

MEDIERNES UDVIKLING 2014
I DANMARK

 **STYRELSEN**

BRANCHEANALYSE

MEDIEBRANCHENS STØRSTE VIRKSOMHEDER



REVIDERET 27.5.2014

Indholdsfortegnelse

1. Introduktion	2
2. Metode	3
3. Struktur	3
4. Private publicistiske medier	4
4.1 Virksomhedernes udvikling i omsætningen	4
4.2 Virksomhedernes resultat før skat	7
4.3 Virksomhedernes årsresultat	9
4.4 Antal ansatte	10
4.5 Virksomhedernes egenkapital	11
4.6 Soliditetsgrad	12
4.7 Virksomhedernes rentabilitet	13
5. Offentligt ejede medieinstitutioner	17
5.1 Virksomhedernes udvikling i omsætningen	17
5.2 Virksomhedernes resultat før skat	18
5.3 Virksomhedernes års resultat	19
5.4 Antal ansatte årsværk	19
5.5 Virksomhedernes egenkapital	20
5.6 Soliditetsgrad	20
5.7 Virksomhedernes rentabilitet	21
6. Opsummering	23

1. Introduktion

Analysen har til formål at danne overblik over de eksisterende største medievirksomheder. Hensigten er på sigt, at danne et overblik over udviklingen i den danske mediebranche set i forhold til dels den enkelte virksomheds økonomiske udvikling, dels ændringer i deres ejerskab.

Den økonomiske udvikling har været varierende for de enkelte virksomheder inden for de respektive mediebrancher, som vist i analysen af branchens økonomi. Der har dog særligt været en nedadgående tendens for kerneforretningen i de publicistiske mediehus. Derfor har vi i årets rapportering indledningsvist valgt at undersøge denne gruppe samt gruppen offentligt ejede medieinstitutioner. Rapporteringen forventes at blive udvidet med flere mediegrupper fremadrettet.

Gennemgangen vil vedrøre udviklingen i omsætning, resultat før skat, årets resultat, antal ansatte, egenkapital, soliditetsgrad, overskudsgrad, afkastningsgrad og egenkapitalens forrentning.

Rapporteringen for 2014 vil i høj grad være et øjebliksbillede, hvor det fremadrettet er hensigten at beskrive udviklingen mere detaljeret.

For 2014 rapporteringen har vi inkluderet følgende virksomheder:

Private publicistiske medier	Berlingske, Fynske Medier, Information, JP/Politikens Hus, Kristeligt Dagblad, Nordjyske Medier, North Media, Sjællandske Medier, Den Sydvestjydske Venstrepress, Jyske Medier, Jyske Medier, Bornholms Tidende A/S, Børsen A/S, Herning Folkeblad, Lolland-Falsters Folketidende, Silkeborg Avis/Midtjyllands Avis, Skive Folkeblad G/S, MetroXpress, Altinget, Avisen.dk/Ugebrevet A4, DK Nyt
Offentligt ejede medieinstitutioner	DR, TV2/Danmark A/S, TV 2 Lorry, TV 2 BORNHOLM, TV 2 ØST, TV 2 FYN, TV 2 SYD, TV 2 NORD, TV 2 ØSTJYLLAND, TV 2 MIDT-VEST

2. Metode

Gennemgangen er baseret på virksomhedernes regnskabstal fra de tilgængelige regnskaber via det centrale virksomhedsregister CVR. Derudover er indhentet oplysninger fra ejerskab fra virksomhedernes egne websites, Danske Medier og regnskaberne. Samme oplysninger er anvendt til etablering af beskrivelserne af virksomhedernes aktiviteter.

Regnskabspraksis for de valgte virksomheder er ikke ens, og derfor har det været vanskeligt at etablere en fuldt sammenlignelig statistik. Af samme årsag er der fravalgt en række nøgletal, da de som følge af de forskelligartede opgørelsesmetoder for en del af økonomitallenes vedkommende vanskeligt kunne sammenlignes.

Mediebranchen har været udsat for en række fusioner, frasalg og aktivitetsudvidelser, og derfor vil såvel de regnskabstal som ejerskabsstrukturer, der fremstår under de enkelte virksomheder, ikke nødvendigvis være retvisende for aktiviteter efter sidste regnskabsår. Informationerne er dog søgt opdateret i videst mulig omfang og vil naturligvis blive korrigeret, såfremt der er et behov for justeringer.

De kommercielle medievirksomheder i Danmark har gennemgået en konsolidering de seneste år ved i vidt omfang at tilpasse drift og omkostningsstrukturer til de ændrede vilkår på mediemarkedet som følge af på den ene side den konjunkturafhængige finanskrise og på den anden side den mere strukturelle krise som følge af øget mediekonvergens og ændret brugeradfærd. Beskrivelserne for de enkelte virksomheder fremgår af selvstændige beskrivelser for hver enkelt virksomhed og vil ikke i detaljeret grad indgå i beskrivelserne af virksomhedstallene i dette afsnit, men kan tilgås via siden med virksomhedsbeskrivelserne.

Virksomhedernes ejerskabsstruktur er naturligt meget foranderlig og kan være vanskelig at følge over tid. Derfor er eventuelle kommentarer m.v. om ejerskabsstrukturen i den danske mediebranche meget velkomne.

3. Struktur

Analysen vil først gennemgå de private publicistiske medier på en række økonomi- og nøgletal og dernæst det samme for de offentligt ejede medier. Sidst opsummeres de overordnede hovedtræk for analyserne. Beskrivelserne af de respektive enkeltmedier kan tilgås i bilag.

4. Private publicistiske medier

Gruppen private publicistiske medier – som defineret ovenfor – omfatter ikke samtlige af denne type medier, men indeholder de største virksomheder og en række udvalgte mindre virksomheder. Formålet med gennemgangen af en række af deres nøgle- og økonomital er at få belyst den udvikling, som blev vist for perioden 2008 til 2011 i brancheanalysen.

4.1 Virksomhedernes udvikling i omsætningen

Omsætningen er udtryk for virksomhedernes indtægter i regnskabsperioden. Det vil sige de solgte varer/ytelser m.v. For en dagbladsvirksomhed er der typisk tale abonnementsindtægter, løssalgsindtægter og annonceindtægter men også om andre indtægter. Tallene i tabellen viser noget om, hvordan virksomhedernes salg har været i den angivne periode. Der skal i den sammenhæng tages højde for, at eksempelvis fusioner vil medføre et justeret konsolideret regnskab tilbage i tid, hvilket dog typisk vil kunne ses i tabellen.

