



MODERN TIMES GROUP MTG AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2004

Stockholm den 16 februari 2005 - Modern Times Group MTG AB ("MTG") (Stockholmsbörsen: MTGA, MTGB) avger idag sitt preliminära resultat för det fjärde kvartalet och helåret 2004.

HÖJDPUNKTER FJÄRDE KVARTALET

- **Försäljningen steg med 12% till 1.943 (1.731) Mkr**
- **Försäljningen för TV3 Skandinavien steg med 16% till 678 (583) Mkr**
- **Nettoökningen av digitala premiumabonnenter uppgick till 52 000**
- **Rörelseresultatet uppgick till 246 (249) Mkr, inklusive nedskrivningen på 66 Mkr i Modern Entertainment**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 106 (163) Mkr**
- **Resultatet per aktie uppgick till 1,60 (2,45) kronor**

HÖJDPUNKTER HELÅRET 2004

- **Försäljningen steg med 8% till 6.836 (6.311) Mkr**
- **Försäljningen för TV3 Skandinavien steg med 14% till 2.293 (2.007) Mkr**
- **Rörelseresultatet ökade med 6% till 573 (542) Mkr, exklusive nettovinsten på 381 Mkr från försäljningen av SDI Media. Resultatet är koncernens bästa resultat genom tiderna**
- **Resultatet efter skatt ökade till 654 (289) Mkr**
- **Resultatet per aktie ökade till 9,85 (4,36) kronor**

Hans-Holger Albrecht, MTGs VD och koncernchef, kommenterade: "Vi har under 2004 levererat det högsta rörelseresultatet i bolagets historia, trots att det har varit ett år med betydande investeringar och ökad konkurrens. Fjärde kvartalets nettoökning av digitala premiumabonnenter var samtidigt det högsta vi har haft efter digitaliseringen av Viasat-plattformen år 2000."

"I linje med vår uttalade strategi för TV- och radioverksamheterna i Skandinavien och Central- och Östeuropa har vi investerat i programutbudet för våra fri-TV-kanaler, i nya sport-, film- och dokumentärkanaler för att ytterligare stärka vårt betal-TV-utbud, implementeringen av en ny säker krypteringsteknik för att eliminera piratverksamheten på vår plattform samt i samarbetet för att utveckla den svenska radiomarknaden. Vi har även

ökat våra ägarandelar i våra kärninnehav i radio- och TV-verksamheter i Norge respektive Ryssland.”

”Denna utveckling har gjort det möjligt för oss att vinna marknadsandelar och har redan börjat ge utdelning i form av ökad försäljningstillväxt. Dessutom har vi positionerat oss väl för att i framtiden skapa goda marginaler genom vår effektiva och flexibla verksamhetsstruktur. Vi fortsätter att lansera nya kanaler i nya territorier och nätverk, vi drar nytta av fördelarna av digitaliseringen på våra hemmamarknader samt den snabba utvecklingen av TV-marknaderna i Östeuropa.”

FINANSIELLT SAMMANDRAG

(Mkr)	okt–dec 2004	<i>okt – dec 2003</i>	jan -dec 2004	<i>jan – dec 2003</i>
Nettoomsättning	1.943	<i>1.731</i>	6.836	<i>6.311</i>
Rörelseresultat exkl. nettovinst från försäljning av SDI	246	<i>249</i>	573	<i>542</i>
Nettovinst från försäljning av SDI Media	-	-	381	-
Rörelseresultat	246	<i>249</i>	954	<i>542</i>
Räntenetto och andra finansiella poster	1	<i>-85</i>	-33	<i>-167</i>
Resultat före skatt	247	<i>165</i>	920	<i>375</i>
Periodens resultat	106	<i>163</i>	654	<i>289</i>
Resultat per aktie (SEK)	1,60	<i>2,45</i>	9,85	<i>4,36</i>
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)	1,60	<i>2,45</i>	9,85	<i>4,36</i>
Balansomslutning	6.336	<i>5.716</i>	6.336	<i>5.716</i>

GENERELL ÖVERSIKT

Försäljningstillväxt inom samtliga affärsområden

Koncernens försäljning steg med 12% till 1.943 (1.731) Mkr för det fjärde kvartalet och steg med 8% till 6.836 (6.311) Mkr för helåret. Koncernens försäljningstillväxt exklusive verksamheter som avslutats och sålts under året var 18% för kvartalet och 12% för helåret. Tillväxten i försäljningen återspeglar särskilt TV3 Skandinavians starka utveckling, som fick se sin försäljning öka med 16% under det fjärde kvartalet och 14% för helåret.

NETTOOMSÄTTNING PER OMRÅDE (Mkr)	okt–dec 2004	okt–dec 2003	jan–dec 2004	jan–dec 2003
<i>Fri-TV</i>	951	799	3.225	2.768
<i>Betal-TV</i>	618	544	2.346	2.210
<i>Övrigt & eliminerings</i>	-68	-60	-358	-314
Viasat Broadcasting	1.502	1.284	5.212	4.664
Radio	65	48	216	174
Övriga affärsområden	523	414	1.658	1.475
Moderbolag och övriga bolag	25	22	116	103
Elimineringar	-169	-125	-553	-469
	1.945	1.643	6.649	5.947
SDI Media & Avslutade verksamheter	-2	88	187	364
	1.943	1.731	6.836	6.311

Av koncernens totala intäkter stod annonsförsäljning för 40%, abonnentintäkter för 38% och resterande 22% kom från övrig försäljning till företag samt direktförsäljning till kunder.

Bästa rörelseresultatet i koncernens historia

Fortsatta investeringar i innehåll och program för Viasats fri- och betal-TV-kanaler, den högre förvärvskostnaden per abonnent till följd av aggressiva marknadsföringskampanjer, samt implementeringen av den nya krypteringstekniken, resulterade i en ökning av rörelsekostnaderna med 10% för det fjärde kvartalet och en ökning med 7% för helåret (exklusive nedskrivningen i Modern Entertainment och nettovinsten från försäljningen av SDI Media).

Koncernens resultat före avskrivningar steg med 9% till 379 (348) Mkr för det fjärde kvartalet och med 56% till 1.264 (811) Mkr för helåret. Koncernens avskrivningar uppgick för kvartalet till 133 (99) Mkr och för helåret till 310 (269) Mkr.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 246 (249) Mkr för det fjärde kvartalet och ökade med 76% till 954 (542) Mkr för helåret. Resultatet för helåret inkluderade en nettovinst på 381 Mkr från försäljningen av SDI Media under det tredje kvartalet. Även exklusive nettovinsten ökade årets rörelseresultatet till 573 (542) Mkr, vilket är det högsta rörelseresultatet i koncernens historia.

