



Halvårsrapport januari – juni 2004

- Omsättningen för kvartal 2 uppgick till 67,6 MSEK (58,8), en ökning med 15 % jämfört med samma period föregående år eller en ökning med 20 % om man undantar det nu sålda TV & FilmSupports omsättning föregående år.
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, för kvartal 2 uppgick till 7,8 MSEK (- 6,0), en resultatförbättring på 13,8 MSEK eller 6,8 MSEK rensat för engångskostnader 2003. EBITDA för halvåret på 17,6 MSEK ger en marginal på 11,3 %.
- Rörelseresultat, EBIT, för kvartal 2 uppgick till 4,8 MSEK (-11,2), en resultatförbättring på 16 MSEK eller 9 MSEK rensat för engångskostnader.
- Kvartalets nettoresultatet uppgick till 4,8 MSEK (-11,8), en resultatförbättring på 16,6 MSEK eller 9,6 MSEK rensat för engångskostnader.
- Nettoresultat per aktie för första halvåret uppgick till 1,04 SEK (-1,33).
- Nya order för ca 30 MSEK har ingåtts under sommaren utöver den nyförsäljning som har rapporterats den 21 juni om ca 45 MSEK.
- MTV Produktion och Nordens fjärde största produktionsbolag Jarowskij i principöverenskommelse om bildandet av starkt växande och lönsam koncern. (Se mer information nedan samt i separat pressmeddelande).

	3 mån april-juni	3 mån april-juni	6 mån Jan-juni	6 mån Jan-juni	12 mån Helår
MSEK	2004	2003	2004	2003	2003
Nettoomsättning	67,6	58,8	155,5	124,1	264,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	7,8	-6,0	17,6	1,2	17,1
Rörelseresultat	4,8	-11,2	10,5	-8,6	-3,7
Resultat efter finansiella poster och skatt	4,8	-11,8	9,9	-9,9	-7,0
Resultat per aktie, SEK	0,51	-1,42	1,04	-1,33	-0,84

Koncernbeskrivning

MTV Produktion är moderbolag i koncernen MTV Mastiff som i dotterbolag utvecklar, producerar och säljer TV-program främst i de skandinaviska länderna samt Polen. Dotterbolaget MTV Mastiff International säljer koncernens och andra nordiska produktionsbolags program och rättigheter på den internationella marknaden och har lokala licensavtal i över 49 länder. I koncernen ingår också evenemang- och kommunikationsbolaget MTV Piece, IHTV (66%) och Göteborgsdramat (51%).

Kommentarer till delårsrapport

”Kvartalet är det första jämförbara sedan Mastiff-affären samt det första helt utan den sålda teknik-koncernen TV & FilmSupport och det är då skönt att konstatera att samtliga målsättningar om ökad omsättning, synergier och kostnadsreduktioner verkligen gett effekt”, kommenterar Patrick Svensk, VD MTV Produktion. ”Att vi ökar vinsten i princip lika mycket som omsättningsökningen, är ett styrkebesked för framtiden.”

Sammanfattning av verksamheten

Resultat och lönsamhet för MTV Mastiffs andra kvartal 2004 är liksom kvartal 1 tillfredsställande. Andra kvartalets omsättning i relation till första kvartalet (ca 20 MSEK lägre) är en ganska normal säsongsvariation.

Orderböckerna har under kvartal 2 och sommaren fyllts på med nyförsäljning om ca 75 MSEK. Som tidigare har rapporterats inkluderar det bland annat en order från TV4 på produktionen Paradise Hotel, för produktion i höst, vilken är den enskilt största order sedan Nyhetsavtalet med TVNorge 2001 och det svenska produktionsbolagets största order sedan Vita Lögnar 1997.

Bland övrig försäljning märks Homsepatruljen (norsk version av Fab 5) och Barn för Nybörjare, samt tidigare ej kommunicerade nya order så som en norsk version av den gigantiska succén The Apprentice samt studioproduktion av den nya skandinaviska fotbollsligan Royal League för TVNorge.

MTV Mastiff International har under perioden sålt 24 licenser på format och ”clips” samt 17 optioner på format till TV-stationer i bland annat Spanien och Frankrike samt i ökande utsträckning till Asien som är en starkt växande marknad. Genom ett licensavtal med TV4 i Litauen gick antalet länder där MTV Mastiff International har licensierade produkter upp till 50. Slutligen har MTV Mastiff, som tidigare meddelats, sålt en samproduktion av en andra säsong av Blåsningen i Polen (som för övrigt fick utmärkelsen årets underhållningsprogram i Polen) liksom en samproduktion av ett hemvideoklipprogram i Holland.