De enkelte virksomheder har med undtagelse af Kristeligt Dagblad haft reduceret omsætning fra 2008 i lighed med den tendens, der var for annonceomsætningen på mediegruppeniveau. Fynske Medier indgik i 2006 i et partnerskab med Svendborg Avis, og i 2010 blev samarbejdet intensiveret omkring bladudgivelserne, hvilket afspejles i omsætningstallet for virksomheden. Overordnet har udviklingen for de publicistiske medier været hård, særlig set i lyset af, at den varierende udvikling omsætningsmæssigt er i løbende priser og således ikke er korrigeret for udviklingen i forbrugerpriser.

Berlingske har fra 2008 til 2012 bevæget sig fra en omsætning på cirka 1,9 mia. kr. til ca. 1,4 mia. kr., det vil sige en reduktion på omkring 522 mio. kroner. Tallet kan dække over reel omsætningsreduktion, men også over frasolgt omsætning. JP/Politikens hus har i samme periode haft en omsætningsreduktion på omkring 220 mio. kr. De regionale mediehusene har ligeledes haft en række tab, eksempelvis Sjællandske Medier med en nedgang på omkring 82 mio. kr. og Nordjyske Medier med en nedgang på 45 mio. kr.

Tabel 1: Omsætning i tusinde kroner på koncernniveau i løbende priser fra 2008 til 2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ApS Altinget	7.371	8.580	9.250	n.a.	n.a.	n.a.
Avisen.dk ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Berlingske Media A/S *	3.645.678	3.454.822	3.506.411	3.631.792	3.410.603	3.010.813
Bornholms Tidende A/S	68.703	59.968	56.814	n.a.	n.a.	n.a.
Dagbladet Børsen A/S **	467.485	404.253	429.943	423.533	410.685	388.489
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
DK Nyt ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fynske Medier P/S	325.157	315.524	541.020	529.471	526.963	n.a.
Herning Folkeblad A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Information A/S ***	120.044	63.867	127.175	129.646	119.752	121.945
JP/Politikens Hus A/S	3.555.563	3.272.425	3.266.186	3.385.848	3.335.440	3.174.536
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	374.228	359.106	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	129.017	118.260	110.737	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	179.936	160.582	147.374	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	94.247	104.152	107.822	110.143	112.752	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	158.573	195.755	200.555	122.045	n.a.	n.a.
Mandag Morgen Media ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
MetroXpress Denmark A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	731.500	654.082	619.519	725.367	686.471	n.a.
North Media A/S	1.160.900	1.028.500	1.138.700	1.211.600	1.104.600	1.061.700
Sjællandske Medier A/S	456.149	408.654	386.036	377.575	374.269	n.a.
Økonomisk Ugebrev	878	2.651	2.555	2.648	n.a.	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

Tabellen viser den indekserede omsætning for virksomhederne og giver et billede af udviklingen i deres aktivitet. Det vil sige, hvorvidt de har vækst eller tilbagegang. De fleste af virksomhederne har oplevet en tilbagegang siden 2010 med enkelte undtagelser som Nordjyske Medier og til dels JP/Politikens Hus.

Tabel 2: Indeks af omsætning på koncernniveau i løbende priser 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ApS Altinget	80	93	100	n.a.	n.a.	n.a.
Avisen.dk ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Berlingske Media A/S *	104	99	100	104	97	86
Bornholms Tidende A/S	121	106	100	n.a.	n.a.	n.a.
Dagbladet Børsen A/S **	109	94	100	99	96	90
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
DK Nyt ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fynske Medier P/S	60	58	100	98	97	n.a.
Herning Folkeblad A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Information A/S ***	94	50	100	102	94	96
JP/Politikens Hus A/S	109	100	100	104	102	97
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	100	96	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	117	107	100	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	122	109	100	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	87	97	100	102	105	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	79	98	100	61	n.a.	n.a.
Mandag Morgen Media ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
MetroXpress Denmark A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	118	106	100	117	111	n.a.
North Media A/S	102	90	100	106	97	93
Sjællandske Medier A/S	118	106	100	98	97	n.a.
Økonomisk Ugebrev	34	104	100	104	n.a.	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

Tabellen nedenfor er et indeks af omsætning per lønkrone og er opgjort på følgende måde:

$$\text{Indeks omsætning pr. lønkrone} = \frac{(\text{Omsætning/løn}) \times 100}{(\text{Omsætning/løn}) \text{ start år}}$$

Nøgletallet viser udviklingen i, hvor meget hver lønkrone genererer i omsætning. Stigende tal betyder større arbejde eller mindre effektivitet for at opnå samme omsætning. Siden 2010 har tallene generelt været nedadgående, dog med undtagelse for til dels JP/Politikens Hus, North Media og Kristeligt Dagblade.

Tabel 3: Indekseret omsætning per lønkrone 2008-2013

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	93	125	100	n.a.	n.a.	n.a.
Avisen.dk ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Berlingske Media A/S *	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bornholms Tidende A/S	126	105	100	n.a.	n.a.	n.a.
Dagbladet Børsen A/S **	103	85	100	97	96	88
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
DK Nyt ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fynske Medier P/S	53	46	100	96	81	n.a.
Herning Folkeblad A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Information A/S ***	94	51	100	99	91	92
JP/Politikens Hus A/S	101	97	100	104	99	92
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	100	98	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	135	110	100	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	132	110	100	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	88	99	100	102	101	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	65	90	100	51	n.a.	n.a.
Mandag Morgen Media ApS	0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
MetroXpress Denmark A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	118	97	100	100	94	n.a.
North Media A/S	82	80	100	111	94	87
Sjællandske Medier A/S	111	106	100	96	93	n.a.
Økonomisk Ugebrev	28	93	100	95	n.a.	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

4.2 Virksomhedernes resultat før skat

Tabellen nedenfor viser udviklingen i *resultatet før skat* på koncernniveau for de enkelte virksomheder. De enkelte virksomheder viser væsentlig forskel i forhold til deres resultat før skat.