Resultatet för det fjärde kvartalet inkluderade poster av engångskaraktär som totalt innebär en nettokostnad på 98 Mkr. TV3 Sverige nådde en överenskommelse med STIM i december för ersättningar för icke betalda utsända upphovsrätter, vilken var lägre än tidigare genomförda avsättningar. TV3s resultat för det fjärde kvartalet inkluderade således en positiv effekt på cirka 55 Mkr. En avsättning på 38 Mkr genomfördes av TV3 under det fjärde kvartalet 2003 som ett resultat av en inledande dom från tingsrätten angående de utestående upphovsrättsbetalningarna. Koncernen genomförde under det fjärde kvartalet även förändringar i sin redovisningspolicy av programvarulager inom koncernens fri- och betal-TV-verksamhet i Skandinavien, vilket medförde en nedskrivning av vissa programrättigheter

samt en positiv valutakurseffekt. Förändringarna i värderingen innebär att en större del av investeringar i program kostnadsförs vid det första visningstillfället, vilket återspeglar den förväntade kortare livslängden på liknande innehåll i framtiden. Åtgärderna innebär en negativ effekt på cirka 75 Mkr för det fjärde kvartalet. Koncernen genomförde även en nedskrivning på 78 Mkr av nyttjanderätter i Modern Entertainment och Sonet Film.

Exklusive nettovinsten från försäljningen av SDI Media, dekonsolideringen av SDI Medias resultat från och med 1 juli 2004, övriga avslutade verksamheter samt nedskrivningen av nyttjanderätter i Modern Entertainment, ökade koncernens rörelseresultat till 312 (237) Mkr för det fjärde kvartalet och till 618 (509) Mkr för helåret.

RÖRELSERESULTAT PER OMRÅDE (Mkr)	okt-dec 2004	okt-dec 2003	jan-dec 2004	jan-dec 2003
<i>Fri-TV</i>	183	82	175	32
<i>Betal-TV</i>	63	126	306	505
<i>Övrigt & elimineringar</i>	8	10	35	29
<i>Intressebolag</i>	64	65	135	87
Viasat Broadcasting	319	282	651	653
Radio	-4	-4	-2	-28
Övriga affärsområden*	-42	19	35	66
Moderbolag och övriga bolag	-24	-57	-123	-173
Elimineringar	-2	-2	-10	-10
	246	237	552	509
SDI Media & Avslutade verksamheter	-1	12	21	33
Nettoresultat från försäljning av SDI	-	-	381	-
	246	249	954	542

* Resultatet inkluderar en nedskrivning på 66 Mkr av nyttjanderätter i Modern Entertainment i Q4 2004.

Räntenetto och andra finansiella poster uppgick till 1 (-85) Mkr för det fjärde kvartalet och -33 (-167) Mkr för helåret.

Nettoräntekostnaderna uppgick till -12 (-18) Mkr för kvartalet och för helåret till -62 (-70) Mkr, huvudsakligen bestående av räntekostnaden för de konvertibla skuldebrevens på 120 miljoner euro. Resultatet för det fjärde kvartalet 2003 inkluderade även en avsättning på 32 Mkr för räntekostnader för ersättningen till STIM, vilken var en reservering i enlighet med ett första domstolsutslag i tvisten mellan TV3 och STIM. Övriga finansiella poster på 13 (-66) Mkr för kvartalet och på 28 (-97) Mkr för helåret inkluderade en orealiserad positiv valutakurseffekt på 7 Mkr för kvartalet och på 10 Mkr för helåret, vilken uppkom vid omräkningen till kronor av de eurobaserade konvertibla skuldebrevens, 15 Mkr i kapitalvinst från utbytet av Metro A-aktier till aktier i P4 Radio Hele Norge ASA i juli 2004 samt 15 Mkr från utdelningen i TV4 AB.

Koncernen redovisade ett resultat före skatt som uppgick till 247 (165) Mkr för kvartalet och till 920 (375) för helåret.

Koncernens skattekostnad uppgick till -141 (-2) Mkr för kvartalet och till -266 (-92) Mkr för helåret. Den höga skattekostnaden i fjärde kvartalet och för helåret beror i huvudsak på periodiseringseffekter och effekten av förluster utan värderade underskottsavdrag. Den

betalda skatten var -57 (-88) miljoner kronor. Den låga skattekostnaden för det fjärde kvartalet 2003 var ett resultat av en värdering av bekräftade förlustavdrag. Försäljningen av SDI Media och Metroaktierna gav inte upphov till någon skattekostnad.

Koncernens resultat efter skatt och minoritetsandelar uppgick följaktligen till 106 (163) Mkr för kvartalet och till 654 (289) Mkr för helåret. Koncernen redovisade ett resultat per aktie på 1,60 (2,45) kronor för kvartalet och 9,85 (4,36) kronor för helåret.

STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR

I januari 2004 slöt MTG avtal om att förvärva 19,9% av Bet24, ett bolag som är verksamt på den snabbväxande spelmarknaden på Internet, med en option att utöka sitt innehav i framtiden. MTGs andel av Bet24 redovisas som intressebolag inom affärsområdet Viasat Broadcasting.

MTG sålde verksamheten Financial Hearings i april 2004. Boxningseventföretaget Modern Sports & Events avvecklades i juni och i juli såldes översättningsverksamheten SDI Media för 60 miljoner amerikanska dollar. SDI Medias rörelseresultat exkluderas från MTGs rörelseresultat från och med 1 juli 2004.

MTG förvärvade ytterligare 9,1% av aktierna i StoryFirst Communications Inc. för totalt 53,4 miljoner amerikanska dollar i juli 2004 samt ytterligare 1,9% i augusti för 9,6 miljoner amerikanska dollar. MTGs ägande i bolaget, som har bytt namn till CTC Media Inc., uppgår nu till 39,8%. CTC Media är ett amerikanskt bolag som äger och driver TV-kanalen CTC och ytterligare 21 regionala TV-stationer i Ryssland samt fyra andra lokala TV-stationer i Ryssland. CTC redovisas som intressebolag inom affärsområdet Broadcasting. Bolag kontrollerade av MTG förvärvade i augusti 2004 resterande 25% av den ryska TV-kanalen DTV.

MTG Radio tecknade i juli 2004 ett samarbetsavtal med NRJ Group S.A. som innebär att MTG Radio tar över driften av NRJs 20 radiostationer i Sverige. MTG Radio Sverige konsoliderade de 20 stationernas intäkter och kostnader från och med 1 september 2004 och betalar en procentandel av sina intäkter till NRJ Group S.A. Samarbetsavtalet innebär att MTG driver 49 av Sveriges totalt 90 kommersiella radiostationer och RIX FM:s nationella penetration har ökat från 69% till 88%.

MTG ökade i juli 2004 sitt innehav i norska nationella radiokanalen P4 Radio Hele Norge ASA genom att köpa 6,6% motsvarande 2.124.820 P4-aktier från Investment AB Kinnevik i utbyte mot 2.220.629 A-aktier i Metro International S.A.. Efter transaktionen uppgår MTGs innehav i P4 till 39,7% av röster och kapital och i Metro International S.A. till 28,0% av kapitalet och 19,0% av rösterna.

En förenklad matrisstruktur togs i bruk för det tredje kvartalet 2004. Jämförelseresultat för tidigare perioder har justerats i enlighet med den nya strukturen. Det nya formatet återspeglar den ökade fokuseringen på kärnverksamheten.

Efter kvartalets utgång sålde MTG sina aktier i TV4 AB, totalt 3.020.013 aktier, vilket motsvarade 15,1% av aktierna i TV4. Aktierna såldes för 170 kronor per aktie, vilket innebar en premium jämfört med aktienoteringen på Stockholmsbörsen dagen för transaktionen.

Försäljningen gav upphov till en reavinst på 389 Mkr jämfört med det bokförda värdet i balansräkningen. Försäljningen medförde ingen skattekostnad.

