



Folketingets Kulturdvalg
Christiansborg
1240 København K.

GENERALDIREKTØREN
DR Byen
Emil Holms Kanal 20
DK-0999 København C.
T +45 3520 3663
www.dr.dk

Maria Rørbye Rønn
D +45 3520 3663
E mrr@dr.dk
9. februar 2012

Budget 2012 for DR

På vegne af DRs bestyrelse fremsendes hermed i henhold til § 19 i lov om radio- og fjernsynsvirksomhed DRs budget for 2012 til orientering.

Med venlig hilsen

Maria Rørbye Rønn
Generaldirektør

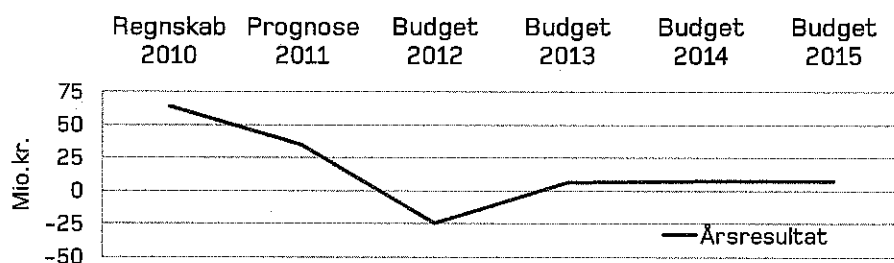


DR Budget 2012

Budgetteret årsresultat og resultatopgørelse

DR budgetterer i 2012 med et årsresultat på -25 mio. kr., hvilket skyldes et ønske om at sprede den økonomiske omkostning ved EM 2012 og OL 2012 på flere år, så DRs øvrige programmer berøres relativt mindre i 2012. I de følgende år, 2013-2015, budgetteres fortsat med et overskud på 6 mio. kr. jf. figur 1, så samlet går DRs resultat i nul over årene.

Figur 1. Udviklingen i årsresultat 2010-2015



I 2012 budgetterer DR med licensindtægter på 3.571 mio. kr. jf. tabel 1. Licensindtægterne består af årets licensmidler på 3.528 mio. kr., tillagt i alt 43 mio. kr. fra merlicensprovenu til styrkelse af nyheder og musik, samt merlicensindtægter til kulturarvsprojektet. Samlet set er licensindtægterne 37 mio. kr. lavere end revideret budget 2011, hvilket primært skyldes afgivelse af den fjerde FM-kanal (P2)

De øvrige indtægter på 295 mio. kr. i 2012 vedrører billetindtægter, salg af multimedieprodukter mv., og er på nogenlunde samme niveau som i 2011.

DRs drift udgør i 2012 i alt 3.323 mio. kr., hvilket er 10 mio. kr. lavere end revideret budget 2011. Dette skal ses i lyset af det lavere licensindtægtsniveau i 2012, samt et større træk på DRs programlager.

Tabel 1. Resultatopgørelse budget 2012

Mio. kr. (2012-priser)	Rev. Budget 2011 (1)	Budget 2012 (2)	Forskel (2)-(1)
Indtægter			
Licens	3.608	3.571	-37
Øvrige indtægter	291	295	4
Nettoomsætning	3.900	3.866	-34
Udgifter			
Drift (direktørområder inkl. DIU)	-3.333	-3.323	10
Ændring af programlager	20	-40	-60
Driftsudgifter i alt	-3.312	-3.363	-51
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	587	503	-84
Af- og nedskrivning	-420	-383	37
Resultat før finansiering (EBIT)	167	120	-47
Finansielle nettoudgifter	-159	-145	15
Årets resultat	8	-25	-33

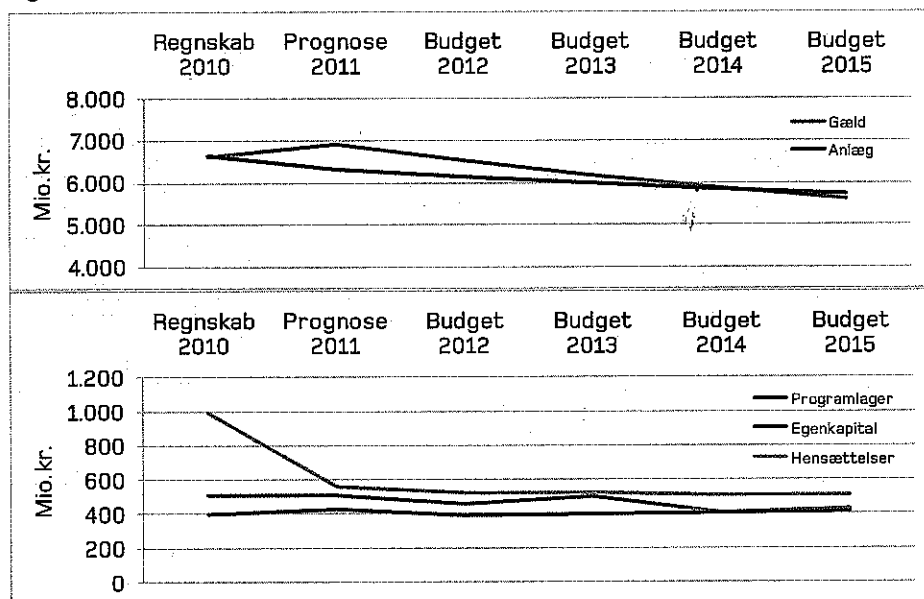
Ændring af programlager viser i 2012 et træk på 40 mio. kr. på DRs lager, som skyldes, at der i 2012 gøres brug af sportsrettigheder fra lageret til visning af bl.a. OL i London og EM i fodbold.

