



Delårsrapport januari – mars 2006

Första kvartalet 2006

- Rörelsens intäkter uppgick till 126,3 MSEK (128,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 12,0 MSEK (14,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,5 % (11,0 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 11,3 MSEK (13,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till 8,2 MSEK (12,6).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,41 SEK (0,88).
- 30 MSEK (- 0,5) i positivt kassaflöde under perioden (exklusive investeringar).
- 9 nya egenutvecklade format lanserade under kvartalet (exklusive förvärvade format eller format i intressebolag).
- Förvärv av det framgångsrika och starkt växande produktionsbolaget Look Entertainment i Danmark genomfördes under perioden.

	3 mån jan-mar	3 mån jan-mar	12 mån Helår	12 mån Helår
MSEK	2006	2005	2005	2004
Nettoomsättning	126,3	128,6	482	347,7
Rörelseresultat	12,0	14,1	34,8	16,7
Rörelsemarginal	9,5%	11,0%	7,2%	4,8%
Resultat efter finansiella poster	11,3	13,6	29,1	12,8
Resultat efter skatt	8,2	12,6	45,2	11,9
Resultat per aktie, SEK	0,41	0,88	2,77	1,08

Telefonkonferens där VD presenterar kvartalsresultatet samt svarar på frågor torsdag 27 april 2006 klockan 09.30. Ring in till 08 562 124 97

Koncernbeskrivning

Zodiak Television bedriver utveckling, produktion och försäljning av TV-program under varumärkena Jarowskij, MTV Mastiff, Mastiff Media och T&T Broadcasters i Sverige, Norge, Danmark and Finland, samt har intressebolag i Ryssland och Polen. Dotterbolaget Zodiak Television World säljer koncernens och andra TV-bolags program och rättigheter på den internationella marknaden med kunder i över 50 länder.

Kommentarer till delårsrapporten

”Koncernens uttalade mål att öka kreativitet och utveckling av internationellt gångbara format börjar ge resultat när vi under perioden ser hela nio egenutvecklade format lanseras, vilket också kommer att synas i resultat för den internationella försäljningen kommande kvartal” säger Patrick Svensk, koncernchef för Zodiak Television och fortsätter: ”Omsättningen och resultatet i kvartal 1 påverkades av vinter-OS vilket gav sena programstarter, men det hämtar vi hem i kvartal 2 . Mycket glädjande är det starka positiva kassaflödet från perioden på 30 MSEK exklusive investeringar, att jämföras med minus 0,5 MSEK kvartal 1 förra året.”

Sammanfattning av kvartal 1 2006

Koncernens kraftigt ökade antal lanseringar av egna format innefattar bland annat följande: I Sverige har MTV Mastiff producerat hela tre egenutvecklade format under perioden (Rampfeber, Top Dog och Supernördarna) samtidigt som Jarowskij producerar de nya formaten Extra Extra och Malmvägen samt den mycket påkostade och nyskapade dramaserien Hombres. Mastiff Media i Danmark har producerat det nya formatet Tonårstestet och i Finland har de nya formaten ”Unisex” och ”One Way Ticket” sett dagens ljus.

Kvartalets omsättning och resultat har påverkats negativt av OS i Turin som fick till följd att många programserier fick programstarten senarelagd med upp till tre veckor, främst i Sverige och Finland, vilket bland annat innebär att säsongsskillnaderna mellan kvartal 1 och kvartal 2 kommer att bli mindre än tidigare år.

Den internationella licensförsäljningen har varit fortsatt svag på grund av en dåliga resultat från TV-mässan i oktober som tidigare rapporterats. Detta ska jämföras med motsvarande period föregående år, då licensavtal på Riket för Italien slöts samt ett stort avtal med franska Endemol skrevs vilket renderande en substantiell engångssumma.

Omsättningen har kvartal 1 2006 fördelats enligt följande:

Sverige	38 %
Norge	22 %
Danmark	19 %
Finland	17 %
Övriga världen	4 %

De fem största kunderna till Zodiak under kvartal 1 2006 var TV4, TV3 Danmark, Kanal 5, TVNorge och MTV3 Finland. Dessa har svarat för ca 75 % av omsättningen men ingen svarar för mer än 20 %.

De fem programserier och format med störst omsättning svarade för ca 50 % av omsättningen men ingen enskild produktion stod för mer än 15 % av omsättningen.

Underhållningsproduktion dominerar under perioden omsättningsmässigt:

<u>Genre</u>	<u>% av total</u>
Underhållning	57 %
”Infotainment”	19 %
Nyheter & dokumentär	12 %
Drama / komedi	11 %
Sport	1 %

Bland det som producerats märks framgångsrika program som Let’s Dance (i tre länder), Parlamentet, Extra Extra, Rampfeber, TV2 Hjälper Dig, Aktuellt, Shopoholic, Paradise Hotel, SF Studio och Snacka om Nyheter.