En förklaring till de kommande förändringarna i koncernens redovisningsprinciper vid implementeringen av IFRS med start 1 januari 2005 finns i slutet av denna rapport.

SAMMANFATTNING AV AFFÄRSOMRÅDEN

Viasat Broadcasting

(Mkr)	okt–dec 2004	okt–dec 2003	jan–dec 2004	jan–dec 2003
Nettoomsättning	1.502	1.284	5.212	4.664
Rörelseresultat	319	282	651	653

Viasat Broadcastings fri- och betal-TV-verksamheter genererade en sammanlagd försäljningsökning med 17% till 1.502 (1.284) Mkr för det fjärde kvartalet och med 12% till 5.212 (4.664) Mkr för helåret. Utfallet återspeglar den höga tillväxten i fri-TV verksamheterna i Skandinavien samt den goda utvecklingen i affärsverksamheterna i Central- och Östeuropa.

Viasats rörelsekostnader ökade under året på grund av investeringar i program, lansering av nya kanaler, aggressiva abonnentkampanjer, den framgångsrika implementeringen av ny säker krypteringsteknik samt nedskrivningen av programrättigheter och trots den positiva effekten från överenskommelsen med STIM. Kostnaderna ökade således med 18% för det fjärde kvartalet och med 14% för helåret.

Viasat Broadcastings rörelseresultat på 319 (282) Mkr för det fjärde kvartalet samt på 651 (653) Mkr för helåret inkluderar MTGs andel i intressebolag, vilken uppgick till 64 (65) Mkr för det fjärde kvartalet och till 135 (87) Mkr för helåret. Resultatet från intressebolag härrörde huvudsakligen från MTGs andel i CTC Media Inc. (tidigare StoryFirst Communications, Inc.) där MTG innehar 39,8% av aktierna.

Fri-TV

(Mkr)	okt–dec 2004	okt–dec 2003	jan–dec 2004	jan–dec 2003
Nettoomsättning	951	799	3.225	2.768
Rörelseresultat	183	82	175	32

Viasats fri-TV-kanaler ökade försäljningen med 19% till 951 (799) Mkr i kvartalet och med 17% till 3.225 (2.768) Mkr för helåret, vilket är en följd av marknadstillväxt i samtliga marknader och ökade marknadsandelar. Det sammanlagda rörelseresultatet mer än fördubblades till 183 (82) Mkr för kvartalet och mer än femdubblades till 175 (32) Mkr för helåret, exklusive resultat från intressebolag.

Skandinavien

TV3s verksamheter i Sverige, Norge och Danmark redovisade en försäljningsökning med 16% för kvartalet till 678 (583) Mkr och en ökning med 14% till 2.293 (2.007) Mkr för helåret

Kommersiella tittartidsandelar (%)	Q4 2004	Q4 2003	Helår 2004	Helår 2003
TV3 och ZTV i Sverige (15-49)	31,6	28,6	31,1	30,4
TV3 och ZTV i Norge (15-49)	18,2	17,9	18,0	17,0
TV3 och TV3+ i Danmark (15-49)	22,6	24,5	22,4	23,0

Hösttablåerna för TV3 och nischkanalerna möjliggjorde för kanalerna att öka sina andelar av reklammarknaden i samtliga länder, trots nedgången i tittartidsandelar i Danmark. Tablåerna innehöll en blandning av succéfilmer, sportsändningar av UEFAs Champions League-matcher och landslagsmatcher, nya episoder av Expedition Robinson samt nya internationella realityformat såsom Fab5 och Par på prov.

Inkluderingen av TV3, ZTV och TV8 i det svenska digitala marknätet ökade TV-kanalernas penetration markant under 2004 och minskade gapet till TV4 i Sverige som genom sitt sändningstillstånd med staten når hela Sveriges befolkning. Efter årets utgång slöt Viasat ett avtal med Boxer, där Boxer betalar Viasat en summa per abonnent och månad för att inkludera de tre TV-kanalerna i Boxers digitala betal-TV-utbud.

TV3 Norge var under året den näst största kommersiella TV-kanalen bland tittare i målgruppen 15-49 år i konkurrensuniversumet, det universum där de tre största kommersiella aktörerna samtliga är fullt representerade.

TV3 Danmark nådde rekordhöga annonsförsäljningsiffror för helåret och redovisade samtidigt det högsta antalet kabel- och SMATV-abonnenter någonsin för de båda kanalerna TV3 och TV3+.

Rörelsekostnaderna för TV3 Skandinavien ökade med 3% för det fjärde kvartalet och med 10% för helåret, vilket återspeglar investeringar i sporträttigheter och egenproduktioner. Viasat slöt samtidigt avtal med Hollywoodstudios såsom Fox, Sony och Warner för att kunna tillgodose efterfrågan på innehåll för kommande år. TV3s rörelsekostnader för det fjärde kvartalet 2003 innehöll en avsättning på 38 Mkr för musikerättigheter till STIM enligt en dom från Stockholms tingsrätt i december 2003. Parterna förlikades i slutet av 2004 och TV3s resultat för det fjärde kvartalet inkluderar således en positiv effekt på 55 Mkr. Förändringar i värderingen av programvarulager genomfördes även under det fjärde kvartalet, vilket påverkade resultatet negativt med 75 Mkr.

TV3 Skandinavien mer än fördubblade således rörelseresultatet till 155 (73) Mkr för det fjärde kvartalet och nästintill fördubblade rörelseresultatet för helåret till 173 (87) Mkr.

Baltikum

Viasats fri-TV-kanaler i Estland (TV3), Lettland (TV3 och 3+) och Litauen (TV3 och Tango TV) redovisade en sammanlagd försäljningsökning med 18% till 99 (84) Mkr för det fjärde kvartalet samt med 19% till 302 (254) Mkr för helåret, vilket är en följd av marknadstillväxt samt att kanalerna ökat sina andelar av reklammarknaden under året.

Kommersiella tittartidsandelar (%)	Q4 2004	Q4 2003	Helår 2004	Helår 2003
TV3 Estland (15-49)	44,5	49,1	46,0	50,0
TV3 och 3+ Lettland (15-49)	34,2	28,4	31,9	26,8
TV3 Litauen och Tango TV (15-49)	39,2	40,9	39,3	36,3

Viasat kommersiella tittartidsandel för Baltikum (målgruppen 15-49 år) ökade till 38,7% (35,4%) för 2004 som en följd av ökade tittarsiffror i Lettland. TV3 kvarstod som den största kanalen i både Estland och Litauen och etablerade sig för första gången någonsin även i Lettland som den största kanalen under var och en av de sista fyra månaderna på året.

Rörelsemarginalen för fri-TV-verksamheten i Baltikum steg till 41% (34%) för det fjärde kvartalet och till 26% (19%) för helåret. Rörelseresultatet steg med 40% till 41 (29) Mkr för kvartalet och med 63% till 79 (49) Mkr för helåret.

TV-kanalen 3+ lanserades i Estland efter kvartalets utgång, som en följd av TV-kanalens framgång i Lettland där kanalen redan ett år efter lanseringen attraherar en tittartidsandel på 5%. 3+ är, precis som i Lettland, en reklamfinansierad TV-kanal och distribueras via Viasats satellitplattform samt via tredjeparts kabelnätverk och har den rysktalande befolkningen som motsvarar 35% av Estlands befolkning som målgrupp.

