyr | Materielle<br>anlæg under<br>udførelse | I alt        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------|--------------|
| Anskaffelsessum 1.1.2004                                                                                                                | 394,7                     | 231,9                | 0,0                                    | 626,6        |
| Årets til- /afgang                                                                                                                      | 0,0                       | 0,7                  | 2,2                                    | 2,9          |
| <b>Samlet anskaffelsessum pr. 31.12.2004</b>                                                                                            | <b>394,7</b>              | <b>232,6</b>         | <b>2,2</b>                             | <b>629,5</b> |
| Akkumulerede af- og nedskrivninger 1.1.2004                                                                                             | 113,1                     | 212,5                | 0,0                                    | 325,6        |
| Årets af- og nedskrivning                                                                                                               | 9,9                       | 10,6                 | 0,0                                    | 20,5         |
| <b>Akk. af- og nedskrivninger 31.12.2004</b>                                                                                            | <b>123,0</b>              | <b>223,1</b>         | <b>0,0</b>                             | <b>346,1</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2004</b>                                                                                             | <b>271,7</b>              | <b>9,5</b>           | <b>2,2</b>                             | <b>283,4</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2003</b>                                                                                             | <b>281,6</b>              | <b>19,4</b>          | <b>0,0</b>                             | <b>301,0</b> |
| Den kontante ejendomsværdi pr. 1.10. 2004 andrager 44,0 mio.kr.<br>I den kontante ejendomsværdi indgår ikke sendemaster og sendeudstyr. |                           |                      |                                        |              |

Note 11

| <b>Sendenet (Mio.kr.)<br/>Moderselskab</b>                                                                                              | Grunde<br>og<br>bygninger | Tv-teknisk<br>udstyr | I alt        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|
| Anskaffelsessum 1.1.2004                                                                                                                | 350,9                     | 231,9                | 582,8        |
| Årets til- /afgang                                                                                                                      | 0,0                       | 0,7                  | 0,7          |
| <b>Samlet anskaffelsessum pr. 31.12.2004</b>                                                                                            | <b>350,9</b>              | <b>232,6</b>         | <b>583,5</b> |
| Akkumulerede af- og nedskrivninger 1.1.2004                                                                                             | 109,1                     | 212,5                | 321,6        |
| Årets af- og nedskrivning                                                                                                               | 8,6                       | 10,6                 | 19,2         |
| <b>Akk. af- og nedskrivninger 31.12.2004</b>                                                                                            | <b>117,7</b>              | <b>223,1</b>         | <b>340,8</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2004</b>                                                                                             | <b>233,2</b>              | <b>9,5</b>           | <b>242,7</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2003</b>                                                                                             | <b>241,8</b>              | <b>19,4</b>          | <b>261,2</b> |
| Den kontante ejendomsværdi pr. 1.10. 2004 andrager 40,6 mio.kr.<br>I den kontante ejendomsværdi indgår ikke sendemaster og sendeudstyr. |                           |                      |              |



## Noter til regnskaberne

Note 12

### Finansielle anlægsaktiver (Mio.kr.)

#### Koncern

|                                               | Asso-<br>cierede<br>virksomheder | Øvrige<br>finansielle<br>anlægs-<br>aktiver | I alt       |
|-----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-------------|
| Anskaffelsessum 1.1.2004                      | 19,2                             | 1,0                                         | 20,2        |
| Årets til- /afgang                            | 0,0                              | 0,0                                         | 0,0         |
| <b>Samlet anskaffelsessum pr. 31.12.2004</b>  | <b>19,2</b>                      | <b>1,0</b>                                  | <b>20,2</b> |
| Akkumulerede op-/nedskrivninger 1.1.2004      | -4,1                             | 0,0                                         | -4,1        |
| Årets op-/nedskrivning                        | 0,5                              | 0,0                                         | 0,5         |
| <b>Akk. op-/nedskrivninger pr. 31.12.2004</b> | <b>-3,6</b>                      | <b>0,0</b>                                  | <b>-3,6</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2004</b>   | <b>15,6</b>                      | <b>1,0</b>                                  | <b>16,6</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2003</b>   | <b>15,1</b>                      | <b>1,0</b>                                  | <b>16,1</b> |

Note 12

### Finansielle anlægsaktiver (Mio.kr.)

#### Moderselskab

|                                               | Tilknyttede<br>virksom-<br>heder | Asso-<br>cierede<br>virksom-<br>heder | Joint<br>ventures | Øvrige<br>finansielle<br>anlægs-<br>aktiver | I alt        |
|-----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|--------------|
| Anskaffelsessum 1.1.2004                      | 50,6                             | 19,2                                  | 43,8              | 1,0                                         | 114,6        |
| Årets til- /afgang                            | 57,0                             | 0,0                                   | 0,0               | 0,0                                         | 57,0         |
| <b>Samlet anskaffelsessum pr. 31.12.2004</b>  | <b>107,6</b>                     | <b>19,2</b>                           | <b>43,8</b>       | <b>1,0</b>                                  | <b>171,6</b> |
| Akkumulerede op-/nedskrivninger 1.1.2004      | -29,5                            | -4,1                                  | 0,0               | 0,0                                         | -33,6        |
| Årets op-/nedskrivning                        | -12,2                            | 0,5                                   | 0,0               | 0,0                                         | -11,7        |
| <b>Akk. op-/nedskrivninger pr. 31.12.2004</b> | <b>-41,7</b>                     | <b>-3,6</b>                           | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>                                  | <b>-45,3</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2004</b>   | <b>65,9</b>                      | <b>15,6</b>                           | <b>43,8</b>       | <b>1,0</b>                                  | <b>126,3</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2003</b>   | <b>21,1</b>                      | <b>15,1</b>                           | <b>43,8</b>       | <b>1,0</b>                                  | <b>81,0</b>  |

