



Delårsrapport januari – september 2006

Första nio månaderna 2006

- Rörelsens intäkter uppgick till 390,5 MSEK (351,6), en ökning med 11 %.
- Rörelseresultatet uppgick till 16,0 MSEK (26,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,1 % (7,4 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 12,2 MSEK (21,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,5 MSEK (33,9).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,53 SEK (2,23).
- 13,0 MSEK (29,1) i positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Tredje kvartalet 2006

- Rörelsens intäkter uppgick till 135,7 MSEK (103,8), en ökning med 30,7%.
- Rörelseresultatet uppgick till 0,4 MSEK (5,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,0% (5,4%).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,2 MSEK (4,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till -0,6 MSEK (17,6).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 SEK (1,03).
- Treårsavtal om produktion av Nyheter för TVNorge värt nästan 200 MSEK.

Händelser efter periodens utgång

- Zodiak förvärvar engelska produktionsbolaget Diverse enligt tidigare pressmeddelande.

	3 mån jul - sept	3 mån jul - sept	9 mån jul - sept	9 mån jul - sept	12 mån Helår
MSEK	2006	2005	2006	2005	2005
Nettoomsättning	135,7	103,8	390,5	351,6	482
Rörelseresultat	0,4	5,6	16,0	26,0	34,8
Rörelsemarginal	0,3%	5,4%	4,1%	7,4%	7,2%
Resultat efter finansiella poster	0,2	4,3	12,2	21,6	29,1
Resultat efter skatt*	-0,6	17,6	10,5	33,9	45,2
Resultat per aktie, SEK	-0,03	1,03	0,53	2,23	2,77

*I resultat efter skatt tredje kvartalet 2005 ingår en positiv engångseffekt på 15 MSEK.

Telefonkonferens där VD presenterar periodens resultat samt svarar på frågor torsdag 19 oktober 2006 klockan 10.30. Ring in till 08 562 124 97.

Kommentarer till delårsrapporten

- ”Kvartal tre präglas av mycket stark tillväxt om mer än 30 % och är för andra året i rad på rekordnivå. Vi upprepar våra tidigare kommunicerade mål om en miljard i omsättning 2007 och en EBIT-marginal på 10 % 2008” säger Patrick Svensk, VD och koncernchef, och fortsätter:
- ”Kärnverksamheten utvecklas positivt med en god lönsamhet och det dåliga rörelseresultatet är främst av engångskaraktär och förklaras av för höga kostnader och uteblivna resultat i det svenska dramabolaget samt omstruktureringskostnader i det svenska AFP-bolaget” avslutar Patrick Svensk.

Sammanfattning av verksamheten

Zodiak rapporterar en mycket stark tillväxt på mer än 30 % motsvarande en omsättning om 136 MSEK för kvartal tre och en tillväxt under årets första nio månader på 11 %.

De svenska underhållningsproduktionerna har en fortsatt god försäljning och har med några få undantag återhämtat sig i termer av bruttovinster jämfört med kvartal två.

Den norska verksamheten fick under perioden förnyelse på nyhetsavtalet med TVNorge för ytterligare tre år, värt nästan 200 MSEK. Man har också fått ett genombrott inom underhållning för de stora kanalerna med tre nya underhållningsprogram. Bruttovinsterna har helt återhämtat sig efter första halvårets lägre nivåer.

Den danska verksamheten utvecklas fortsatt positivt och kommer att göra sitt bästa år på mycket länge både i termer av omsättning och resultat.

Finland, som har haft en tolv månader lång period av låg volym inom drama inklusive kvartal tre 2006, utvecklas nu mycket positivt igen med flera nya dramaserier i produktion. De låga bruttovinsterna från kvartal två har återhämtat sig med endast ett undantag.

Zodiak Television World har haft en bra försäljningsperiod sedan TV-mässan i april och förväntas fortsätta att utvecklas positivt även om kvartal tre är lågsäsong. Höstens TV-mässa har just avslutats framgångsrikt.

Under det gångna kvartalet lanserades även det nya affärsområdet 5th Element, en sektion enbart fokuserade på mobil- och IP-TV. På mycket kort tid har avdelningen rönt både kreativa framgångar, i form av utmärkelser i tävlingar, och kommersiella framgångar såsom försäljning av program till såväl mobiloperatörer som Internetportaler.

