

# Q4 +2007

HELÅRSRAPPORT JANUARI–DECEMBER 2007  
ZODIAK TELEVISION AB (PUBL).

# Helårsrapport januari–december 2007

## Helåret 2007

- Rörelsens intäkter uppgick till 1 054,9 MSEK (568,1), en ökning med 85,7%.
- Rörelseresultatet uppgick till 61,2 MSEK (25,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,8 % (4,5 %). I resultatet ingår engångskostnader med 12,0 MSEK som belastat resultatet i tredje kvartalet.
- Resultat efter finansiella poster, inklusive engångskostnader, uppgick till 49,6 MSEK (19,6).
- Resultatet efter skatt, inklusive engångskostnader, uppgick till 39,2 MSEK (16,9).
- Resultatet per aktie, inklusive engångskostnader, uppgick till 1,28 SEK (0,85).

## Fjärde kvartalet 2007

- Rörelsens intäkter uppgick till 397,1 MSEK (177,6), en ökning med 123,6%.
- Rörelseresultatet uppgick till 49,6 MSEK (9,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,5% (5,4 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 46,7 MSEK (7,4).
- Resultatet efter skatt uppgick till 36,7 MSEK (6,4).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,26 SEK (0,32).
- Förvärven av Kanakna och Bullseye genomfördes samtidigt som ett konvertibellån om 177,2 MSEK avslutades framgångsrikt.

## Händelser efter periodens utgång

- Genomförd investering av 35 % i det framgångsrika indiska produktionsbolaget Sol.
- Genombrott för Yellow Bird i och med BBC1 beställning av de tre första tre engelskspråkiga Henning Mankell-filmerna med Kenneth Branagh i huvudrollen som Kurt Wallander.

|                                   | 3 mån<br>Okt–Dec<br>2007 | 3 mån<br>Okt–Dec<br>2006 | EXKL.<br>ENGÅNGS-<br>KOSTNADER<br>12 mån<br>Helår<br>2007 | INKL.<br>ENGÅNGS-<br>KOSTNADER<br>12 mån<br>Helår<br>2007 | 12 mån<br>Helår<br>2006 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|
| MSEK                              |                          |                          |                                                           |                                                           |                         |
| Nettoomsättning                   | 397,1                    | 177,6                    | 1 054,9                                                   | 1 054,9                                                   | 568,1                   |
| Rörelseresultat                   | 49,6                     | 9,6                      | 73,3                                                      | 61,2                                                      | 25,7                    |
| Rörelsemarginal                   | 12,5%                    | 5,4%                     | 6,9%                                                      | 5,8%                                                      | 4,5%                    |
| Resultat efter finansiella poster | 46,7                     | 7,4                      | 61,6                                                      | 49,6                                                      | 19,6                    |
| Resultat efter skatt              | 36,7                     | 6,4                      | 51,3                                                      | 39,2                                                      | 16,9                    |
| Resultat per aktie, SEK           | 1,26                     | 0,32                     | 1,85                                                      | 1,28                                                      | 0,85                    |

Telefonkonferens där VD presenterar periodens resultat samt svarar på frågor  
hålls fredag 15 februari 2008, klockan 9.30. Ring in på 08 562 124 97.  
Konferensen kommer att hållas på engelska.



## Singing Bee

LAND: Danmark  
PRODUKTIONSBOLAG: Mastiff  
GENRE: Underhållning  
KANAL: TV3



## The President

LAND: Finland  
PRODUKTIONSBOLAG: T&T Broadcasters  
GENRE: Underhållning  
KANAL: YLE1



## Wild Kids

LAND: Sverige  
PRODUKTIONSBOLAG: Jarowskij  
GENRE: Barn  
KANAL: SVT



## Kommentar till helårsrapporten

"Det gläder mig att rapportera de bästa resultaten för både ett kvartal och ett helår i koncernens historia" säger Patrick Svensk, VD och koncernchef för Zodiak Television och fortsätter: "Zodiak har nästan fördubblat sin omsättning samtidigt som resultaten har ökat ännu mer på alla nivåer. Med en rekordhög rörelsemarginal på 12,5 % för det fjärde kvartalet går vi in i 2008 på den nivå som kommer att ta oss till en rörelsemarginal för helåret på 10 %".

PATRICK SVENSK, VD och Koncernchef Zodiak Television



## Koncernbeskrivning

Zodiak Television AB är verksam inom utveckling, produktion och exploatering av rörliga bilder under varumärkena Mastiff, Jarowskij, T & T Broadcasters, Diverse Productions, Social Club Productions, 5th Element, Yellow Bird, TeleAlliance Media Group, Dixi Film, Bullseye, Kanakna, Lucky Day och Sol i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Storbritannien, USA, Polen, Ryssland, Ukraina, Belgien, Nederländerna och Indien. Dotterbolaget Zodiak International distribuerar koncernens och andra produktionsbolags program och rättigheter på den internationella marknaden med kunder i knappt 70 länder.