## Noter til regnskaberne

### Kapitalandele (Mio.kr.)

#### Datterselskaber

|                                                                                                                                                                                                             | Egen-<br>kapital | Ejer-<br>andel | Resul-<br>tat<br>efter<br>skat |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| TV 2 BIB A/S, Odense                                                                                                                                                                                        | 1,3              | 100,0%         | 0,7                            |
| TV 2 CHARLIE A/S, Odense                                                                                                                                                                                    | 29,9             | 100,0%         | -20,1                          |
| TV 2 DTT A/S, Odense                                                                                                                                                                                        | 6,5              | 100,0%         | 0,0                            |
| TV 2 WORLD A/S, Odense                                                                                                                                                                                      | 0,5              | 100,0%         | 0,0                            |
| TV 2 ZULU A/S, Odense                                                                                                                                                                                       | 59,8             | 100,0%         | -3,8                           |
| <b>Associerede virksomheder og joint ventures</b>                                                                                                                                                           |                  |                |                                |
| Broadcast Service Danmark A/S, Høje Taastrup                                                                                                                                                                | 27,8             | 50,0%          | 5,2                            |
| I/S Digi-TV                                                                                                                                                                                                 | 18,0             | 33,3%          | 0,0                            |
| TV 2 DTT A/S ejer sammen med DR interessent-<br>skabet I/S Digi-TV, som der hæftes solidarisk for.<br>Selskabet er indregnet pro rata i årsrapporten.<br>I/S Digi-TV har gældsforpligtelser for 1,7 mio.kr. |                  |                |                                |
| FilmFyn A/S, Faaborg                                                                                                                                                                                        | 3,2              | 30,0%          | -0,5                           |
| I/S 4M, Odense                                                                                                                                                                                              | 87,6             | 50,0%          | 0,0                            |
| TV 2 DANMARK A/S ejer sammen med DR interessent-<br>skabet I/S 4M, som der hæftes solidarisk for.<br>Selskabet er indregnet pro rata i årsrapporten.<br>I/S 4M har ingen gældsforpligtelser.                |                  |                |                                |
| TV2/Nord Digital ApS, Aalborg                                                                                                                                                                               | -2,1             | 23,8%          | -7,9                           |
| Anparter er pr. 2. februar 2005<br>solgt til kr. 1.                                                                                                                                                         |                  |                |                                |
| Zonerne A/S, København                                                                                                                                                                                      | 2,7              | 34,0%          | -5,3                           |
| <b>Andre kapitalandele</b>                                                                                                                                                                                  |                  |                |                                |
| JobZonen A/S, København                                                                                                                                                                                     | 41,0             | 14,0%          | 6,3                            |

## Noter til regnskaberne

### Note 13

| Moderelskab  |              | Noter - Balance<br>(Mio.kr.) | Koncern      |              |
|--------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|
| 2003         | 2004         |                              | 2004         | 2003         |
|              |              | <b>Programlager</b>          |              |              |
| 114,5        | <b>108,6</b> | Danske programmer            | <b>136,9</b> | 121,1        |
| 140,1        | <b>138,3</b> | Udenlandske programmer       | <b>164,6</b> | 158,4        |
| <b>254,6</b> | <b>246,9</b> | <b>I alt</b>                 | <b>301,5</b> | <b>279,5</b> |

I programlageret indgår forudbetalinger på programmer med 216,5 mio.kr. og udsendelsesklare programmer for 85,0 mio.kr. Restforpligtelser vedrørende udsendelsesklare programmer er 23,8 mio.kr., som ikke er indregnet i balancen pr. 31. december 2004, men indgår i programforpligtelsen i note 23.

### Note 14

| Moderelskab |             | Noter - Balance<br>(Mio.kr.)     | Koncern     |             |
|-------------|-------------|----------------------------------|-------------|-------------|
| 2003        | 2004        |                                  | 2004        | 2003        |
|             |             | <b>Periodeafgrænsningsposter</b> |             |             |
| 55,1        | <b>24,9</b> | Forudbetaling sportsrettigheder  | <b>24,9</b> | 55,1        |
| 0,1         | <b>1,4</b>  | Forudbetaling egenproduktioner   | <b>1,4</b>  | 0,1         |
| 8,4         | <b>17,9</b> | Øvrige forudbetalinger           | <b>18,3</b> | 8,7         |
| <b>63,6</b> | <b>44,2</b> | <b>I alt</b>                     | <b>44,6</b> | <b>63,9</b> |

### Note 15

| Moderelskab  |              | Noter - Balance<br>(Mio.kr.)                       | Koncern      |              |
|--------------|--------------|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 2003         | 2004         |                                                    | 2004         | 2003         |
|              |              | <b>Likvider</b>                                    |              |              |
| 135,0        | <b>135,0</b> | Udnyttede trækingsretter i danske pengeinstitutter | <b>135,0</b> | 135,0        |
| 365,7        | <b>74,5</b>  | Likvider pr. 31.12.2004                            | <b>90,0</b>  | 367,2        |
| <b>500,7</b> | <b>209,5</b> | <b>Kapitalberedskab i alt</b>                      | <b>225,0</b> | <b>502,2</b> |

Overskydende likvider anbringes som aftaleindlån på op til 3 måneder.

