

HALVÅRSRAPPORT 2005

31. august 2005

Halvårets resultat – resumé

Tilfredsstillende resultat for 1. halvår 2005

Resultatet før skat er 48,1 mio.kr. for 1. halvår 2005. Det svarer til et fald på 36,8 mio.kr. i forhold til 1. halvår 2004.

I 1. halvår 2004 fik TV 2|DANMARK A/S 70 mio.kr. i licens, hvorefter licensbetalingerne til TV 2|DANMARK A/S bortfaldt. Korrigeres resultatet før skat for licensindbetalingerne, ville resultatet for 1. halvår 2004 have været 14,9 mio.kr., og væksten i resultatet fra 2004 til 2005 på 33,2 mio.kr.

Resultatet er tilfredsstillende og som forventet.

Øvrige forhold

- Væksten i nettoomsætningen er 1,8% sammenholdt med 2004. Renses 1. halvår 2004's nettoomsætning for licensindtægterne på 70 mio.kr., er stigningen 12%
- Seerandelen for TV 2-kanalerne steg fra 37,1% i 1. halvår 2004 til 38,9% i 1. halvår 2005
- Salget af TV 2 er udskudt
- TV 2 lancerer ny tv-kanal, TV 2 FILM, der går i luften den 1. november 2005
- Forventninger til resultatet for 2005 fastholdes på 65-75 mio.kr. før skat
- Overgangen til aflæggelse af halvårsrapport efter IFRS

I TV 2-koncernen indgår ud over moderselskabet TV 2|DANMARK A/S de fem 100% ejede datterselskaber TV 2 ZULU A/S, TV 2 CHARLIE A/S, TV 2 WORLD A/S, TV 2 BIB A/S og TV 2 DTT A/S.

Yderligere oplysninger hos adm. direktør Peter Parbo på tlf. 65 91 91 91

Hoved- og nøgletal efter IFRS (ureviderede)

Mio.kr.	1. halvår			2004
	2005	2004	Ændring	
Nettoomsætning	776,6	763,2	13,4	1.540,6
Indtægter i alt	792,3	793,1	-0,8	1.586,0
Driftsomkostninger	-705,4	-663,6	-41,8	-1.408,8
Tilbagebetaling af overkompensation				-1.073,0
Resultat før af- og nedskriv.(EBITDA)	86,9	129,5	-42,6	-895,8
Af- og nedskrivninger	-39,9	-42,6	2,7	-91,9
Resultat før finansielle poster (EBIT)	47,0	86,9	-39,9	-987,7
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2,5	-0,4	2,9	1,0
Finansielle poster, netto	-1,4	-1,6	0,2	-4,7
Periodens resultat før skat	48,1	84,9	-36,8	-991,4
Skat af periodens resultat	-4,2	-9,5	5,3	-8,3
Periodens resultat	43,9	75,4	-31,5	-999,7
Balance	30.06. 2005	30.06. 2004		31.12. 2004
Aktiver i alt	1.345,3	1.606,3		1.327,3
Materielle anlægsaktiver	419,1	434,3		436,8
Programlager	348,7	344,0		361,5
Egenkapital	691,0	875,2		647,1
Pengestrømsopgørelse				
Pengestrømme fra driftsaktivitet	201,1	177,3	23,8	-974,5
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-43,4	-35,7	-7,7	-84,9
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0,0	-26,1	26,1	778,0
Likvider ultimo	243,5	482,7	-239,2	85,8
Øvrige				
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15,0	30,4		63,8
Gns. antal ansatte	689	667		672
Udsendelsestimer	9.493	7.231		15.450
Nøgletal				
EBIT-margin	6,1	11,4		-64,1
Afkast af investeret kapital (ROIC)	6,4	23,9		-119,5
Egenkapitalandel	51,4	54,5		48,8
Egenkapitalforrentning	6,6	9,0		-121
Omsætningshastighed programlager	2,4	2,3		2,4

Periodens resultat

TV 2-koncernen opnåede et resultat før skat på 48,1 mio.kr. i 1. halvår 2005 og en EBIT-margin på 6,1. Til sammenligning var resultatet før skat i samme periode i 2004 84,9 mio.kr. Faldet i resultatet skyldes, at der i resultatet for 1. halvår 2004 indgår licensbetalinger.

