



## **MODERN TIMES GROUP MTG AB**

### **FINANSIELLT RESULTAT FÖR DET ANDRA KVARTALET OCH FÖRSTA HALVÅRET 2005**

Stockholm den 25 juli 2005 - Modern Times Group MTG AB ("MTG") (Stockholmsbörsen: MTGA, MTGB) avger idag sitt resultat för det andra kvartalet och årets sex första månader 2005. Koncernen har upprättat kvartalsrapporten i enlighet med IFRS.

#### **HÖJDPUNKTER ANDRA KVARTALET**

- **Försäljningen steg med 12% till 1.979 (1.772) Mkr**
- **Rörelseresultatet ökade med 60% till 337 (210) Mkr**
- **Nettoökningen av DTH premiumabonnenter uppgick till 28.000**
- **Rörelseresultatet för TV3 Skandinavien steg med 54% till 107 (69) Mkr med oförändrad försäljning på 635 (635) Mkr**
- **Resultatet efter skatt steg med 50% till 211 (141) Mkr**
- **Resultatet per aktie uppgick till 3,18 (2,13) kronor**

#### **HÖJDPUNKTER FÖRSTA HALVÅRET**

- **Försäljningen steg med 11% till 3.721 (3.343) Mkr**
- **Rörelseresultatet ökade med 60% till 515 (321) Mkr**
- **Nettoökningen av DTH premiumabonnenter uppgick till 53.000**
- **Rörelseresultatet för TV3 Skandinavien mer än fördubblades till 153 (63) Mkr och försäljningen steg med 7% till 1.196 (1.122)**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 690 (186) Mkr och inkluderar 389 Mkr i nettovinst från försäljning av aktier**
- **Resultatet per aktie uppgick till 10,39 (2,81) kronor**

Hans-Holger Albrecht, MTGs VD och koncernchef, kommenterade: "Resultatet visar tydligt på fördelen av vår integrerade fri- och betal-TV-struktur. Vi har levererat en försäljningstillväxt på 12% i kvartalet och vi har samtidigt lyckats öka marginalerna i samtliga tre kärnverksamheter inom Broadcasting och för hela koncernen. Den starka tillväxten i våra verksamheter i Central- och Östeuropa mer än kompenserar för den svaga reklammarknaden i Danmark och TV3 Sveriges problem med tittarsiffror under kvartalet som delvis påverkats av vårt strategiska beslut att flytta en stor del av matcherna i ishockey-VM till betal-TV. Vår lösning på problemet med pirater på plattformen, tillsammans med stärkta betal-TV-erbjudande, har resulterat i ett fortsatt högt nettointag av abonnenter. Inför

hösten lanserar vi starka programtablåer för att förbättra våra tittarsiffror och vi tar nya initiativ för att förbättra betal-TV plattformen, exempelvis lanseringen av den nya PVR-produkten.”

”Vi fortsätter att dra nytta av de strukturella förändringar som sker på de skandinaviska marknaderna och vår flexibla och kostnadseffektiva verksamhetsstruktur samt de investeringar vi gjort under de senaste åren. Vi är väl positionerade när det gäller förändringar i teknologi och sättet som innehåll levereras till tittarna, och vår ökade exponering mot snabbväxande marknader i Central- och Östeuropa ger stora möjligheter för koncernen framöver. MTG har fortsatt att leverera rekordresultat och vi följer vår plan när det gäller de strategiska mål vi har satt upp.”

## **FINANSIELLT SAMMANDRAG**

| <i>(Mkr)</i>                                             | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                          | <b>1.979</b>            | 1.772           | <b>3.721</b>            | 3.343           | 6.836           |
| Rörelseresultat exkl. nettovinst från försäljning av SDI | <b>337</b>              | 210             | <b>515</b>              | 321             | 677             |
| Nettovinst från försäljning av SDI Media                 | -                       | -               | -                       | -               | 381             |
| Rörelseresultat                                          | <b>337</b>              | 210             | <b>515</b>              | 321             | 1.058           |
| Nettovinst från försäljning av TV4-aktier                | -                       | -               | <b>389</b>              | -               | -               |
| Räntenetto och andra finansiella poster                  | <b>-51</b>              | 20              | <b>-76</b>              | -28             | -34             |
| Resultat före skatt                                      | <b>286</b>              | 230             | <b>828</b>              | 292             | 1.024           |
| Periodens resultat                                       | <b>211</b>              | 141             | <b>690</b>              | 186             | 746             |
| Resultat per aktie (SEK)                                 | <b>3,18</b>             | 2,13            | <b>10,39</b>            | 2,81            | 11,23           |
| Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)           | <b>3,18</b>             | 2,13            | <b>10,39</b>            | 2,81            | 11,23           |
| Balansomslutning                                         | <b>8.871</b>            | 5.643           | <b>8.871</b>            | 5.643           | 6.398           |

Jämförelsetal för tidigare perioder är angivna i enlighet med IFRS, med undantag för IAS 39.

## **GENERELL ÖVERSIKT**

### *Fortsatt stark försäljningstillväxt och förbättrade marginaler*

Koncernens försäljning steg med 12% för det andra kvartalet till 1.979 (1.772) Mkr och med 11% under årets sex första månader till 3.721 (3.343) Mkr. Den underliggande försäljningen exklusive verksamheter som avyttrades eller avvecklades sedan början av 2004 ökade med 18% för både kvartalet och första halvåret. Tillväxten avspeglade framför allt den starka försäljningen i Central- och Östeuropa, som steg med 28% för kvartalet och 34% för det första halvåret. Koncernens betal-TV-verksamhet i Norden uppvisade ytterligare ett starkt kvartal, och försäljningen steg med 10% för kvartalet och med 8% för de första sex månaderna, till följd av fortsatt god tillväxt av abonnentbasen under kvartalet. MTGs fri-TV-verksamhet i Skandinavien ökade med 9% för halvåret och med 4% för det andra kvartalet. Den lägre tillväxten under kvartalet var en följd av en svag reklammarknad i Danmark och att TV3 Sverige presterat sämre än väntat, delvis beroende på det strategiska beslutet att sända fler ishockeymatcher från VM på Viasat Sport för att öka abonnentintaget.

#### **NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT**

|                                             | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|---------------------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>(Mkr)</i>                                |                         |                 |                         |                 |                 |
| <i>Fri-TV Skandinavien</i>                  | <b>770</b>              | 741             | <b>1.438</b>            | 1.318           | 2.695           |
| <i>Betal-TV Norden</i>                      | <b>630</b>              | 573             | <b>1.235</b>            | 1.144           | 2.321           |
| <i>Central- &amp; Östeuropa</i>             | <b>163</b>              | 127             | <b>285</b>              | 212             | 442             |
| <i>Övrigt och eliminerings</i>              | <b>25</b>               | -69             | <b>-9</b>               | -138            | -246            |
| Viasat Broadcasting                         | <b>1.587</b>            | 1,371           | <b>2.948</b>            | 2.536           | 5.212           |
| Radio                                       | <b>85</b>               | 60              | <b>145</b>              | 99              | 216             |
| Övriga affärsområden                        | <b>373</b>              | 352             | <b>797</b>              | 723             | 1.657           |
| Moderbolag och övriga bolag                 | <b>40</b>               | 37              | <b>74</b>               | 67              | 116             |
| Elimineringar                               | <b>-105</b>             | -143            | <b>-243</b>             | -272            | -553            |
|                                             | <b>1.979</b>            | 1.678           | <b>3.721</b>            | 3.154           | 6.649           |
| Verksamheter under avveckling och SDI Media | -                       | 94              | -                       | 189             | 187             |
|                                             | <b>1.979</b>            | 1.772           | <b>3.721</b>            | 3.343           | 6.836           |

Av koncernens totala intäkter för det första halvåret stod reklamförsäljning för 40%, abonnentintäkter för 39% och resterande 21% kom från övrig försäljning till företag samt direktförsäljning till konsumenter.

### *Rekordresultat*

Koncernen fortsatte att redovisa rekordhøgt kvartalsresultat jämfört med tidigare år. Rörelseresultatet steg till 337 (210) Mkr för det andra kvartalet, en ökning med 60% jämfört med samma period förra året, och en ökning med 60% till 515 (321) Mkr för årets sex första månader. Exklusive avvecklade verksamheter såsom SDI Media, steg rörelseresultatet med 71% respektive 73% för de båda perioderna. Viasat Broadcastings samtliga tre

kärnverksamheter – Fri-TV Skandinavien, Betal-TV Norden och Central- & Östeuropa – redovisade tvåsiffriga och stigande rörelsemarginaler.