Konkurrenssituationen mellan TV-kanalerna hårdnar ytterligare och den svenska hösten beskrivs av vissa som den tuffaste någonsin i termer av satsningar på svensk produktion vilket gynnar produktionsbolagen. För första halvåret 2004 redovisar de två största produktionsbolagen Strix och Metronome tillsammans en minskning i omsättning på 17 MSEK samtidigt som ”nummer tre” MTV Mastiff ökade omsättningen med drygt 31 MSEK jämfört med första halvåret 2003, vilket visar att MTV Mastiff flyttar fram positionerna.

MTV Produktion AB (publ) och Jarowskij i principöverenskommelse om bildandet av starkt växande och lönsam koncern

MTV Produktion AB (publ), ”MTV Mastiff”, och produktionsbolaget Jarowskij går samman och bildar en ledande koncern i Norden som nästa år beräknas omsätta över en halv miljard kronor och uppvisa god lönsamhet. Affären genomförs genom en apportemission där Jarowskij:s ägare erhåller aktier motsvarande ca 32 % av MTV Produktion efter nyemissionen som betalning för Jarowskij, samt en revers om 14 MSEK.

Se separat pressmeddelande för mer information.

(6mån)		
Segment	Omsättning	Rörelseresultat efter avskrivningar
TV Produktion	154 052	11 480
+ övrigt		
Teknikbolagen	1 418	-951
Summa	155 470	10 529

Finansiellt resultat

Omsättningen för kvartalet uppgick till 67,6 MSEK (58,8 MSEK). För halvåret uppgick omsättningen till 155,5 MSEK (124,1 MSEK).

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till 7,8 MSEK (-6,0 MSEK) och för halvåret till 17,6 MSEK (1,2 MSEK).

Avskrivningarna i koncernen uppgick till 7,1 MSEK (9,8 MSEK) för halvåret. Varav goodwill avskrivningar uppgick till 2,4 MSEK.

Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) uppgick för kvartalet till 4,8 MSEK (-11,2 MSEK) och för halvåret till 10,5 MSEK (-8,6 MSEK).

Räntenetto och övriga finansiella poster uppgick för halvåret till -0,2 MSEK (-1,3 MSEK).

Resultatet efter finansnetto och beräknad skatt uppgick för kvartalet till 4,8 MSEK (-11,8 MSEK) och för halvåret till 9,9 MSEK (-9,6 MSEK).

Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 21,7 %, jämfört med 14,4 % vid samma tidpunkt föregående år samt till 15,8 % vid årsskiftet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden 14,9 MSEK (-2,0 MSEK).

Koncernens investeringar i maskiner och rättigheter under halvåret uppgick till 0,6 MSEK (4,6 MSEK).

Likvida medel och outnyttjade krediter uppgick vid periodens slut till 55,5 MSEK (15,9 MSEK).

Resultat per aktie, före utspädning var 1,04 SEK (-1,33 SEK) och efter utspädning av utestående optionsprogram 1,00 SEK.

Eget kapital per aktie var 3,70 SEK (2,93 SEK) och vid årsskiftet 2,62 SEK.

Optionsprogram Bolaget har utestående teckningsoptioner av program från 2003.

Programmet berättigar till teckning av aktier om totalt 450 000 st, till teckningskurs 7,10 kr. Programmet löper till den 31 december 2005.

Antal anställda

Vid utgång av kvartal 2 var antalet fast anställda i koncernen 48 st jämfört med 59 st för föregående år , samt 55 vid utgången av 2003.

Medelantalet anställda totalt i koncernen var 196 st jämfört med 170 st från föregående år

Skatt

Koncernen har taxerade skattemässiga underskott om cirka 80 MSEK.

Koncernens resultaträkning

KSEK

	(3 mån) Q2 2004	(3 mån) Q2 2003	(6 mån) Halvår 2004	(6 mån) Halvår 2003	(12 mån) Helår 2003
Nettoomsättning	67 603	58 815	155 470	124 088	264 865
Produktionskostnader	- 47 541	- 47 699	- 113 479	- 98 451	- 195 389
Bruttoresultat	20 062	11 116	41 991	25 637	69 476
Försäljningskostnader	- 675	- 1 258	- 1 810	- 1 733	- 3 031
Fasta produktionskostnader	- 4 384	- 8 410	- 6 673	- 11 353	- 18 291
Administrationskostnader	- 7 428	- 7 666	- 15 167	- 12 475	- 30 765
Övriga rörelseintäkter	229	695	253	1 590	851
Övriga rörelsekostnader	- 207	- 495	- 1 197	- 495	- 1 100
Resultat av försäljning av teknik	230	-	230	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	7 827	- 6 018	17 627	1 171	17 140
Avskrivningar	- 1 811	- 4 236	- 4 733	- 7 770	- 15 093
Avskrivningar Goodwill	- 1 215	- 980	- 2 365	- 1 960	- 5 731
Rörelseresultat efter avskrivningar	4 801	- 11 234	10 529	- 8 559	- 3 684
Övr. ränteintäkter & liknande resultatposter	378	242	511	944	2 370
Övr. räntekostnader & liknande resultatposter	- 519	- 1 204	- 1 230	- 2 780	- 4 805
Valuta	205	313	497	534	862
Resultat efter finansiella poster	4 865	- 11 883	10 307	- 9 861	6 981
Minoritetens andel av periodens resultat	- 14	-	- 142	-	- 484
Skatt på årets resultat	- 4	53	- 252	271	470
Periodens resultat	4 847	- 11 830	9 913	- 9 590	6 995
Vinst per aktie före utspädning, SEK	0.51	-1,42*	1.04	-1,33*	-0,84
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	0.49		1.00		-0,77
Antal aktier före utspädning	9 504 667		9 504 667		8 335 947*
Antal aktier efter utspädning	9 954 667		9 954 667		9 035 947*
vägda medeltal		8 335 947		7 199 226*	
Antal aktier per 2003 12 31					9 472 667

