



Delårsrapport januari – juni 2006

Första halvåret 2006

- Rörelsens intäkter uppgick till 254,8 MSEK (247,9), en ökning med 3 %.
- Rörelseresultatet uppgick till 15,6 MSEK (20,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,1 % (8,2 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 12,0 MSEK (17,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 11,1 MSEK (16,3).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,56 SEK (1,14).
- 10,6 MSEK (12,4) i positivt kassaflöde från den löpande verksamheten

Andra kvartalet 2006

- Rörelsens intäkter uppgick till 128,5 MSEK (119,3), en ökning med 8 %.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,6 MSEK (6,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,8 % (5,3 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,7 MSEK (3,8).
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,9 MSEK (3,6).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,15 SEK (0,25).

	3 mån Apr-jun	3 mån apr-jun	6 mån jan-jun	6 mån jan-jun	12 mån Helår
MSEK	2006	2005	2006	2005	2005
Nettoomsättning	128,5	119,3	254,8	247,9	482
Rörelseresultat	3,6	6,3	15,6	20,4	34,8
Rörelsemarginal	2,8%	5,3%	6,1%	8,2%	7,2%
Resultat efter finansiella poster	0,7	3,8	12,0	17,3	29,1
Resultat efter skatt	2,9	3,6	11,1	16,3	45,2
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,25	0,56	1,14	2,77

Telefonkonferens 16/8 kl 09.30 där VD presenterar kvartalsresultatet samt svarar på frågor. 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

”Det är mycket glädjande att rapportera den högsta omsättningen för andra kvartalet i koncernens historia med 129 MSEK vilket befäster vår position som marknadsledare i en tillväxtbransch” säger Zodiaks VD och koncernchef Patrick Svensk och fortsätter: ”Efter att uttryckligen ha investerat och satsat hårt på utveckling och lansering av egna format ser vi nu resultaten både i lokal och internationell försäljning, samt i utmärkelser och nomineringar”.

Sammanfattning av verksamheten

Zodiaks tillväxt fortsätter och det andra kvartalet liksom hela första halvårets omsättning är den högsta i koncernens historia. Precis som förutspått i förra delårsrapporten så blev omsättningen i kvartal två exceptionellt bra i förhållande till kvartal ett tack vare en del sena programstarter i samband med Vinter-OS men också fortsatt bra nyförsäljning.

I delårsrapporten efter första kvartalet konstaterades också glädjande att hela nio nya egenutvecklade format lanserades under februari och mars. Även i andra kvartalet har ett antal helt nya format utvecklats som delvis har börjat produceras under perioden och kommer att levereras under hösten. Jarowskij i Sverige är inne i en mycket positiv period där man nu bland annat producerar två nya, stora format för TV3 som blir en viktig del av kanalens hårdsatsning i höst. Den dagliga programserien Fling efterträder tidigare storproduktioner som Baren, Fame Factory och Floorfiller i kanalen och den stora underhållningssatsningen Sing A-long förväntas bli en av höstens stora succéer. Även i Danmark och Finland har nya egenutvecklade format och dramaserier sålts in och påbörjat produktion.

Ännu fler exempel på koncernens framgångar är de utmärkelser och priser som tilldelats under perioden. I Finland vann Zodiak fyra TV-priser (motsvarande lokala ”Emmys”) för tre olika programserier och i Sverige har hela åtta av koncernens produktioner blivit nominerade till Kristallen (motsvarande ”Emmys”). Lasermannen har blivit nominerad till bästa utländska dramaserie i Kanadas motsvarighet till ”Emmys” och Mikael Persbrandt har blivit förnominerad för bästa manliga huvudroll i utländsk dramaserie för sin roll i Medicinmannen till det amerikanska Emmypriset.