## Sammanfattning av verksamheten

2007 har varit ett otroligt viktigt år för Zodiak. Koncernen nådde sitt tidigare meddelade mål på en omsättning 2007 på 1 miljard SEK och hamnade på 1 055 MSEK, vilket nästan är en fördubbling av omsättningen 2006. Exklusive engångskostnader är rörelsemarginalen 6,9 %, den näst högsta helårsmarginalen som koncernen någonsin rapporterat.

Under året har två av Zodiaks största marknader drabbats av svårigheter som har pressat resultaten. Den ryska verksamheten rapporterade svaga resultat under de tre första kvartalen på grund av växtvärk och brist på produktionsresurser. Verksamheten i Storbritannien drabbades av den turbulenta TV-marknaden där kanalerna var mycket obenägna att fatta några beslut alls om inköp, i synnerhet under årets andra halva. Marknaden har återhämtat sig inför 2008 och Zodiaks brittiska tillväxtplan har flyttats till 2008.

Den nordiska verksamheten utvecklades väldigt väl och landade på en rörelsemarginal på nära 10 % med nästan fördubblad lönsamhet jämfört med 2006.

I början av året förvärvade Zodiak det snabbväxande bolaget Yellowbird, som producerar dramaserier och filmer. Bolaget köper och innehar rättigheterna till framgångsrika, skandinaviska böcker, bland annat till Wallanderkaraktären, som är skapad av en av Yellow Birds grundare, Henning Mankell, och till Stieg Larssons bästsäljande Millenniumtrilogi.

Under andra halvåret genomförde Zodiak två viktiga förvärv, det belgiska och holländska produktionsbolaget Kanakna samt det Londonbaserade produktions- och distributionsbolaget Bullseye. Genom förvärvet av Kanakna i Benelux adderar koncernen en kreativ och lönsam spelare, med rörelsemarginaler på i genomsnitt 18 % de senaste åren och en omsättning på ca 21 MEUR under 2007.

Förvärvet av Bullseye, med rörelsemarginaler på runt 18 %, utökar koncernen med ett snabbväxande, kompletterande produktionsbolag i Storbritannien och en väldigt lovande distributionsenhet. Zodiak tog det strategiska beslutet att flytta distributionen från Köpenhamn till London och slog därmed samman de två verksamheternas distribution och bildade det nya Zodiak International, en stark, heltäckande leverantör som kan mäta sig med några av de mest framgångsrika spelarna på marknaden. Nedläggningen av verksamheten i Köpenhamn innebar kostnader av engångskaraktär på 12 MSEK som påverkade resultatet i tredje kvartalet och helåret 2007.

Med dessa två strategiska förvärv inräknade var proformaomsättningen för 2007 1234,8 MSEK och EBIT 95,1 MSEK.

1 055

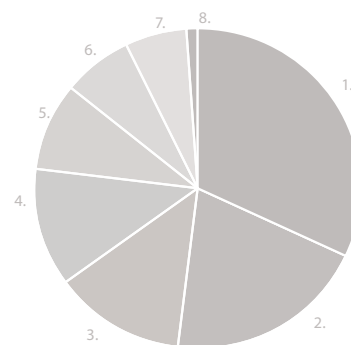
OMSÄTTNING HELÅR, MSEK

6,9

RÖRELSEMARGINAL EXKL ENGÅNGSKOSTNADER  
HELÅR 2007, %

Omsättningen har under helåret 2007 fördelats enligt följande:

|                          |      |        |
|--------------------------|------|--------|
| 1. Ryssland/Ukraina      | 32 % | (-)    |
| 2. Sverige               | 20 % | (35 %) |
| 3. Storbritannien/USA    | 13 % | (9 %)  |
| 4. Danmark               | 12 % | (17 %) |
| 5. Norge                 | 9 %  | (20 %) |
| 6. Finland               | 7 %  | (15 %) |
| 7. Belgien/Nederländerna | 6 %  | (-)    |
| 8. Övriga världen        | 1 %  | (4 %)  |



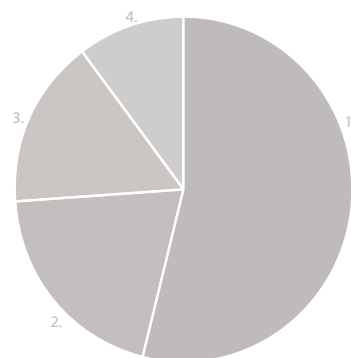
De fem största kunderna till Zodiak under helåret 2007 var 1tv (Ryssland), TV3 (Danmark), MTV3 (Finland), TV4 (Sverige) och Discovery (US). Dessa har tillsammans svarat för ca 44 % (55 %) av omsättningen. Ingen enskild kund svarar för mer än 24 % (15 %).

De fem programserier och format med störst omsättning svarade för ca 24 % (30 %) av omsättningen men ingen enskild produktion stod för mer än 6 % (10 %) av omsättningen.

Egenutvecklade programformat och serier svarade för ca 53 % (50 %) av omsättningen.