## Noter til regnskaberne

Note 16

| Morderselskab                                                                                                    |                 | Noter - Balance<br>(Mio.kr.)                              | Koncern         |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
| 2003                                                                                                             | 2004            |                                                           | 2004            | 2003         |
|                                                                                                                  |                 | <b>Egenkapital</b>                                        |                 |              |
|                                                                                                                  |                 | <b>Aktiekapital</b>                                       |                 |              |
| 200,0                                                                                                            | <b>200,0</b>    | Aktiekapital pr. 1.1.2004                                 | <b>200,0</b>    | 200,0        |
| 0,0                                                                                                              | <b>10,0</b>     | Kapitaludvidelse pr. 29.11.2004                           | <b>10,0</b>     | 0,0          |
| <b>200,0</b>                                                                                                     | <b>210,0</b>    | <b>Saldo ultimo</b>                                       | <b>210,0</b>    | <b>200,0</b> |
|                                                                                                                  |                 | <b>Overkurs ved emission</b>                              |                 |              |
| 350,5                                                                                                            | <b>440,5</b>    | Overkurs ved emission pr. 1.1.2004                        | <b>440,5</b>    | 350,5        |
| 90,0                                                                                                             | <b>0,0</b>      | Konverteret fra etableringsgæld ved emission pr. 1.1.2003 | <b>0,0</b>      | 90,0         |
| 0,0                                                                                                              | <b>-440,5</b>   | Overført til fri egenkapital efter indrykning af proklama | <b>-440,5</b>   | 0,0          |
| <b>440,5</b>                                                                                                     | <b>0,0</b>      | <b>Saldo ultimo</b>                                       | <b>0,0</b>      | <b>440,5</b> |
|                                                                                                                  |                 | <b>Overført resultat</b>                                  |                 |              |
| 0,0                                                                                                              | <b>164,3</b>    | Overført resultat tidligere år                            | <b>164,3</b>    | 0,0          |
| 0,0                                                                                                              | <b>440,5</b>    | Overført fra overkurs ved emission                        | <b>440,5</b>    | 0,0          |
| 0,0                                                                                                              | <b>837,0</b>    | Kapitaludvidelse pr. 29.11.2004                           | <b>837,0</b>    | 0,0          |
| 164,3                                                                                                            | <b>-1.000,0</b> | Årets resultat                                            | <b>-1.000,0</b> | 164,3        |
| <b>164,3</b>                                                                                                     | <b>441,8</b>    | <b>Saldo ultimo</b>                                       | <b>441,8</b>    | <b>164,3</b> |
| <b>804,8</b>                                                                                                     | <b>651,8</b>    | <b>Egenkapital ultimo</b>                                 | <b>651,8</b>    | <b>804,8</b> |
| Aktiekapitalen består af 1.000 kr.'s aktier samt multipla heraf.<br>Den danske stat ejer 100% af aktiekapitalen. |                 |                                                           |                 |              |

## Noter til regnskaberne

Note 17

| Moderselskab |             | Noter - Balance<br>(Mio.kr.)                       | Koncern     |             |
|--------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 2003         | 2004        |                                                    | 2004        | 2003        |
|              |             | <b>Udskudt skat</b>                                |             |             |
| 0,0          | 56,7        | Udskudt skat pr. 1.1.2004                          | 39,0        | -4,1        |
| 0,0          | 0,0         | Regulering udskudt skat tidligere år               | 0,0         | 0,0         |
| -17,2        | -14,2       | Reduktion af midlertidigt undtagne forskelsbeløb   | -14,2       | -17,2       |
| 73,9         | 15,7        | Årets udskudte skat                                | 21,6        | 60,3        |
| <b>56,7</b>  | <b>58,2</b> | <b>Saldo ultimo</b>                                | <b>46,4</b> | <b>39,0</b> |
|              |             | <b>Som specificeres som følger på hovedposter:</b> |             |             |
| 0,0          | -12,2       | Immaterielle anlægsaktiver                         | -10,9       | -1,2        |
| 6,5          | 11,2        | Materielle anlægsaktiver                           | 11,1        | 6,5         |
| 62,6         | 62,8        | Omsætningsaktiver                                  | 72,2        | 68,7        |
| -12,4        | -3,6        | Fremførselberettigede skattemæssige underskud      | -26,0       | -35,0       |
| <b>56,7</b>  | <b>58,2</b> | <b>I alt</b>                                       | <b>46,4</b> | <b>39,0</b> |

Note 18

### Noter - Balance (Mio.kr.)

#### Langfristet gæld

I forbindelse med rekapitaliseringen af TV 2|DANMARK A/S blev statslånet på 393,5 mio.kr. konverteret til egenkapital. Der er optaget et banklån på 394,3 mio.kr., som er afdragsfrit og forfalder til endelig betaling 17.11.2014.

Lånet forrentes med 3 mdr. cibor + 0,65 procent. Lånet kan indfries helt eller delvist før en renteperiodes udløb. Lånet forfalder dog til indfrielse 30 kalenderdage efter statens indgåelse af aftale om overdragelse af majoriteten af aktierne i TV 2|DANMARK A/S, hvis långiver og -tager i denne 30 dages periode ikke ved en genforhandling er blevet enige om fremtidige vilkår og betingelser for lånet.