Ungern

Viasat3 Ungern ökade sin kommersiella tittartidsandel (15-49 år) till 4,8% (3,0%) under det fjärde kvartalet vilket resulterade i en försäljningsökning med 35% till 16 (12) Mkr för kvartalet och med 42% till 47 (33) Mkr för helåret. Rörelsekostnaderna för kanalen ökade både för kvartalet såväl som för helåret på grund av programinvesteringar genomförda för att öka tittarsiffrorna. Kanalen redovisade således en rörelseförlust på –8 (-10) Mkr för kvartalet och en förlust på –44 (-40) Mkr för helåret.

Ryssland

Kommersiella tittartidsandelar (%)	Q4 2004	Q4 2003	Helår 2004	Helår 2003
DTV Ryssland (6-54)	1,5	1,6	1,6	1,2
CTC Ryssland (6-54)	14,7	14,3	14,3	13,4

DTV fortsatte att investera i programinnehåll under 2004 och kanalens försäljning mer än fördubblades till 19 (9) Mkr för kvartalet och steg med 79% till 61 (34) Mkr för helåret. Kanalens rörelseförlust ökade till –6 (-4) Mkr för kvartalet, men minskade till –20 (-24) Mkr för helåret.

Företaget CTC Media Inc. (tidigare StoryFirst Communications, Inc.), i vilket MTG äger 39,8% av aktierna, redovisade en tittartidsandel på 14,7% (14,3%) i målgruppen 6-54 år under det fjärde kvartalet. CTC är Rysslands största privatägda kommersiella TV-kanal och är Rysslands tredje största TV-kanal i målgruppen 6-54 år. CTC Media tillkännagav även att bolaget har förvärvat fyra regionala TV-stationer under kvartalet, vilka kommer att utgöra basen för ett andra TV-nätverk som lanseras under 2005. CTC Media redovisade en ökning av försäljningen med 62% för 2004 till cirka US 154 miljoner dollar och rörelsemarginalen uppgick till 40% för samma period.

Betal-TV

Försäljningsökning

(Mkr)	okt–dec 2004	okt–dec 2003	jan–dec 2004	jan–dec 2003
Nettoomsättning	618	544	2.346	2.210
Rörelseresultat	63	126	306	505

Viasat Broadcastings satellit-TV-plattform och betal-TV-kanaler redovisade en försäljningsökning med 14% till 618 (544) Mkr för det fjärde kvartalet och en ökning med 8% jämfört med försäljningen på 574 Mkr för det tredje kvartalet 2004, som ett resultat av det starka nettointaget av abonnenter. Försäljningen steg med 6% till 2.346 (2.210) Mkr för helåret.

Rörelsemarginalen för betal-TV-verksamheten ökade till 10% för det fjärde kvartalet jämfört med 9% för det tredje kvartalet 2004, trots det faktum att rörelsekostnaderna steg jämfört med det tredje kvartalet. Marginalen jämfört med fjärde kvartalet 2003 föll från 23% som en följd av ökade marknadsföringskostnader, högre subventioner, ökade programkostnader, implementeringen av den nya krypteringstekniken samt på grund av förändringar i redovisningspolicyn för TV1000, som angivits ovan. Betal-TV-verksamheten redovisade en minskning av rörelseresultatet till 63 (126) Mkr för kvartalet, men förbättrade resultatet i jämförelse med tredje kvartalet då rörelseresultatet uppgick till 54 Mkr.

Rörelseresultatet för helåret föll till 306 (505) Mkr och återspeglar genomförda investeringar under året för lansering av sju nya Viasatkanaler på Viasatplattformen samt kostnader för den framgångsrika migrationen till den nya säkra krypteringstekniken.

Abonnenttillväxt

(I tusental)	Dec 2004	Sep 2004	Dec 2003
Digitala abonnenter*	680	638	629
- av vilka premium Skandinavien*	475	434	438
- av vilka premium Baltikum	15	4	1
- av vilka basabonnenter Skandinavien	190	201	190
Totala kortinnehavare	854	841	911

* Den 31 december 2004 kvarstod 9.000 betalande premiumabonnenter att migrera till NDS krypteringssignal. Per den 11 februari hade dessa minskat till 7.000 abonnenter. Den 30 september uppgick antalet kvarstående betalande premiumabonnenter till 17.000. Dessa 9.000 respektive 17.000 är inte medräknade i tabellen ovan.

Antalet premiumabonnenter (Guld- och Silverpaket) i Skandinavien och Baltikum ökade med 12%, eller 52.000 abonnenter, under det fjärde kvartalet till 490.000 jämfört med det tredje kvartalet. Nettoökningen är det högsta under ett enskilt kvartal sedan Viasats plattform digitaliserades år 2000. Utvecklingen är en följd av aggressiva marknadsföringskampanjer som genomförts sedan slutet på sommaren i Viasats territorier för att marknadsföra Viasats

starka premiumerbjudanden, och inkluderar fri installation i Sverige och priserbjudanden i Norge och Danmark.

Antalet abonnenter på Viasats betal-TV-plattform i Baltikum ökade från 4.000 vid utgången av det tredje kvartalet till 15.000 vid utgången av det fjärde kvartalet som ett resultat av nya aggressiva kunderbjudanden och marknadsföringskampanjer samt nedsläckningen av den gamla krypteringstekniken under hösten.

Antalet basabonnenter föll från 201.00 i det tredje kvartalet till 190.000 vid utgången av det fjärde kvartalet, delvis beroende på att basabonnenter valde att byta till Viasats premiumpaket.

Kvartalsintäkten per abonnent omräknat till årsbasis (ARPU) ökade till 3.100 (3.012) kronor jämfört med samma period förra året och ökade från 3.063 i det tredje kvartalet 2004. Nettoeffekten är ett resultat av prishöjningar implementerade under 2003 och 2004 och den nu högre andelen abonnenter från Baltikum med lägre ARPU.

Viasat kvarstår som den prisledande aktören på marknaden och stärkte ytterligare sitt premiumutbud i Norden genom lanseringen av fyra nya tematiska TV1000-kanaler i september 2004 samt lanseringen av den nya egenproducerade dokumentärkanalen Viasat History i oktober 2004.

Viasat Broadcasting blev ett av de första TV-bolagen i Europa att lansera TV via bredband i december 2004. Ett premiumpaket med 29 TV-kanaler med Viasats Elektroniska Programguide finns således tillgängligt hos den svenska bredbandsoperatören Bredbandsbolagets 300.000 kunder med fiberuppkoppling för 299 kronor per månad. Tjänsten kommer att utökas till att även omfatta Bredbandsbolagets kunder med DSL-uppkoppling under 2005, samt fem stadsnät med vilka Viasat slöt avtal i november.

TV1000 Skandinavien & övriga skandinaviska betal-TV-kanaler

TV1000 hade 484.000 abonnenter i Skandinavien vid utgången av det fjärde kvartalet, jämfört med 441.000 abonnenter vid utgången av det tredje kvartalet och exklusive de 8.000 abonnenter som kvarstår att migreras till den nya krypteringstekniken. Tillväxten reflekterar det ökande nettointaget av abonnenter till Viasats Guldpaket under det fjärde kvartalet. Försäljningen för TV1000 under det fjärde kvartalet ökade till 181 (168) Mkr jämfört med samma period förra året, och ökade även jämfört med försäljningen på 173 Mkr i det tredje kvartalet och uppgick till 700 (700) Mkr för helåret.