Underhållning svarar för 54 % av omsättningen medan drama/komedin bidrog med 20 % och "Factual entertainment" med 16 %.

|                            |      |        |
|----------------------------|------|--------|
| 1. Underhållning           | 54 % | (27 %) |
| 2. Drama/komedi            | 20 % | (11 %) |
| 3. "Factual entertainment" | 16 % | (42 %) |
| 4. Nyheter & dokumentärer  | 10 % | (14 %) |
| 5. Sports                  | 0 %  | (2 %)  |
| 6. Children                | 0 %  | (2%)   |



Bland det som producerats märks framgångsrika program som Let's Dance, Sing-a-Long, Singing in the Rain, The President, Bianca, Federal Judge, Ant & Dec, Tribal Wives, Beyond Boundaries, Hard Sell, Ultimate Survival, Paradise Hotel, Top Dog, Frozen Hearts och Codex.

#### Sammanfattning av verksamheten fjärde kvartalet 2007

I fjärde kvartalet 2007 ökade omsättningen med nästan 124 % till 397 MSEK och en rörelsemarginal om 12,5 % (5,4 %). Det innebär ett rörelseresultat på nästan 50 MSEK (10 MSEK). Den ökade försäljningen härrör främst från den starka tillväxten i det konsoliderade ryska verksamheten samt förvärven av Kanakna och Bullseye.

De förbättrade resultaten grundar sig främst på ökade marginaler i de nordiska bolagen, den ryska verksamhetens väsentligt förbättrade resultat samt förvärven av Kanakna och Bullseye. På grund av den kollapsade marknaden för nyförsäljning i Storbritannien under året, ökade inte omsättningen i regionen som planerat vilket innebar att Storbritannien inte nådde upp till de förväntade resultaten.

Zodiak lyckades trots ett svårt marknadsklimat fullteckna en nyemission av konvertibler till ett värde av 177,2 MSEK.

Zodiak investerade i det nya brittiska produktionsbolaget Lucky Day, tillsammans med branschprofilen Damon Pattison som ligger bakom succéer som "You Are What You Eat" och "Perfect Strangers". Lucky Days fokus kommer att vara underhållning och då speciellt primetime "game" och "quiz shows".

#### Händelser efter periodens utgång

I januari meddelades det att Zodiak kommer att producera tre Wallanderfilmer för BBC med Kenneth Branagh i huvudrollen. Tillsammans med den Oscarsbelönade producenten Andy Harries ska Zodiakbolaget Yellow Bird producera tre 90-minutersfilmer som kommer att spelas in i Ystad under sommaren. Yellowbird kommer att äga och kontrollera en tredjedel av projektets alla globala intäkter. Zodiak International kommer att distribuera filmerna vid sidan av BBC Worldwide, vilket är ett stort steg närmare Zodiak Internationals mål att bli en heltäckande internationell distributör.

Det tidigare annonserade förvärvet av 35 % i det indiska produktionsbolaget Sol genomfördes i januari. Efterfrågan på innehåll växer explosionsartat i Indien och tack vare Sols redan starka position på marknaden får Zodiak ett viktigt fotfäste i landet. De två bolagen ska nu tillsammans utveckla Sol med målet att i ett senare skede öka Zodiaks innehav.

#### Framtidsutsikter

Marknaden för utveckling, produktion och exploatering av rörliga bilder förväntas vara stark under de närmaste åren i Zodiak Televisions hemmamarknader. En god annonskonjunktur i främst Skandinavien och Ryssland gynnar TV-branschen. Ökad konkurrens bland existerande TV-kanaler och etablering av nya aktörer bland annat tack vare digitaliseringen av distributionsnäten skapar en ökad efterfrågan på innehåll och då inte minst lokalt producerade TV-program med nationell anknytning.



#### Oslo TV

LAND: Norge  
PRODUKTIONSBOLOG: Mastiff  
GENRE: Samhällsmagasin  
KANAL: TV Norge