Zodiaks intressebolag TeleAlliance i Ryssland utvecklas mycket bra med stark orderingång och ökande omsättning, främst inom drama och dagliga serier. Koncernen producerar i höst och vinter hela fem dagliga programserier. Zodiak har en option att öka sitt innehav till 51 % och konsolidera TeleAlliance före utgången av 2007.

Koncernens rörelseresultat på 0,4 MSEK förklaras av dåliga resultat av främst engångskaraktär i de två svenska dotterbolagen Jarowskij Drama och Zodiak AFP motsvarande ca 6,5 MSEK.

Jarowskij Drama i Sverige har en mycket ambitiös utvecklingsavdelning men efterfrågan på egenutvecklat drama direkt för TV har en långsammare utveckling än planerat. Detta kan förklaras med de höga kostnader och risker kanalerna tvingas ta i den här typen av produktioner. Den interna strukturen och dess kostnader kommer därför omgående anpassas efter kundernas behov i Sverige utan att försämra vårt strategiska försprång inom området. Jarowskij och Zodiak har fortsatt ambitionen att vara den ledande dramaproducenten i Sverige och kommer att söka samarbeten och allianser i större utsträckning än tidigare för att hitta mer kostnadseffektiva utvecklingsformer.

I Zodiak AFP, som ansvarar för Annon sörsfinansierade program, har det gjorts en total omstrukturering under perioden och till följd av det har tre personer lämnat bolaget och nyrekrytering har påbörjats, bland annat genom rekryteringen av den nye affärsutvecklingschefen Björn Albrektsson. Zodiak sätter mycket stor tilltro till affärsområdet men strukturen har varit fel. Engångskostnader för att åtgärda detta har belastat kvartal tre.

Omsättningen har de första 9 månaderna 2006 fördelats enligt följande:

Sverige	39 %
Norge	22 %
Danmark	18 %
Finland	16 %
Övriga världen	5 %

De fem största kunderna till Zodiak under de första 9 månaderna 2006 var TV4, TVNorge, TV3 Danmark, Kanal 5 och MTV3 Finland. Dessa har svarat för ca 60 % av omsättningen men ingen enskild svarar för mer än 15 %.

De fem programserier och format med störst omsättning svarade för ca 35 % av omsättningen men ingen enskild produktion stod för mer än 15 % av omsättningen.

De egenutvecklade programformaten svarade för ca 55 % av omsättningen och de externa formaten svarade för 26 % samtidigt som egenproducerad sport, nyheter och lokal-TV svarade för 19 % av omsättningen.

Underhållningsproduktionen fortsätter att dominera perioden omsättningsmässigt:

Underhållning	45%
”Infotainment”	24%
Nyheter & dokumentärer	14%
Drama / komedi	12%
Sport	2%
Barn	3%

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

Händelser efter periodens utgång

Samtidigt som denna rapport publiceras ett längre pressmeddelande som meddelar att Zodiak har förvärvat det engelska produktionsbolaget Diverse Production. Köpeskillingen uppgår till 8 miljoner pund kontant med en möjlig mindre tilläggsköpeskillning om ett år som baseras på vinstutvecklingen. Förvärvet finansieras med en förvärvskredit. Diverse konsolideras omgående i koncernen.

Diverse Production är ett mycket väl etablerat och respekterat engelskt produktionsbolag med 35 fast anställda på kontor i London och Bristol i Storbritannien samt i New York i USA. Omsättningen har ökat kraftigt under de två senaste åren från 6,5 miljoner pund till 10,5 miljoner pund i det brutna räkenskapsåret som avslutades 30 juni, 2006, vilket i tidskriften Televisuals årliga ranking placerar Diverse på en imponerande tjugonde plats i Storbritannien. För innevarande år, som slutar 30 juni 2007, beräknas omsättningen öka med över 40 %.

Framtidsutsikter

Den underliggande marknaden utvecklas fortsatt positivt. Zodiak räknar med fortsatt tillväxt där kärnverksamheten utvecklas positivt med god lönsamhet men årets rörelseresultat förväntas bli lägre än föregående år. Zodiak kommer att fortsätta sin förvärvsstrategi.