Den 28 mars kungjordes att Zodiak förvärvar det unga och framgångsrika produktionsbolaget Look Entertainment i Danmark. Look förväntas omsätta ca 25 MSEK under 2006 med god lönsamhet och positiva kassaflöden. Looks ägare och VD Kim Ardal blir chef för Zodiaks verksamheter i Danmark inklusive Mastiff Media och Jarowskij.

Förvärvet sker dels med kontanta medel och dels genom en riktad nyemission till säljaren Ardal Holding om 102 586 Zodiak aktier serie B till ett värde av ca 2,5 miljoner danska kronor. Den kontanta delen av köpeskillingen har parterna kommit överens om att inte publicera. Tilläggsköpeskillingar kan bli aktuella i framtiden beroende på den danska verksamhetens resultatutveckling. Look kommer att bidra positivt till koncernens resultat 2006. Finansiellt konsolideras Look per 1 april.

Koncernens försäljning är bra och orderboken god.

Händelser efter periodens utgång

TV-mässan i Cannes har avslutats under april månad och nu inleds den efterföljande intensiva försäljningsperioden. Utan att ännu kunna redovisa exakta resultat av mässan konstaterar Zodiak Television World att det var ett ordentligt steg framåt jämfört med mässan i oktober tack vare koncernens tydliga fokus på egenutveckling av format.

Sju nya format lanserades där vi än så länge har starkt intresse för respektive format i tre till tio marknader. Katalogen säljer också fortsatt ganska bra och det senaste årets största framgång, ”FC Nerds”, ser ut att få andra säsonger i flera länder (som i Sverige).

Framtidsutsikter

Den underliggande marknaden utvecklas fortsatt positivt. Zodiak räknar med att öka omsättningen och marginalen på rörelseresultatet i förhållande till 2005.

Finansiellt resultat

Omsättningen för kvartalet uppgick till 126,3 MSEK (128,6).

Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till 12,0 MSEK (14,1).

Avskrivningar och nedskrivningar i koncernen uppgick för kvartalet till 1,5 MSEK (2,3).

Räntenetto och övriga finansiella poster, räntekostnader och valuta uppgick för kvartalet till -0,8 MSEK (-0,5).

Resultatet efter finansiella poster uppgick för kvartalet till 11,3 MSEK (13,6)

Resultatet efter finansnetto och beräknad skatt uppgick för kvartalet till 8,2 MSEK (12,6).

Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 71,4 % (47,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,5 MSEK. (16,8)

Koncernens investeringar i maskiner och rättigheter under kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (1). Det är främst investeringar i inventarier som gjorts.

Likvida medel och outnyttjade krediter uppgick vid periodens slut till 97,5 MSEK (43,1).

Resultat per aktie före utspädning var 0,41 SEK (0,88) och efter utspädning av utestående optionsprogram 0,4 SEK (0,86).

Eget kapital per aktie var 14 SEK (8,46).

Optionsprogram

Bolaget har utestående teckningsoptioner av program från 2005.

Programmet berättigar till teckning av aktier om totalt 318 000 st, till teckningskurs 35,90 kr.

Programmet löper till den 31 december 2007. Optionsprogrammet har redovisats enligt IFRS 2 innebärande en personalkostnad om 130 KSEK.

Antal anställda

Vid utgång av kvartal 1 var antalet fast anställda i koncernen 71 st jämfört med 74 st för föregående år. Medelantalet anställda totalt i koncernen var 172 st jämfört med 187 st från föregående år.

Koncernens resultaträkning

KSEK

	(3 mån) Q1 2006	(3 mån) Q1 2005	(12 mån) Helår 2005
Nettoomsättning	126 288	128 562	481 959
Produktionskostnader	-98 208	-101 016	-377 355
Bruttoresultat	28 080	27 546	104 604
Försäljningskostnader	-1 498	-881	-7 225
Administrationskostnader	-14 265	-13 248	-64 268
Övriga intäkter och värdeförändringar, netto	157	1 142	3 272
Övriga rörelsekostnader	-451	-464	-1 545
Rörelseresultat	12 023	14 095	34 838
Finansiella kostnader	-750	-514	-5 746
Resultat efter finansiella poster	11 273	13 581	29 092
Skatt på årets resultat	-3 100	-939	16 146
Periodens resultat	8 173	12 642	45 238
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	7 973	12 792	45 163
Minoritetsintresse	200	-150	75
	8 173	12 642	45 238
Resultat per aktie före utspädning, SEK	*0,41	*0,88	*2,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	*0,40	*0,86	*2,70
Vägt antal aktier före utspädning	19 817 512	14 322 822	16 341 728
Vägt antal aktier efter utspädning	20 135 512	14 687 822	16 757 248
* Vägda medeltal			
Antal aktier per balansdagen före utspädning	19 920 098	14 322 822	19 758 552
Antal aktier per balansdagen efter utspädning	20 238 098	14 687 822	20 076 552