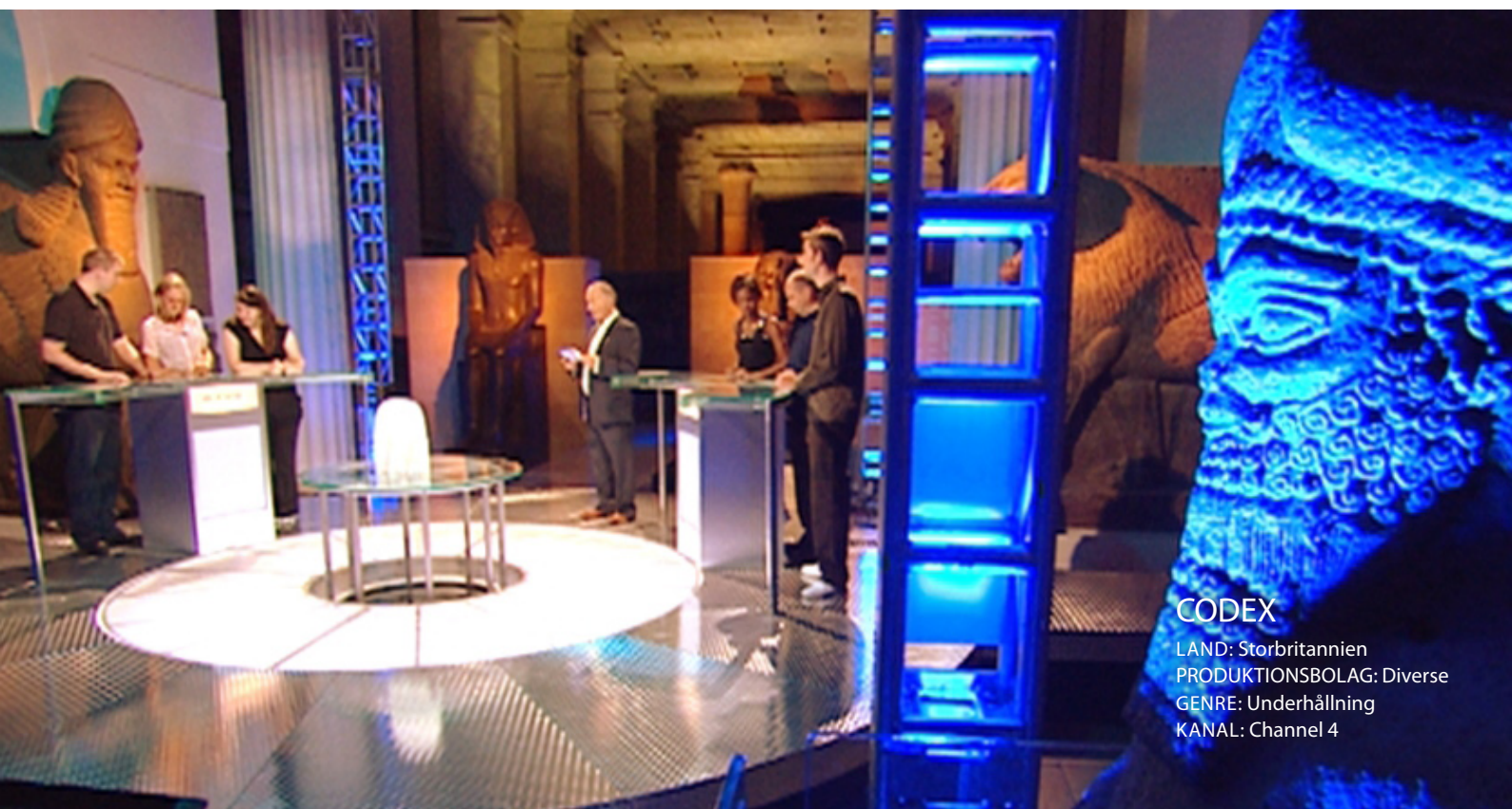
Zodiak upprepar att målet för rörelsemarginalen är 10 % för 2008 och räknar med fortsatt kraftig tillväxt. Därutöver kommer Zodiak att fortsätta sin förvävsstrategi.

#### Verksamhetsrelaterade risker

Det ligger i sakens natur att bedömningar av den framtida utvecklingen innehåller ett visst mått av osäkerhet eftersom de beror på framtida händelser och omvärldsförhållanden. Ovanstående bedömning av den framtida utvecklingen bygger på våra nuvarande förväntningar på Zodiaks dotterbolags utveckling i sina respektive marknader givet de förutsättningar som råder idag. Några exempel på omvärldsförändringar som kan påverka Zodiaks resultat är:

- Generellt minskad privatkonsumtion och en allmän nedgång på marknaderna kan leda till minskade annonsintäkter hos TV-kanalerna vilket kan leda till lägre programbudgetar och i sin tur en minskad efterfrågan av produktioner
- En ökad konkurrens kan pressa marginalerna i vår industri
- På lång sikt kan fragmenteringen av TV-marknaden leda till att TV-kanalerna ändrar sina affärsmodeller vilket Zodiak redan har börjat anpassa sig till.

För att reducera de verksamhetsrelaterade riskerna arbetar Zodiak kontinuerligt med att öka flexibiliteten genom att minska andelen fasta kostnader samt att etablera sig på flera marknader, i flera genrer och leverera till flera kunder. I tillägg till detta ökar Zodiak ambitionen att kontrollera och exploatera rättigheter och bygga på sin katalog för att skapa ytterligare intäktsmöjligheter. Dessa åtgärder syftar till att sprida riskerna.





## Finansiellt resultat

Omsättningen för helåret uppgick till 1 054,9 MSEK (568,1) och för fjärde kvartalet till 397,1 MSEK (177,6).

Rörelseresultatet uppgick till 61,2 MSEK (25,7) för helåret och till 49,6 MSEK (9,6) för fjärde kvartalet. Engångskostnader avseende nedläggning av det danska distributionskontoret, flytt till England med tillhörande uppstart av den internationella verksamheten Zodiak Television World har belastat resultatet med 12,0 MSEK i det tredje kvartalet.