Rörelseresultatet minskade till 25 (43) Mkr för det fjärde kvartalet, jämfört med 47 Mkr för det tredje kvartalet. Detta är delvis en följd av ökade kostnader för att marknadsföra de fyra nya TV1000-kanalerna och attrahera nya Guldabonnenter samt förändringar i programlagervärdering. Rörelseresultatet för TV1000 Skandinavien för helåret minskade till 159 (212) Mkr på grund av ökade kostnader för marknadsföring, program och förvärvskostnaden för nya abonnenter.

Försäljningen för övriga Skandinaviska betal-TV-kanaler ökade med 24% på årsbasis till 41 (33) Mkr och från 37 Mkr jämfört med det tredje kvartalet. Försäljningstillväxten uppgick till 14% till 152 (133) Mkr för helåret, som ett resultat av lanseringen av två nya sportkanaler under det första kvartalet 2004 samt dokumentärkanalen Viasat History under det fjärde

kvartalet. De sammanlagt sju kanalerna som utgör övriga Skandinaviska betal-TV-kanaler redovisade en sammanlagd vinst på 1 (3) Mkr för det fjärde kvartalet, vilket var det första kvartalet som visade vinst efter lanseringen av de nya kanalerna. Kanalerna redovisade en förlust på –26 Mkr för helåret, jämfört med 2003 års vinst på 12 Mkr.

Central - & Östeuropa

Viasats betal-TV-verksamhet i Central- och Östeuropa omfattar Viasats baltiska satellit-TV-plattform, TV1000 East, Viasat Explorer, Viasat History samt Viasat Sport utanför Skandinavien, vilka ingår i Viasats premiumpaket för Baltikum samt i cirka 1.200 kabel-TV paket i elva länder i Central- och Östeuropa. Den senare så kallade mini-pay-verksamheten lanserades under 2003 och har nu nästan 6.4 miljoner abonnenter, vilket motsvarar en uppgång med mer än 30% sedan utgången av det tredje kvartalet då de hade 4,7 miljoner abonnenter. Viasat Sport lanserades i Baltikum i juli 2004. Viasat History lanserades i åtta länder i Central- och Östeuropa i maj och i de tre baltiska länderna i november.

Försäljningen mer än fördubblades till 15 (6) Mkr för det fjärde kvartalet och steg med 36% jämfört med försäljningen på 11 Mkr för det tredje kvartalet. För helåret steg försäljningen till 43 (10) Mkr. Den stigande kostnadsbasen reflekterar den snabba utrollningen av nya kanaler och verksamheten redovisade således en rörelseförlust på -9 (-2) Mkr för kvartalet, jämfört med -7 Mkr för det tredje kvartalet och uppgick till -23 (-7) Mkr för helåret.

Radio

<i>(Mkr)</i>	okt–dec 2004	okt–dec 2003	jan–dec 2004	jan–dec 2003
Nettoomsättning	65	48	216	174
Rörelseresultat	-4	-4	-2	-28

MTGs kommersiella radiostationer och nätverk i Sverige, Estland, Lettland och Litauen redovisade en försäljningsökning med 35% för det fjärde kvartalet till 65 (48) Mkr och med 24% till 216 (174) Mkr för helåret. Ökningen återspeglar den ökade penetrationen för radiostationen RIX FM och Lugna Favoriter i Sverige, och totalt har RIX FM:s penetration ökat från 69% till 88% efter det att samarbetet med NRJ Group S.A. tillkännagavs under sommaren.

MTG ansvarar för den dagliga driften av NRJs 20 radiostationer i Sverige och försäljning och kostnader konsolideras med start den 1 september 2004. Detta har lett till en ökning av kostnaderna, men RIX FM är nu den enda kommersiella radiostationen med en penetration över 75% och vid den senaste oberoende lyssnarundersökningen framkom det att MTGs 49 radiostationer har en sammanlagd kommersiell lyssnartidsandel på 59% (41%).

Som en följd av kostnadsökningarna för de nytilkomna radiostationerna redovisade MTGs radiostationer en förlust på –7 (0) Mkr för kvartalet och en förlust på –14 (-16) Mkr för helåret exklusive andelar i intressebolag. MTG Radios rörelseresultat inkluderar även resultat från intressebolag, vilket uppgick till 3 (-3) Mkr för det fjärde kvartalet och till 12 (-12) Mkr för helåret och bestod huvudsakligen av MTGs ägarandel på 39,7% i P4 Radio Hele Norge ASA.

Som en följd av att P4 redovisar sitt resultat efter MTG redovisar MTG sin andel av P4s resultat för det föregående kvartalet. Det resultat som redovisas i det fjärde kvartalet är således MTGs andel av P4s resultat för det tredje kvartalet 2004 och reflekterar det faktum att bolaget har tredubblat sitt resultat före skatt för det tredje kvartalet.

Övriga verksamheter

<i>(Mkr)</i>	okt–dec 2004	okt–dec 2003	jan–dec 2004	jan–dec 2003
<i>Modern Studios</i>				
Nettoomsättning	276	216	829	737
Nedskrivning av engångskaraktär i Modern Entertainment	-66	-	-66	-
Rörelseresultat	-46	23	20	57
<i>Home Shopping</i>				
Nettoomsättning	247	198	829	738
Rörelseresultat	4	-4	15	9

Modern Studios försäljning av produktioner, filmer och innehåll genererade en ökad försäljning med 28% för det fjärde kvartalet och uppgick till 276 (216) Mkr, samt steg med 12% till 829 (737) Mkr för helåret.

Strix Television redovisade ytterligare ett rekordkvartal. Det marknadsledande produktionsbolagets försäljning steg med 33% under 2004 och Strix fördubblade sitt rörelseresultat bland annat till följd av försäljningen av 28 licenser och 19 optioner till åtta av sina reality-format till TV-bolag i 28 olika länder. Sonet Film producerade och distribuerade den svenska succéfilmen "Så som i himmelen" under hösten, vilken är en av de mest framgångsrika filmerna i Sverige genom tiderna. Filmen har nominerats till en Oscar i kategorin bästa utländska film.

Rörelseresultatet för Modern Studios inkluderade två engångsposter i form av nedskrivning av nyttjanderätter. I Modern Entertainment uppgick nedskrivningen för det fjärde kvartalet till 66 Mkr, vilken relaterar till det övervärde på nyttjanderätter som uppkom vid förvärvet av minoritetsandelarna i Modern Entertainment år 2000. Nedskrivningen följer av en pågående omstrukturering av företaget, vilket kan leda till att delar av eller hela företaget säljs. Sonet Film gjorde en nedskrivning av nyttjanderätter med 12 Mkr, som en följd av en omvärdering av bolagets filmrättigheter. Rörelseresultatet för affärsområdet minskade således till -46 (23) Mkr för kvartalet och till 20 (57) Mkr för helåret.