Størstedelen af virksomhederne havde et positivt resultat før skat i 2012 med undtagelse af Berlingske Medier (-58 mio. kr.), Fynske Medier (-48,5 mio. kr.) og MetroXpress (-39 mio. kr.), Avisen.dk/Ugebrevet A4 (-4.6 mio. kr.) og Økonomisk Ugebrev (-0.7 mio. kr.). Fynske Medier har i 2013 vendt underskuddet til et overskud. Regnskaberne fra de øvrige virksomheder, der havde underskud i 2012, er endnu ikke tilgængelige.

Tabel 4: Resultat før skat i tusinde kroner på koncernniveau i løbende priser fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	249	691	177	86	668	638
Avisen.dk ApS	9	-3.750	-4.106	-3.648	-4.640	n.a.
Berlingske Media A/S *	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bornholms Tidende A/S	-601	3.353	-46	-152	871	266
Dagbladet Børsen A/S **	58.402	10.396	24.469	40.956	61.427	58.978
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	-1.449	16.179	11.797	16.882	14.131	n.a.
DK Nyt ApS	-67	155	25	31	82	-308
Fynske Medier P/S	22.757	-491	-6.915	1.866	-48.508	n.a.
Herning Folkeblad A/S	7.741	3.909	2.991	1.602	5.195	n.a.
Information A/S ***	717	1.734	1.304	2.803	59	2.204
JP/Politikens Hus A/S	168.896	69.633	267.124	239.085	193.075	214.185
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	-23.940	4.422	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	-13.854	928	-5.799	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	1.579	-4.030	-3.207	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	3.478	6.514	3.840	398	2.994	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	-1.474	16.132	23.114	8.011	4.340	-37.115
Mandag Morgen Media ApS	n.a.	-1.247	175	-681	-1.147	-3.597
MetroXpress Denmark A/S	-37.257	-18.461	-13.040	-1.384	-39.387	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	18.846	-24.691	32.033	27.182	8.070	n.a.
North Media A/S	-120.000	3.400	103.000	162.300	97.000	26.800
Sjællandske Medier A/S	9.850	-6.238	13.110	7.213	1.044	n.a.
Økonomisk Ugebrev	-135	-533	-152	-474	-14	-661

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

Neden for vises resultat før skat indekseret med henblik på at vise, hvor gode de enkelte virksomheder er til at tilpasse sig udviklingen. Det vil sige, hvorvidt de er i stand til at opnå et overskud til trods for at deres topline ændrer sig. Indekseret viser en række ret store svingninger i deres indtjening.

Tabel 5: Indekseret resultat før skat

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	141	390	100	49	377	360
Avisen.dk ApS	0	91	100	89	113	0
Berlingske Media A/S *	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bornholms Tidende A/S	1.307	-7.289	100	330	-1.893	-578
Dagbladet Børsen A/S **	239	42	100	167	251	241
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	-12	137	100	143	120	0
DK Nyt ApS	-268	620	100	124	328	-1.232
Fynske Medier P/S	-329	7	100	-27	701	0
Herning Folkeblad A/S	259	131	100	54	174	0
Information A/S ***	55	133	100	215	5	169
JP/Politikens Hus A/S	63	26	100	90	72	80
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	100	-18	0
Horsens Folkeblad A/S	239	-16	100	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	-49	126	100	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	91	170	100	10	78	0
Lolland-Falsters Folketidende A/S	-6	70	100	35	19	-161
Mandag Morgen Media ApS	0	-713	100	-389	-655	-2.055
MetroXpress Denmark A/S	286	142	100	11	302	0
NORDJYSKE Medier A/S	59	-77	100	85	25	0
North Media A/S	-117	3	100	158	94	26
Sjællandske Medier A/S	75	-48	100	55	8	0
Økonomisk Ugebrev	89	351	100	312	9	435

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

4.3 Virksomhedernes årsresultat

Årets resultat for de udvalgte virksomheder fremgår af tabellen nedenfor. Tallene viser, hvorvidt virksomhederne har over- eller underskud.

Det negative årsresultat i visse af virksomhederne skyldes dels en konsolidering, eksempelvis fusion med andre virksomheder, dels at der kan have været afskedigelser, der har medført en række ekstraordinære udgifter. Dertil kommer at visse af virksomhederne har haft lavere omsætning end forventet og som følge heraf har haft et større eller mindre tab.

Særligt 2008-2009 har der været tab, hvilket passer med at krisen var en væsentlig påvirkende faktor som illustreret under afsnittet om annonceomsætningen for de enkelte mediegrupper.

Omsætningsnedgang fremstår som en udfordring for disse virksomheder generelt – med enkelte undtagelser. Flere af de publicistiske mediehuse har reelt set positive resultater de fleste af årene, men det er tydeligt, at der har været en udfordring i 2008. For 2012 er antallet af virksomheder med et positivt resultat øget.

Tabel 6: Årets resultat i tusinde kroner løbende priser 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	169	452	106	5	496	412
Avisen.dk ApS	-3	-2.814	-4.626	-3.544	-4.640	n.a.
Berlingske Media A/S *	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bornholms Tidende A/S	-579	-2.667	-97	-253	677	337
Dagbladet Børsen A/S **	43.567	7.929	19.217	29.525	47.273	43.354
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	-4.128	13.720	10.765	13.839	13.154	n.a.
DK Nyt ApS	-51	-86	-37	-54	38	-197
Fynske Medier P/S	22.757	-491	-6.915	1.866	-48.508	n.a.
Herning Folkeblad A/S	5.758	2.199	1.322	178	3.673	n.a.
Information A/S ***	534	1.272	947	2.126	20	1.583
JP/Politikens Hus A/S	-135.878	40.150	179.915	173.475	142.590	159.005
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	-22.966	5.090	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	-13.350	2.528	-5.391	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	-812	-3.246	-3.191	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	1.950	5.174	3.112	264	2.236	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	-1.249	-13.287	15.880	-7.034	-3.246	-38.853
Mandag Morgen Media ApS	n.a.	-1.578	-82	-515	-888	-3.597
MetroXpress Denmark A/S	-37.257	-17.723	-7.569	4.446	-35.268	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	17.093	-14.976	29.824	19.939	5.771	n.a.
North Media A/S	205.200	9.100	85.800	301.600	76.100	15.700
Sjællandske Medier A/S	-7.350	-4.984	10.116	5.641	8.106	n.a.
Økonomisk Ugebrev	-135	-533	-74	-366	-27	-836

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

4.4 Antal ansatte

Antallet af ansatte er relevant i forhold til en vurdering af, hvordan branchen udvikler sig. Virksomhederne har samlet set haft en reduktion i antal medarbejdere. Det samlede antal årsværk fremstår som værende reduceret med omkring 1000 i perioden 2008-2012.