Finansiellt resultat

Omsättningen för nio månader uppgick till 390,5 (351,6) och för tredje kvartalet till 135,7 MSEK (103,8).

Rörelseresultatet för nio månader uppgick till 16,0 (26) och för kvartalet till 0,4 MSEK (5,6).

Avskrivningar och nedskrivningar i koncernen uppgick för nio månader till 5,7 (7,4) och för kvartalet till 1,6 MSEK (2,9).

Räntekostnader och övriga finansiella poster uppgick för nio månader till -3,8 (-4,4) och för kvartalet till -0,2 MSEK (-1,3).

Resultatet efter finansiella poster uppgick för nio månader till 12,2 (21,6) och för kvartalet till 0,2 MSEK (4,3)

Resultatet efter finansnetto och beräknad skatt uppgick för niomånadersperioden till 10,5 (33,9) och för kvartalet till -0,6 MSEK (17,6).

Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 73,9 % (72,2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,0 MSEK (29,1)

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar under nio månader uppgick till 3,1 (10,5) och under kvartalet till 1,2 MSEK (3,6).

Det är främst investeringar i inventarier och rättigheter som gjorts.

Likvida medel och outnyttjade krediter uppgick vid periodens slut till 63,5 MSEK (122).

Resultat per aktie före utspädning var 0,53 SEK (2,23) och efter utspädning av utestående optionsprogram 0,52 SEK (2,13).

Eget kapital per aktie var 14,3 SEK (13,3).

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 475 KSEK.

Antal anställda

Vid utgång av kvartal 3 var antalet fast anställda i koncernen 70 st jämfört med 69 st för föregående år. Medelantalet anställda totalt i koncernen var 248 st jämfört med 272 st från föregående år.

Koncernens resultaträkning

KSEK	(3 mån) <u>Q3 2006</u>	(3 mån) <u>Q3 2005</u>	(9 mån) <u>Q3 2006 ack</u>	(9 mån) <u>Q3 2005 ack</u>	(12 mån) <u>Helår 2005</u>
Nettoomsättning	135 708	103 778	390 532	351 628	481 959
Produktionskostnader	-117 390	-81 782	-325 904	-286 504	-377 355
Bruttoresultat	18 318	21 996	64 628	65 124	104 604
	13,5%	21,2%	16,5%	18,5%	21,7%
Försäljningskostnader	-2 273	-3 411	-5 455	-5 581	-7 225
Administrationskostnader	-15 679	-12 573	-43 438	-34 960	-64 268
Övriga intäkter och värdeförändringar, netto	83	468	757	2 821	3 272
Övriga rörelsekostnader	0	-919	-451	-1 420	-1 545
Rörelseresultat	449	5 561	16 041	25 984	34 838
Finansiella kostnader	-294	-1 308	-3 740	-4 399	-5 746
Resultat från andelar i intresseföretag	92	-	-59	-	-
Resultat efter finansiella poster	247	4 253	12 242	21 585	29 092
Skatt på årets resultat	-855	13 333	-1 735	12 283	16 146
Periodens resultat	-608	17 586	10 507	33 868	45 238
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-608	17 586	10 507	33 868	45 163
Minoritetsintresse	-	-	-	-	75
	-608	17 586	10 507	33 868	45 238
Resultat per aktie före utspädning, SEK	* -0,03	1,03	* 0,53	2,23	*2,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	* -0,03	0,99	* 0,52	2,13	*2,70
Vägt antal aktier före utspädning	19 920 098	17 053 148	19 879 352	15 220 217	16 341 728
Vägt antal aktier efter utspädning	20 343 219	17 737 908	20 254 330	15 904 977	16 757 248
* Vägda medeltal					
Antal aktier per balansdagen före utspädning	19 920 098	19 495 672	19 920 098	19 495 672	19 758 552
Antal aktier per balansdagen efter utspädning	20 558 098	20 180 432	20 558 098	20 180 432	20 076 552