MTGs affärsområde Home Shopping redovisade en ökning i försäljningen med 25% till 247 (198) Mkr och med 12% till 829 (738) Mkr för helåret, trots att ECL ingick i 2003 års siffror. ECL såldes under det fjärde kvartalet 2003. Affärsområdet redovisade en rörelsevinst på 4 Mkr jämfört med en förlust på 4 Mkr för samma period 2003 och en ökning av rörelseresultatet för helåret till 15 (9) Mkr. CDON uppvisade ytterligare ett starkt kvartal på grund av starka försäljningssiffror i julhandeln. Försäljningen för CDON steg med nästan 50% under 2004 och bolaget etablerade sig som den mest besökta webbsidan för detaljhandel

i Sverige och ökade samtidigt sina marknadsandelar inom samtliga produktkategorier. CDON var även först med att lansera en betaltjänst för nedladdning av musik via nätet i Skandinavien under 2004.

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från rörelsen uppgick till 216 (315) Mkr för kvartalet och till 558 (586) Mkr för helåret. Nettokassaflödet från rörelsen uppgick till 201 (205) Mkr för det fjärde kvartalet och till 578 (624) Mkr för helåret, och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 87 (-110) Mkr för kvartalet och på 123 (38) Mkr för helåret. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 14 (45) Mkr för det fjärde kvartalet och till 107 (135) Mkr för årets tolv månader, vilket motsvarar 2% av bolagets försäljning. Under året såldes SDI Media för 60 miljoner amerikanska dollar och MTG investerade 61 miljoner amerikanska dollar i CTC Media Inc. Koncernen sålde även aktier i Metro International S.A. och förvärvade aktier i P4 Radio Hele Norge ASA för motsvarande belopp.

MTG tillkännagav i november att bolaget nu säkrar sig mot valutakursförändringar av den amerikanska dollarn och den schweiziska francen på rullande tolv månadersbasis för kontrakterade utflöden. De poster som säkras mot valutakursförändringar är relaterade till programinnehåll som förvärvats i dessa valutor. Detta reducerar kortsiktigt resultateffekterna av valutakursförändringar i ovannämnda valutor.

Likvida medel

Koncernens tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, uppgick den 31 december 2004 till 1.349 (1.477) Mkr. Kassa och bank uppgick till 574 (402) Mkr vid kvartalets utgång.

Nettoskuld

Koncernens nettoskuld uppgick till 458 (886) Mkr vid rapportperiodens utgång och inkluderar räntebärande skulder, inklusive konvertibla skuldebrev, minus räntebärande tillgångar. Nettoskulden i förhållande till eget kapital var 17% (41%) den 31 december 2004. Kvoten definieras som nettoskulden i procent av summan av eget kapital och minoritetsandelar.

Innehav i andra bolag

Koncernen ägde den 31 december 2004 aktier i ett antal listade bolag - TV4 AB, P4 Radio Hele Norge ASA samt Metro International S.A.. Innehaven redovisas som finansiella tillgångar och hade vid rapportperiodens utgång ett totalt bokfört värde på 825 (801) Mkr. Det sammanlagda marknadsvärdet av dessa värdepapper uppgick per den 31 december 2004 till 2.886 (2.514) Mkr, vilket motsvarade ett övervärde på 2.008 (1.716) Mkr eller 31 (26) kronor per aktie. MTG äger utöver ovannämnda tillgångar även 39,8% av aktierna i CTC Media, Inc. och 19,9% av aktierna i Bet24.

Soliditet

Koncernens soliditet var 43% (38%) per den 31 december 2004. Soliditeten definieras som koncernens egna kapital och minoritetsintressen, i procent av totala tillgångar. Justerat för det

sammantagna övervärdet i de listade bolagen som nämnts ovan uppgick soliditeten till 57% (49%) vid utgången av året.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick till 18 (15) Mkr för det fjärde kvartalet och till 89 (76) Mkr för helåret. Räntenettot och andra finansiella poster uppgick för kvartalet till 19 (11) Mkr och till 113 (233) Mkr för helåret. Resultatet före skatt uppgick således till -17 (-16) Mkr för kvartalet och till -3 (126) Mkr för helåret. MTGs finansieringspolicy inkluderar en central cash-pool som stödjer koncernbolagen.

UTDELNING

Styrelsen föreslår för bolagsstämman 2005 att ingen utdelning görs avseende 2004.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget följer årsredovisningslagen samt rekommendationer utfärdade av Redovisningsrådet. Koncernredovisningen baseras på samma redovisningsprinciper som föregående års årsredovisning. Detta bokslut har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nummer 20. Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Nomineringsgrupp inför bolagsstämman 2005

I enlighet med beslut vid Modern Times Group MTG ABs bolagsstämman i maj 2004 har en nomineringsgrupp bestående av större aktieägare i Modern Times Group bildats med Cristina Stenbeck som ordförande för gruppen. Nomineringsgruppen består av Cristina Stenbeck, Thomas Halvorsen, Fjärde AP-fonden, och Björn Lind, SEB Fonder och SEB Trygg Liv. Nomineringsgruppen kommer att ta fram ett förslag till styrelse som kommer att föreläggas den ordinarie bolagsstämman 2005 för beslut.

Modern Times Group MTG ABs ordinarie bolagsstämman kommer att hållas onsdagen den 11 maj 2005.

Aktieägare som vill lämna förslag avseende representanter till Modern Times Group MTG ABs styrelse kan vända sig till:

E-mail: bolagsstamma@mtg.se;

Brev: Bolagsstämman, Modern Times Group, Box 2094, SE-103 13 Stockholm

MTGs resultat för det första kvartalet 2005 kommer att offentliggöras den 21 april 2005.

Stockholm den 16 februari 2005

Styrelsen för
Modern Times Group MTG AB
Skeppsbron 18
Box 2094
103 13 Stockholm
Organisationsnummer 556309-9158

För ytterligare information, besök www.mtg.se, skicka e-post till info@mtg.se eller kontakta:

Hans-Holger Albrecht, VD och koncernchef	tel: +46 (0) 8 562 000 50
Mia Brunell, Finanschef	tel: +46 (0) 8 562 000 50
Matthew Hooper, IR & Pressansvarig	tel: +44 (0) 7768 440 414

MTG AB är ett ledande internationellt mediebolag med verksamheter i över 30 länder runt om i världen. MTG är den största Fri- och Betal-TV-operatören i Skandinavien och Baltikum, den största ägaren i Rysslands fjärde största TV-nätverk och den största kommersiella radiooperatören i Norden. Viasat Broadcasting satellit TV plattform erbjuder digitala flerkanalspaket med sammanlagt 50 egenproducerade och tredjeparts kanaler till tittare i 15 länder i Europa och Viasat når över 50 miljoner tittare varje dag.

