



MTG:S DELÅRSRAPPORT FÖR FÖRSTA HALVÅRET 1997

FÖRVALTNING

MTG-koncernens resultat

Nettoomsättningen de första sex månaderna 1997 uppgick till 1.456 Mkr jämfört med 1.314 Mkr för föregående år räknat på jämförbara enheter, vilket är en ökning med 11%. De största omsättningsökningarna hänförs till affärsområdena Broadcasting och Publishing. Omsättningen för affärsområdet Electronic Retailing har utvecklats sämre än väntat.

Rörelseresultatet uppgick till -164 Mkr jämfört med 43 Mkr under motsvarande period föregående år.

I jämförelsetalen för föregående år ingår en positiv resultateffekt uppgående till netto 145 Mkr som uppstod i samband med övergången till ny satellitplattform. Den betydande försvagningen av de skandinaviska valutorna gentemot de valutor i vilka MTG har en stor andel av sina kostnader har haft en väsentlig inverkan på MTGs resultat under perioden.

Under 1996 inleddes ett kraftfullt besparingsprogram, vars resultat visar sig successivt. Bl a har antalet anställda minskat med över 200 personer jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgår nu till 929 personer. Som tidigare meddelats vidtas nu ytterligare besparingsåtgärder. Nedläggning och omstrukturering av vissa verksamheter har inneburit engångskostnader på 18 Mkr under perioden.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick netto till 26 Mkr (5 Mkr).

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgick netto till -55 Mkr (-122 Mkr).

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till -193 Mkr (-74 Mkr).

MTG-koncernens struktur

Modern Times Group MTG AB är ett helägt dotterbolag till Industriförvaltnings AB Kinnevik. Vid den ordinarie bolagstämman i Kinnevik den 23 maj 1997 beslutades att aktierna i Modern Times Group MTG AB skulle delas ut till Kinneviks aktieägare per den 15 september. Avsikten är att marknadsnotera bolaget.

Modern Times Group-koncernen består operativt av fem affärsområden, nämligen Broadcasting, Radio, Publishing, Electronic Retailing samt Media Services.

MTG Broadcasting

Affärsområdet omfattar MTGs TV-kanaler.

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 909 Mkr (801 Mkr).

Rörelseresultatet uppgick till -119 Mkr jämfört med 119 Mkr för motsvarande period föregående år.

I jämförelsetalen för 1996 ingår en positiv resultateffekt uppgående till netto 145 Mkr som uppstod i samband med övergången till ny satellitplattform.

TV 3

TV3 ökade omsättningen under första halvåret med 19% jämfört med 1996.

Framgångarna relateras till Norge och Danmark medan marknadsandelen minskat i Sverige.

Marknadstillväxten för TV-reklammarknaden samt TV3s marknadsandel i respektive land bedöms av MTG ha varit enligt följande: Marknadstillväxten i Sverige var 8% under första halvåret och TV3s marknadsandel uppgick till 24% (26%). I

Norge har TV-reklammarknaden under första halvåret utvecklats starkt och marknadstillväxten uppgick till 12-15%. TV3 Norge har ökat sin marknadsandel till 16% (14%). I Danmark har TV-marknaden utvecklats sämre än väntat med cirka 5% tillväxt. TV3 Danmark har dock ökat sina marknadsandelar till 23% (19%).

TV3 Broadcasting omsatte 716 Mkr (635 Mkr) under det första halvåret. Rörelseresultatet uppgick till -1 Mkr (2 Mkr).

Övriga kanaler

Övriga kanaler omfattar ZTV och TV6 i Sverige respektive 3+ i Danmark. För ZTV har tittarandelarna varit i princip oförändrade under första halvåret medan 3+ och TV6 har ökat tittarandelarna, dock från en låg nivå. Under perioden har ZTV, TV6 och 3+ inkluderats i betal-TV-paketet ViaSat+. Därmed har intäktsbasen breddats och innefattar även abonnentintäkter i tillägg till reklamintäkter. Kanalerna har dock sammantaget inte nått kritisk volym och redovisar därför underskott.

Omsättningen för dessa kanaler uppgick under perioden till 36 Mkr (28 Mkr) och rörelseresultatet blev -96 Mkr (-74 Mkr).

ViaSat

Det totala antalet abonnenter uppgår nu till 869.000 (728.000). Abonnentutvecklingen har under perioden varit särskilt stark i Norge. I början av året lanserades betalpaketet ViaSat+ för parabolkunder. Paketet innehåller dels MTG-kanalerna ZTV, TV6 och 3+, dels de utländska kanalerna Nickelodeon, VH-1 och Sci-Fi. Försäljningen av paketet har varit god med en abonnentnivå idag på 66.000.

Under perioden har ett antal Pay-per-View-evenemang för svenska fotbollslandslagens VM-kvalmatcher genomförts. Omsättningen uppgick under perioden till 123 Mkr (73 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 15 Mkr (9 Mkr).