Koncernens avskrivningar uppgick till 27 (28) Mkr för kvartalet och till 72 (56) Mkr för det första halvåret. Rörelsekostnaderna (exklusive avvecklade verksamheter och intressebolag) ökade med 13% för kvartalet och med 14% för de sex månaderna som en följd av lanseringar av nya kanaler i nya och existerande territorier, ökade programinvesteringar, konsolideringen av BET24 och högre förvärvskostnad per abonnent. Koncernen redovisade således en rörelsemarginal (exklusive intressebolag) på 14% (11%) för kvartalet och på 11% (8%) för det första halvåret.

| <b>RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT</b>          | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | <b>Apr-Jun<br/>2004</b> | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | <b>Jan-Jun<br/>2004</b> | <b>Jan-Dec<br/>2004</b> |
|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>(Mkr)</b>                                |                         |                         |                         |                         |                         |
| <i>Fri-TV Skandinavien</i>                  | <b>145</b>              | 76                      | <b>203</b>              | 64                      | 179                     |
| <i>Betal-TV Norden</i>                      | <b>118</b>              | 89                      | <b>241</b>              | 216                     | 370                     |
| <i>Central- &amp; Östeuropa</i>             | <b>20</b>               | 13                      | <b>8</b>                | -1                      | -3                      |
| <i>Övrigt och elimineringsar</i>            | <b>17</b>               | 12                      | <b>28</b>               | 22                      | 44                      |
| <i>Intressebolag</i>                        | <b>62</b>               | 23                      | <b>97</b>               | 44                      | 146                     |
| Viasat Broadcasting                         | <b>361</b>              | 212                     | <b>577</b>              | 345                     | 737                     |
| Radio                                       | <b>11</b>               | 8                       | <b>2</b>                | -1                      | 2                       |
| Övriga affärsområden*                       | <b>11</b>               | 21                      | <b>10</b>               | 37                      | 39                      |
| Moderbolag och övriga bolag                 | <b>-47</b>              | -45                     | <b>-74</b>              | -83                     | -122                    |
|                                             | <b>337</b>              | 197                     | <b>515</b>              | 297                     | 656                     |
| Verksamheter under avveckling och SDI Media | -                       | 13                      | -                       | 23                      | 21                      |
| Nettoresultat från försäljning av SDI Media | -                       | -                       | -                       | -                       | 381                     |
|                                             | <b>337</b>              | 210                     | <b>515</b>              | 321                     | 1.058                   |

\*Inkluderar en nedskrivning på 10 Mkr av nyttjanderätter i Sonet Film för det första halvåret 2005 och nedskrivningar på 78 Mkr i affärsområdet Modern Studios för det fjärde kvartalet 2004.

Räntenetto och andra finansiella poster uppgick till -51 (20) Mkr för årets andra kvartal och till 312 (-28) Mkr för det första halvåret. Nettoräntekostnaderna uppgick till -11 (-13) Mkr för kvartalet och för halvåret till -21 (-31) Mkr. Övriga finansiella poster på -40 (32) Mkr för kvartalet och på 334 (3) Mkr för årets sex första månader inkluderade en orealiserad negativ valutakurseffekt på -36 (16) Mkr och -52 (5) Mkr för respektive period, vilken uppkom vid omräkningen till kronor av de eurobaserade konvertibla skuldebrev. Halvårssiffran för 2005 inkluderar nettovinsten på 389 Mkr från försäljningen av aktier i TV4 under det första kvartalet 2005.

Koncernen redovisade ett resultat före skatt som förbättrades till 286 (230) Mkr för det andra kvartalet och till 828 (292) Mkr för halvåret.

Koncernens skattekostnad uppgick till -75 (-88) Mkr för kvartalet och till -138 (-106) Mkr för årets sex första månader.

Koncernens resultat efter skatt ökade således med 50% till 211 (141) Mkr under kvartalet och mer än tredubblades till 690 (186) Mkr för halvåret. Koncernen redovisade ett resultat per aktie på 3,18 (2,13) kronor och 10,39 (2,81) kronor för de båda perioderna.

## **STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR**

MTG sålde under det första kvartalet samtliga 3.020.013 aktier i TV4 AB, motsvarande 15,1% av aktierna i bolaget. Aktierna såldes för 170 kronor per aktie, vilket var ett högre pris än aktiepriset på Stockholmsbörsen på dagen för transaktionen.

MTG ökade sitt ägande i Nordic Betting Limited, som driver spelbolaget BET24, från 19,9% till 51,0% i april 2005 och konsoliderade som en följd av detta bolagets resultat i det andra kvartalet. Resultatet för Nordic Betting Limited redovisas inom affärsområdet Viasat Broadcasting och MTG innehar ytterligare optioner på att utöka sitt ägande i Nordic Betting Limited i framtiden. Förvärvet genomfördes genom en riktad nyemission.

MTG förvärvade i juni 60% av aktierna i Engine, FIFAs exklusiva representant för det officiella musikprogrammet till VM i fotboll i Tyskland, för 12 Mkr inklusive förvärvskostnader. Förvärvet gav upphov till 3 Mkr i immateriella rättigheter och 12 Mkr i goodwill. Köpeavtalet innefattar även tilläggsköpeskillingar under 2006 och 2007 under förutsättning att vissa villkor uppfylls. Bolagets resultat rapporteras i affärsområdet Modern Studios från juli 2005.

MTG sålde efter kvartalets utgång större delen av Modern Entertainments filmrättigheter med en marginell positiv resultateffekt och tillkännagav samtidigt att koncernen har för avsikt att avveckla Los Angelesbaserade Modern Entertainment. Detta återspeglar koncernens strategi att fokusera på sina kärnverksamheter inom Broadcasting samt till direkt relaterade verksamheter i Europa.

## **SAMMANFATTNING AV AFFÄRSOMRÅDEN**

### **VIASAT BROADCASTING**

| <i>(Mkr)</i>        | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|---------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning     | <b>1.587</b>            | 1.371           | <b>2.948</b>            | 2.536           | 5.212           |
| Rörelseresultat     | <b>361</b>              | 212             | <b>577</b>              | 345             | 737             |
| Rörelsemarginal (%) | <b>23</b>               | 16              | <b>20</b>               | 14              | 14              |

Viasat Broadcastings redovisade en sammanlagd försäljningsökning med 16% till 1.587 (1.371) Mkr för det andra kvartalet och en ökning med 16% även för det första halvåret till 2.948 (2.536) Mkr. Tillväxten återspeglade en hög försäljningstillväxt i MTGs verksamheter i Central- och Östeuropa, samt att BET24 konsoliderats för första gången.

Viasat Broadcastings rörelsekostnader (exklusive intressebolag) steg med 9% för kvartalet och med 10% för halvåret. Andra kvartalets kostnadsbas påverkades av konsolideringen av

BET24, lanseringen av sju nya betal-TV-kanaler, ökade programinvesteringar, förvärvskostnader för nya abonnenter samt den fortsatta expansionen av betal-TV-kanaler i Central- och Östeuropa.

Viasat Broadcastings rörelseresultat steg med 70% till 361 (212) Mkr för det andra kvartalet och med 67% för de första sex månaderna till 577 (345) Mkr. Förbättringen genererades framför allt av en nästintill fördubbling av rörelseresultatet för fri-TV Skandinavien. Resultatet inkluderade MTGs andel på 62 (24) Mkr för kvartalet och 97 (44) Mkr för halvåret av resultatet från den ryska TV-verksamheten CTC Media Inc., i vilken MTG innehar 39,8% av aktierna.

MTG ökade sitt innehav i Nordic Betting Limited till 51% i inledningen av det andra kvartalet och konsoliderade därefter resultatet för bolaget. Den konsoliderade försäljningen uppgick till 56 (-) Mkr och rörelseresultatet uppgick till 2 (-) Mkr, både för kvartalet och för det första halvåret. Den starka underliggande tillväxten fortsatte för bolaget och försäljningen mer än fördubblades i kvartalet till 56 (24) Mkr och till 103 (43) Mkr för halvåret. Bruttoresultatet (före overheadkostnader) för BET24 mer än fördubblades till 12 (5) Mkr i kvartalet och tredubblades till 24 (8) Mkr för halvåret, delvis till följd av en stark utveckling av högmarginalprodukten poker. BET24 redovisade ett rörelseresultat på 2 (-1) Mkr för kvartalet och på 4 (-1) Mkr för årets sex första månader.