Modern Times Group MTG AB:s A och B-aktier handlas på OM Stockholmsbörsens O-lista under symbolerna MTGA och MTGB.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (Mkr)	2004 okt-dec	2003 okt-dec	2004 jan-dec	2003 jan-dec
Nettoomsättning	1.943	1.731	6.836	6.311
Kostnad för sålda varor och tjänster	-1.219	-1.056	-4.481	-3.942
Bruttoresultat	723	675	2.355	2.369
Försäljnings- och administrationskostnader	-458	-442	-1.687	-1.721
Övriga rörelseintäkter	2	5	6	10
Övriga rörelsekostnader	-25	-43	-188	-184
Resultat från andelar i intresseföretag	70	55	154	69
Nedskrivning immateriella rättigheter Modern Entertainment	-66	-	-66	-
Nettoresultat från försäljning av SDI	0	-	381	0
Rörelseresultat	246	249	954	542
Resultat vid försäljning av värdepapper	0	-	15	-
Utdelning från aktier	-	-	15	15
Övrigt finansnetto	9	-48	-14	-134
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader exklusive konvertibelränta	254	202	971	423
Orealiserad kursdifferens på konvertibelt förlagslån	7	-22	10	12
Ränta på konvertibelt förlagslån	-15	-15	-61	-60
Resultat före skatt	247	165	920	375
Skatt	-141	-2	-266	-92
Minoritetens andel i resultatet	0	0	0	6
Periodens resultat	106	163	654	289
Aktier vid periodens slut, exkl konvertibel och option	66.375.156	66.375.156	66.375.156	66.375.156
Aktier vid periodens slut, inkl konvertibel och option	66.375.156	66.375.156	66.375.156	66.375.156
Genomsnittligt antal aktier:				
vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	66.375.156	66.375.156	66.375.156	66.375.156
vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning*	66.404.909	66.399.329	66.407.538	66.382.520
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,60	2,45	9,85	4,36
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	1,60	2,45	9,85	4,36

* Bolaget har utgivit konvertibla skuldebrev som kan komma att utöka antalet B-aktier med 2.790.994 samt ett optionsprogram som kan komma att utöka antalet B-aktier med 2.052.840. Endast ett begränsat antal av dessa optioner är inräknade i utspädningen då majoriteten av konverteringskurserna är väsentligt högre än marknadskursen per den 31 december 2004

KONCERNENS BALANSRÄKNING (Mkr)	2004 31 dec	2003 31 dec
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utvecklingskostnader	36	33
Nyttjanderätter	187	296
Goodwill	764	845
Maskiner och inventarier	116	138
Aktier och andelar	1.654	1.115
Långfristiga fordringar	287	451
	3.045	2.879
Omsättningstillgångar		
Varulager	1.231	1.136
Kortfristiga fordringar	1.486	1.300
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	574	402
	3.291	2.837
Summa tillgångar	6.336	5.716
Eget kapital		
Bundet eget kapital	1.946	1.878
Fritt eget kapital	768	267
	2.714	2.145
Minoritetsintresse	1	2
Avsättningar	87	234
Långfristiga skulder		
Konvertibelt förlagslån 2001/2006	1.081	1.091
Andra räntebärande skulder	5	5
Ej räntebärande skulder	7	12
	1.093	1.108
Kortfristiga skulder		
Andra räntebärande skulder	-	250
Ej räntebärande skulder	2.441	1.978
	2.441	2.228
Summa eget kapital och skulder	6.336	5.716

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)	2004 okt-dec	2003 okt-dec	2004 jan-dec	2003 jan-dec
Periodens nettoresultat	106	163	654	289
Justeringar för poster i periodens resultat som inte genererar kassaflöde från rörelsen	110	152	-96	297
Betalning till STIM för åren före nuvarande period	-103	-	-103	-
Förändringar i rörelsekapitalet	87	-110	123	38
Kassaflöde från rörelsen	201	205	578	624
Erhållet vid försäljning av aktier o teckningsrätter i Metro Intl	0	0	24	19
Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag och intressebolag	0	0	425	1
Investeringar i aktier i dotterbolag och intressebolag	0	0	-496	-19
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-14	-45	-107	-135
Utdelning i aktier o andra värdepapper	0	0	3	10
Kassaflöde till investeringsaktiviteter	-14	-45	-150	-124
Nettoförändring banklån	0	-200	-250	-400
Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter	-18	-52	-1	34
Periodens förändring av kassa och bank	168	-91	177	133
Kassa, bank och kortfristiga placeringar vid periodens början	412	529	402	301
Omräkningsdifferens likvida medel	-6	-36	-4	-32
Kassa, bank och kortfristiga placeringar vid periodens slut	574	402	574	402

AVSTÄMNING EGET KAPITAL (Mkr)	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa
Ingående balans 2003-01-01	332	1.502	51	1.885
Periodens resultat januari-december 2003			289	289
Omräkningsdifferenser		-17	-13	-30
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		61	-61	-
Utgående balans 2003-12-31	332	1.547	267	2.145
Periodens resultat januari-december 2004	-	-	654	654
Omräkningsdifferenser	-	-33	-53	-85
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital	-	100	-100	-
Utgående balans 2004-12-31	332	1.614	768	2.714

Modern Times Group
MTG AB

Nettoomsättning (Mkr)	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Helår 2003	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004	Helår 2004
Viasat Broadcasting										
TV3 Skandinavien	441,6	561,6	420,5	583,0	2 006,5	486,7	635,5	493,0	678,0	2 293,2
ZTV/3+ Skandinavien	87,4	99,3	85,3	101,1	373,1	90,1	105,5	90,3	116,2	402,1
TV3 Baltikum /3+ Lettland/ Tango TV	55,5	72,0	42,5	84,1	254,0	60,7	91,6	50,6	99,4	302,2
Viasat3 Ungern	5,5	10,2	6,0	11,5	33,2	7,9	13,4	10,6	15,5	47,4
DTV	6,9	8,2	10,3	8,8	34,2	11,8	15,5	14,7	18,7	60,6
Viasat DTH plattform	523,6	525,7	521,1	506,8	2 077,3	553,1	551,8	549,8	558,0	2 212,7
TV1000 Skandinavien	186,5	179,3	167,0	167,5	700,3	172,5	174,0	172,5	181,0	700,0
Övriga skandinaviska betal-TV-kanaler	33,8	32,3	33,5	33,2	132,8	33,8	39,7	37,4	41,3	152,2
Betal-TV Central- och Östeuropa	0,7	1,6	2,4	5,6	10,4	7,4	8,7	11,0	15,4	42,5
Text TV	22,8	19,5	18,3	19,6	80,2	20,7	20,9	20,7	21,2	83,6
Övrigt och elimineringsar	-271,9	-275,8	-253,6	-237,0	-1 038,2	-279,4	-285,3	-276,4	-243,1	-1 084,2
	1 092,4	1 234,0	1 053,3	1 284,1	4 663,8	1 165,2	1 371,2	1 174,4	1 501,5	5 212,3
Radio	35,2	49,9	41,0	48,1	174,1	39,1	60,0	52,1	65,1	216,3
Home shopping	201,0	166,3	172,6	198,0	738,0	204,7	188,0	188,7	247,3	828,6
Modern Studios	190,1	174,9	156,4	216,1	737,4	165,9	164,0	223,2	275,6	828,7
Moderbolag och övriga bolag	21,6	27,1	32,2	21,8	102,6	30,3	37,1	23,6	24,7	115,7
Elimineringar	-125,5	-106,1	-112,0	-125,0	-468,6	-129,4	-142,1	-112,2	-169,2	-553,0
SDI Media och Verksamheter under avveckling	98,2	85,0	92,7	88,2	364,0	95,1	94,3	0,1	-2,3	187,2
Koncernen totalt	1 512,9	1 630,9	1 436,2	1 731,2	6 311,3	1 570,7	1 772,4	1 549,9	1 942,6	6 835,7