Den internationella licensförsäljningen har efter en svacka sedan förra sommaren tagit bättre fart under kvartal två efter TV-mässan i Cannes i april. Totalt har, av de nylanserade formaten, sjutton licenser för produktion av olika format sålt utanför Norden och sexton optioner för licensavtal till totalt tjugosju länder utöver försäljningen av katalogen som också är god. De starkast säljande nya formaten är av MTV Mastiff utvecklade Top Dog och Stars on Stage (Rampfeber) som sålts till tio länder med optioner i ytterligare sex länder.

Den största nyheten under perioden var kanske att Zodiak fick ett genombrott på den amerikanska marknaden. Bolaget har för första gången sålt en licens på ett format i USA, nämligen programserien ”Sensing Murder” (Förnimmelse av mord) till Granada för produktion för Discovery. Därutöver har licens sålts för koncernens eget format Shopoholic och optioner på bland annat Top Dog, Gay Army och FC Nerds.

På grund av koncernens investeringar i programutveckling och det stora antalet egenutvecklade premiärproduktioner under samma period dras resultatet ner med ca 5 MSEK. Det finns ingen anledning att befara en uppreppning av denna onormalt stora nedgång i bruttovinsterna för andra halvåret. Utvecklingskostnaderna kommer dock fortsatt att ligga på en något högre nivå än tidigare men det skall kompenseras med ökad internationell försäljning med höga marginaler.

Omsättningen har första halvåret 2006 fördelats enligt följande:

Sverige	41%
Norge	20%
Danmark	19%
Finland	14%
Övriga världen	6%

De fem största kunderna till Zodiak under första halvåret 2006 var TV4, TVNorge, TV3 Danmark, Kanal 5 och MTV3 Finland. Dessa har svarat för ca 70 % av omsättningen men ingen enskild svarar för mer än 20 %.

De fem programserier och format med störst omsättning svarade för ca 40 % av omsättningen men ingen enskild produktion stod för mer än 15 % av omsättningen.

De egenutvecklade programformaten svarade för ca 45 % av omsättningen och de externa formaten svarade för 35 % samtidigt som egenproducerad sport, nyheter och lokal-TV svarade för 20 % av omsättningen.

Underhållningsproduktionen fortsätter att dominera perioden omsättningsmässigt:

Underhållning	42%
”Infotainment”	27%
Nyheter & dokumentärer	14%
Drama / komedi	11%
Sport	3%
Barn	3%

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

Koncernens försäljning är bra och orderboken god.

Framtidsutsikter

Den underliggande marknaden utvecklas fortsatt positivt. Zodiak räknar med fortsatt tillväxt under året och rörelseresultat i linje med föregående år. Därutöver kommer Zodiak att fortsätta sin aggressiva förvärvsstrategi.

Finansiellt resultat

Omsättningen för halvåret uppgick till 254,8 (247,9) och för andra kvartalet till 128,5 MSEK (119,3).

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till 15,6 (20,4) och för kvartalet till 3,6 MSEK (6,3).

Avskrivningar och nedskrivningar i koncernen uppgick för halvåret till 4,2 (4,5) och för kvartalet till 2,7 MSEK (2,2).

Räntekostnader och övriga finansiella poster uppgick för halvåret till -3,6 (-3,1) och för kvartalet till -2,7 MSEK (-2,6).

Resultatet efter finansiella poster uppgick för halvåret till 12,0 (17,3) och för kvartalet till 0,7 MSEK (3,8)

Resultatet efter finansnetto och beräknad skatt uppgick för halvåret till 11,1 (16,3) och för kvartalet till 2,9 MSEK (3,6).

Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 74,4 % (43,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,6 MSEK (12,4)

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar under halvåret uppgick till 1,9 (6,9) och under kvartalet till 1,6 MSEK (5,9).

Det är främst investeringar i rättigheter som gjorts.

Likvida medel och outnyttjade krediter uppgick vid periodens slut till 83,1 MSEK (54,1).

Resultat per aktie före utspädning var 0,56 SEK (1,14) och efter utspädning av utestående optionsprogram 0,55 SEK (1,09).