## Fri-TV Skandinavien

### *Ökade rörelsemarginaler*

| <i>(Mkr)</i>        | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|---------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning     | <b>770</b>              | 741             | <b>1.438</b>            | 1.318           | 2.695           |
| Rörelseresultat     | <b>145</b>              | 76              | <b>203</b>              | 64              | 179             |
| Rörelsemarginal (%) | <b>19</b>               | 10              | <b>14</b>               | 5               | 7               |

Viasats fri-TV-kanaler i Skandinavien ökade försäljningen med 4% till 770 (741) Mkr för kvartalet och med 9% till 1.438 (1.318) för årets första halvår. Den lägre tillväxttakten under det andra kvartalet återspeglade en svag reklammarknad i Danmark samt en sämre prestation än förväntat av TV3 Sverige. TV3 Sveriges tittarsiffror minskade något och marknaden fortsatte att uppvisa god tillväxt, men TV3 lyckades inte ta ytterligare marknadsandelar. Fri-TV-verksamheterna redovisade emellertid en nästintill fördubbling av rörelseresultatet till 145 (76) Mkr för det andra kvartalet och mer än tredubblade resultatet för det första halvåret till 203 (64) Mkr. Andra kvartalets resultat avspeglade främst kostnadsbesparingar som uppkommit då de analoga signalerna har släckts i Norge i maj 2004 och i Sverige i april 2005.

| Kommersiella tittartidsandelar (%) | Apr-Jun<br>2005 | Apr-Jun<br>2004 | Jan-Jun<br>2005 | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| TV3 och ZTV i Sverige (15-49)      | 30,2            | 29,9            | 30,5            | 29,7            | 30,3            |
| TV3 och ZTV i Norge (15-49)        | 17,8            | 16,4            | 17,1            | 17,5            | 18,0            |
| TV3 och TV3+ i Danmark (15-49)     | 22,9            | 22,7            | 21,7            | 22,3            | 22,4            |

Den totala kommersiella tittartidsandelen i Sverige visade tillväxt, trots svaga tittarsiffror för TV3 Sveriges dokusåpa 'Club Goa', samtidigt som konkurrenter sände flertalet framgångsrika program. TV3 sände även färre ishockey-matcher från VM jämfört med förra året, då en del av matcherna flyttats till Viasat Sport. TV3 Sveriges kommersiella tittartidsandel förbättrades dock under slutet av kvartalet och under första halvan av juli. Den starka hösttablån inkluderar återkomsten av framgångsrika egenproduktioner såsom *Expedition Robinson*, *Efterlyst* och *Insider* samt nya spännande format som *Blåljus*, *She Goes* och det internationellt framgångsrika formatet *Dance Factory*. De förvärvade programmen för hösten innehåller starka serier som *Cityakuten*, *The 4400* samt lanseringen av *The Closer*, vilken i sin premiär attraherade det högsta antalet tittare någonsin för en seriepremiär på kabel-TV i USA. ZTV Sverige fick se sin kommersiella tittartidsandel stiga kraftigt i kvartalet delvis genom att kanalen fortsatte med att framgångsrikt sända matcher från UEFA Champions League. Årets final mellan AC Milan och Liverpool FC hade i genomsnitt 355.000 tittare.

TV3 Norge däremot utvecklades starkt och fortsatte att ta både tittartids- och reklammarknadsandelar under kvartalet, vilket även systerkanalen ZTV Norge gjorde. Framgången med den lokala versionen av *Extreme Home Makeover* fortsatte och programmet attraherade i genomsnitt 232.000 tittare.

Viasats danska fri-TV-kanaler, TV3 och TV3+, redovisade en sammanlagd ökning av den kommersiella tittartidsandelen. TV3 Danmark redovisade emellertid en nedgång i försäljningen då den danska reklammarknaden var svag under kvartalet, samtidigt som TV3+ uppvisade tillväxt som ett resultat av framgången med sportsändningar, vilka inkluderade UEFA Champions League, den danska ligan och FA-Cupen. TV3 Danmarks hösttablå innehåller framgångsrika format som *Expedition Robinson*, en lokal version av *Fab 5*, *Från koja till slott* samt den internationellt framgångsrika serien *The 4400* och premiären av den danska versionen av *Paradise Hotel*.

TV3s verksamheter i Sverige, Norge och Danmark redovisade en oförändrad försäljning på 635 (635) Mkr för kvartalet, men ökade med 7% till 1.196 (1.122) Mkr under det första halvåret. Rörelseresultatet ökade däremot med 54% till 107 (69) Mkr för kvartalet och mer än fördubblades till 153 (63) Mkr för halvåret. Resultatet återspeglade främst sänkta distributionskostnader på grund av lägre transponderkostnader efter nedsläckningen av de analoga sändningarna i Sverige och Norge.

Koncernens andra fri-TV-kanaler i Skandinavien (ZTV i Sverige och Norge samt TV3+ i Danmark) redovisade en försäljningstillväxt på 28% till 135 (106) Mkr för kvartalet och en tillväxt på 24% till 242 (196) Mkr för det första halvåret. Detta var främst ett resultat av de framgångsrika sportsändningarna samt den högre penetrationen i samtliga tre länder. Det

sammanlagda rörelseresultatet uppgick till 38 (6) Mkr för kvartalet och till 51 (0) Mkr för halvåret. Detta motsvarade en vinstmarginal på den ökade försäljningen på 110% för kvartalet och på 90% för halvåret.

## Betal-TV Norden

### *Fortsatt höga marginaler*

| <i>(Mkr)</i>        | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|---------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning     | <b>630</b>              | 573             | <b>1.235</b>            | 1.144           | 2.321           |
| Rörelseresultat     | <b>118</b>              | 89              | <b>241</b>              | 216             | 370             |
| Rörelsemarginal (%) | <b>19</b>               | 16              | <b>19</b>               | 19              | 16              |

Viasat Broadcastings betal-TV-verksamhet i Norden uppvisade en sammanlagd försäljningsökning på 10% till 630 (573) Mkr för kvartalet, att jämföras med 605 Mkr för det första kvartalet. Försäljningstillväxten för halvåret var 8% och försäljningen uppgick således till 1.235 (1.144) Mkr. Försäljningsökningen var ett resultat av den starka nettotillväxten av Viasat-abonnenter och den fortsatta påverkan från tidigare prishöjningar.

Rörelsemarginalen för den nordiska betal-TV-verksamheten uppgick för det andra kvartalet till 19% (16%) jämfört med 20% för det första kvartalet 2005. För årets sex första månader var rörelsemarginalen 19% (19%). Verksamheten fortsatte att dra nytta av den lägre nivån på uppsagda abonnemang, churn, och jämförelsetalen för föregående år innehåller engångskostnader för att migrera abonnentbasen till den nya krypteringsteknologin. Den nordiska betal-TV-verksamhetens rörelseresultat uppgick således till 118 (89) Mkr för kvartalet, en ökning motsvarande 32%, och minskade något från 123 Mkr för årets första kvartal. Rörelseresultatet för halvåret steg med 12% till 241 (216) Mkr.

### *Fortsatt abonnenttillväxt*

| <i>(tusental)</i>               | <b>Jun 2005</b> | Mar 2005 | Jun 2004 |
|---------------------------------|-----------------|----------|----------|
| <b>Digitala abonnenter</b>      | <b>709</b>      | 693      | 644      |
| - av vilka premium Norden       | <b>519</b>      | 494      | 436      |
| - av vilka premium Baltikum     | <b>24</b>       | 21       | 2        |
| - av vilka basabonnenter Norden | <b>165</b>      | 178      | 206      |
| <b>IPTV abonnenter</b>          | <b>7</b>        | 2        | -        |

Av premiumabbonnenterna har 6.000 abonnenter dubbla abonnemang och dessa sekundära abonnemang är inte inkluderade i tabellen ovan. Det finns 10.000 kontrakterade och betalande digitala basabonnenter som ännu ej har konverterat till den nya krypteringstekniken VideoGuard. Dessa är inte medräknade i tabellen ovan.

Antalet premiumabonnenter (Guld- och Silverabonnenter) i Norden växte under kvartalet med 25.000 och med 83.000 (19%) jämfört med slutet av samma period förra året.

Nettoökningen av antalet premiumabonnenter återspeglar en kombination av det eliminerade pirattittandet till följd av bytet till den nya krypteringstekniken, tillägget av nya kanaler till plattformens betal-TV-paket, marknadsledande priserbjudanden, högre subventioner och aggressiv marknadsföring. I april inkluderades TV4 Film, TV4+ och TV400 i Viasats betal-TV-paket och TV4 kommer att inkluderas senast första januari 2006.

Churnen fortsatte att minska under kvartalet och kvartalsintäkten per premiumabonnent omräknat till årsbasis (ARPU) ökade till 3.204 (3.060) kronor från 3.175 kronor jämfört med det första kvartalet 2005.