Koncernens balansräkning

KSEK

	2006-03-31	2005-03-31	2005-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 952	7 674	5 334
Goodwill	159 137	125 405	159 137
Materiella anläggningstillgångar	27 620	21 247	28 424
Innehav i intressebolag	19 942		2 501
Uppskjutna skattefordringar	21 000		21 000
Långfristiga fordringar	2 586	1 618	1 572
Summa anläggningstillgångar	235 237	155 944	217 968
Kundfordringar	52 133	58 190	66 425
Övriga omsättningstillgångar	50 032	24 031	43 047
Likvida medel	54 634	17 056	42 079
Summa omsättningstillgångar	156 799	99 277	151 551
Summa Tillgångar	392 036	255 221	369 519
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	279 250	121 174	271 806
Långfristiga skuld			
Räntebärande skulder	11 800	13 795	5 750
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	30 140	21 230	20 734
Korta räntebärande skulder	27 943	45 378	24 407
Övriga kortfristiga skulder	42 903	53 644	46 822
Summa kortfristiga skulder	100 986	120 252	91 963
Summa Eget kapital och skulder	392 036	255 221	369 519

Förändringar i koncernens eget kapital

Period jan - mars 2006	Hänförligt till moderföretagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	271 617	189	271 806
Nyemission vid företagsförvärv	0		0
Personaloptionsprogram - betalning för emitterade aktier	395		395
Personaloptionsprogram - värde på anställdas tjänstgöring	130		130
Förändring av omräkningsdifferens	-1 254		-1 254
Periodens resultat	7 973	200	8 173
Eget kapital vid årets utgång	278 861	389	279 250

Period jan - mars 2005	Hänförligt till moderföretagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	107 883	114	107 997
Nyemission vid företagsförvärv	0		0
Personaloptionsprogram - betalning för emitterade aktier	603		603
Förändring av omräkningsdifferens	-68		-68
Årets resultat	12 792	-150	12 642
Eget kapital vid årets utgång	121 210	-36	121 174

År 2005	Hänförligt till moderföretagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	107 883	114	107 997
Nyemission vid företagsförvärv	9 000		9 000
Nyemission	108 052		108 052
Personaloptionsprogram - betalning för emitterade aktier	2 501		2 501
Personaloptionsprogram - värde på anställdas tjänstgöring	260		260
Förändring av omräkningsdifferens	-1 242		-1 242
Årets resultat	45 163	75	45 238
Eget kapital vid årets utgång	271 617	189	271 806

Koncernens kassaflöde	(3 mån) 2006-03-31	(3 mån) 2005-03-31	(12 mån) Helår 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 534	16 834	38 325
Förändringar av rörelsekapital	7 181	-10 380	-54 053
Investeringar	-17 757	-1 014	-37 833
Kassaflöde efter investeringar	2 958	5 440	-53 561
Finansieringsverksamheten	10 111	-4 968	78 873
Periodens kassaflöde	13 069	472	25 312
Likvida medel vid årets början	42 079	16 477	16 477
Kursdifferens i likvida medel	-514	107	290
Likvida medel vid periodens slut	54 634	17 056	42 079

	(3 mån)	(3 mån)	(12 mån)
Nyckeltal	2006-03-31	2005-03-31	Helår 2005
Rörelsemarginal, %	9,5	11,0	7,2
Vinstmarginal, %	8,9	10,6	6,0
Soliditet, %	71,4	47,5	73,5
Eget kapital per aktie, SEK	14,0	8,5	13,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,4	0,9	2,8
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,4	0,9	2,7
Vägt antal aktier före utspädning, SEK	19 817 512	14 322 822	16 341 728
Vägt antal aktier efter utspädning, SEK	20 135 512	14 687 822	16 757 248
Antal aktier per balansdagen före utspädning	19 920 098	14 322 822	19 758 552
Antal aktier per balansdagen efter utspädning	20 238 098	14 687 822	20 076 552

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31, Delårsrapporter för koncerner. Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen. Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporteringstillfällen

Kvartalsrapport för andra kvartalet 2006 lämnas den 16 augusti 2006.
Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2006 lämnas den 19 oktober 2006.
Bokslutskommuniké för 2006 lämnas den 15 februari 2007, (prel.datum).

Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Stockholm den 27 april 2006

Patrick Svensk

VD Zodiak Television AB (publ)

Telefonkonferens där VD presenterar årets resultat samt svarar på frågor torsdag 27 april 2006 klockan 09.30. Ring in till 08 562 124 97

För ytterligare information kontakta:

Patrick Svensk
VD & Koncernchef
0708-660730

***Zodiak Television AB** (tidigare MTV Produktion) bedriver utveckling, produktion och försäljning av TV-program under varumärkena MTV Mastiff, Mastiff Media, Jarowskij, T & T Broadcasters och Zodiak AFP i Sverige, Danmark, Norge, Finland, samt har intressebolag i Ryssland och Polen. Dotterbolaget **Zodiak Television World** säljer koncernens och andra produktionsbolags program och rättigheter på den internationella marknaden med kunder i drygt 50 länder.*