## Noter til regnskaberne

## Note 19

| Morderselskab |            | Noter - Balance<br>(Mio.kr.)      | Koncern    |            |
|---------------|------------|-----------------------------------|------------|------------|
| 2003          | 2004       |                                   | 2004       | 2003       |
|               |            | <b>Skyldig selskabsskat</b>       |            |            |
| 0,0           | 0,0        | Skyldig selskabsskat pr. 1.1.2004 | 0,0        | 0,0        |
| 0,0           | 0,0        | Årets aktuelle skat               | 0,3        | 0,0        |
| 0,0           | 0,0        | Betalt selskabsskat i året        | 0,0        | 0,0        |
| <b>0,0</b>    | <b>0,0</b> | <b>Saldo ultimo</b>               | <b>0,3</b> | <b>0,0</b> |

## Note 20

| Morderselskab |              | Noter - Balance<br>(Mio.kr.)          | Koncern      |             |
|---------------|--------------|---------------------------------------|--------------|-------------|
| 2003          | 2004         |                                       | 2004         | 2003        |
|               |              | <b>Digitalisering TV 2-regionerne</b> |              |             |
| 78,2          | <b>26,1</b>  | Gæld pr. 1.1.2004                     | <b>26,1</b>  | 78,2        |
| -52,1         | <b>-26,1</b> | Overført til TV 2-regionerne          | <b>-26,1</b> | -52,1       |
| <b>26,1</b>   | <b>0,0</b>   | <b>Saldo ultimo</b>                   | <b>0,0</b>   | <b>26,1</b> |

## Note 21

| Noter - Balance<br>(Mio.kr.) |                                              | Koncern     |             |
|------------------------------|----------------------------------------------|-------------|-------------|
|                              |                                              | 2004        | 2003        |
| <b>Reguleringer</b>          |                                              |             |             |
|                              | Resultat associerede virksomheder            | -1,0        | -0,1        |
|                              | Af- og nedskrivninger                        | 93,3        | 101,1       |
|                              | Fortjeneste og tab ved salg af anlægsaktiver | -1,6        | -3,3        |
|                              | Finansielle indtægter                        | -11,3       | -9,1        |
|                              | Finansielle udgifter                         | 15,9        | 2,0         |
| <b>I alt</b>                 |                                              | <b>95,3</b> | <b>90,6</b> |



## Noter til regnskaberne

### Note 22

| Noter - Balance<br>(Mio.kr.)                 | Koncern      |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                              | 2004         | 2003         |
| <b>Ændring i driftskapital</b>               |              |              |
| Ændring i programlager                       | -22,0        | -14,3        |
| Ændring i tilgodehavender og periodiseringer | -27,0        | -100,4       |
| Ændring i leverandør- og anden gæld m.m.     | -24,0        | 18,1         |
| <b>I alt</b>                                 | <b>-73,0</b> | <b>-96,6</b> |

### Note 23

#### Noter - Balance

#### Eventualforpligtelser

##### Kontraktforpligtelser

TV2|DANMARK A/S har pr. 31. december 2004 indgået aftale om programkøb til fremtidig levering for i alt 591,5 mio.kr. Herudover er programmer for 301,5 mio. kr. aktiveret i balancen.

TV 2|DANMARK A/S har over for Nordisk Film- & TV Fond forpligtet sig til at indbetale 2,4 mio.kr. pr. år i en fem-årig periode fra 1. januar 2005.

TV 2|DANMARK A/S har sammen med DR afgivet anfordringsgaranti til sikkerhed for Broadcast Service Danmark A/S' opfyldelse af de forpligtelser, som selskabet har påtaget sig over for TDC som følge af overtagne tidligere statstjenestemænds ansættelsesforhold.

TV 2|DANMARK A/S har sammen med DR, TV3 Broadcasting Group Limited og TV Danmark A/S indgået en aftale med Gallup A/S om køb af en tv-meter-baseret undersøgelse af seeradfærd i Danmark. Kontrakten er gældende til 31.12.2007.

##### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser (operationel leasing) vedr. leje af driftsmidler udgør i alt 5,5 mio.kr. Leasingforpligtelserne forfalder med 1,6 mio.kr. inden for 1 år, 3,9 mio.kr. inden for 1-5 år, og efter 5 år 0 kr.

Opsigelse, lejemålsforpligtelser m.m. udgør ca. 12,0 mio.kr.

## Noter til regnskaberne

Note 23

### Noter - Balance

#### Kabeldistributionsforpligtelser

TV 2|DANMARK A/S modtager vederlag via The Union of Broadcasting Organization for Cable Distribution in Denmark (UBOD) for rettighederne til samtidig og uændret kabeldistribution af TV 2|DANMARKs udsendelser i Danmark.

TV 2|DANMARK A/S har forpligtet sig for til enhver tid at refundere modtaget vederlag, såfremt dette måtte være nødvendigt for at imødekomme tredie-mands berettigede krav på andel i kabelvederlaget.

#### Retssager

##### Sag for Østre Landsret indbragt af TV Danmark A/S mod TV 2|DANMARK og Konkurrenceankenævnet

Ved Konkurrenceankenævnets kendelse af 8. april 2002 ophævedes Konkurrencerådets afgørelse af 29. november 2000 vedrørende TV 2|DANMARKs "Priser og betingelser 2000" for salg af tv-reklamer, idet Konkurrenceankenævnet fandt, at TV 2s vilkår ikke udgjorde et misbrug af dominerende stilling.