Antalet basabonnenter föll till 165.000 (206.000) vid kvartalets utgång från 178.000 abonnenter vid utgången av det första kvartalet 2005. Detta var ett resultat av framgångsrik försäljning av uppgraderingar av Viasats premiumpaket, de ovannämnda 10.000 icke-migrerade abonnenterna, samt på grund av den höga konkurrensen i bassegmentet.

Viasats betal-TV-utbud för TV via bredband inkluderar nu Sveriges sex mest populära kanaler och antalet abonnenter ökade till 7.000 att jämföras med 2.300 vid slutet av första kvartalet 2005. Viasat blev i december 2004 ett av de första TV-bolagen i Europa att lansera TV via bredband. Viasats Guld-erbjudande finns tillgängligt för cirka 300.000 hushåll med fiberuppkoppling i Sverige och kommer att utökas till svenska stadsnätverk och DSL-kunder under 2005.

Viasats nordiska satellit-TV-verksamhet fick se sin försäljning öka till 593 (552) Mkr för det andra kvartalet jämfört med 571 Mkr för det första kvartalet 2005. Försäljningen för halvåret uppgick till 1.164 (1.105) Mkr. Rörelseresultatet steg till 60 (49) Mkr för kvartalet, ned från 76 Mkr för årets första kvartal, och till 136 (124) Mkr för de sex månaderna.

TV1000 redovisade 530.000 abonnenter vid utgången av kvartalet, en ökning med 28.000 abonnenter under kvartalet, vilket var en följd av nettointaget av abonnenter till Viasats betal-TV-plattform. Detta resulterade i en tillväxt på 15% i försäljningen till 200 (174) Mkr för kvartalet och en ökning från 189 Mkr jämfört med årets tre första månader. Försäljningen för halvåret steg med 12% till 390 (347) Mkr. Kanalens rörelseresultat ökade till 70 (48) Mkr för kvartalet och till 133 (107) Mkr för det första halvåret.

Övriga nordiska betal-TV-kanaler ökade sin försäljning med 39% till 55 (40) Mkr för det andra kvartalet jämfört med 51 Mkr för årets tre första månader. För det första halvåret ökade försäljningen med 43% till 106 (74) Mkr. Verksamheten inkluderar de fyra Viasat Sport-kanalerna, Viasat Explorer, Viasat History, Viasat Nature, Viasat Action, och TV8. Rörelsekostnaderna steg med 27% för kvartalet och med 46% för halvåret, främst till följd av lanseringen av Viasat History i oktober förra året och Viasat Sport 24 i april i år. Kanalerna redovisade således en minskad sammanlagd rörelseförlust på -7 (-10) Mkr för kvartalet, jämfört med -16 Mkr för föregående kvartal. Förlusten för halvåret uppgick till -23 (-15) Mkr.

## Fri- och betal-TV i Central- & Östeuropa

*Fortsatt expansion med förbättrad marginal*

| <i>(Mkr)</i>        | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|---------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning     | <b>163</b>              | 127             | <b>285</b>              | 212             | 442             |
| Rörelseresultat     | <b>20</b>               | 13              | <b>8</b>                | -1              | -3              |
| Rörelsemarginal (%) | <b>12</b>               | 10              | <b>3</b>                | -               | -               |

Koncernens fri- och betal-TV-verksamheter i Central- och Östeuropa redovisade en försäljningsökning med 28% för kvartalet och intäkterna uppgick till 163 (127) Mkr för halvåret. Försäljningen ökade med 34% till 285 (212) Mkr för halvåret. Rörelseresultatet steg med mer än 50% till 20 (13) Mkr för kvartalet och verksamheten redovisade ett sammanlagt rörelseresultat på 8 (-1) Mkr för årets första sex månader. Resultatet var en följd av ytterligare förbättringar för Viasat3 i Ungern samt i den regionala försäljningen av Viasats betal-TV-kanaler.

| <b>Kommersiella tittartidsandelar (%)</b> | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| TV3 och 3+ i Estland (15-49)              | <b>47,8</b>             | 46,0            | <b>46,9</b>             | 47,3            | 46,0            |
| TV3 och 3+ i Lettland (15-49)             | <b>34,1</b>             | 31,1            | <b>32,8</b>             | 31,1            | 31,9            |
| TV3 och Tango TV i Litauen (15-49)        | <b>34,4</b>             | 36,3            | <b>34,9</b>             | 37,2            | 36,5            |

Viasats fri-TV-verksamheter i Estland (TV3 och 3+), Lettland (TV3 och 3+) och Litauen (TV3 och Tango TV) redovisade en sammanlagd försäljning på 95 (92) Mkr för kvartalet och på 165 (152) Mkr för halvåret.

Viasats kommersiella tittartidsandel för Baltikum ökade till 36,3% (36,0%) för kvartalet då TV3 återigen blev den största kommersiella TV-kanalen i samtliga tre länder och den nya kanalen 3+ i Estland erhöll imponerande 4,2% i kommersiell tittartidsandel efter mindre än sex månaders sändning.

Rörelseresultatet för Baltikums fri-TV-verksamheter uppgick för kvartalet till 29 (35) Mkr och för halvåret till 38 (42) Mkr, vilket var en följd av ökade programkostnader i regionen samt lanseringen av 3+ i Estland under det första kvartalet 2005.

| <b>Kommersiella tittartidsandelar (%)</b> | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Viasat3 (18-49)                           | <b>5,7</b>              | 4,6             | <b>5,3</b>              | 4,1             | 4,6             |
| DTV (6-54)                                | <b>1,6</b>              | 1,7             | <b>1,7</b>              | 1,7             | 1,6             |
| CTC & The Home Channel (6-54)             | <b>16,6</b>             | 14,8            | <b>15,2</b>             | 14,6            | 14,3            |

Viasat3 i Ungern uppnådde break-even på månadsbasis under kvartalet, för första gången någonsin. Den kommersiella tittartidsandelen i målgruppen 18-49 år klättrade till 5,7% (4,6%) för kvartalet, vilket resulterade i en tillväxt på 80% av försäljningen till 24 (13) Mkr för kvartalet och en ökning med 86% till 39 (21) Mkr för halvåret. Kanalen erfor under kvartalet sin bästa dag någonsin mätt i kommersiella tittartidsandelar då finalen i UEFA Champions League attraherade en andel på 10,3%. Kanalen distribueras nu endast via kabel- och satellit-TV-nätverk efter det att marksändningarna upphört. Tillväxten, som genererades av en kombination av höga tittarsiffror för program som *C.S.I.* och *Sex in the City* och intäkter från kabeloperatörer, medförde att kanalen redovisade en minskad rörelseförlust på -2 (-10) Mkr för kvartalet och på -12 (-24) Mkr för årets sex första månader.

DTVs försäljning växte med 39% för kvartalet till 22 (16) Mkr och med 45% till 40 (27) Mkr för årets första halvår. DTV fortsatte att investera i program för att öka tittarsiffrorna och rörelseförlusten uppgick till -5 (-6) Mkr för kvartalet och till -11 (-12) Mkr för årets sex första månader.

CTC Media Inc., Rysslands största privatägda kommersiella TV-kanal, redovisade en försäljningsökning på 49% för kvartalet till cirka 56 (38) miljoner amerikanska dollar och 99 (70) miljoner amerikanska dollar för halvåret. MTG äger 39,8% av aktierna i CTC Media och andelen från resultatet i CTC Media redovisas som andel från intressebolag inom affärsområdet Viasat Broadcasting. Rörelsemarginalen uppgick till cirka 40% (46%) och 36% (43%) för de båda perioderna, vilket motsvarar ett rörelseresultat på 22 (17) respektive 36 (30) miljoner amerikanska dollar. Rörelseresultatet påverkades av lanseringen av ett andra TV-nätverk - The Home Channel – under det första kvartalet 2005 och av ökade programkostnader.

Koncernens redovisade resultatandel från CTC Media ökade med 158% till 62 (24) Mkr för kvartalet och med 121% till 96 (44) Mkr för de sex månaderna. MTG ökade sitt innehav av aktier i CTC Media efter utgången av det andra kvartalet 2004.

Viasats betal-TV-verksamhet i Central- och Östeuropa består av satellit-TV-plattformen i Baltikum samt TV-kanalerna TV1000 East, Viasat Explorer, Viasat History och Viasat Sport utanför Norden. Dessa fyra kanaler ingår i Viasats premiumpaket i Baltikum och säljs även till kabelnätverk runt om i Central- och Östeuropa.

| <i>(tusental)</i>                        | <b>Jun 2005</b> | Mar 2005 | Jun 2004 |
|------------------------------------------|-----------------|----------|----------|
| Premiumabonnenter Baltikum               | <b>24</b>       | 21       | 2        |
| Central- & Östeuropa kabel-TV-abonnenter | <b>9.159</b>    | 7.898    | 3.400    |

Viasats betal-TV-plattform i Baltikum fortsatte under kvartalet att växa med ytterligare 3.000 premiumabonnenter under kvartalet som ett resultat av en säkrad plattform och fortsatt marknadsföring. Viasat har nu totalt 24.000 premiumabonnenter i regionen.