TV1000

Enligt ett särskilt avtal med Kinnevik distribuerar MTG på exklusiv basis premiumkanalen TV1000 och har operativt ansvar för kanalen. Eventuella framtida vinster i TV1000 fördelas lika mellan Kinnevik och MTG. Kinnevik täcker förluster i TV1000 upp till 100 Mkr, 60 Mkr och 30 Mkr för 1997, 1998 respektive 1999 och därutöver ansvarar MTG. MTG har en option att förvärva TV1000 av Kinnevik till marknadsvärde.

MTGs andel uppgår för första halvåret till -27 Mkr.

Motsvarande resultatandel ingår inte i jämförelsesiffrorna för 1996.

Antalet abonnenter för TV1000 var per den 30 juni 209.000. Under juli har 25.000 nya abonnenter tillkommit i TV1000s sommarkampanj.

MTG Radio

För Radio Rix har det första halvåret uppvisat en betydande ökning av reklamintäkterna jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen har nästan fördubblats vilket reducerat underskottet i verksamheten. Ett nytt musikformat har mottagits positivt med ökade lyssnarsiffror.

Nettoomsättningen för radioverksamheten i Sverige uppgick till 27 Mkr (14 Mkr) under första halvåret. Rörelseresultatet uppgick till -21 Mkr (-32 Mkr).

Den norska rikstäckande kanalen P4, i vilken MTG är största ägare, fortsätter att utvecklas positivt och resultatet efter finansnetto förbättrades till MNOK 31 (MNOK 17).

MTG Publishing

Affärsområdet omfattar MTGs tidningsutgivningsverksamhet.

Tidningen Metro har haft en god utveckling under perioden. Omsättningen ökade med 62% jämfört med 1996. Utgivning har under perioden även startats på lördagar. Metro har under perioden utvecklat nya distributionsformer och räckvidden uppgår nu

till 575.000 jämfört med 493.000 motsvarande period föregående år. Metro lanserades i Prag i juli månad och blev väl mottagen.

Omsättningen för affärsområdet, i vilket också Topp 40 ingår, uppgick under perioden till 94 Mkr (58 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (-2 Mkr).

MTG Electronic Retailing

Affärsområdet omfattar MTGs homeshoppingverksamhet med TV Shop i Sverige och närmare 20 andra länder.

Affärsområdet har under första halvåret haft en svag utveckling. Detta förklaras huvudsakligen av att den europeiska marknaden har präglats av ökad konkurrens från framför allt amerikanska aktörer som drivit upp priserna på TV-tid. Tillgången på licensierade produkter har också minskat. Problemen hanteras genom att egna produkter utvecklas vilka kommer att lanseras under andra halvåret.

Omsättningen uppgick under perioden till 227 Mkr (238 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till -23 Mkr (-5 Mkr).

MTG Media Services

Affärsområdet innefattar bland annat produktionsbolaget Strix, text- och dubbningsbolaget SDI, text-TV-bolaget InTV, rättighetsbolaget MTG-Media Properties och produktionsbolaget Sonet/Spice.

Strix har under första halvåret stärkt sin ställning på den nordiska TV-produktionsmarknaden. De rationaliseringar och omstruktureringar som genomfördes under 1996 har givit en betydande resultatåterhämtning.

SDI, Subtitling and Dubbing International (tidigare Svensk Text-koncernen), har omprofilerats och bibehåller en god lönsamhet. Beslut har under perioden tagits om etablering i Estland för att tillhandahålla tjänster åt bl a TV3 samt i Beirut som leverantör åt arabiska kanaler som sänds från London, där SDI sedan tidigare är verksam.

MTG-Media Properties, som förvärvar och säljer filmrättigheter, har haft ett mycket starkt första halvår med 40% omsättningsökning.

Omsättningen för affärsområdet uppgick under perioden till 295 Mkr (296 Mkr). Rörelseresultatet blev 20 Mkr (7 Mkr).

FINANSIELL STÄLLNING

MTG har hittills i huvudsak finansierats med lån från Industriförvaltnings AB Kinnevik. I MTGs balansräkning redovisas MTG-bolagens fordringar och skulder som avser bolag i övriga Kinnevik med ett nettobelopp för att reflektera förberedelserna för kapitaliseringen av MTG.

MTG-koncernens likviditet, inklusive outnyttjade kreditlöften men exklusive fordringar på Kinnevik, var per den 30 juni 193 Mkr (158 Mkr).

Koncernens investeringar under perioden uppgick till 57 Mkr (94 Mkr).

MTGs intäkter erhålls i huvudsak i svenska, norska och danska kronor. Resultatet under perioden har påverkats av att dessa valutor försvagats gentemot de valutor där MTG har stor andel av sina kostnader. Nettoflödet av koncernens in- och utflöden i valuta uppgår på årsbasis till ett nettoutflöde av utländsk valuta om ca 450 Mkr.