Avskrivningar och nedskrivningar i koncernen uppgick för helåret till 21,9 MSEK (11,4) och för kvartalet till 11,6 MSEK (5,7).

Räntekostnader och övriga finansiella poster uppgick för helåret till -14,0 MSEK (-6,0) och för fjärde kvartalet till -5,3 MSEK (-2,3)

Resultatet efter finansiella poster uppgick för helåret till 49,6 MSEK (19,6) och för kvartalet till 46,7 MSEK (7,4).

Resultatet efter finansnetto och beräknad skatt uppgick för perioden till 39,2 MSEK (16,9) och för kvartalet till 36,7 MSEK (6,4).

## Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick vid kvartalets slut till 41,2 % (49,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 78,5 MSEK (29,9).

Räntabilitet på eget kapital uppgick till 8,0 % (6,0 %)

Räntabilitet på sysselsatt kapital uppgick till 6,9 % (5,6 %).

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar under perioden uppgick till 19,0 MSEK (12,9) och i kvartalet till 11,2 MSEK (9,8.)

Det är främst investeringar i inventarier och immateriella tillgångar som gjorts, utöver bolagsförvärven.

Likvida medel och outnyttjade krediter uppgick vid periodens slut till 117,9 MSEK (98,1).

### Skattemässiga underskottsavdrag

Summan av skattemässiga underskottsavdrag uppgår till ca 80 MSEK, varför skatteposition saknas de närmaste åren för verksamheterna i Sverige, Danmark och Norge.

Resultat per aktie före utspädning var 1,28 SEK (0,85) och efter utspädning av utestående optionsprogram 1,21 SEK (0,83).

Eget kapital per aktie var 19,3 SEK (14,6).

### Optionsprogram

Bolaget har utestående optionsprogram från 2005, 2006 och 2007. Programmen berättigar till teckning av aktier om totalt 880 000 st., till teckningskurs 35,90 kr, 31,40 kr respektive 29,70 kr. Programmen löper under perioden 2007 till 2010. Optionsprogrammen har redovisats enligt IFRS 2 innebärande en personalkostnad om 1 761 KSEK.

### Antal anställda

Vid utgång av kvartal 4 var antalet fast anställda i koncernen 275 st jämfört med 111 st för föregående år. Medelantalet anställda totalt i koncernen var 598 st jämfört med 361 st föregående år. Av antalet fast anställda är 116 anställda i Ryssland, där all personal har två veckors uppsägningstid.

### Konvertibelprogram

Konvertibeln löper med en årlig ränta om 6 procent som utbetalas till innehavaren den 31 maj varje år. Första gången den 31 maj 2008 och sista gången den 31 maj 2013. Konvertering till aktier kan ske till och med den 31 mars 2013 till konverteringskursen 27 kronor. Återbetalning till innehavaren av nominellt belopp sker den 31 maj 2013 om konvertering dessförinnan ej skett. Konvertibellånet uppgår till 177, 2 MSEK minus kapitalanskaffningskostnader.

## Koncernens resultaträkning.

KSEK

|                                               |                    |                    | EXKL.<br>ENGÅNGS-<br>KOSTNADER | INKL.<br>ENGÅNGS-<br>KOSTNADER |                        |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
|                                               | (3 mån)<br>Q4 2007 | (3 mån)<br>Q4 2006 | (12 mån)<br>Helår 2007         | (12 mån)<br>Helår 2006         | (12 mån)<br>Helår 2006 |
| Nettoomsättning                               | 397 076            | 177 577            | 1 054 895                      | 1 054 895                      | 568 110                |
| Produktionskostnader                          | -285 676           | -145 190           | -811 625                       | -811 625                       | -471 094               |
| Bruttoresultat                                | 111 400            | 32 387             | 243 270                        | 243 270                        | 97 016                 |
|                                               | 28,1%              | 18,2%              | 23,1%                          | 23,1%                          | 17,1%                  |
| Försäljningskostnader                         | -16 649            | -3 469             | -27 235                        | -27 235                        | -8 924                 |
| Administrationskostnader                      | -46 305            | -20 216            | -144 458                       | -156 490                       | -63 654                |
| Övriga intäkter och värdeförändringar, netto  | 1 071              | 929                | 1 748                          | 1 748                          | 1 686                  |
| Övriga rörelsekostnader                       | 102                | -4                 | -65                            | -65                            | -455                   |
| Rörelseresultat                               | 49 619             | 9 627              | 73 260                         | 61 228                         | 25 669                 |
| Finansiella kostnader                         | -5 247             | -2 278             | -13 996                        | -13 996                        | -6 018                 |
| Resultat från andelar i intresseföretag       | 2 343              | 35                 | 2 343                          | 2 343                          | -24                    |
| Resultat efter finansiella poster             | 46 715             | 7 384              | 61 607                         | 49 575                         | 19 627                 |
| Skatt på årets resultat                       | -10 036            | -995               | -10 346                        | -10 346                        | -2 729                 |
| Periodens resultat                            | 36 679             | 6 389              | 51 261                         | 39 229                         | 16 898                 |
| Hänförligt till:                              |                    |                    |                                |                                |                        |
| Moderbolagets aktieägare                      | 28 920             | 6 389              | 38 963                         | 26 931                         | 16 898                 |
| Minoritetsintresse                            | 7 759              | -                  | 12 298                         | 12 298                         | -                      |
|                                               | 36 679             | 6 389              | 51 261                         | 39 229                         | 16 898                 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK       | * 1,26             | * 0,32             | * 1,85                         | * 1,28                         | * 0,85                 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK      | * 1,13             | * 0,31             | * 1,75                         | * 1,21                         | * 0,83                 |
| Vägt antal aktier före utspädning             | 23 019 730         | 19 920 098         | 21 061 263                     | 21 061 263                     | 19 889 538             |
| Vägt antal aktier efter utspädning            | 25 558 937         | 20 558 098         | 22 278 807                     | 22 278 807                     | 20 420 872             |
| * Vägda medeltal                              |                    |                    |                                |                                |                        |
| Antal aktier per balansdagen före utspädning  | 25 441 168         | 19 920 098         | 25 441 168                     | 25 441 168                     | 19 920 098             |
| Antal aktier per balansdagen efter utspädning | 32 681 460         | 20 558 098         | 32 681 460                     | 32 681 460                     | 20 558 098             |