Försäljningen av TV-kanaler fortsatte att expandera och existerande kanaler lanserades i fyra nya länder under kvartalet. De fyra kanalerna attraherar nu total 9,2 miljoner abonnenter i 15 länder, vilket är mer än 5,8 miljoner fler abonnenter jämfört med samma tid förra året.

Försäljningen för betal-TV-verksamheten i Central- och Östeuropa mer än fördubblades till 22 (9) Mkr för kvartalet och ökade med 154% till 41 (16) Mkr för halvåret. Rörelseförlusten minskade till -1 (-6) Mkr för kvartalet och till -6 (-7) för årets sex första månader.

## RADIO

| <i>(Mkr)</i>        | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|---------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning     | <b>85</b>               | 60              | <b>145</b>              | 99              | 216             |
| Rörelseresultat     | <b>11</b>               | 8               | <b>2</b>                | -1              | 2               |
| Rörelsemarginal (%) | <b>13</b>               | 13              | <b>1</b>                | -               | 1               |

MTG Radios verksamheter i Sverige och Baltikum redovisade en sammanlagd försäljningsökning med 42% för kvartalet till 85 (60) Mkr och en ökning med 47% till 145 (99) Mkr för halvåret.

MTGs svenska nationella radionätverk, RIX FM, tecknade efter kvartalets utgång avtal med stationer i Norrköping och Linköping och RIX FMs nationella penetration uppgår nu till 88%. MTG Radios nätverk innefattar nu 53 av de totalt 86 kommersiella radiostationerna i Sverige och stationerna attraherar sammanlagt en daglig kommersiell lyssnartidsandel på 61%. MTG Radios stationer i Sverige har nu sammanlagt fler än 1,7 miljoner dagliga lyssnare.

Rörelseresultatet för MTG Radio ökade till 11 (8) Mkr för kvartalet och för det första halvåret till 2 (-1) Mkr och påverkades av de ökade kostnaderna för NRJs stationer som adderades i september 2004. Resultatet inkluderar koncernens andel från intressebolag, som huvudsakligen består av MTGs ägarandel på 39,7% i P4 Radio Hele Norge ASA. MTG redovisar sin andel av P4s resultat med ett kvartals fördröjning som en följd av att P4 redovisar sitt resultat efter MTG. MTGs andel av resultatet uppgick till 5 (2) Mkr för kvartalet och för halvåret till 11 (3) Mkr.

## ÖVRIGA AFFÄRSOMRÅDEN

| <i>(Mkr)</i>                                  | <b>Apr-Jun<br/>2005</b> | Apr-Jun<br>2004 | <b>Jan-Jun<br/>2005</b> | Jan-Jun<br>2004 | Jan-Dec<br>2004 |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Modern Studios</i>                         |                         |                 |                         |                 |                 |
| Nettoomsättning                               | <b>152</b>              | 164             | <b>330</b>              | 330             | 829             |
| Nedskrivning av nyttjanderätter i Modern Ent. | -                       | -               | -                       | -               | -66             |
| Rörelseresultat                               | <b>1</b>                | 15              | <b>-17</b>              | 23              | 22              |
| Rörelsemarginal (%)                           | <b>1</b>                | 9               | -                       | 7               | 3               |
| <i>Home Shopping</i>                          |                         |                 |                         |                 |                 |
| Nettoomsättning                               | <b>222</b>              | 188             | <b>467</b>              | 393             | 829             |
| Rörelseresultat                               | <b>10</b>               | 6               | <b>27</b>               | 15              | 17              |
| Rörelsemarginal (%)                           | <b>5</b>                | 3               | <b>6</b>                | 4               | 2               |

Modern Studios försäljning uppgick till 152 (164) Mkr för kvartalet och till 330 (330) Mkr för halvåret. Affärsområdets rörelseresultat minskade till 1 (15) Mkr för kvartalet och till -17 (23) Mkr för halvåret som en följd av den lägre försäljningen för koncernens TV-produktionsbolag Strix Television, som inte lyckades uppnå samma starka resultat som under 2004.

Strix tecknade under kvartalet licensavtal för produktioner av sina format till Kroatien, Georgien och Slovenien och sålde även optioner för *Baren* och *Farmen* till Indien och Israel. Strix sålde sex licenser och sex optioner till nio länder under kvartalet. Strix har hittills sålt sina reality-format till sammanlagt 72 länder runt om i världen.

Affärsområdet Home Shopping består av CDON, Nordens största detaljhandel för underhållningsprodukter på Internet, och TV-Shop. Affärsområdet redovisade en tillväxt i försäljningen på 18% till 222 (188) Mkr för kvartalet och med 19% till 467 (393) Mkr för halvåret. CDON redovisade försäljningstillväxt i samtliga produktkategorier och länder och lanserade under kvartalet uthyrning av DVD via internet. TV-Shop lanserade en ny kanal på Viasats betal-TV-plattform, TV-Shop 24/7, vilken kan ses av tittare i Norden. Rörelseresultatet för affärsområdet steg till 10 (6) Mkr för kvartalet och till 27 (15) Mkr för årets sex första månader.

## **FINANSIELL STÄLLNING**

### *Kassaflöde*

Koncernens kassaflöde från rörelsen uppgick till 270 (200) Mkr för kvartalet och till 401 (305) Mkr för halvåret. Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -61 (15) Mkr och 5 (-7) Mkr i respektive period. Nettokassaflödet från rörelsen uppgick till 209 (214) Mkr för det andra kvartalet och 406 (298) Mkr för årets sex första månader. Den årliga kupongräntan på 6,6 miljoner Euro för det konvertibla skuldebrevet betalades under det andra kvartalet. Koncernen sålde sina aktier i TV4 AB i januari 2005 för 513 Mkr i kontanter. Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 20 (33) Mkr för kvartalet och till 37 (56) Mkr för halvåret, vilket motsvarar mindre än 2% av koncernens försäljning.

### *Likvida medel*

Koncernens tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter på 800 Mkr, uppgick den 30 juni 2005 till 2.326 (1.178) Mkr jämfört med 1.349 Mkr vid utgången av 2004. Kassa och bank ökade till 1.531 (403) Mkr vid kvartalets utgång, att jämföra med 574 Mkr vid utgången av 2004.

### *Nettoskuld*

Koncernens kassa och bank samt räntebärande tillgångar översteg de räntebärande skulderna, inklusive de konvertibla skuldebrevens på 120 miljoner Euro, med 449 Mkr vid rapportperiodens utgång. Detta kan jämföras med en nettokassa på 248 Mkr den 31 mars 2005. De konvertibla skuldebrevens har omklassificerats till kortfristiga skulder då de förfaller till betalning i juni 2006.

### *Innehav i noterade bolag*

Det bokförda värdet på koncernens innehav i Metro International S.A. uppgick till 2.121 Mkr per den 30 juni 2005. Aktierna i Metro International S.A. redovisas till marknadsvärde och förändringar redovisas direkt mot det egna kapitalet. Värdet av aktierna i Metro International S.A. har minskat med 63 Mkr sedan början av året. Koncernens innehav av aktier i P4 Radio Hele Norge ASA, som redovisas som intressebolag, har ett bokfört värde på 69 Mkr. Marknadsvärdet på aktierna i P4 Radio Hele Norge ASA var 365 Mkr per den 30 juni 2005.

### *Soliditet*

Koncernens soliditet var 57% per den 30 juni 2005, jämfört med 43% vid årets början. Soliditeten definieras som koncernens egna kapital och minoritetsintressen, i procent av totala tillgångar.

### *Moderbolaget*

Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick till 37 (30) Mkr för kvartalet och till 68 (54) Mkr för halvåret. Räntenettot och andra finansiella poster uppgick för kvartalet och halvåret till -9 (44) Mkr respektive 0 (41) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till -45 (4) Mkr och -56 (-22) Mkr för de båda perioderna. MTGs finansieringspolicy inkluderar en central cash-pool som stödjer koncernbolagen.

## **ÖVRIG INFORMATION**

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Reglerna skall tillämpas för bolag listade inom den Europeiska Unionen. Tidigare jämförelseperioder har redovisats i enlighet med IFRS. En beskrivning av de väsentliga skillnaderna mellan koncernens tidigare rapporterade resultat och resultatrapportering enligt IFRS samt en detaljerad avstämning återfinns i slutet av denna rapport. Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

MTGs finansiella resultat för det tredje kvartalet och årets nio första månader kommer att offentliggöras den 24 oktober 2005.