DR budgetterer i 2012 med et resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) på 503 mio. kr. Herudover forventer DR af- og nedskrivninger på i alt 383 mio. kr., samt finansielle nettoudgifter på i alt 145 mio. kr., hvilket giver et budgetteret resultat for året på -25 mio. kr.

Budgetteret balance og likviditet

Figur 2 illustrerer udvalgte balanceposter. Den samlede balance fremgår af tabellen på side 4. DRs gæld stiger i 2011 som konsekvens af reduktionen i hensættelser, der nedskrives som følge af, at DR har overdraget DRs pensionskasse til Finansministeriet. Til gengæld får DR en gældsforpligtelse overfor Finansministeriet, som der årligt vil blive afdraget på. DRs gæld forventes at falde til 5,6 mia. kr. i 2015 i takt med, at DR afdrager sin gæld på lånene til bl.a. finansiering af DR Byen og pensionskassen.

Figur 2. Balance 2011-2015



Programlageret er i perioden 2011-2015 budgetteret med et samlet udsving på 147 mio. kr., hvilket særligt afspejler store sportsår og historisk dramaproduktion. Sidstnævnte er årsagen til det markante fald i programlageret i 2014.

Endelig gælder det for egenkapitalen, at den op- eller nedskrives med årets resultat. Derfor budgetteres med en nedskrivning af egenkapitalen på 25 mio. kr. i 2012 og en årlig opskrivning herefter på 6 mio. kr. frem til 2015, hvorefter DRs egenkapital forventes at udgøre 407 mio. kr.

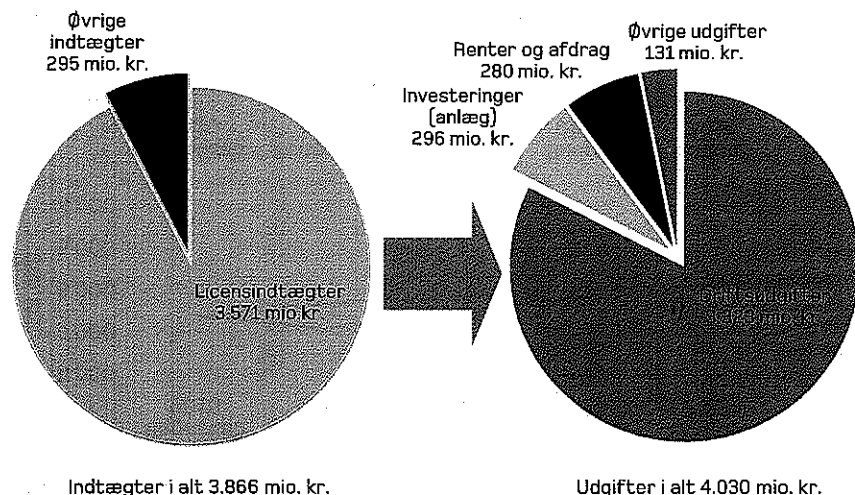
DRs likviditet forventes at være faldende i 2012 og 2013, for herefter at stabilisere sig omkring en ultimolikviditet på 50-100 mio. kr. frem imod ultimo 2014, hvorefter DRs likviditet, med de aktuelle budgetteringsforudsætninger, vil blive negativ ved udgangen af 2015. Faldet i perioden 2012-2015 er primært en konsekvens af, at der i DRs aktuelle pengebeholdning er reserveret midler til en række likviditetstræk i de kommende år, herunder især betaling for produktion af historisk dramaserie jf. medieforligsaftalen 2011-2014.

DR vil frem mod 2015 iværksætte initiativer, således at DRs likviditetssituation fremadrettet bedres.

Det bruger DR pengene på

DRs indtægter er i 2012 budgetteret til i alt 3.866 mio. kr., hvoraf licensindtægterne udgør 3.571 mio. kr., svarende til 92 pct. af indtægterne, mens øvrige indtægter, bl.a. fra billetindtægter og multimediesalg, udgør 295 mio. kr., jf. figur 3. Indtægterne finansierer et likviditetstræk til DRs driftsudgifter, anlægsinvesteringer, samt renter og afdrag på DRs gæld, bl.a. lån til DR Byen.