Der skal tages forbehold for Fynske Medier, hvor antallet af ansatte ser ud til at stige fra 2008 til 2012. Det skyldes imidlertid, at partnerskabet øges i 2010, og det har ikke været muligt at konsolidere regnskaberne for de tidligere helt selvstændige medier. JP/Politikens Hus står for størstedelen af reduktionen i antal årsværk med en nedgang på 465 årsværk i perioden.

Tabel 7: Antal ansatte fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	10	12	12	16	16	n.a.
Avisen.dk ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Berlingske Media A/S *	n.a.	1.909	n.a.	n.a.	n.a.	1.291
Bornholms Tidende A/S	72	61	58	57	54	51
Dagbladet Børsen A/S **	268	281	261	257	249	246
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	100	104	100	102	100	n.a.
DK Nyt ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fynske Medier P/S	420	405	575	574	567	n.a.
Herning Folkeblad A/S	106	103	111	106	102	n.a.
Information A/S ***	92	91	92	93	90	91
JP/Politikens Hus A/S	2.900	2.530	2.345	2.405	2.435	2.355
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	357	328	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	139	134	123	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	179	172	148	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	83	87	95	100	101	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	180	181	170	121	122	104
Mandag Morgen Media ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
MetroXpress Denmark A/S	93	112	91	91	88	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	561	528	464	458	420	n.a.
North Media A/S	849	672	627	602	637	613
Sjællandske Medier A/S	457	415	405	401	384	n.a.
Økonomisk Ugebrev	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

4.5 Virksomhedernes egenkapital

Virksomhedernes egenkapital er overordnet udtryk for ejernes egen investering i virksomheden og er selskabets aktiver fratrukket forpligtigelser. Årets resultat overføres til egenkapitalen og kan derfor give et negativt resultat, hvis årets resultat har været negativt.

Overordnet har de medievirksomheder, som er gengivet her, en positiv egenkapital, og der har været en positiv udvikling i forhold til egenkapitalens størrelse.

Tabel 8: Virksomhedernes egenkapital i tusinde kroner 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	356	709	365	209	705	717
Avisen.dk ApS	131	5.970	1.344	-2.200	51	n.a.
Berlingske Media A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bornholms Tidende A/S	28.683	26.016	25.919	25.666	26.343	26.003
Dagbladet Børsen A/S	185.686	171.815	191.032	214.557	239.057	282.411
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	112.440	125.590	135.942	150.030	162.786	n.a.
DK Nyt ApS	839	753	305	513	401	204
Fynske Medier P/S	264.947	241.699	234.700	236.566	186.192	n.a.
Herning Folkeblad A/S	135.830	137.880	138.658	138.686	142.209	n.a.
Information A/S *	22.517	23.793	24.740	26.866	26.887	28.470
JP/Politikens Hus A/S	682.314	715.930	895.838	1.059.365	1.343.882	1.504.765
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	174.586	178.616	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	122.771	125.299	119.908	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	90.038	86.209	82.874	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	47.889	53.063	56.175	56.439	58.676	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	46.436	36.556	46.621	40.386	39.010	2.973
Mandag Morgen Media ApS	n.a.	-1.451	-1.533	-2.048	-2.937	-6.534
MetroXpress Denmark A/S	-12.625	-30.348	-37.914	-33.471	-68.739	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	105.228	90.252	120.075	140.014	145.808	n.a.
North Media A/S	661.400	573.400	498.200	523.800	492.700	864.200
Sjællandske Medier A/S	197.521	192.514	202.233	207.492	214.953	n.a.
Økonomisk Ugebrev	365	481	407	42	15	-820

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

4.6 Soliditetsgrad

Soliditetsgraden er udtryk for virksomhedens mulighed for at imødegå tab og viser den andel af den enkelte virksomheds aktiver, der er egenkapitalfinansieret. Det vil sige, at jo højere soliditetsgrad, desto mindre risiko for långiver. En faldende soliditetsgrad betyder, at en større del af de samlede aktiver finansieres af fremmedkapital, der skal forrentes, hvilket påvirker virksomhedernes rentabilitet.

$$\text{Soliditetsgraden beregnes som: } \frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

De fleste større medievirksomheder har i 2012 en soliditet på mindst 33 %, og flere på over 50 %. Enkelte virksomheder som Mandag Morgen og MetroXpress havde dog en negativ soliditetsgrad i 2012.

Tabel 9: Virksomhedernes soliditetsgrad fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	16,7	15,7	12,4	7,8	15,1	14,9
Avisen.dk ApS	92,3	88,2	59,3	-385,3	5,7	n.a.
Berlingske Media A/S *	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bornholms Tidende A/S	53,3	58,1	56,7	59,0	63,6	65,2
Dagbladet Børsen A/S **	54,0	55,9	55,1	60,1	54,5	66,8
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	71,8	73,3	78,7	81,9	76,4	n.a.
DK Nyt ApS	29,2	19,9	9,5	16,8	11,2	7,4
Fynske Medier P/S	70,1	70,5	64,1	64,7	55,5	n.a.
Herning Folkeblad A/S	80,4	82,7	82,4	84,3	83,4	n.a.
Information A/S ***	36,4	39,4	38,6	39,7	40,9	41,4
JP/Politikens Hus A/S	37,3	40,9	46,0	51,2	56,3	59,5
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	57,3	60,2	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	75,6	79,6	77,4	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	60,6	63,9	63,0	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	53,0	52,5	51,8	53,4	51,5	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	17,2	13,2	16,5	43,9	43,9	6,9
Mandag Morgen Media ApS	n.a.	-15,7	-20,1	-25,0	-54,2	-140,9
MetroXpress Denmark A/S	-13,8	-32,5	-39,6	-32,5	-99,0	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	28,0	25,3	34,5	41,2	39,3	n.a.
North Media A/S	71,6	71,4	65,4	60,3	57,0	94,4
Sjællandske Medier A/S	64,1	64,0	66,2	65,6	66,7	n.a.
Økonomisk Ugebrev	15,6	26,0	22,3	2,5	0,7	-45,7

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

4.7 Virksomhedernes rentabilitet

Virksomhedernes rentabilitet er også interessant, og derfor undersøges ligeledes en række nøgletal for overskuddet. Overskudsgraden, som er angivet nedenfor, er udtryk for den andel, som overskuddet udgør af omsætningen i virksomheden. Børsen har den højeste overskudsgrad med knap 15 % i resultat per krone i 2012. North Media følger herefter med en overskudsgrad på 9,1 % i 2012. Den er dog faldet til knap 6 % i 2013. Fra brancheanalysen og omsætningstabellen ovenfor ved vi, at der har været omsætningsfald i branchen, og overskudsgraderne kan medvirke til at vise, om de enkelte virksomheder har været i stand til at tilpasse driften til omsætningen. Det er tydeligt, at der har været en række udfordringer i branchen, men også at virksomhederne vedvarende tilpasser driften.