Konkurrenceankenævnet stadfæstede dog Konkurrencerådets afgørelse om, at TV 2s vilkår vedrørende vækstrelateret rabat i "1:1 og 2:1-pakkerne" udgjorde et misbrug af dominerende stilling.

Konkurrenceankenævnets afgørelse er af TV Danmark A/S indbragt for Østre Landsret ved stævning af 31. maj 2002 med påstand om ophævelse af Ankenævnets kendelse, i det omfang den ophæver Konkurrencerådets afgørelse af 29. november 2000 om, at TV 2s progressive årssrabatter som fastlagt i "Priser og betingelser 2000" udgør et misbrug af dominerende stilling. TV Danmark A/S har desuden nedlagt en række påstande om ændring af salgsbetingelserne ved salg af tv-reklame på kanalerne TV 2 og TV 2 Zulu. TV Danmark A/S' påstande støttes på EF-traktatens artikel 82 og konkurrence-lovens §11, stk. 1.

Konkurrenceankenævnet har påstået frifindelse, og TV 2 har påstået afvisning og frifindelse for Østre Landsret. Sagen er endnu ikke berammet til domsfor-handling.

##### TV Danmark A/S' erstatningskrav mod TV 2|DANMARK vedrørende år 2000

TV Danmark A/S har i brev af 10. juli 2002 fremsat et foreløbigt erstatningskrav på 42 mio. kr. mod TV 2 for tab, som TV Danmark A/S skulle have lidt på reklamemarkedet i 2000 som følge af TV 2s ydelse af vækstrelateret rabat. TV 2 har afvist kravet.

## Noter til regnskaberne

Note 23

### Noter - Balance

TV Danmark A/S har den 28. april 2003 stævnet TV 2 ved Østre Landsret med påstand om betaling af 2 mio.kr. i erstatning med tillæg af renter fra sagens anlæg under anbringende af, at TV 2 ved i 2000 at anvende ulovlige vækstrabatter har pådraget sig et erstatningsansvar. TV Danmark A/S har taget forbehold om at forhøje erstatningskravet og/eller at anlægge en supplerende erstatningssag, såfremt TV Danmark A/S under den verserende sag for Østre Landsret mod TV 2 og Konkurrenceankenævnet får medhold i, at også andre af de af TV 2 anvendte rabatter var i strid med konkurrenceloven eller EF-traktatens artikel 82, eller såfremt Kommissionen fastslår, at der er givet ulovlig statsstøtte til TV 2 med heraf følgende urimelige pris- og konkurrencevilkår for TV Danmark A/S. Ingen af disse forbehold har hidtil ført til en forhøjelse af erstatningspåstanden.

TV 2 har påstået frifindelse og afvisning. Sagen er endnu ikke berammet til domsforhandling.

### TV 2|DANMARKS "Priser og betingelser 2001-2004"

TV 2|DANMARK A/S har den 16. oktober 2000 anmeldt sine "Priser og betingelser 2001" for nationalt reklamesalg til Konkurrentstyrelsen med anmodning om erklæring om ikke-indgreb, jf. konkurrencelovens §11, stk. 5. Anmeldelsen er den 5. oktober 2001 udvidet til at omfatte nogle vilkår og ydelser, der i 2001 blev introduceret over for TV 2s kunder.

TV Danmark A/S har i breve af 22. januar 2001 og 21. december 2001 klaget til Konkurrentstyrelsen over TV 2s nationale "Priser og betingelser 2001 og 2002". TV Danmark har i klagerne i al væsentlighed gjort gældende, at TV 2s årsrabatter, rabat for uopsigelig årsaftaleomsætning, "1:1 og 2:1-pakker", kombinerede salg af visninger på TV 2 og TV 2 Zulu, new business rabat og sæsonrabatter på TV 2 og TV 2 Zulu er i strid med forbuddet i konkurrencelovens §11, stk. 1.

TV 2s anmeldelse og TV Danmarks klager behandles samlet. Konkurrentstyrelsen har udvidet sagen til også at omfatte TV 2s "Priser og betingelser 2003 og 2004".

I forbindelse med Konkurrentstyrelsens sagsbehandling har TV 2 siden indgivelsen af anmeldelsen besvaret en række spørgsmål fra styrelsen. Styrelsens spørgsmål og TV 2s svar har omfattet omsætning og rabatter på TV 2s hovedkanal, TV 2 Zulu og regionale reklamer.

Konkurrentstyrelsens overvejelser og undersøgelser pågår stadig.

## Noter til regnskaberne

Note 23

### Noter - Balance

#### Undersøgelse af den danske stats finansiering af TV 2 i årene 1995-2002

Ved skrivelse af 21. januar 2003, SG (2003) D/228221, til den danske udenrigsminister indledte Europa-Kommissionen den i EF-traktatens artikel 88, stk. 2, foreskrevne procedure i forbindelse med undersøgelsen af den statslige finansiering af TV 2 i perioden 1995-2002 via licensafgifter og andre foranstaltninger.

Ved beslutning af 19. maj 2004 (C(2004)1814fin i sag C 2/2003 (ex NN 22/2002)) fastslog Kommissionen, at den støtte, der er ydet til TV 2 i årene 1995-2002 i form af licensmidler og andre foranstaltninger beskrevet i beslutningen, er forenelig med fællesmarkedet i henhold til EF-traktatens artikel 86, stk. 2, med undtagelse af et beløb på 628,2 mio.kr.