Figur 3. DRs indtægter og udgifter (likviditetstræk) 2012

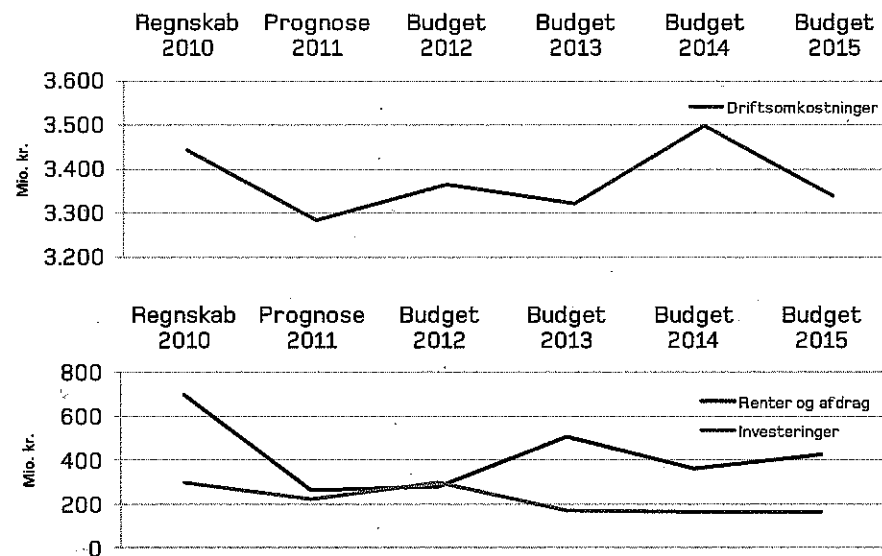


Note: Forskellen mellem de samlede indtægter og udgifter er årets likviditetsunderskud/overskud, der skyldes forskydninger i betalinger henover årene.

DRs driftsudgifter er i 2012 budgetteret til 3.323 mio. kr., mens investeringer udgør 296 mio. kr. og renter og afdrag på langsigtet gæld er 280 mio. kr.

Udviklingen i de følgende år er vist i figur 4, hvor det ses, at der budgetteres med færre driftsomkostninger i 2013, hvor der ikke er de store sportsbegivenheder, mens driftsomkostningerne stiger kraftigt i 2014, hvor der både skal vises historisk drama og sendes VM i fodbold.

Figur 4. Udvikling i DRs økonomi 2010-2015 (2012-priser)



Note: Stigningen i driftsomkostninger i 2014 sker som lagertræk (sportsrettigheder, samt historisk drama, som bliver produceret eksternt i 2013 og lagt på lager), og er derfor ikke udtryk for stigende interne driftsrammer.

Udviklingen i DRs renter og afdrag afspejler, at DR i 2010 afdrog ekstraordinært på gælden, som konsekvens af salget af Broadcast Service Danmark A/S og sendemaster. Stigningen i 2013 skyldes, at dele af DRs afdrag på gæld i 2011 og 2012 forventes udskudt til 2013, pga. det aktuelt meget lave renteniveau på danske statsobligationer.

Resultatopgørelse og balance

Resultatopgørelse	Regnskab 2010 (2012-priser)	Rev. Budget 2011 (2012-priser)	Budget 2012 (2012-priser)
Indtægter			
Licens	3.613	3.608	3.571
Øvrige indtægter	380	291	295
Nettoomsætning	3.993	3.900	3.866
Udgifter			
Drift (direktørområderne)	-3.443	-3.333	-3.323
Ændring af programlager	0	20	-40
Driftsudgifter i alt	-3.443	-3.312	-3.363
Resultat før af- og nedskrivninger og finansiering (EBITDA)	551	587	503
Af- og nedskrivning	-411	-420	-383
Resultat før finansiering (EBIT)	140	167	120
Andel af associerede virksomheder	67	0	9
Finansielle indtægter	193	41	44
Finansielle udgifter	-336	-200	-197
Finansielle nettoudgifter	-76	-159	-145
Årets resultat	64	8	-25

Balance og likviditet	Regnskab 2010 (2012-priser)	Rev. Budget 2011 (2012-priser)	Budget 2012 (2012-priser)
Aktiver			
Anlæg	6.636	6.341	6.132
Programlager	504	516	457
Tilgodehavender	509	500	492
Pengebeholdning ved årets slutning	345	220	367
Aktiver i alt	7.994	7.577	7.448
Passiver			
Egenkapital	393	392	390
Hensættelser	992	394	523
Gæld	6.610	6.791	6.534
Passiver i alt	7.994	7.577	7.448
Pengebeholdning ultimo året (ultimoliquiditet)	345	220	367