Tabel 10: Virksomhedernes overskudsgrad 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	3,88	10,31	76,09	n.a.	n.a.	n.a.
Avisen.dk ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Berlingske Media A/S *	0,58	-1,17	1,24	2,62	2,40	4,48
Bornholms Tidende A/S	0,71	-4,35	-0,45	n.a.	n.a.	n.a.
Dagbladet Børsen A/S **	10,21	1,79	5,55	9,42	14,93	15,47
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
DK Nyt ApS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fynske Medier P/S	4,46	-0,89	-2,47	-1,45	-10,32	n.a.
Herning Folkeblad A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Information A/S ***	-1,20	1,83	0,55	1,40	-0,63	1,04
JP/Politikens Hus A/S	-3,64	0,97	7,17	6,41	4,48	5,78
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	-6,47	-1,22	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	-4,22	-4,59	-9,27	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	1,81	-4,73	-1,98	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	5,73	1,55	2,60	2,15	-0,17	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	0,74	-2,96	6,41	-2,37	n.a.	n.a.
Mandag Morgen Media ApS	0,00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
MetroXpress Denmark A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	1,16	-6,10	1,14	3,58	0,80	n.a.
North Media A/S	-4,69	1,90	9,68	13,74	9,10	5,97
Sjællandske Medier A/S	-3,19	-1,38	3,02	1,69	2,53	n.a.
Økonomisk Ugebrev	-15,83	-12,86	-2,78	-18,16	n.a.	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

Afkastningsgraden viser forrentningen af den indskudte kapital i virksomheden, det vil sige hvor meget overskud den kapital, der er investeret, genererer. Flere af virksomhederne har haft et negativt resultat i nogle år, men de fleste har et overskud. Jyske Medier og de tidligere blade Horsens Folkeblad A/S og VAF Medier A/S inden de fusionerede til Jyske Medier, Berlingske, MetroXpress og de små nichemedier Avisen.dk og økonomisk ugebrev har haft et negativt afkast i de fire år fra 2008-2012.

Tabel 11: Virksomhedernes afkastningsgrad fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	13,38	19,64	238,98	4,70	15,82	14,32
Avisen.dk ApS	11,97	-55,19	-180,06	-625,92	-498,77	n.a.
Berlingske Media A/S	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bornholms Tidende A/S	0,90	-5,83	-0,56	-0,41	2,08	0,52
Dagbladet Børsen A/S	13,86	2,35	6,89	11,18	13,97	14,22
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	3,54	-0,06	-2,15	6,30	-2,24	n.a.
DK Nyt ApS	-0,42	25,42	8,14	10,17	2,30	-11,51
Fynske Medier P/S	3,84	-0,82	-3,65	-2,09	-16,20	n.a.
Herning Folkeblad A/S	2,41	0,61	0,64	0,03	1,84	n.a.
Information A/S *	-2,33	1,93	1,08	2,68	-1,16	1,85
JP/Politikens Hus A/S	-7,08	1,81	12,02	10,49	6,26	7,26
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	-7,95	-1,48	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	-3,35	-3,45	-6,62	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	2,20	-5,64	-2,22	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	5,98	1,60	2,58	2,24	-0,16	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	0,44	-2,10	4,56	-3,14	-3,16	14,07
Mandag Morgen Media ApS	0,00	-15,23	0,48	-9,79	-22,64	-78,56
MetroXpress Denmark A/S	-39,58	-17,32	-26,14	-13,61	-79,44	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	2,25	-11,17	2,03	7,64	1,48	n.a.
North Media A/S	-5,89	2,43	14,46	19,16	11,63	6,92
Sjællandske Medier A/S	-4,72	-1,88	3,82	2,02	2,94	n.a.
Økonomisk Ugebrev	-5,95	-18,44	-3,89	-28,98	2,48	-11,37

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

Egenkapitalens forrentning viser, hvor stor en forrentning ejerne opnår ved deres investering i virksomheden. Det vil sige, kan det betale sig at investere i virksomheden frem for at investere dem andetsteds. Variationen er stor mellem de inkluderede virksomheder fra meget små procentsatser til høje, såvel positive som negative. Altinget har eksempelvis haft en høj forrentning af egenkapitalen i perioden, men det har en række af de andre virksomheder også, eksempelvis JP/Politikens Hus og North Media 2010-2012, men der er også tab som eksempelvis hos Berlingske og Fynske Medier i 2012.

Tabel 12: Virksomhedernes egenkapital forrentning i % fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Altinget ApS	69,94	97,46	48,49	41,15	94,75	88,98
Avisen.dk ApS	6,87	-62,81	-305,51	165,82	-9098,04	n.a.
Berlingske Media A/S *	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bornholms Tidende A/S	-2,10	12,89	-0,18	-0,59	3,31	1,02
Dagbladet Børsen A/S **	31,45	6,05	12,81	19,09	25,70	20,88
Den Sydvestjydske Venstrepressen ApS	-1,29	12,88	8,68	11,25	8,68	n.a.
DK Nyt ApS	-7,99	20,58	8,20	6,04	20,45	-150,98
Fynske Medier P/S	8,59	-0,20	-2,95	0,79	-26,05	n.a.
Herning Folkeblad A/S	5,70	2,84	2,16	1,16	3,65	n.a.
Information A/S ***	3,18	7,29	5,27	10,43	0,22	7,74
JP/Politikens Hus A/S	24,75	9,73	29,82	22,57	14,37	14,23
Jyske Medier A/S	n.a.	n.a.	n.a.	-13,71	2,48	n.a.
Horsens Folkeblad A/S	-11,28	0,74	-4,84	n.a.	n.a.	n.a.
VAF Medier A/S	1,75	-4,67	-3,87	n.a.	n.a.	n.a.
Kristeligt Dagblad A/S	7,26	12,28	6,84	0,71	5,10	n.a.
Lolland-Falsters Folketidende A/S	-3,17	44,13	49,58	19,84	11,13	n.a.
Mandag Morgen Media ApS	0,00	85,94	-11,42	33,25	39,05	55,05
MetroXpress Denmark A/S	295,10	60,83	34,39	4,13	57,30	n.a.
NORDJYSKE Medier A/S	17,91	-27,36	26,68	19,41	5,53	n.a.
North Media A/S	-18,14	0,59	20,67	30,99	19,69	3,10
Sjællandske Medier A/S	4,99	-3,24	6,48	3,48	0,49	n.a.
Økonomisk Ugebrev	-36,99	-110,81	-37,35	-1128,57	-93,33	80,61