Koncernens balansräkning

KSEK	2006-09-30	2005-09-30	2005-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 747	5 688	5 334
Goodwill	168 672	157 991	159 137
Materiella anläggningstillgångar	24 209	28 446	28 424
Innehav i intressebolag	24 983	-	2 501
Uppskjutna skattefordringar	21 000	-	21 000
Långfristiga fordringar	1 499	15 217	1 572
Summa anläggningstillgångar	246 110	207 342	217 968
Kundfordringar	79 900	56 327	66 425
Övriga omsättningstillgångar	44 606	21 499	43 047
Likvida medel	15 564	75 030	42 079
Summa omsättningstillgångar	140 070	152 856	151 551
Summa Tillgångar	386 180	360 198	369 519
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	285 398	260 146	271 806
Långfristiga skuld			
Räntebärande skulder	19 126	8 250	5 750
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	25 361	22 629	20 734
Korta räntebärande skulder	23 114	45 482	24 407
Övriga kortfristiga skulder	33 181	23 691	46 822
Summa kortfristiga skulder	81 656	91 802	91 963
Summa Eget kapital och skulder	386 180	360 198	369 519

Förändringar i koncernens eget kapital

Period jan - sep 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	475		395
Förändring av omräkningsdifferens	-921		0
Periodens resultat	10 507		475
Eget kapital vid utgång av kvartal 3	285 209	189	-921
			10 507
			285 398

Period jan - sep 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
Personaloptionsprogram - betalning för emitterade aktier	2 142		2 142
Personaloptionsprogram - värde på anställdas tjänstgöring	0		0
Nyemission	108 052		108 052
Förändring av omräkningsdifferens	-913		-913
Årets resultat	33 868	0	33 868
Eget kapital vid utgång av kvartal 3	260 032	114	260 146

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

	(9 mån) 2006-09-30	(9 mån) 2005-09-30	(12 mån) Helår 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 044	29 141	38 325
Förändringar av rörelsekapital	-24 374	-28 719	-54 053
<u>Investeringar</u>	<u>-27 622</u>	<u>-32 649</u>	<u>-37 833</u>
Kassaflöde efter investeringar	-38 952	-32 227	-53 561
<u>Finansieringsverksamheten</u>	<u>12 757</u>	<u>90 453</u>	<u>78 873</u>
Periodens kassaflöde	-26 195	58 226	25 312
Likvida medel vid årets början	42 079	16 477	16 477
Kursdifferens i likvida medel	<u>-320</u>	<u>327</u>	<u>290</u>
Likvida medel vid periodens slut	15 564	75 030	42 079

Nyckeltal	(9 mån) <u>2006-09-30</u>	(9 mån) <u>2005-09-30</u>	(12 mån) <u>Helår 2005</u>
Rörelsemarginal, %	4,1	7,0	7,2
Vinstmarginal, %	2,7	6,1	6,0
Soliditet, %	73,9	72,2	73,5
Eget kapital per aktie, SEK	<u>14,3</u>	<u>13,3</u>	<u>13,8</u>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,53	2,23	2,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	<u>0,52</u>	<u>2,13</u>	<u>2,70</u>
Vägt antal aktier före utspädning, SEK	19 879 352	15 220 217	16 341 728
Vägt antal aktier efter utspädning, SEK	20 254 330	15 904 977	16 757 248
 Antal aktier per balansdagen före utspädning	 <u>19 920 098</u>	 <u>19 495 672</u>	 <u>19 758 552</u>
Antal aktier per balansdagen efter utspädning	20 558 098	20 180 432	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

Bokslutskommuniké för 2006 lämnas den 15 februari 2007, (prel.datum).

Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Stockholm den 19 oktober 2006

Patrick Svensk

VD Zodiak Television AB (publ)

Telefonkonferens där VD presenterar periodens resultat samt svarar på frågor torsdag 19 oktober 2006 klockan 10.30. 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.*

ZODIAK TELEVISION AB (Publ),
Box 27034, Magasin 1, Frihamnen 102 51 Stockholm,
HEMSIDA: www.zodiaktelevision.se TEL +46 (0)8 527 270 00, FAX +46 (0)8 527 270 01
STYRELSENS SÄTE: STOCKHOLM, ORGANISATIONSNR: 556333-4662