## Koncernens balansräkning.

KSEK

|                                                    | 07-12-31  | 06-12-31 |
|----------------------------------------------------|-----------|----------|
| Immateriella anläggningstillgångar                 | 87 128    | 38 679   |
| Goodwill                                           | 711 747   | 280 918  |
| Materiella anläggningstillgångar                   | 41 242    | 27 266   |
| Innehav i intressebolag                            | 5 255     | 25 018   |
| Uppskjutna skattefordringar                        | 21 000    | 21 000   |
| Långfristiga fordringar                            | 11 277    | 1 456    |
| Summa anläggningstillgångar                        | 877 649   | 394 337  |
| Kundfordringar                                     | 145 761   | 91 427   |
| Övriga omsättningstillgångar                       | 76 512    | 47 238   |
| Likvida medel                                      | 90 086    | 53 458   |
| Summa omsättningstillgångar                        | 312 359   | 192 123  |
| Summa Tillgångar                                   | 1 190 008 | 586 460  |
| Eget kapital och skulder                           |           |          |
| Eget kapital (inkl kapitalandel av konvertibellån) | 490 045   | 290 834  |
| Långfristiga skuld                                 |           |          |
| Räntebärande skulder                               | 213 251   | 143 552  |
| Konvertibellån                                     | 140 060   | -        |
| Summa Långfristiga skulder                         | 353 311   | 143 552  |
| Kortfristiga skulder                               |           |          |
| Leverantörsskulder                                 | 110 743   | 24 164   |
| Korta räntebärande skulder                         | 144 824   | 30 930   |
| Övriga kortfristiga skulder                        | 91 085    | 96 980   |
| Summa kortfristiga skulder                         | 346 652   | 152 074  |
| Summa Eget kapital och skulder                     | 1 190 008 | 586 460  |



## Förändringar i koncernens egna kapital.

| ÅR 2007                                                      | Hänförligt till<br>moderföretagets<br>aktieägare | Minoritets-<br>intresse |   |   | Summa eget<br>kapital |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|---|---|-----------------------|
| Ingående eget kapital                                        | 290 834                                          | 0                       |   |   | 290 834               |
| Nyemission vid företagsförvärv                               | 144 223                                          |                         |   |   | 144 223               |
| Minoritetens andel av eget kapital                           |                                                  | 471                     |   |   | 471                   |
| Personaloptionsprogram<br>– betalning för emitterade aktier  | 365                                              |                         |   |   | 365                   |
| Personaloptionsprogram – värde<br>på anställdas tjänstgöring | 1 761                                            |                         |   |   | 1 761                 |
| Skatteeffekt föregående års resultat                         | 1 211                                            |                         |   |   | 1 211                 |
| Kapitalandel konvertibellån                                  | 15 086                                           |                         |   |   | 15 086                |
| Förändring av omräkningsdifferens                            | -3 135                                           |                         |   |   | -3 135                |
| Periodens resultat                                           | 26 931                                           | 12 298                  |   |   | 39 229                |
| Eget kapital vid utgång av 2007                              | 477 276                                          | 12 769                  | 0 | 0 | 490 045               |

| ÅR 2006                                                      | Hänförligt till<br>moderföretagets<br>aktieägare | Minoritets-<br>intresse |  |  | Summa eget<br>kapital |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|--|--|-----------------------|
| Ingående eget kapital                                        | 271 617                                          | 189                     |  |  | 271 806               |
| Nyemission vid företagsförvärv                               | 3 136                                            |                         |  |  | 3 136                 |
| Personaloptionsprogram –<br>betalning för emitterade aktier  | 395                                              |                         |  |  | 395                   |
| Personaloptionsprogram<br>– värde på anställdas tjänstgöring | 1 229                                            |                         |  |  | 1 229                 |
| Minoritetsandel i avyttrat dotterbolag                       |                                                  | -189                    |  |  | -189                  |
| Förändring av omräkningsdifferens                            | -2 441                                           |                         |  |  | -2 441                |
| Periodens resultat                                           | 16 898                                           |                         |  |  | 16 898                |
| Eget kapital vid utgång av år 2006                           | 290 834                                          | 0                       |  |  | 290 834               |