Sammenholdes resultatet med 1. halvårs resultat før skat for 2004 korrigeret for licensbetalinger, har TV 2-koncernen øget indtjeningen med 33,2 mio.kr. fra 14,9 mio.kr. i 2005 til 48,1 mio.kr. i 2004. Det forbedrede resultat kan henføres til stigningen i nettoomsætningen.

Indtægter

Nettoomsætningen for 1. halvår 2005 er 776,6 mio.kr. Det er en stigning på 13,4 mio.kr. i forhold til 2004 svarende til en vækst på 1,8%. Korrigeres nettoomsætningen for 2004 for licensindtægterne på 70 mio.kr., er væksten i nettoomsætningen 12%.

Reklameindtægterne er steget med 6% svarende til 37,2 mio.kr.

Den væsentligste stigning er sket i kabelvederlagsindtægterne, som er steget med 39,7 mio.kr., hvilket skyldes opstarten af TV 2 CHARLIE A/S.

Der er et fald i andre driftsindtægter på 14,2 mio.kr. Årsagen hertil er faldende indtægter fra sendenetsaktiviteter.

Indtægter i alt udgør 792,3 mio.kr., hvilket er 0,8 mio.kr. mindre end 1. halvår 2004.

Omkostninger

Driftsomkostninger i alt udgør 705,4 mio.kr., hvilket er en stigning på 41,8 mio.kr. i forhold til 2004. Stigningen kan henføres til opstarten af TV 2 CHARLIE A/S, som først begyndte udsendelsesaktiviteterne fra 1. oktober 2004, og således ikke indgik i 1. halvår 2004.

Finansiering

De finansielle poster, netto er 1,4 mio.kr. mod 1,6 mio.kr. i 2004. Der er udloddet udbytte fra Job-Zonen A/S, som opvejer de lavere renteindtægter som følge af faldet i likviditeten pga. tilbagebetalingen af overkompensationen, som blev foretaget i 2004.

Balance

Balancesummen er den 30. juni 2005 1.345,3 mio.kr. mod 1.606,3 mio.kr. den 30. juni 2004. Faldet i balancesummen kan primært henføres til faldet i de likvide beholdninger som følge af tilbagebetalingen af overkompensationen i 2004. Desuden er der et fald i de materielle anlægsaktiver, da afskrivningerne er større end investeringerne.

Investeringer

Investeringerne i materielle anlægsaktiver er i 1. halvår 2005 15 mio.kr. mod 30,4 mio.kr. i 2004. Der er foretaget investering i digitalisering af TV 2s produktionsapparat på 5,6 mio.kr., mens den resterende del er almindelige driftsmæssige investeringer.

Desuden er der investeret 27,0 mio.kr. i joint ventures. Investeringerne er et led i etableringen af det landsdækkende digitale sendenet og tv-sendeudstyr til DVB-tjenester.

TV 2|DANMARK A/S

Forventning til 2005 fastholdes

TV 2|DANMARK A/S fastholder, at resultatet opgjort efter IFRS forventes at blive i niveauet 65-75 mio.kr. før skat som oplyst i årsrapporten for 2004.

Til trods for en gunstig udvikling i nettoomsætningen forventes der et uændret resultat, da opstarten af TV 2 FILM belaster driften i 2. halvår 2005.

Egenkapital

Pr. 30. juni 2005 udgør egenkapitalen 691,0 mio.kr. hvilket svarer til en egenkapitalandel på 51,4%, mens egenkapitalandelen pr. 30. juni 2004 udgjorde 54,5%. Faldet kan henføres til tilbagebetalingen af overkompensationen i efteråret 2004.

Egenkapitaludvikling:

	30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
Primo	647,1	799,8	799,8
Kapitaludvidelse pr. 29.11.2004			847,0
Periodens resultat efter skat	43,9	75,4	-999,7
Ultimo	691,0	875,2	647,1

Pengestrømme og likviditet

De likvide beholdninger pr. 30. juni 2005 udgør 243,5 mio.kr. Pengestrømme fra driftsaktiviteten udgør 201,1 mio.kr., hvilket primært skyldes et fald i tilgodehavender i forhold til 31. december 2004. Pengestrømme fra investeringsaktiviteten er -43,4 mio.kr.

Statsstøttesagen

Som nævnt i årsrapporten 2004 har TV 2|DANMARK A/S og staten indbragt EU-kommissionens afgørelse om tilbagebetalingen for Retten i Første Instans.