Eget kapital per aktie var 14,3 SEK (9,1).

Optionsprogram

Bolaget har utestående optionsprogram från 2005 och 2006. Programmen berättigar till teckning av aktier om totalt 638 000 st, till teckningskurs 35,90 kr resp 31,40 kr. Programmen löper under perioden 2007 till 2009. Optionsprogrammen har redovisats enligt IFRS 2 innebärande en personalkostnad om 150 KSEK.

Antal anställda

Vid utgång av kvartal 2 var antalet fast anställda i koncernen 70 st jämfört med 68 st för föregående år. Medelantalet anställda totalt i koncernen var 213 st jämfört med 230 st från föregående år.

Koncernens resultaträkning

KSEK	(3 mån) <u>Q2 2006</u>	(3 mån) <u>Q2 2005</u>	(6 mån) <u>Halvår 2006</u>	(6 mån) <u>Halvår 2005</u>	(12 mån) <u>Helår 2005</u>
Nettoomsättning	128 536	119 288	254 824	247 850	481 959
Produktionskostnader	-110 306	-101 436	-208 514	-201 722	-377 355
Bruttoresultat	18 230	17 852	46 310	46 128	104 604
Försäljningskostnader	-1 684	-1 289	-3 182	-2 170	-7 225
Administrationskostnader	-13 494	-11 409	-27 759	-25 387	-64 268
Övriga intäkter och värdeförändringar, netto	517	1 211	674	2 353	3 272
Övriga rörelsekostnader	0	-37	-451	-501	-1 545
Rörelseresultat	3 569	6 328	15 592	20 423	34 838
Finansiella kostnader	-2 696	-2 577	-3 446	-3 091	-5 746
Resultat från andelar i intresseföretag	-151	-	-151	-	-
Resultat efter finansiella poster	722	3 751	11 995	17 332	29 092
Skatt på årets resultat	2 220	-111	-880	-1 050	16 146
Periodens resultat	2 942	3 640	11 115	16 282	45 238
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 942	3 640	11 115	16 432	45 163
Minoritetsintresse	-	-	-	-150	75
	2 942	3 640	11 115	16 282	45 238
Resultat per aktie före utspädning, SEK	* 0,15	*0,25	* 0,56	*1,14	*2,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	* 0,14	*0,24	* 0,55	*1,09	*2,70
Vägt antal aktier före utspädning	19 868 805	14 328 822	19 858 978	14 280 322	16 341 728
Vägt antal aktier efter utspädning	20 289 885	14 974 822	20 183 219	14 932 322	16 757 248
* Vägda medeltal					
Antal aktier per balansdagen före utspädning	19 920 098	14 616 984	19 920 098	14 616 984	19 758 552
Antal aktier per balansdagen efter utspädning	20 558 098	15 268 984	20 558 098	15 268 984	20 076 552

Koncernens balansräkning

KSEK

	2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 170	6 429	5 334
Goodwill	168 672	157 991	159 137
Materiella anläggningstillgångar	25 685	27 840	28 424
Innehav i intressebolag	20 691	-	2 501
Uppskjutna skattefordringar	21 000	-	21 000
Långfristiga fordringar	1 522	1 530	1 572
Summa anläggningstillgångar	242 740	193 790	217 968
Kundfordringar	40 522	68 800	66 425
Övriga omsättningstillgångar	54 430	32 624	43 047
Likvida medel	46 364	13 213	42 079
Summa omsättningstillgångar	141 316	114 637	151 551
Summa Tillgångar	384 056	308 427	369 519
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	285 620	133 459	271 806
Långfristiga skuld			
Räntebärande skulder	19 876	9 600	5 750
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	20 662	39 353	20 734
Korta räntebärande skulder	22 604	19 055	24 407
Övriga kortfristiga skulder	35 294	106 960	46 822
Summa kortfristiga skulder	78 560	165 368	91 963
Summa Eget kapital och skulder	384 056	308 427	369 519