## Koncernens kassaflöde.

KSEK

|                                               | (12 mån)<br>07-12-31 | (12 mån)<br>06-12-31 |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten      | 78 506               | 29 933               |
| Förändringar av rörelsekapital                | 44 296               | 1 466                |
| Investeringar                                 | -413 009             | -158 637             |
| Kassaflöde efter investeringar                | -290 207             | -127 238             |
| Finansieringsverksamheten                     | 327 949              | 137 496              |
| Periodens kassaflöde                          | 37 742               | 10 258               |
| Likvida medel vid årets början                | 53 458               | 42 079               |
| Kursdifferens i likvida medel                 | -1 114               | 1 121                |
| Likvida medel vid periodens slut              | 90 086               | 53 458               |
| Rörelsemarginal, %                            | 5,8                  | 4,5                  |
| Vinstmarginal, %                              | 3,7                  | 3,0                  |
| Soliditet, %                                  | 41,2                 | 49,8                 |
| Eget kapital per aktie, SEK                   | 19,3                 | 14,6                 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK       | 1,28                 | 0,85                 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK      | 1,21                 | 0,83                 |
| Vägt antal aktier före utspädning, SEK        | 21 061 263           | 19 889 538           |
| Vägt antal aktier efter utspädning, SEK       | 22 278 807           | 20 420 872           |
| Antal aktier per balansdagen före utspädning  | 25 441 168           | 19 920 098           |
| Antal aktier per balansdagen efter utspädning | 32 681 460           | 20 558 098           |

## Koncernens kassaflöde.

KSEK

Under fjärde kvartalet har Bullseye (Roth Media) i England förvärvats. Förvärvet har påverkat kassaflödets investeringar med 65 734 KSEK.

|                                                              | BULLSEYE |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| Immateriella tillgångar                                      | 61 368   |
| Övriga omsättningstillgångar                                 | 21 960   |
| Summa                                                        | 83 328   |
| Total köpeskilling inkl kostnad för förvärv                  | -68 522  |
| Utbetald köpeskilling                                        | 64 500   |
| Emitterade egna aktier                                       | 4 022    |
| Likvida medel i det förvärvade bolaget                       | 2 788    |
| Påverkan av koncernens likvida medel från kvartalets förvärv | 65 734   |

Under fjärde kvartalet har även Kanakna, med bolag både i Holland och Belgien, förvärvats. Förvärvet har påverkat kassaflödets investeringar med 307 744 KSEK.

|                                                              | KANAKNA  |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| Immateriella tillgångar                                      | 316 455  |
| Övriga omsättningstillgångar                                 | 69 962   |
| Summa                                                        | 386 417  |
| Total köpeskilling inkl kostnad för förvärv                  | -328 245 |
| Utbetald köpeskilling                                        | 189 644  |
| Emitterade egna aktier                                       | 138 601  |
| Likvida medel i det förvärvade bolaget                       | 20 501   |
| Påverkan av koncernens likvida medel från kvartalets förvärv | 307 744  |

Utöver ovanstående förvärv, har tilläggsköpeskilling erlagts för Yellowbird Holding AB, vilket bokats mot Goodwill i sin helhet.

Yellowbird-koncernens verksamhet klassificeras som ett annat segment än övriga Zodiak-koncernen. Fördelningen av omsättning och resultat framgår nedan:

SAMTLIGA BELOPP I KSEK

|                 | Tvproduktion | Jan-Dec 2007<br>Filmproduktion | Totalt    | Tvproduktion | Jan-Dec 2006<br>Filmproduktion | Totalt |
|-----------------|--------------|--------------------------------|-----------|--------------|--------------------------------|--------|
| Omsättning      | 1 031 505    | 23 390                         | 1 054 895 | -            | -                              | -      |
| Rörelseresultat | 57 655       | 3 573                          | 61 228    | -            | -                              | -      |