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger, * Regnskabstal for Berlingske Media A/S er koncern rapporterede tal til Mecom Group plc., ** Regnskabstal stammer fra Børsen A/S. Børsen er en del af koncernen Bonnier Ab. *** Regnskabstal for Information A/S fra 2009 er baseret på 6 måneder.

5. Offentligt ejede medieinstitutioner

De offentligt ejede medieinstitutioner omfatter DR, de otte regionale TV 2-virksomheder og TV2/Danmark A/S. Formålet med gennemgangen af en række af deres nøgle- og økonomital er at få belyst den udvikling, som blev vist for perioden 2008 til 2011 i brancheanalysen.

5.1 Virksomhedernes udvikling i omsætningen

Omsætningen er udtryk for virksomhedernes indtægter i regnskabsperioden. For denne mediegruppes vedkomne finansieres de primært ved licens med undtagelse af TV2/Danmark A/S, der er finansieret af en kombination af abonnement og reklame. Tallene i tabellen viser noget om indtægtsændringer i perioden.

De offentligt ejede medieinstitutioner har alle opnået en højere indkomst i løbet af perioden, målt i løbende priser. Siden 2008-2012 er medgruppen samlet set steget med ca. 639 mio. kr. DR har opnået en stigning på 288 mio. kr., svarende til 9 % i forhold til 2008, men som dog alene er en begrænset år til år stigning. TV2/Danmark en stigning på 292 mio. kr., svarende til en stigning på 13 % i forhold til 2008. De regionale tv2-virksomheder, har alle opnået en stigning i perioden.

Tabel 13: Omsætning i tusinde kroner på koncernniveau i løbende priser fra 2008-2013

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	3.281.800	3.392.100	3.493.300	3.516.200	3.569.900	n.a.
Tv2/Danmark A/S	2.163.300	2.029.000	2.147.200	2.311.400	2.455.300	2.449.800
TV 2 Lorry	63.402	62.039	64.779	67.012	69.098	n.a.
TV 2 BORNHOLM	53.024	52.761	55.816	59.275	61.810	n.a.
TV 2 ØST	55.360	56.453	59.303	61.408	68.665	n.a.
TV 2 FYN	53.900	55.969	56.912	59.205	64.971	n.a.
TV 2 SYD	59.297	59.011	59.987	61.926	64.899	71.757
TV 2 NORD	52.075	52.910	53.750	57.638	60.425	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	66.876	62.376	64.774	68.978	69.645	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	63.204	60.947	60.904	62.553	66.155	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder

Tabellen viser den indekserede omsætning for virksomhederne og giver et billede af udviklingen i deres aktivitet. Indekseringen af omsætningen viser, at DR stiger i begrænset omfang, og nærmest følger løn- og prisudviklingen. TV 2/Danmark A/S har oplevet en række hop i omsætning, hvilket bl.a. kan skyldes indførelsen af abonnementsbetaling fra 2012. Samme år fik de regionale TV 2-virksomheder ligeledes deres egen 24-timerskanal til disponering og en mindre ekstrabevilling til arbejdet.

Tabel 14: Indeks af omsætning på koncernniveau i løbende priser fra 2008-2013

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	94	97	100	101	102	n.a.
Tv2/Danmark A/S	101	94	100	108	114	114
TV 2 Lorry	98	96	100	103	107	n.a.
TV 2 BORNHOLM	95	95	100	106	111	n.a.
TV 2 ØST	93	95	100	104	116	n.a.
TV 2 FYN	95	98	100	104	114	n.a.
TV 2 SYD	99	98	100	103	108	121
TV 2 NORD	97	98	100	107	112	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	103	96	100	106	108	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	104	100	100	103	109	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger

Nøgletallet viser udviklingen i, hvor meget hver lønkrone genererer i omsætning. Stigende tal betyder større arbejde eller mindre effektivitet for at opnå samme omsætning. Tallene har generelt været stigende i perioden. Dog med undtagelse af TV2/Lorry som har haft en svagt faldende økonomi.

Tabel 15: Indekseret omsætning per lønkrone 2008-2013

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	90	94	100	110	104	n.a.
Tv2/Danmark A/S	104	94	100	110	117	116
TV 2 Lorry	92	78	100	97	94	n.a.
TV 2 BORNHOLM	95	92	100	117	120	n.a.
TV 2 ØST	109	97	100	141	148	n.a.
TV 2 FYN	94	94	100	106	116	n.a.
TV 2 SYD	101	96	100	108	112	122
TV 2 NORD	316	92	100	112	117	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	90	87	100	104	110	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	106	99	100	112	121	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger

5.2 Virksomhedernes resultat før skat

Tabellen nedenfor viser de offentligt ejede mediers resultatet før skat på koncernniveau. DR havde et resultat før skat på 53,8 mio. kr., mens TV2/Danmark A/S have et resultat før skat på 175 mio. kr. De regionale TV 2-virksomheder er opdelt således, at 5 af dem har et negativt resultat, og de resterende 3 har et positivt resultat i 2012.