Kommissionen konkluderer nærmere i beslutningen, at de i undersøgelsesperioden tilførte statsmidler oversteg TV 2s nettoomkostninger til udførelsen af public service-forpligtelserne med det nævnte beløb på 628,2 mio.kr., således at TV 2s egenkapital løbende blev forøget. Det konkluderes videre, at denne løbende forøgelse af egenkapitalen ikke var markedsøkonomisk begrundet. Samtidig konkluderedes, at der ikke var tilstrækkeligt grundlag for at fastslå, at TV 2 havde benyttet de tilførte statsmidler til at krydssubsidiere kommercielle aktiviteter.

Det samlede tilbagebetalingsbeløb med tillæg af renter udgjorde i alt 1.073 mio. kr. Beløbet vedrører perioden 1995-2003. Principperne i Kommissionens afgørelse blev således også anvendt på kalenderåret 2003. Den af Kommissionen godkendte rekapitalisering indebærer desuden, at eventuel statsstøtte i perioden 1. januar - 31. oktober 2004 er tilbagebetalt.

Ved brev af 23. juli 2004 anmeldte Danmark til Kommissionen en plan for, hvorledes Kommissionens beslutning kunne efterleves, og TV 2|DANMARK A/S' konkurs samtidig kunne undgås ved en rekapitalisering i overensstemmelse med det markedsøkonomiske investorprincip.

Ved beslutning af 6. oktober 2004 godkendte Kommissionen den anmeldte rekapitaliseringsplan, dog godkendte Kommissionen ikke - som anmodet i anmeldelsen - rekapitaliseringen i overensstemmelse med det markedsøkonomiske investorprincip. Kommissionen anerkendte imidlertid, at en rekapitalisering var nødvendig, hvis TV 2|DANMARK A/S ikke skulle gå konkurs som følge af tilbagebetalingskravet, og begrundede beslutningen om at godkende den anmeldte rekapitaliseringsplan med, at det planlagte kapitalindskud og konverteringen af gæld til egenkapital var nødvendige for at genskabe den kapital, som TV 2 efter sin omdannelse til aktieselskab har behov for, for at kunne opfylde sine public service-forpligtelser, jf. EF-traktatens art. 86, stk. 2.

## Noter til regnskaberne

### Note 23

#### Noter - Balance

TV 2 og den danske stat har ved stævninger af henholdsvis 29. juli 2004 og 3. august 2004 indbragt Kommissionens beslutning af 19. maj 2004 for Retten i Første Instans. TV 2 og staten begærede desuden foreløbige forholdsregler med henblik på, at gennemførelsen af Kommissionens beslutning af 19. maj 2004 blev udsat, indtil rettens dom foreligger.

Begæringerne om foreløbige foranstaltninger blev trukket tilbage efter tilbagebetalning af den af TV 2 modtagne støtte for perioden 1995-2003 opgjort efter Kommissionens beslutning af 19. maj 2004 og gennemførelsen den 29. november 2004 af den af Kommissionen godkendte rekapitalisering.

TV 2 og staten har i stævningerne af henholdsvis 29. juli 2004 og 3. august 2004 nedlagt påstand om, at Kommissionens beslutning af 19. maj 2004 annulleres helt eller delvist. De nedlagte påstande støttes generelt på, at den anfægtede beslutning er truffet under tilsidesættelse af væsentlige formforskrifter, artikel 87, stk. 1, EF, artikel 86, stk. 2, EF, artikel 295 EF og Amsterdam Traktatens Protokol om offentlig radio- og tv-virksomhed.

Kommissionen har i svarskrift af 15. november 2004 nedlagt påstand om frifindelse i forhold til TV 2 og staten. Kommissionen har bestridt de af TV 2 og staten fremførte retlige synspunkter. TV 2 og staten har i replikker af 4. februar 2005 fastholdt de nedlagte påstande og anbringender.

European Broadcasting Union (EBU) har fremsat begæring om intervention til støtte for TV 2 i den af TV 2 anlagte retssag vedrørende Kommissionens beslutning af 19. maj 2004. Viasat og TV Danmark/Kanal 5 har fremsat begæring om intervention til støtte for Kommissionen i de af TV 2 og staten anlagte retssager vedrørende Kommissionens beslutning af 19. maj 2004.

Viasat og TV Danmark/Kanal 5 har udtaget stævninger med påstand om annullation af den del af Kommissionens beslutning af 19. maj 2004, der godkender den øvrige støtte til TV 2 i perioden 1995-2002. Disse sagsanlæg støttes på, at Kommissionen burde have fastslået, at TV 2 havde modtaget statsstøtte i betydeligt videre omfang, end hvad der er lagt til grund i Kommissionens beslutning. TV 2 og staten har fremsat begæring om intervention til støtte for Kommissionen i retssagerne. EBU har ligeledes fremsat begæring om intervention til støtte for Kommissionen i disse retssager.

TV 2 har erfaret, at Viasat og TV Danmark/Kanal 5 har udtaget stævninger med påstand om annullation af Kommissionens beslutning af 6. oktober 2004 om godkendelse af rekapitaliseringsplanen for TV 2|DANMARK A/S. TV 2 agter at fremsætte begæring om intervention til støtte for Kommissionen i disse retssager.

## Noter til regnskaberne

Note 23

**Noter - Balance****Øvrige retssager**

Herudover er TV 2|DANMARK part i et antal retssager, som hverken enkeltvis eller samlet vurderes at kunne få væsentlig indflydelse på TV 2|DANMARK A/S' drift eller økonomiske resultat.