Koncernens balansräkning

KSEK

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 983	10 115	6 940
Goodwill	27 057	31 672	29 422
Materiella anläggningstillgångar	24 115	41 862	36 310
Långfristiga fordringar	3 871	3 834	3 786
Kundfordringar	46 515	40 622	42 368
Övriga omsättningstillgångar	36 174	9 508	21 041
Likvida medel	20 106	8 889	17 203
Summa Tillgångar	162 821	146 502	157 070
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	35 345	21 092	24 822
Avsättningar för skatt	64	440	463
Minoritetsintressen	1 401	990	1 252
Långfristiga skuld			
Räntebärande skulder	12 066	46 809	10 566
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	28 833	27 183	25 861
Övriga kortfristiga skulder	85 112	49 988	94 106
Summa Eget kapital och skulder	162 821	146 502	157 070

Förändringar i koncernens eget kapital

	(6 mån) Jan-juni 2004	(6 mån) Jan-juni 2003
Ing. eget kapital enl. fastställd balansräkning	24 822	20 416
Nyemission	419	10 572
Förändring av omräkningsdifferens	191	- 306
<u>Periodens resultat</u>	<u>9 913</u>	<u>- 9 590</u>
Eget kapital vid periodens utgång	35 345	21 092

Koncernens kassaflöde

	(6 mån) Jan-juni 2004	(6 mån) Jan-juni 2003	Helår 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 944	- 1 980	11 990
Förändringar av rörelsekapital	- 35 807	3 579	10 968
<u>Investeringar</u>	<u>9 078</u>	<u>1 591</u>	<u>3 049</u>
Kassaflöde efter investeringar	- 11 785	3 190	26 007
<u>Finansieringsverksamheten</u>	<u>14 127</u>	<u>- 2 869</u>	<u>- 16 699</u>
Periodens kassaflöde	2 342	321	9 308
Likvida medel vid årets början	17 203	8 435	8 435
Kursdifferens i likvida medel	561	133	- 540
Likvida medel vid periodens slut	20 106	8 889	17 203

Nyckeltal

	(6 mån) 2004-06-30	(6 mån) 2003-06-30	Helår 2003
Rörelsemarginal, %	6,8	0,94	neg
Vinstmarginal, %	6,6	neg	neg
Soliditet, %	21,7	14,4	15,8
Eget kapital per aktie, SEK	3,7	2,93	2,62
Vinst per aktie före utspädning, SEK	1,04	-1,33*	-0,84
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	1,00		-0,77
Antal aktier före utspädning	9 504 667	*7 199 266	*8 335 947
Antal aktier efter utspädning	9 954 667		*9 035 947
*Vägda medeltal			

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. MTV Produktion följer även Redovisningsrådets övriga rekommendationer

Granskningsberättelse avseende MTV Produktion AB's (publ) delårsrapport 1 januari 2004 – 30 juni 2004.

Vi har i egenskap av revisorer i MTV Produktion AB (publ) företagit en översiktlig granskning av denna rapport och därvid följt rekommendationen utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR.

En översiktligt granskning är väsentligt begränsad i förhållande till revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Göteborg den 19 augusti 2004

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Götenfelt
Auktoriserad revisor

Kommande rapporteringstillfällen

Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2004 lämnas den 14 oktober 2004.

Bokslutskommuniké för år 2004 lämnas den 18 februari, 2005 (preliminärt datum).

Stockholm den 19 augusti 2004

Patrick Svensk
VD MTV Produktion AB (publ)

För ytterligare information kontakta:

Patrick Svensk
VD
08 - 527 27 000

Susanna Laursen
Ekonomichef
031 - 721 21 00