Tabel 16: Resultat før skat i tusinde kroner på koncernniveau i løbende priser fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	-99.300	-123.000	62.000	19.800	53.800	n.a.
Tv2/Danmark A/S	70.800	-28.100	42.000	104.700	175.300	165.000
TV 2 Lorry	969	-1.636	2.514	2.513	-308	n.a.
TV 2 BORNHOLM	-322	-176	2.769	4.145	-1.421	n.a.
TV 2 ØST	-312	-2.663	1.131	3.219	2.006	n.a.
TV 2 FYN	-722	-841	1.645	1.971	-529	n.a.
TV 2 SYD	2.547	655	-531	1.513	776	123
TV 2 NORD	4.567	1.857	2.582	2.345	-3.554	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	-543	522	594	-66	-998	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	606	-2.121	705	10.265	499	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder

Neden for vises resultat før skat indekseret med henblik på at vise, hvor god de enkelte virksomheder er til at tilpasse sig udviklingen. Det vil sige, hvorvidt de er i stand til at opnå et overskud til trods for at deres top linje ændre sig. Særligt TV 2/Danmark er interessante i denne sammenhæng, da selskabet er kommercielt finansieret.

Tabel 17: Indekseret resultat før skat

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	-160	-198	100	32	87	n.a.
Tv2/Danmark A/S	169	-67	100	249	417	393
TV 2 Lorry	39	-65	100	100	-12	n.a.
TV 2 BORNHOLM	-12	-6	100	150	-51	n.a.
TV 2 ØST	-28	-235	100	285	177	n.a.
TV 2 FYN	-44	-51	100	120	-32	n.a.
TV 2 SYD	-480	-123	100	-285	-146	5
TV 2 NORD	177	72	100	91	-138	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	-91	88	100	-11	-168	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	86	-301	100	1.456	71	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger

5.3 Virksomhedernes års resultat

Årets resultat for de udvalgte virksomheder fremgår af tabellen nedenfor. Tallene viser, hvorvidt virksomhederne har over eller underskud.

DR har igen opnået positivt resultat, og TV2/Danmark har senest i 2013 haft et overskud på ca. 122 mio. kr.

Tabel 18: Årets resultat i tusinde kroner løbende priser 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	-99.300	-123.000	62.000	19.800	53.800	n.a.
Tv2/Danmark A/S	22.900	-13.500	353.400	127.400	193.600	121.800
TV 2 Lorry	969	-1.636	2.514	2.513	-308	n.a.
TV 2 BORNHOLM	-322	-176	2.769	4.145	-1.421	n.a.
TV 2 ØST	8.861	-3.134	-1.828	2.677	1.320	n.a.
TV 2 FYN	13	-741	1.510	1.845	-752	n.a.
TV 2 SYD	2.547	655	-531	1.513	776	123
TV 2 NORD	4.567	1.739	2.418	2.345	-3.554	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	-543	522	594	-66	-998	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	606	-2.121	705	10.265	499	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder

5.4 Antal ansatte årsværk

Antallet af ansatte er relevant i forhold til en vurdering af, hvordan branchen udvikler sig. Det samlede antal årsværk er faldet med 2 i perioden 2008-2012. Tallet dækker dog over, at TV 2/Danmark har reduceret med 42 årsværk, TV 2/Lorry med 11 årsværk og TV 2/Midt-Vest 9 årsværk, mens DR har øget med 31 i perioden. De andre regionale TV 2-virksomheder har i begrænset omfang øget antallet af årsværk med mellem 3-7 årsværk.

Tabel 19: Antal ansatte fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	3.030	3.153	3.147	3.021	3.061	n.a.
Tv2/Danmark A/S	1.069	988	999	995	1.027	1.041
TV 2 Lorry	87	87	82	87	90	n.a.
TV 2 BORNHOLM	70	66	70	73	75	n.a.
TV 2 ØST	75	77	80	74	82	n.a.
TV 2 FYN	68	69	69	69	74	n.a.
TV 2 SYD	69	69	72	73	76	80
TV 2 NORD	71	70	70	72	74	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	94	81	79	82	81	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	87	83	79	76	78	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger

5.5 Virksomhedernes egenkapital

Virksomhedernes egenkapital er overordnet udtryk for ejernes egen investering i virksomheden og er selskabets aktiver fratrukket forpligtigelser. Årets resultat overføres til egenkapitalen og kan derfor give et negativt resultat, hvis årets resultat har været negativt.

Overordnet har de offentligt ejede medievirksomheder opnået en stigende egenkapital, særligt TV2/Danmark.

Virksomhederne viser en positiv egenkapital, og der har været en positiv udvikling i forhold til egenkapitalens størrelse.

Tabel 20: Virksomhedernes egenkapital i tusinde kroner fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	449.800	315.500	379.600	399.400	452.400	n.a.
TV2/Danmark A/S	615.800	601.400	951.500	1.074.300	1.264.500	1.257.000
TV 2 Lorry	11.353	9.717	12.232	14.745	14.437	n.a.
TV 2 BORNHOLM	9.853	9.677	12.446	16.591	15.169	n.a.
TV 2 ØST	16.284	13.150	11.322	13.999	15.319	n.a.
TV 2 FYN	27.486	26.745	28.255	30.100	29.349	n.a.
TV 2 SYD	9.144	9.798	9.267	10.780	11.556	11.680
TV 2 NORD	12.973	14.712	17.130	19.475	15.921	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	9.723	5.508	7.373	9.535	9.423	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	32.629	32.629	33.335	43.600	44.099	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder

5.6 Soliditetsgrad

Soliditetsgraden er udtryk for virksomhedens mulighed for at imødegå tab og viser den andel af den enkelte virksomheds aktiver, der er egenkapitalfinansieret. Det vil sige, at jo højere soliditetsgrad, desto mindre risiko for långiver. En faldende soliditetsgrad betyder, at en større del af de samlede aktiver finansieres af fremmedkapital, der skal forrentes.

De enkelte offentligt ejede medier har en vis variation i forhold til soliditetsgraden.

Tabel 21: Virksomhedernes soliditetsgrad fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	4,8	4,1	4,9	5,2	5,9	n.a.
Tv2/Danmark A/S	36,5	33,5	59,0	61,4	66,9	58,6
TV 2 Lorry	22,6	20,5	26,5	29,6	27,8	n.a.
TV 2 BORNHOLM	37,5	33,9	42,1	50,0	44,3	n.a.
TV 2 ØST	42,4	34,8	35,4	39,2	40,5	n.a.
TV 2 FYN	52,8	49,9	56,0	56,1	56,6	n.a.
TV 2 SYD	38,3	35,0	36,7	39,2	17,4	19,1
TV 2 NORD	42,3	38,3	48,0	51,1	46,6	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	19,3	8,5	12,6	16,5	17,3	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	57,3	57,3	60,0	179,6	199,0	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger

5.7 Virksomhedernes rentabilitet

Virksomhedernes rentabilitet er også interessant og derfor undersøges ligeledes en række nøgletal for overskuddet. Overskudsgraden, som er angivet nedenfor, er udtryk for den andel, som overskuddet udgør af omsætningen i virksomheden.