**Øvrige forpligtelser**

I henhold til aftale om den filmpolitiske indsats 2003-2006 er TV 2|DANMARK A/S forpligtet til at anvende mindst 60 mio.kr. årligt (gennemsnit over aftaleperioden) i dansk filmproduktion.

**Sambeskatning**

Moderselskabet er sambeskattet med datterselskaberne. Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabs-skat under sambeskatningen.

## Noter til regnskaberne

### Note 24

#### Eventualaktiver

##### Udskudt skatteaktiv

Skattemæssigt blev stiftelsen af TV 2|DANMARK A/S fortaget til vurderede handelsværdier. Skattemæssigt opgjorte handelsværdier for goodwill, bygninger, tv-teknisk udstyr, sendenet, inventar og driftsmateriel oversteg de regnskabsmæssige værdier pr. 1. januar 2003. Skatteaktivet udgjorde pr. 1. januar 2003 ca. 103 mio.kr. Det resterende skatteaktiv udgør pr. 31. december 2004 ca. 66 mio.kr.

### Note 25

#### Nærtstående parter

##### Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner mellem TV 2|DANMARK A/S og datterselskaber samt associerede selskaber afregnes på markedsmæssige vilkår efter indgåede kontrakter.

TV 2|DANMARK A/S foretager reklamesalg, programplanlægning, programstyring, programsalg, markedsføring samt almindelige administrative ydelser for TV 2 ZULU A/S samt TV 2 CHARLIE A/S, som er 100% ejede datterselskaber.

Der handles tv-rettigheder med TV 2 BIB A/S, og TV 2|DANMARK A/S foretager programstyring samt almindelige administrative ydelser for TV 2 BIB A/S, som er et 100% ejet datterselskab.

Der ydes koncernlån til datterselskaberne på markedsmæssige vilkår.

TV 2|DANMARK A/S betaler ydelser vedrørende leje af sendemaster og drift af sendemaster til I/S 4M og Broadcast Service Danmark A/S.



## Noter til regnskaberne

Note 26

### Delregnskaber

Delregnskaber i henhold til bekendtgørelse om regnskabsmæssig adskillelse mellem DRs og TV 2s public service-virksomhed og anden virksomhed, bekendtgørelse nr. 740 af 21. august 2001.

### Moderelskab

| (Mio.kr.)                                                            | Anden virksomhed |               | Public service  |                 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                                                                      | 2004             | 2003          | 2004            | 2003            |
| Nettoomsætning                                                       | 195,5            | 169,2         | 1.358,2         | 1.339,3         |
| Andre driftsindtægter                                                | 19,4             | 14,0          | 22,6            | 28,4            |
| <b>Indtægter i alt</b>                                               | <b>214,9</b>     | <b>183,2</b>  | <b>1.380,8</b>  | <b>1.367,7</b>  |
| Programomkostninger                                                  | -103,4           | -92,0         | -732,9          | -596,0          |
| Udsendelsesomkostninger                                              | -2,0             | -1,1          | -80,1           | -70,5           |
| Salgs- og administrationsomkostninger                                | -14,8            | -9,1          | -90,1           | -87,4           |
| Lokaleomkostninger                                                   | -1,2             | -1,1          | -23,3           | -21,8           |
| Personaleomkostninger                                                | -31,3            | -19,8         | -320,0          | -319,6          |
| Tilbagebetaling af overkompensation                                  | 0,0              | 0,0           | -1.073,0        | 0,0             |
| <b>Omkostninger i alt</b>                                            | <b>-152,7</b>    | <b>-123,1</b> | <b>-2.319,4</b> | <b>-1.095,3</b> |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                            | <b>62,2</b>      | <b>60,1</b>   | <b>-938,6</b>   | <b>272,4</b>    |
| Af- og nedskrivninger                                                | 0,0              | 0,0           | -91,6           | -98,7           |
| <b>Resultat før finansiering</b>                                     | <b>62,2</b>      | <b>60,1</b>   | <b>-1.030,2</b> | <b>173,7</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | -20,9            | -34,2         | 0,0             | 0,0             |
| Finansielle poster, netto                                            | 4,0              | 2,0           | -6,9            | 6,0             |
| Skat                                                                 | -10,4            | -5,2          | 2,2             | -38,1           |
| <b>Resultat efter skat</b>                                           | <b>34,9</b>      | <b>22,7</b>   | <b>-1.034,9</b> | <b>141,6</b>    |