Desuden har Viasat og TV Danmark/Kanal 5 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 samt af Kommissionens beslutning af 6. oktober 2004 om godkendelse af rekapitaliseringsplanen for TV 2|DANMARK A/S.

Disse retssager kører videre, og TV 2|DANMARK A/S' ledelse forventer ikke en afklaring inden for de kommende 12 måneder.

Penetrationen

TV 2 Zulus penetrationen er efter første halvår 2005 på 58,5% mod 55% efter første halvår 2004.

TV 2 Charlies penetration er 47,9%. Målet er, at antallet af husstande, der kan modtage TV 2 Charlies signal, er tæt på 50% ved årsskiftet 2005/2006.

TV 2|DANMARK A/S

Seertal – første halvår 2005

TV 2-kanalerne stod for 38,9% af danskernes tv-sening i 1. halvår 2005 - en fremgang fra 37,1% i 1. halvår 2004.

Det er alle TV 2-kanaler, som på samme tid præsterer fremgang - relativt mest til TV 2 Zulu og (naturligvis) til TV 2 Charlie, der først begyndte at sende tv til danskerne den 1. oktober 2004.

Seerandele blandt de 21-50-årige (første halvår)

Tv-station	1. halvår 2005	1. halvår 2004	2004 (hele året)
TV 2 og Zulu og Charlie	39,2	37,4	38,2
DR 1 og DR 2	29,4	30,6	29,9
Viasat (TV3, TV3+, Via. Sp.1)	13,3	13,3	13,6
Kanal 5, TvDanmark	8,5	8,6	8,6
Discovery	1,4	1,4	1,4
MTV	0,4	0,4	0,4
Andre kanaler	7,8	7,9	7,9

KILDE: GALLUP TV-METER

Den kommercielle seerandel

Også på det kommercielle marked klarede TV 2 sig godt. TV 2-kanalerne stod i 1. halvår 2005 for 62,5% af danskernes tv-sening på de kommercielt finansierede kanaler. Det var næsten ét procentpoint bedre end i samme periode i 2004.

Kommercielle seerandele - 1. halvår

Tv-station	1. halvår 2005	1. halvår 2004	2004 (hele året)
TV 2 og Zulu og Charlie	62,5	61,6	61,5
Viasat (TV3, TV3+, Via. Sp.1)	21,2	21,6	21,8
Kanal 5, TvDanmark	13,5	13,9	13,8
Discovery	2,3	2,2	2,2
MTV	0,6	0,6	0,6

Strategiproces for TV 2 er sat i gang

TV 2s direktion og ledergruppe har i foråret 2005 taget fat på udformningen af en ny strategi for den samlede TV 2-koncern. Det forventes efter bestyrelsens behandling og godkendelse, at strategien er fastlagt i efteråret 2005. Strategiarbejdet tager udgangspunkt i en analyse af de nuværende og fremtidige indtægtskilder for TV 2 samt de trusler, som TV 2 kommer til at stå over for de næste fire-fem år.

Ny TV 2-adresse i København

Alle TV 2s aktiviteter i København bliver næste år samlet på en ny, fælles adresse på Teglholmen, som fremover vil blive TV 2s vartegn i hovedstaden.

Forventningen er, at flytningen er en realitet i løbet af 2006.

Analogt sluk rammer TV 2

I foråret 2005 indgik VK-regeringen forlig med S, R, SF og DF om at stoppe det analoge tv-signal med udgangen af oktober 2009. Det betyder, at det ikke længere vil være muligt at se DR og TV 2 med en stueantenne.

Når det analoge sendenet slukkes og erstattes af det digitale sendenet (DTT) - hvor der er plads til mange flere tv-kanaler - får en række af TV 2s kommercielle konkurrenter mulighed for samme udbredelse som TV 2.

Salget af TV 2 er udskudt

Fredag den 8. april 2005 meddelte kulturminister Brian Mikkelsen (K), at salget af TV 2 er udskudt, indtil man kender udfaldet af de statsstøttesager, som er anlagt ved EF-Domstolen.

Retssagerne indebærer, at de økonomiske usikkerheder for en køber er blevet væsentligt øget, siden salgsprocessen blev indledt. Kammeradvokaten vurderer ikke, at det vil være muligt at give en køber en garanti, der kan skabe lige vilkår for tilbudsgiverne og med fuld sikkerhed kan holde køber skadesløs for eventuelle efterfølgende tab som følge af de mange sager.