## Moderbolagets resultaträkning.

KSEK

|                                              | (3 mån)<br>Q4 2007 | (3 mån)<br>Q4 2006 | (12 mån)<br>Helår 2007 | (12 mån)<br>Helår 2006 |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Nettoomsättning                              | 11 330             | 15 891             | 33 090                 | 33 407                 |
| Produktionskostnader                         | -1 272             | -4 029             | -4 720                 | -8 171                 |
| Bruttoresultat                               | 10 058             | 11 862             | 28 370                 | 25 236                 |
|                                              | 88,8%              | 74,6%              | 85,7%                  | 75,5%                  |
| Försäljningskostnader                        | -314               | -1 616             | -3 076                 | -3 843                 |
| Administrationskostnader                     | -7 279             | -8 040             | -26 578                | -20 502                |
| Övriga intäkter och värdeförändringar, netto | -429               | 1 113              | 0                      | 1 324                  |
| Övriga rörelsekostnader                      | 0                  | 0                  | 0                      | -                      |
| Rörelseresultat                              | 2 037              | 3 320              | -1 283                 | 2 216                  |
| Finansiella kostnader                        | -5 310             | -3 021             | -12 569                | -3 943                 |
| Resultat från andelar i intresseföretag      | 0                  | 0                  | 0                      | 0                      |
| Resultat efter finansiella poster            | -3 273             | 299                | -13 852                | -1 727                 |
| Skatt på årets resultat                      | 0                  | -778               | 0                      | -778                   |
| Periodens resultat                           | -3 273             | -479               | -13 852                | -2 505                 |



## Moderbolagets balansräkning.

KSEK

|                                                    | 07-12-31 | 06-12-31 |
|----------------------------------------------------|----------|----------|
| Tillgångar                                         |          |          |
| Immateriella anläggningstillgångar                 | 14 466   | -        |
| Materiella anläggningstillgångar                   | 599      | 939      |
| Andelar i koncernföretag                           | 759 189  | 307 447  |
| Långfristiga fordringar                            | -        | -        |
| Summa anläggningstillgångar                        | 774 254  | 308 386  |
| Kundfordringar                                     | 195      | 708      |
| Övriga omsättningstillgångar                       | 1 259    | 3 437    |
| Fordringar hos koncernföretag                      | 21 446   | 89 288   |
| Likvida medel                                      | 14 221   | 50       |
| Summa omsättningstillgångar                        | 37 121   | 93 483   |
| Summa Tillgångar                                   | 811 375  | 401 869  |
| Eget kapital och skulder                           |          |          |
| Eget kapital (inkl kapitalandel av konvertibellån) | 375 627  | 218 434  |
| Långfristiga skulder                               |          |          |
| Räntebärande skulder                               | 219 800  | 139 256  |
| Konvertibellån                                     | 140 060  | -        |
| Summa långfristiga skulder                         | 359 860  | 139 256  |
| Kortfristiga skulder                               |          |          |
| Leverantörsskulder                                 | 14 795   | 1 004    |
| Korta räntebärande skulder                         | 56 422   | 39 759   |
| Övriga kortfristiga skulder                        | 4 671    | 3 416    |
| Summa kortfristiga skulder                         | 75 888   | 44 179   |
| Summa Eget kapital och skulder                     | 811 375  | 401 869  |

## Redovisningsprinciper

Denna helårsrapport 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 granskats av bolagets revisorer, se separat stycke.

## Granskningsberättelse för Zodiak Television AB (publ) avseende helårsrapport för perioden 1 januari 2007 – 31 december 2007

Vi har utfört en översiktlig granskning av helårsrapporten för Zodiak Television AB (publ) för perioden 1 januari 2007 – 31 december 2007. 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 revisionsöversikt 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 helårsrapporten, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34.

Den 15 februari 2008

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Götenfelt  
Auktoriserad revisor

## Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapporten för första kvartalet 2008 lämnas den 6 maj 2008 (preliminärt datum).

Årsredovisning för 2007 lämnas den 18 april 2008, (preliminärt datum) och kommer finnas tillgänglig på bolaget hemsida [www.zodiaktelevision.se](http://www.zodiaktelevision.se)

Årsstämma kommer att hållas den 6 maj 2008. Information kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att helårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten i moderbolaget överförs i ny räkning.

Stockholm den 15 februari 2008

Conny Karlsson  
Styrelseordförande

Lars Blomberg

Rupert Dillnott-Cooper

Cecilia Geijer

Mats Larsson

Pia Rudengren

Lars Weiss

Patrick Svensk  
VD och Koncernchef, Zodiak Television AB (publ)

Telefonkonferens där VD presenterar periodens resultat samt svarar på frågor hålls fredagen den 15 februari 2008, klockan 9.30. Ring in till 08 562 124 97. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För ytterligare information kontakta:

Patrick Svensk  
VD och Koncernchef  
0708-660730

Zodiak Television AB är verksam inom utveckling, produktion och exploatering av rörliga bilder under varumärkena Mastiff, Jarowskij, T & T Broadcasters, Diverse Productions, Social Club Productions, 5th Element, Yellow Bird, TeleAlliance Media Group, Dixi Film, Bullseye, Kanakna, Lucky Day och Sol i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Storbritannien, USA, Polen, Ryssland, Ukraina, Belgien, Nederländerna och Indien. Dotterbolaget Zodiak International distribuerar koncernens och andra produktionsbolags program och rättigheter på den internationella marknaden med kunder i knappt 70 länder.

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