Rörelseresultat (Mkr)	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Helår 2003	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004	Helår 2004
Viasat Broadcasting										
TV3 Skandinavien	6,0	44,3	-36,8	73,1	86,6	-6,0	69,4	-45,8	155,3	172,9
ZTV/3+ Skandinavien	-5,7	-1,1	-11,9	6,2	-12,5	-5,9	6,3	-0,1	5,6	5,9
TV3 Baltikum /3+ Lettland/ Tango TV	4,7	20,9	-5,9	28,9	48,5	5,7	33,5	-1,0	40,6	78,9
Viasat3 Ungern	-9,9	-6,5	-13,5	-9,5	-39,5	-13,7	-10,3	-11,9	-7,6	-43,6
DTV	-8,9	-6,6	-5,3	-3,5	-24,3	-6,0	-5,9	-2,7	-5,7	-20,3
Viasat DTH plattform	80,5	59,8	66,1	81,6	288,0	74,8	48,9	26,6	45,3	195,6
TV1000 Skandinavien	56,7	67,3	44,4	43,1	211,6	48,4	38,1	47,2	25,3	159,0
Övriga skandinaviska betal-TV -kanaler	3,7	1,8	3,7	3,2	12,3	-5,1	-9,5	-12,7	1,3	-26,0
Betal-TV Central- och Östeuropa	-2,0	-2,0	-1,2	-1,6	-6,8	-1,4	-5,7	-6,9	-8,8	-22,8
Text TV	7,3	6,5	7,5	8,7	30,1	9,1	8,7	9,1	9,6	36,4
Övrigt och elimineringsar	-6,9	-7,3	-1,2	-12,8	-28,3	-5,6	-3,7	-5,0	-5,9	-20,2
Resultatandel intressebolag	-0,6	11,1	11,8	65,0	87,2	17,7	21,9	31,7	64,1	135,5
	125,0	188,0	57,7	282,2	652,9	112,0	191,6	28,6	319,1	651,4
Radio	-11,4	-0,1	-4,6	-0,3	-16,4	-10,9	4,7	-0,3	-7,0	-13,6
Resultatandel intressebolag	-9,7	5,1	-3,8	-3,4	-11,8	0,6	2,4	6,0	2,8	11,8
	-21,1	5,0	-8,4	-3,7	-28,2	-10,3	7,1	5,7	-4,2	-1,8
Home shopping	7,6	1,7	3,8	-3,8	9,2	7,9	5,4	-2,0	4,0	15,4
Modern Studios	13,0	5,0	16,5	22,8	57,3	6,6	14,6	44,7	-46,2	19,8
Moderbolag och övriga bolag	-43,3	-41,6	-27,3	-48,5	-160,8	-38,2	-44,8	-15,7	-25,8	-124,6
Intressebolag	-5,2	0,6	1,5	-8,9	-12,0	0,0	0,0	0,0	1,7	1,7
	-48,6	-41,1	-25,8	-57,4	-172,8	-38,2	-44,8	-15,7	-24,2	-122,9
Elimineringsar	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-9,6	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-9,6
SDI Media och Verksamheter under avveckling	6,7	2,6	12,2	11,6	33,1	9,2	12,6	-0,6	-0,5	20,6
Nettoresultat från försäljning av SDI Media	-	-	-	-	-	-	-	380,7	-	380,7
Koncernen totalt	80,2	158,8	53,7	249,2	542,0	84,9	184,2	439,0	245,6	953,7

BILAGA – PRELIMINÄRA EFFEKTER AV IMPLEMENTERINGEN AV INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Med start den 1 januari 2005 rapporterar Modern Times Group MTG AB i enlighet med IFRS utfärdade rekommendationer. Årsredovisningen 2004 kommer således att vara den sista finansiella rapporten som upprättas enligt det svenska Redovisningsrådets nuvarande rekommendationer.

Koncernen har sett över sina rapporteringsrutiner för att ta fram den information som krävs enligt IFRS. Koncernen har påbörjat processen att samla in information för jämförelsetal för tidigare år, för användning i delårsrapporter och årsredovisningen 2005. Detta arbete har löpande rapporterats till styrelsens revisionskommitté. IFRS-reglerna kan fortfarande komma att förändras, vilket kan leda till skillnader jämfört med effekterna beskrivna nedan.

Vid införandet av IFRS 1 First-time adoption, och där koncernen har valmöjligheter, har koncernen tagit följande beslut:

- Koncernen har valt att inte omräkna goodwill för förvärv genomförda före den 1 januari 2004.
- Ackumulerade skillnader i omräkningen av finansiella rapporter i utländska dotterbolag har satts till noll med start från övergångsdatumet.
- Koncernen har valt att inte tillhandahålla jämförbara siffror för IAS 39, Finansiella Instrument.

Koncernen har identifierat följande poster vilka kommer att innebära en materiell påverkan på koncernens balans- och resultaträkning 2004.

- Avskrivning av Goodwill upphör (IFRS 3/IAS 36)
Goodwill kommer att vara föremål för en årlig värdering - så kallade impairment tests och har inte skrivits av. Även indirekt goodwill som uppkommer i MTGs förvärv av aktier i intressebolag behandlas på samma sätt. En mindre del av den förvärvade goodwillen i intressebolagen har allokerats till andra identifierbara immatriella tillgångar under 2004.
- Finansiella instrument (IAS 39)
Koncernens ägarandelar i TV4 AB och Metro International S.A. värderas till marknadsvärdet och förändringar i marknadsvärdet för respektive bolag kommer att påverka det egna kapitalet direkt och inte redovisas över resultaträkningen. Regeln gäller endast från 1 januari 2005 och koncernen har valt att illustrera effekterna av detta i tabellen nedan.*
- Lånekostnader (IAS 23)
Förutbetalda lånekostnader för de konvertibla skuldebrevens har omräknats till den effektiva räntesatsen. Den förutbetalda lånekostnaden har samtidigt omklassificerats i balansräkningen och kvittats mot skulden för de konvertibla skuldebrevens i balansräkningen.

- Impairment av materiella och immateriella tillgångar (IAS 36/38)
Metoden att värdera vissa tillgångar har ändrats och påverkar främst värderingen av nyttjanderätter för filmer. En årlig värdering av nedskrivningsbehov, s k ”Impairment tests” utförs nu på individuell basis för Sonets filmrättigheter, jämfört med den tidigare principen med värdering av samtliga rättigheter i sin helhet.

Sammanfattning av de finansiella effekterna

Koncernen kommer att publicera en resultatrappport för kvartalsresultaten för de enskilda kvartal för 2004 innan koncernen tillkännager resultaten för första kvartalet 2005.

MSEK	Resultaträkning Jan-Dec, 2004		
	Nuv regler	Övergångseffekter	IFRS
Nettoomsättning	6 836		6 836
Justerat rörelseresultat	639	104	743
Rörelseresultat	954	104	1 058
Årets resultat	654	91	745
Resultat per aktie (SEK)	9,85	1,36	11,21

MSEK	Balansräkning 31 Dec 2004			Effekt av	
	Nuvarande regler	Övergångseffekter	IFRS	IAS 39 *	IFRS 1 Jan 2005 *
Goodwill	764	91	855		855
Aktier och andelar	1 654	3	1 657	1 872	3 529
Övriga Tillgångar	3 918	-40	3 878		3 878
Tillgångar	6 336	54	6 390	1 872	8 262
Eget kapital	2 714	62	2 776	1 872	4 648
Skulder	3 623	-8	3 615		3 615
Eget kapital och skulder	6 336	54	6 390	1 872	8 262