Stockholm den 25 juli 2005

Hans-Holger Albrecht  
VD och koncernchef

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

**För ytterligare information, besök [www.mtg.se](http://www.mtg.se), skicka e-post till [info@mtg.se](mailto: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 19 länder i Europa och Viasat når över 60 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 (MSEK)                          | 2005<br>Apr-Jun | 2004<br>Apr-Jun | 2005<br>Jan-Jun | 2004<br>Jan-Jun | 2004<br>Jan-Dec |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                            | 1.979           | 1.772           | 3.721           | 3.343           | 6.836           |
| Kostnad för sålda varor och tjänster                       | -1.152          | -1.123          | -2.265          | -2.145          | -4.481          |
| <b>Bruttoresultat</b>                                      | <b>827</b>      | <b>649</b>      | <b>1.456</b>    | <b>1.198</b>    | <b>2.355</b>    |
| Försäljnings- och administrationskostnader                 | -548            | -449            | -1.023          | -872            | -1.687          |
| Övriga rörelseintäkter                                     | 1               | 1               | 2               | 2               | 6               |
| Övriga rörelsekostnader                                    | -11             | -19             | -29             | -56             | -97             |
| Resultat från andelar i intresseföretag                    | 68              | 28              | 109             | 49              | 167             |
| Nedskrivning immateriella rättigheter Modern Entertainment | -               | -               | -               | -               | -66             |
| Nettoresultat från försäljning av SDI Media                | -               | -               | -               | -               | 381             |
| <b>Rörelseresultat</b>                                     | <b>337</b>      | <b>210</b>      | <b>515</b>      | <b>321</b>      | <b>1.058</b>    |
| Resultat vid försäljning av värdepapper                    | -               | -               | 389             | -               | 15              |
| Utdelning från aktier                                      | -               | 15              | -               | 15              | 15              |
| Övrigt finansnetto                                         | -51             | 4               | -76             | -44             | -64             |
| <b>Resultat före skatt</b>                                 | <b>286</b>      | <b>230</b>      | <b>828</b>      | <b>292</b>      | <b>1.024</b>    |
| Skatt                                                      | -75             | -88             | -138            | -106            | -278            |
| <b>Periodens resultat</b>                                  | <b>211</b>      | <b>141</b>      | <b>690</b>      | <b>186</b>      | <b>746</b>      |
| <b>Hänförligt till:</b>                                    |                 |                 |                 |                 |                 |
| Moderbolagets aktieägare                                   | 209             | 141             | 688             | 186             | 746             |
| Minoritetsintresse                                         | 2               | 0               | 2               | 0               | 0               |
| Periodens resultat                                         | 211             | 141             | 690             | 186             | 746             |
| Aktier vid periodens slut                                  | 66.375.156      | 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      | 66.375.156      |
| vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning       | 66.375.156      | 66.396.470      | 66.375.156      | 66.397.670      | 66.404.909      |
| Resultat per aktie före utspädning                         | 3,18            | 2,13            | 10,39           | 2,81            | 11,23           |
| Resultat per aktie efter utspädning                        | 3,18            | 2,13            | 10,39           | 2,81            | 11,23           |

| KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)          | 2005-06-30   | 2004-06-30   | 2004-12-31   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>             |              |              |              |
| Aktiverade utvecklingskostnader          | 35           | 44           | 36           |
| Nyttjanderätter                          | 154          | 261          | 157          |
| Goodwill                                 | 867          | 845          | 855          |
| Maskiner och inventarier                 | 107          | 129          | 116          |
| Aktier och andelar                       | 3.121        | 1.140        | 1.665        |
| Långfristiga fordringar                  | 233          | 400          | 296          |
|                                          | 4.517        | 2.820        | 3.126        |
| <b>Omsättningstillgångar</b>             |              |              |              |
| Varulager                                | 1.213        | 1.105        | 1.231        |
| Kortfristiga fordringar                  | 1.610        | 1.316        | 1.467        |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar | 1.531        | 403          | 574          |
|                                          | 4.354        | 2.823        | 3.273        |
| <b>Summa tillgångar</b>                  | <b>8.871</b> | <b>5.643</b> | <b>6.398</b> |
| <b>Eget kapital</b>                      |              |              |              |
| Eget kapital                             | 5.050        | 2.317        | 2.784        |
| Minoritetsintresse                       | 2            | 2            | 1            |
|                                          | 5.053        | 2.319        | 2.785        |
| <b>Långfristiga skulder</b>              |              |              |              |
| Konvertibelt förlagslån 2001/2006        | -            | 1.069        | 1.060        |
| Andra räntebärande skulder               | 5            | 5            | 5            |
| Långfristiga avsättningar                | 117          | 262          | 100          |
| Ej räntebärande skulder                  | 7            | 9            | 7            |
|                                          | 129          | 1.344        | 1.172        |
| <b>Kortfristiga skulder</b>              |              |              |              |
| Konvertibelt förlagslån 2001/2006        | 1.118        | -            | -            |
| Ej räntebärande skulder                  | 2.571        | 1.980        | 2.441        |
|                                          | 3.689        | 1.980        | 2.441        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>    | <b>8.871</b> | <b>5.643</b> | <b>6.398</b> |

| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)                                                     | 2005<br>Apr-Jun | 2004<br>Apr-Jun | 2005<br>Jan-Jun | 2004<br>Jan-Jun | 2004<br>Jan-Dec |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens nettoresultat                                                                 | 211             | 141             | 690             | 186             | 746             |
| Justeringar för poster i periodens resultat som inte genererar kassaflöde från rörelsen | 59              | 58              | -289            | 119             | -188            |
| Betalning till STIM för åren före nuvarande period                                      | -               | -               | -               | -               | -103            |
| Förändringar i rörelsekapitalet                                                         | -61             | 15              | 5               | -7              | 123             |
| <b>Kassaflöde från rörelsen</b>                                                         | <b>209</b>      | <b>214</b>      | <b>406</b>      | <b>298</b>      | <b>578</b>      |
| Erhållet vid försäljning av aktier                                                      | -               | -               | 513             | -               | 24              |
| Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag och intressebolag                      | -               | -               | -               | -               | 425             |
| Investeringar i aktier i dotterbolag och intressebolag                                  | -12             | -               | -29             | -               | -496            |
| Investeringar i andra anläggningstillgångar                                             | -20             | -33             | -37             | -56             | -107            |
| Utdelning i aktier och andra värdepapper                                                | 19              | -               | 19              | 3               | 3               |
| <b>Kassaflöde till investeringsaktiviteter</b>                                          | <b>-13</b>      | <b>-33</b>      | <b>466</b>      | <b>-53</b>      | <b>-150</b>     |
| <b>Nettoförändring banklån</b>                                                          | <b>-</b>        | <b>-150</b>     | <b>-</b>        | <b>-250</b>     | <b>-250</b>     |
| <b>Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter</b>                              | <b>-11</b>      | <b>5</b>        | <b>14</b>       | <b>1</b>        | <b>-1</b>       |
| <b>Periodens förändring av kassa och bank</b>                                           | <b>185</b>      | <b>36</b>       | <b>886</b>      | <b>-4</b>       | <b>177</b>      |
| <b>Kassa, bank och kortfristiga placeringar vid årets början</b>                        | <b>1.280</b>    | <b>366</b>      | <b>574</b>      | <b>402</b>      | <b>402</b>      |
| <b>Omräkningsdifferens likvida medel</b>                                                | <b>65</b>       | <b>-3</b>       | <b>70</b>       | <b>5</b>        | <b>-4</b>       |
| <b>Kassa, bank och kortfristiga placeringar vid periodens slut</b>                      | <b>1.531</b>    | <b>403</b>      | <b>1.531</b>    | <b>403</b>      | <b>574</b>      |

| AVSTÄMNING EGET KAPITAL<br>(MSEK)                  | Aktie-<br>kapital | Övriga<br>reserver | Minoritets-<br>intresse | Summa        |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------|
| Ingående balans 2004-01-01                         | 332               | 1.813              | 2                       | 2.147        |
| Förändring redovisningsprinciper                   |                   | -21                |                         | -21          |
| Ingående balans justerat i enlighet med ny princip | 332               | 1.792              | 2                       | 2.126        |
| Periodens resultat januari-december 2004           |                   | 746                | 0                       | 746          |
| Omräkningsdifferenser                              |                   | -85                | -1                      | -86          |
| Ingående balans 2005-01-01                         | 332               | 2.452              | 1                       | 2.785        |
| Förändring redovisningsprinciper *)                |                   | 1.872              |                         | 1.872        |
| Ingående balans justerat i enlighet med ny princip | 332               | 4.324              | 1                       | 4.657        |
| Periodens resultat januari-juni 2005               |                   | 688                | 2                       | 690          |
| Effekt av personaloptionsprogram                   |                   | 6                  |                         | 6            |
| Omvärdering aktier till marknadsvärde              |                   | -63                |                         | -63          |
| Försäljning av aktier i TV4 AB                     |                   | -322               |                         | -322         |
| Omräkningsdifferenser                              |                   | 85                 | -1                      | 84           |
| <b>Utgående balans 2005-06-30</b>                  | <b>332</b>        | <b>4.718</b>       | <b>2</b>                | <b>5.053</b> |