Den manglende mulighed for at give garanti vil antagelig føre til en utilfredsstillende lavere pris på TV 2-aktierne end i en situation, hvor retssagerne er afgjort. Samtidig må en køber antagelig skulle tilbydes adgang til at hæve købet under nærmere angivne omstændigheder. En sådan hæveadgang kan i sidste ende - afhængig af udfaldet af retssagerne - betyde, at staten efter et langt og kompliceret forløb igen står som enejer af TV 2.

TV 2 lancerer ny tv-kanal: TV 2 FILM

Den 1. november 2005 får danskerne en ny tv-kanal. TV 2 lancerer filmkanalen TV 2 FILM, der kommer til at sende spillefilm 24 timer i døgnet.

TV 2 FILM vil blive distribueret via kabel og satellit, og der er indgået aftaler med TDC Kabel TV og Canal Digital. TV 2|DANMARK A/S er samtidig i positiv dialog med Telia Stofa. Den nye kanal kan dermed modtages af knap tre mio. danskere ved premieren. TV 2 FILM bliver en low pay-kanal og skal finansieres af brugerbetaling og reklamer.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for TV 2-koncernen for 2005, der er urevideret, er aflagt i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) og lovgivningens krav i øvrigt til aflæggelse af halvårsrapporter for statslige aktieselskaber.

Halvårsrapporten for 2005 er den første halvårsrapport, der aflægges efter IFRS. I forbindelse med overgangen til IFRS er sammenligningstal for såvel regnskabsåret 2004 som for første halvår 2004 revurderet i henhold til indregnings- og målingsbestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS).

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Som følge af overgangen til regnskabsaflæggelse efter IFRS er den anvendte regnskabspraksis ændret på en række områder.

Åbningsbalancen pr. 1. januar 2004 er udarbejdet i henhold til IFRS 1 om førstegangsanvendelse af IFRS og sammenligningstal for 2004 er udarbejdet i overensstemmelse med de standarder og fortolkningsbidrag, der forventes at være gældende pr. 31. december 2005. Som følge heraf kan der forekomme senere ændringer.

Den regnskabsmæssige effekt af overgang til IFRS er som følger:

mio.kr.	Hen- visn.	1. januar 2004			2004	30. juni 2004			2004	31. december 2004			
		Aktiver	For- pligtelser	Egen- kapital	1. halvårs resultat	Aktiver	For- pligtelser	Egen- kapital	Årets resultat	Aktiver	For- pligtelser	Egen- kapital	
I henhold til årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger													
		1542,4	737,6	804,8	74,8	1582,9	703,3	879,6	-1000,0	1304,0	652,2	651,8	
	1	43,8				43,8				49,8			
	1	-43,8				-43,8				-50,3	-0,5		
	2		7,1	-7,1	0,8		6,3	-6,3	0,4		6,7	-6,7	
	3	31,2	31,2			23,4	23,4			23,8	23,8		
			-2,1	2,1	-0,2		-1,9	1,9	-0,1		-2,0	2,0	
		31,2	36,2	-5	0,6	23,4	27,8	-4,4	0,3	23,3	28	-4,7	
		Opgjort i henhold til IFRS	1573,6	773,8	799,8	75,4	1606,3	731,1	875,2	-999,7	1327,3	680,2	647,1

- I koncernregnskabet har TV 2|DANMARK A/S tidligere indregnet kapitalandele i joint ventures ved pro-rata konsolidering, når ejerne i den fælles ledede virksomhed hæftede solidarisk. Ved overgangen til IFRS indregnes disse virksomheder i koncernbalancen til andel af regnskabsmæssig indre værdi.
- Medarbejderforpligtelser til uddannelse og barsel har efter den hidtidige anvendte regnskabspraksis ikke været indregnet som forpligtelser i balancen. Ved overgangen til IFRS indregnes disse forpligtelser i balancen.
- Restbetalingsforpligtelser vedrørende udsendelsesklare, leverede programmer er efter den hidtidige anvendte regnskabspraksis alene oplyst som økonomiske forpligtelser i noterne til årsrapporten. Fremover indregnes udsendelsesklare, leverede programmer fuldt ud i programlageret og restbetalingsforpligtelser som gældsforpligtelser i balancen.