Tabel 22: Virksomhedernes overskudsgrad 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	-1,88	0,96	3,87	6,40	2,82	n.a.
Tv2/Danmark A/S	4,72	-0,33	2,79	4,52	7,29	6,92
TV 2 Lorry	2,65	-0,89	5,62	6,15	0,66	n.a.
TV 2 BORNHOLM	-1,14	-0,21	5,07	4,22	0,54	n.a.
TV 2 ØST	-0,56	-4,72	-1,91	5,24	2,92	n.a.
TV 2 FYN	-1,34	-1,50	2,89	3,33	-0,81	n.a.
TV 2 SYD	2,88	0,42	-1,17	1,93	1,08	1,13
TV 2 NORD	9,04	3,51	4,80	4,49	-5,59	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	0,07	2,52	2,81	1,75	0,26	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	-1,25	-7,14	-1,28	15,25	-1,14	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger

Afkastningsgraden viser forrentningen af den indskudte kapital i virksomheden, det vil sige hvor meget overskud den kapital, der er investeret, skaber.

Tabel 23: Virksomhedernes afkastningsgrad fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	-0,66	0,42	1,75	2,91	1,31	n.a.
Tv2/Danmark A/S	6,05	-0,37	3,72	5,97	9,47	7,90
TV 2 Lorry	3,36	-1,16	7,89	8,29	0,87	n.a.
TV 2 BORNHOLM	-2,29	-0,39	9,57	7,54	0,97	n.a.
TV 2 ØST	-0,81	-7,05	-3,54	9,01	5,30	n.a.
TV 2 FYN	-1,39	-1,57	3,26	3,67	-1,02	n.a.
TV 2 SYD	7,14	0,88	-2,77	4,33	1,06	1,32
TV 2 NORD	15,34	4,83	7,23	6,80	-9,88	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	0,10	2,43	3,12	2,09	0,33	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	-1,39	-7,65	-1,40	39,29	-3,41	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger

Egenkapitalens forrentning viser, hvor stor en forrentning ejerne opnår ved deres investering i virksomheden. Det vil sige, kan det betale sig at investere i virksomheden frem for at investere dem andetsteds.

Tabel 24: Virksomhedernes egenkapital forrentning i % fra 2008-2013 (sorteret alfabetisk)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DR	-22,08	-38,99	16,33	4,96	11,89	n.a.
Tv2/Danmark A/S	11,50	-4,67	4,41	9,75	13,86	13,13
TV 2 Lorry	8,54	-16,84	20,55	17,04	-2,13	n.a.
TV 2 BORNHOLM	-3,27	-1,82	22,25	24,98	-9,37	n.a.
TV 2 ØST	-1,92	-20,25	9,99	22,99	13,09	n.a.
TV 2 FYN	-2,63	-3,14	5,82	6,55	-1,80	n.a.
TV 2 SYD	27,85	6,69	-5,73	14,04	6,72	1,05
TV 2 NORD	35,20	12,62	15,07	12,04	-22,32	n.a.
TV 2 ØSTJYLLAND	-5,58	9,48	8,06	-0,69	-10,59	n.a.
TV 2 MIDT-VEST	1,86	-6,50	2,11	23,54	1,13	n.a.

Kilde: Regnskaber for de respektive virksomheder, egne beregninger

6. Opsummering

De foretagne gennemgange af regnskaberne viser en branche, der har været – og fortsat er – under pres. De fleste af virksomhederne har ikke vendt den omsætningsmæssige nedgang fuldt ud, men størstedelen giver dog driftsmæssige overskud efter 2008-2009.

Udviklingen siden 2008 har været drevet af driftstilpasninger og særligt begrænsninger i antallet af ansatte. Branchen har overordnet set gennemgået en konsolidering, og der har været en del køb og salg af forskellige aktiviteter som har medført dels samarbejde på tværs, dels øget koncentrationen af ejerskab i det regionale mediebillede. Blandt anden har Den Sydvestjyske Venstrepressen købt Berlingske Medias andel af Syddanske Medier, der udgiver JyskeVestkysten og ugeavisen Vesterhavsposten. Dertil kommer de fem ugeaviser Aabenraa Ugeavis, Sønderborg Ugeavis, Haderslev Ugeavis, Bovbladet og Kolding Ugeavis, der ligeledes var ejet af Berlingske Media. Den Sydvestjyske Venstrepressen har dermed opnået samme konsolidering som eksempelvis Nordjyske Medier, Fynske Medier og Sjællandske Medier.

De regionale mediehuse har i det hele taget aktivt søgt nye forretningsmuligheder, hvilket også afspejles i deres erhvervelser af nye aktiviteter, særligt:

- **Nordjyske Medier:** Medie købt i 2012 Industry Supple ApS, der driver en række brancheportaler, og Morsø FolkeBlad, samt i slutningen af 2013 købte JSL publications A/S og Jubii A/S)
- **Fynske Medier** købte i 2013 AppFactory
- **Sjællandske Medier** har også gennem længere tid foretaget fusioner og ny erhvervelser i deres dækningsområde.

Konsolideringstendensen er tydelig for især de lokale ugeaviser og særligt på det regionale område. Berlingske Media har frasolgt og dermed medvirket til konsolideringen på det regionale område, mens JP/Politikens Hus har udvidet virksomhedens samlede aktiviteter.

De trykte mediers nedadgående annonceomsætning og de faldende oplag vil nok medføre et fortsat behov for fokus på indtjening og driftsomkostninger. Dette fokus er til stede i branchen, hvilket indikeres af virksomhedernes fokus på konsolidering og erhvervelse af nye digitale aktiviteter.

Ikke desto mindre opnår virksomhederne fortsat positive resultater i regnskaberne, hvilket tyder på, at branchen har været i stand til at tilpasse driften de nye medievirkelighed, bl.a. ved konsolidering eksempelvis ved fusion eller opkøb af andre virksomheder, så de er bedre i stand til at tage hånd om udviklingen.

De offentligt ejede medier er alle forholdsvis stabile i deres omsætning, som følge af deres finansieringsform. Der har været en vis justering af deres finansiering, som betyder, at de nogenlunde kan følge med løn- og prisudviklingen.