\*) Omvärdering av aktieinnehavet i Metro International S.A. till marknadspris i enlighet med IAS39

| Nettoomsättning (Mkr)                              | Q1<br>2004 | Q2<br>2004 | Q3<br>2004 | Q4<br>2004 | Helår<br>2004 | Q1<br>2005 | Q2<br>2005 | Åk<br>2005 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|------------|
| <b>Viasat Broadcasting</b>                         |            |            |            |            |               |            |            |            |
| TV3 Skandinavien                                   | 486,7      | 635,5      | 493,0      | 678,0      | 2.293,2       | 560,9      | 635,1      | 1.196,0    |
| ZTV/3+ Skandinavien                                | 90,1       | 105,5      | 90,3       | 116,2      | 402,1         | 107,2      | 134,5      | 241,7      |
| TV3 Baltikum /3+ Lettland/ Tango TV                | 60,7       | 91,6       | 50,6       | 99,4       | 302,2         | 70,5       | 94,9       | 165,4      |
| Viasat3 Ungern                                     | 7,9        | 13,4       | 10,6       | 15,5       | 47,4          | 14,6       | 24,1       | 38,7       |
| DTV                                                | 11,8       | 15,5       | 14,7       | 18,7       | 60,6          | 18,1       | 21,5       | 39,6       |
| Viasat Norden DTH plattform                        | 553,1      | 551,8      | 549,8      | 558,0      | 2.212,7       | 570,8      | 592,9      | 1.163,7    |
| TV1000 Norden                                      | 172,5      | 174,0      | 172,5      | 181,0      | 700,0         | 189,3      | 200,4      | 389,7      |
| Övriga skandinaviska betal-TV-kanaler              | 33,8       | 39,7       | 37,4       | 41,3       | 152,2         | 51,0       | 55,3       | 106,3      |
| Betal-TV Central- och Östeuropa                    | 7,4        | 8,7        | 11,0       | 15,4       | 42,5          | 18,6       | 22,3       | 40,9       |
| BET24                                              | -          | -          | -          | -          | -             | -          | 55,5       | 55,5       |
| Text-TV                                            | 20,7       | 20,9       | 20,7       | 21,2       | 83,6          | 22,5       | 23,9       | 46,3       |
| Övrigt och eliminerings                            | -279,4     | -285,3     | -276,4     | -243,1     | -1.084,2      | -262,2     | -273,2     | -535,4     |
|                                                    | 1.165,2    | 1.371,2    | 1.174,4    | 1.501,5    | 5.212,3       | 1.361,2    | 1.587,1    | 2.948,3    |
| <b>Radio</b>                                       | 39,1       | 60,0       | 52,1       | 65,1       | 216,3         | 60,3       | 84,6       | 144,9      |
| <b>Home Shopping</b>                               | 204,7      | 188,0      | 188,7      | 247,3      | 828,6         | 245,2      | 222,0      | 467,1      |
| <b>Modern Studios</b>                              | 165,9      | 164,0      | 223,2      | 275,6      | 828,7         | 178,5      | 151,5      | 329,9      |
| <b>Moderbolag och övriga bolag</b>                 | 30,3       | 37,1       | 23,6       | 24,7       | 115,7         | 34,9       | 39,5       | 74,4       |
| <b>Elimineringar</b>                               | -129,4     | -142,1     | -112,2     | -169,2     | -553,0        | -138,0     | -105,3     | -243,3     |
| <b>SDI Media och verksamheter under avveckling</b> | 95,1       | 94,3       | 0,1        | -2,3       | 187,2         | -          | -          | -          |
| <b>Koncernen totalt</b>                            | 1.570,7    | 1.772,4    | 1.549,9    | 1.942,6    | 6.835,7       | 1.742,0    | 1.979,3    | 3.721,3    |
| <b>Rörelseresultat (Mkr)</b>                       | Q1<br>2004 | Q2<br>2004 | Q3<br>2004 | Q4<br>2004 | Helår<br>2004 | Q1<br>2005 | Q2<br>2005 | Åk<br>2005 |
| <b>Viasat Broadcasting</b>                         |            |            |            |            |               |            |            |            |
| TV3 Skandinavien                                   | -6,0       | 69,4       | -45,8      | 155,3      | 172,9         | 45,5       | 106,9      | 152,5      |
| ZTV/3+ Skandinavien                                | -5,9       | 6,3        | -0,1       | 5,6        | 5,9           | 12,6       | 37,9       | 50,6       |
| TV3 Baltikum /3+ Lettland/ Tango TV                | 7,0        | 34,8       | 0,3        | 41,9       | 84,0          | 8,5        | 29,2       | 37,7       |
| Viasat3 Ungern                                     | -13,7      | -10,3      | -11,9      | -7,6       | -43,6         | -9,8       | -2,4       | -12,2      |
| DTV                                                | -6,0       | -5,9       | -2,7       | -5,7       | -20,3         | -5,9       | -5,2       | -11,0      |
| Viasat Norden DTH plattform                        | 74,8       | 48,9       | 26,6       | 45,3       | 195,7         | 76,0       | 59,6       | 135,6      |
| TV1000 Norden                                      | 58,7       | 48,4       | 57,5       | 35,6       | 200,2         | 63,0       | 69,8       | 132,8      |
| Övriga skandinaviska betal-TV-kanaler              | -5,1       | -9,5       | -12,7      | 1,3        | -26,0         | -16,3      | -7,1       | -23,3      |
| Betal-TV Central- och Östeuropa                    | -1,4       | -5,7       | -6,9       | -8,8       | -22,8         | -5,2       | -1,2       | -6,4       |
| BET24                                              | -          | -          | -          | -          | -             | -          | 2,1        | 2,1        |
| Text-TV                                            | 9,1        | 8,7        | 9,1        | 9,6        | 36,4          | 9,9        | 10,6       | 20,5       |
| Övrigt och eliminerings                            | 1,2        | 3,2        | 2,3        | 1,6        | 8,3           | 1,9        | -0,6       | 1,3        |
| Resultatandel intressebolag                        | 19,6       | 24,1       | 35,6       | 66,8       | 146,1         | 35,3       | 61,7       | 97,0       |
|                                                    | 132,3      | 212,2      | 51,4       | 340,9      | 736,9         | 215,8      | 361,5      | 577,2      |
| <b>Radio</b>                                       | -10,4      | 5,3        | 0,3        | -6,4       | -11,3         | -15,0      | 6,0        | -8,9       |
| Resultatandel intressebolag                        | 0,9        | 2,7        | 6,6        | 3,6        | 13,8          | 5,8        | 5,0        | 10,8       |
|                                                    | -9,4       | 8,0        | 6,9        | -2,9       | 2,6           | -9,1       | 11,0       | 1,9        |
| <b>Home Shopping</b>                               | 8,6        | 5,9        | -1,5       | 4,2        | 17,2          | 16,9       | 10,1       | 27,1       |
| <b>Modern Studios</b>                              | 7,3        | 15,3       | 45,1       | -45,9      | 21,8          | -18,2      | 1,3        | -16,9      |
| <b>Moderbolag och övriga bolag</b>                 |            |            |            |            |               |            |            |            |
| Moderbolag och övriga bolag                        | -38,0      | -44,7      | -15,6      | -25,7      | -124,0        | -26,8      | -47,2      | -74,1      |
| Resultatandel intressebolag                        | -          | -          | -          | 1,7        | 1,7           | -          | -          | -          |
|                                                    | -38,0      | -44,7      | -15,6      | -24,0      | -122,3        | -26,8      | -47,2      | -74,1      |
| <b>SDI Media och verksamheter under avveckling</b> | 10,0       | 13,4       | -2,2       | -0,5       | 20,6          | -          | -          | -          |
| <b>Nettoreultat från försäljning av SDI Media</b>  | -          | -          | 380,7      | -          | 380,7         | -          | -          | -          |
| <b>Koncernen totalt</b>                            | 110,6      | 210,2      | 464,9      | 271,8      | 1.057,5       | 178,5      | 336,7      | 515,3      |

I enlighet med IFRS 1 återfinns nedan en jämförelse av balans- och resultaträkning enligt tidigare redovisningsprinciper och IFRS för denna rapportts jämförelseperioder. För ytterligare information om övergången till redovisning enligt IFRS och omräknade siffror för helåret 2004 hänvisas till delårsrapporten för januari-mars 2005.