Kapitalisering

MTGs soliditet uppgick per halvårsskiftet till 23%. Vid styrelsemöte i Industriförvaltnings AB Kinnevik den 7 augusti beslutades om en kapitalisering av MTG. Denna kapitalisering kommer att ske genom att 750 Mkr av Kinneviks nettofordran, vilken per den 30 juni 1997 uppgick till 759 Mkr, omvandlas till eget kapital med 326 Mkr respektive ett konvertibelt skuldebrev på 424 Mkr. Det konvertibla förlagslånet kommer att ha ett nominellt belopp på 424 Mkr. Konverteringskursen uppgår till 85 kronor per aktie. Lånet förfaller till betalning den 30 december 2000 och löper med 3% ränta. Vidare kommer Kinnevik att överföra

ytterligare kapital genom att ställa ut en option till MTG att förvärva 1.550.000 aktier i Millicom International Cellular SA (MIC) till ett lösenpris av 100 Mkr vilket per dagens datum motsvarar ett övervärde på ca 600 Mkr. Avsikten är, inom ramen för nuvarande verksamhet för MTG, att detta övervärde skall realiseras, från tid till annan, under en period som sträcker sig lägst tre år och högst fem år fram i tiden. Efter genomförd kapitalisering uppgår MTGs soliditet pro forma per den 30 juni 1997 inklusive konvertibelt förlagslån men exklusive värdet av MIC-optionen till 51%.

MODERBOLAGET

Inför utdelningen bildades ett nytt moderbolag i MTG-koncernen. Detta bolag har för närvarande ingen operativ verksamhet. Resultatet efter finansnetto för perioden uppgick till 32 Mkr (0 Mkr). Inga investeringar har genomförts under perioden. Bolaget har inga egna likvida medel.

Stockholm 1997-08-07

Styrelsen

Delårsrapporten har granskats översiktligt av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING
(MSEK)

	1996 Helår pro forma *	1996 1 jan-30 juni pro forma *	1997 1 jan-30 juni
Nettoomsättning	3.035	1.314	1.456
Kostnad för sålda varor och tjänster	- 2.403	- 909	- 1.217
Bruttoresultat	632 **	405 **	239
Försäljningskostnader, administrationskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader	- 624	- 303	- 312
Resultat av företagsutveckling	31	-	-
Övriga rörelseintäkter	69	38	30
Övriga rörelsekostnader	- 180	- 97	- 121
Rörelseresultat	- 72	43	- 164
Resultat från andelar i intresseföretag	3	5	26
Finansnetto	- 151	- 122	- 55
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	- 220	- 74	- 193
Minoritetens andel i resultat före skatt	- 11	- 2	2

KONCERNÖVERSIKT
(MSEK)

1996
1 jan-30 juni
pro forma *

1997
1 jan-30 juni

Nettoomsättning per område

MTG Broadcasting	801	909
MTG Radio	14	27
MTG Publishing	58	94
MTG Electronic Retailing	238	227
MTG Media Services	296	295
Moderbolag och övriga bolag	8	11
Elimineringar	- 101	- 107
Summa	1.314	1.456

Rörelseresultat per område

MTG Broadcasting	119 **	- 119
MTG Radio	- 32	- 21
MTG Publishing	- 2	9
MTG Electronic Retailing	- 5	- 23
MTG Media Services	7	20
Moderbolag och övriga bolag	- 44	- 25
Elimineringar	0	- 5
Summa	43	- 164

Resultat efter finansiella poster per område

MTG Broadcasting	28	- 181
MTG Radio	- 36	- 17
MTG Publishing	- 3	7
MTG Electronic Retailing	- 2	- 23
MTG Media Services	0	13
Moderbolag och övriga bolag	- 61	13
Elimineringar	0	- 5
Summa	- 74	- 193

KONCERNENS BALANSRÄKNING
(MSEK)**960630**

pro forma *

970630**Anläggningstillgångar**

Aktiverade utvecklingskostnader	117	188
Immateriella rättigheter	51	76
Goodwill	255	295
Maskiner, inventarier, fastigheter mm	212	218
Aktier och andelar	266	286
Långfristiga fordringar	12	15
	913	1.078

Omsättningstillgångar

Varulager	120	195
Kortfristiga fordringar	1.479	1.263
Kassa, bank och korta placeringar	153	181
	1.752	1.639

Summa tillgångar

2.665 2.717

Eget kapital

Bundet eget kapital	47	19
Fritt eget kapital	- 214	595
	- 167	614

Minoritetsintresse i eget kapital

7 11

Avsättningar

2 5

Långfristiga skulder

Icke räntebärande skulder	12	38
Räntebärande skulder	400	432
	412	470

Kortfristiga skulder

Nettoskuld Kinnevik	1.509	759
Icke räntebärande skulder	809	761
Räntebärande skulder	93	97
	2.411	1.617

Summa eget kapital och skulder

2.665 2.717