Förändringar i koncernens eget kapital

Period jan - jun 2006	Hänförligt till moderföretagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	271 617	189	271 806
Nyemission vid företagsförvärv	3 136		3 136
Personaloptionsprogram - betalning för emitterade aktier	395		0
Personaloptionsprogram - värde på anställdas tjänstgöring	280		395
Förändring av omräkningsdifferens	-1 112		0
Periodens resultat	11 115		280
Eget kapital vid årets utgång	285 431	189	-1 112

Period jan - jun 2005	Hänförligt till moderföretagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	107 883	114	107 997
Nyemission vid företagsförvärv	9 695		9 695
Personaloptionsprogram - betalning för emitterade aktier	0		0
Förändring av omräkningsdifferens	-515		0
Årets resultat	16 432	-150	-515
Eget kapital vid årets utgång	133 495	-36	16 282

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

	(6 mån) <u>2006-06-30</u>	(6 mån) <u>2005-06-30</u>	(12 mån) <u>Helår 2005</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 642	12 425	38 325
Förändringar av rörelsekapital	3 783	17 263	-54 053
<u>Investeringar</u>	<u>-23 060</u>	<u>-29 105</u>	<u>-37 833</u>
Kassaflöde efter investeringar	-8 635	583	-53 561
<u>Finansieringsverksamheten</u>	<u>12 997</u>	<u>-4 218</u>	<u>78 873</u>
Periodens kassaflöde	4 362	-3 635	25 312
Likvida medel vid årets början	42 079	16 477	16 477
Kursdifferens i likvida medel	<u>-77</u>	<u>371</u>	<u>290</u>
Likvida medel vid periodens slut	46 364	13 213	42 079

Under andra kvartalet har Look Entertainment ApS förvärvats. Förvärvet har påverkat kassaflödets investeringar med 7 477kSEK

Immateriella tillgångar	9 521
Materiella tillgångar	73
Övriga omsättningstillgångar	1 532
Kortfristiga skulder	-507
Summa	10 618
Total köpeskilling inkl kostnad för förvärv	-10 031
Utbetald köpeskilling	6 895
Emitterade egna aktier	-3 136
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-582
Påverkan av koncernens likvida medel från kvartalets förvärv	7 477

Bolaget har investerat i aktier i intressebolag avseende TeleAllians motsvarande 17,7MSEK
Vidare har bolaget Zodiak Television East AB bildats, med en investering om 100kSEK.

	(6 mån)	(6 mån)	(12 mån)
Nyckeltal	<u>2006-06-30</u>	<u>2005-06-30</u>	<u>Helår 2005</u>
Rörelsemarginal, %	6,1	7,7	7,2
Vinstmarginal, %	4,4	7,0	6,0
Soliditet, %	74,4	43,3	73,5
Eget kapital per aktie, SEK	<u>14,3</u>	<u>9,1</u>	<u>13,8</u>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,56	1,14	2,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	<u>0,55</u>	<u>1,09</u>	<u>2,70</u>
Vägt antal aktier före utspädning, SEK	19 858 978	14 280 322	16 341 728
Vägt antal aktier efter utspädning, SEK	20 183 219	14 932 322	16 757 248
 Antal aktier per balansdagen före utspädning	 <u>19 920 098</u>	 <u>14 616 984</u>	 <u>19 758 552</u>
Antal aktier per balansdagen efter utspädning	20 558 098	15 268 984	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.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Zodiak Television AB (publ) för perioden 1 januari 2006 – 30 juni 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor* som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34

Göteborg den 16 augusti 2006

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Götenfelt
Auktoriserad revisor

Kommande rapporteringstillfällen

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 16 augusti 2006

Patrick Svensk

VD Zodiak Television AB (publ)

Telefonkonferens där VD presenterar periodens resultat samt svarar på frågor onsdag 16 augusti 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.*