## Moderselskabets hovedtal

| Mio.kr.                                                              | *) Ekskl. tilb.bet. |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|-----------------------|-----------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|-----------|
|                                                                      | 2004                | Index      | 2004                  | Index     | 2003           | Index      | 2002           | Index      | 2001           | Index     |
| Nettoomsætning                                                       | 1.530,2             | 95         | 1.530,2               | 95        | 1.493,2        | 93         | 1.630,6        | 101        | 1.580,6        | 98        |
| <b>Indtægter i alt</b>                                               | <b>1.589,1</b>      | <b>97</b>  | <b>1.589,1</b>        | <b>97</b> | <b>1.547,8</b> | <b>94</b>  | <b>1.667,4</b> | <b>102</b> | <b>1.611,3</b> | <b>98</b> |
| Overført til TV 2-regionerne                                         |                     |            |                       |           |                |            | -346,1         | 103        | -344,0         | 103       |
| Driftsomkostninger                                                   | -1.392,5            | 120        | -2.465,5              | 213       | -1.214,6       | 105        | -1.184,4       | 102        | -1.143,2       | 99        |
| <b>Resultat før af- og nedskriv. (EBITDA)</b>                        | <b>196,6</b>        | <b>135</b> | <b>-876,4 (601)</b>   |           | <b>333,2</b>   | <b>229</b> | <b>136,9</b>   | <b>94</b>  | <b>124,1</b>   | <b>85</b> |
| Af- og nedskrivninger                                                | -91,6               | 159        | -91,6                 | 159       | -99,4          | 173        | -84,6          | 147        | -72,3          | 126       |
| <b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>                        | <b>105,0</b>        | <b>119</b> | <b>-968,0(1096)</b>   |           | <b>233,8</b>   | <b>265</b> | <b>52,3</b>    | <b>59</b>  | <b>51,8</b>    | <b>59</b> |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | -20,9               |            | -20,9                 |           | -34,2          |            | -16,7          |            | 0,9            |           |
| Finansielle poster, netto                                            | -2,9                | (29)       | -2,9                  | (29)      | 8,0            | 80         | -4,2           | (42)       | 10,4           | 103       |
| <b>Årets resultat før skat</b>                                       | <b>81,2</b>         | <b>83</b>  | <b>-991,8(1008)</b>   |           | <b>207,6</b>   | <b>211</b> | <b>31,4</b>    | <b>32</b>  | <b>63,1</b>    | <b>64</b> |
| Skat af årets resultat                                               | -8,2                |            | -8,2                  |           | -43,3          |            | 3,8            |            | -0,3           |           |
| <b>Årets resultat</b>                                                | <b>73,0</b>         | <b>74</b>  | <b>-1.000,0(1017)</b> |           | <b>164,3</b>   | <b>167</b> | <b>35,2</b>    | <b>36</b>  | <b>62,8</b>    | <b>64</b> |
| <b>Balance</b>                                                       |                     |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
| Aktiver i alt                                                        | 1.549,0             |            | 1.323,9               |           | 1.554,0        |            | 1.409,1        |            | 1.409,5        |           |
| Materielle anlægsaktiver                                             | 436,0               |            | 436,0                 |           | 443,5          |            | 478,7          |            | 507,0          |           |
| Programlager                                                         | 246,9               |            | 246,9                 |           | 254,6          |            | 247,6          |            | 338,0          |           |
| Egenkapital                                                          | 877,7               |            | 651,8                 |           | 804,8          |            | 550,5          |            | 515,3          |           |
| <b>Øvrige</b>                                                        |                     |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver                             | 63,8                |            | 63,8                  |           | 39,4           |            | 39,5           |            | 147,1          |           |
| Gns. antal ansatte                                                   | 655                 |            | 655                   |           | 621            |            | 632            |            | 625            |           |
| Udsendelsestimer                                                     | 6.970               |            | 6.970                 |           | 6.585          |            | 11.309         |            | 10.049         |           |
| <b>Nøgletal</b>                                                      |                     |            |                       |           |                |            |                |            |                |           |
| EBIT-margin                                                          | 6,9                 |            | -63,3                 |           | 15,7           |            | 3,2            |            | 3,3            |           |
| Afkast af investeret kapital (ROIC)                                  | 13,8                |            | -126,9                |           | 31,1           |            | 6,1            |            | 6,5            |           |
| Egenkapitalandel                                                     | 56,7                |            | 49,2                  |           | 51,8           |            | 39,1           |            | 36,6           |           |
| Egenkapitalforrentning                                               | 8,7                 |            | -121,0                |           | 24,2           |            | 6,6            |            | 13,0           |           |
| Omsætningshastighed programlager                                     | 3,4                 |            | 3,4                   |           | 2,7            |            | 2,8            |            | 2,0            |           |

Sammenligningstallene for 2000-2002 er for den selvejende institution TV 2|DANMARK.

Sammenligningstallene for 2000-2003 er tilpasset den ændrede klassifikation i 2004.

\*) Korrigeret for tilbagebetaling af overkompensation.

## Billedliste

## Billeder

| Side                                                                                | Billedbeskrivelse / program                                                                     | Side                                                                                | Billedbeskrivelse / program                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 2 "Helt Solgt!"<br>- med designer Tine Brodersen<br>og vært Anna Louise Thrane<br>Didriksen     |    | 24 "Rundfunk"<br>TV 2s ungdomsprogram<br>- med værterne Lise Rønne og<br>Felix Smith                                                            |
|   | 6 "Station 2"<br>- TV 2s kriminalmagasin med<br>Michèle Bellaiche, Niels Brinch og<br>Maria Yde |   | 27 "Bryllup i Danmark"<br>- fest på Christiansborg<br>med værterne Julie Berthelsen<br>og Peter Kær samt Jes Dorph-<br>Petersen som kommentator |
|  | 8 Vært på TV 2 SPORTEN<br>Frederik Lauesen                                                      |  | 29 "Operation X"<br>- med vært Morten Spiegelhauer                                                                                              |
|  | 12 "Danmarks værste bilist"<br>- med vært Henriette Honoré                                      |  | 34 "Go' aften Danmark"<br>- med vært Hans Pilgaard                                                                                              |
|  | 17 "Bo med Feng Shui"<br>- med vært Ranvita la Cour                                             |  | 38 "HUSET"<br>- med værterne Erik Peitersen og<br>Nikolaj Sommer                                                                                |
|  | 18 "Rent hjem"<br>- med værterne Gitte Sørensen og<br>Anna Høgberg                              |  | 40 Vært på TV 2 NYHEDERNE<br>Jesper Steinmetz                                                                                                   |