ÖVERGÅNG TILL IFRS - AVSTÄMNING MOT TIDIGARE RAPPORTERAT

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)            | Not | IFRS            |              |                 | IFRS            |              |                 |
|----------------------------------------------|-----|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|
|                                              |     | 2004<br>Apr-Jun | Just<br>IFRS | 2004<br>Apr-Jun | 2004<br>Jan-Jun | Just<br>IFRS | 2004<br>Jan-Jun |
| Nettoomsättning                              |     | 1.772           |              | 1.772           | 3.343           |              | 3.343           |
| Kostnad för sålda varor och tjänster         |     | -1.123          |              | -1.123          | -2.145          |              | -2.145          |
| <b>Bruttoresultat</b>                        |     | 649             |              | 649             | 1.198           |              | 1.198           |
| Försäljnings- och administrationskostnader   |     | -449            |              | -449            | -872            |              | -872            |
| Övriga rörelseintäkter                       |     | 1               |              | 1               | 2               |              | 2               |
| Övriga rörelsekostnader                      | 1   | -42             | 24           | -19             | -104            | 47           | -56             |
| Resultat från andelar i intresseföretag      | 2   | 25              | 2            | 28              | 45              | 5            | 49              |
| <b>Rörelseresultat</b>                       |     | 184             | 26           | 210             | 269             | 52           | 321             |
| Utdelning från aktier                        |     | 15              |              | 15              | 15              |              | 15              |
| Övrigt finansnetto                           |     | 4               |              | 4               | -44             |              | -44             |
| <b>Resultat före skatt</b>                   |     | 204             | 26           | 230             | 241             | 52           | 292             |
| Skatt                                        | 3   | -85             | -3           | -88             | -100            | -6           | -106            |
| Minoritetens andel i resultatet              | 4   | 0               | 0            | 0               | 0               | 0            | 0               |
| <b>Periodens resultat</b>                    |     | 119             | 23           | 141             | 141             | 46           | 186             |
| Resultat per aktie före och efter utspädning |     | 1,79            | 0,34         | 2,13            | 2,12            | 0,69         | 2,81            |
| <b>Hänförligt till:</b>                      |     |                 |              |                 |                 |              |                 |
| Moderbolagets aktieägare                     |     | 119             | 23           | 141             | 141             | 45           | 186             |
| Minoritetsintresse                           | 4   |                 | 0            | 0               |                 | 0            | 0               |
| <b>Periodens resultat</b>                    |     | 119             | 23           | 141             | 141             | 46           | 186             |

| KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)          | Not | 2004-06-30 | Just<br>IFRS | IFRS<br>2004-06-30 |
|------------------------------------------|-----|------------|--------------|--------------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>             |     |            |              |                    |
| Aktiverade utvecklingskostnader          |     | 44         |              | 44                 |
| Nyttjanderätter                          | 5   | 291        | -30          | 261                |
| Goodwill                                 | 6   | 798        | 47           | 845                |
| Maskiner och inventarier                 |     | 129        |              | 129                |
| Aktier och andelar                       | 7   | 1.137      | 3            | 1.140              |
| Långfristiga fordringar                  | 8   | 392        | 8            | 400                |
|                                          |     | 2.791      | 29           | 2.820              |
| <b>Omsättningstillgångar</b>             |     |            |              |                    |
| Varulager                                |     | 1.105      |              | 1.105              |
| Kortfristiga fordringar                  | 9   | 1.341      | -25          | 1.316              |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar |     | 403        |              | 403                |
|                                          |     | 2.848      | -25          | 2.823              |
| <b>Summa tillgångar</b>                  |     | 5.639      | 4            | 5.643              |
| <b>Eget kapital</b>                      |     |            |              |                    |
| Bundet eget kapital                      |     | 1.885      |              | 1.885              |
| Fritt eget kapital                       | 10  | 407        | 25           | 432                |
| Minoritetsintresse                       | 11  | -          | 2            | 2                  |
|                                          |     | 2.292      | 27           | 2.319              |
| Minoritetsintresse                       | 11  | 2          | -2           | -                  |
| Avsättningar                             | 12  | 256        | -256         | -                  |
| <b>Långfristiga skulder</b>              |     |            |              |                    |
| Konvertibelt förlagslån 2001/2006        | 9   | 1.096      | -27          | 1.069              |
| Andra räntebärande skulder               |     | 5          |              | 5                  |
| Avsättningar                             | 12  | -          | 262          | 262                |
| Ej räntebärande skulder                  |     | 9          |              | 9                  |
|                                          |     | 1.110      | 234          | 1.344              |
| <b>Kortfristiga skulder</b>              |     |            |              |                    |
| Ej räntebärande skulder                  |     | 1.980      |              | 1.980              |
|                                          |     | 1.980      |              | 1.980              |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>    |     | 5.639      | 4            | 5.643              |

## Noter till justeringsposter

### Not 1

Goodwillavskrivningar upphör enligt IFRS och istället görs en årlig värdering, s k "impairment tests", regelmässigt. Beloppet om 24 mkr respektive 47 mkr avser avskrivningar på goodwill som uppstått vid förvärv av dotterbolag.

### Not 2

Indirekta goodwillavskrivningar i andelar i intressebolag upphör enligt IFRS upphör och är istället också föremål för s k "impairment tests". Utöver har förvärvsanalyser av 2004 års förvärv gjorts, där koncernen identifierat en mindre del som immateriella tillgångar vilka skrivs av enligt plan. Kapitalandelen i intressebolagen redovisas enligt redovisningsprinciperna i IFRS.

### Not 3

Uppskjuten skatt avser återförda avskrivningar för goodwill i juridisk person.

### Not 4

Enligt IFRS görs inte något avdrag för minoritetens andel av årets resultat i resultaträkningen, istället görs en fördelning av resultatet mellan moderbolagets aktieägare och minoritetsintresset i anslutning till resultaträkningen.

### Not 5

Metoden för värdering av vissa nyttjanderätter har ändrats och påverkar framför allt nyttjanderätter för filmer. Värdering görs på individuell basis, tidigare värderades samtliga rättigheter i sin helhet. Balansräkningen påverkas enligt nedan:

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| Nyttjanderätter film        | -30 |
| Uppskjuten skattefordran    | 8   |
| Nettoeffekt på eget kapital | -22 |

### Not 6

Goodwill har inte omräknats för förvärv gjorda före den 1 januari 2004. Därefter har värdering gjorts genom impairment tests.

### Not 7

Indirekt goodwill i kapitalandel intressebolag har inte omräknats för förvärv gjorda före den 1 januari 2004. Därefter görs värdering genom impairment tests. Intressebolagens egen redovisning har anpassats till IFRS. Vissa ändringar har därvid förts direkt mot eget kapital. Det senare avser framför allt pensionskostnader. Balansräkningen har förändrats enligt nedan:

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Aktier och andelar          | 3 |
| Nettoeffekt på eget kapital | 3 |

### Not 8

Uppskjuten skattefordran på effekten av värderingen av nyttjanderätter har beräknats.

### Not 9

Förutbetalda lånekostnader för de konvertibla skuldebrev har omräknats till effektiv räntesats. Dessutom har omklassificeringen av den förutbetalda lånekostnaden gjorts och kvittats mot skulden för konvertibla skuldebrev. Balansräkningen har påverkats enligt nedan:

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| Förutbetalda lånekostnader  | -25 |
| Konvertibla skuldebrev      | 27  |
| Nettoeffekt på eget kapital | 2   |

### Not 10

Fritt eget kapital har justerats till följd av övergången till IFRS. Justeringen består av följande poster:

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Justeringar nyttjanderätter, not 5                       | -30 |
| Justeringar goodwillavskrivningar dotterbolag, not 1 o 6 | 47  |
| Justeringar kapitalandelar intressebolag, not 2 o 7      | 3   |
| Uppskjuten skattefordran, not 8                          | 8   |
| Omräkning lånekostnader till effektiv räntesats, not 9   | 2   |
| Uppskjuten skatteskuld, not 3 o 12                       | -6  |
| Nettoeffekt på fritt eget kapital                        | 25  |

### Not 11

Till följd av övergången till IFRS klassificeras minoritetsintresse som en del av eget kapital.

### Not 12

Avsättningar försvinner som rubrik och posterna har överförts till långfristiga skulder.

Uppskjuten skatteskuld har beräknats för de återförda goodwillavskrivningar som avser goodwill i juridisk person, sk inkråmsgoodwill.