

Delårsrapport för det andra kvartalet 2012

19 juli 2012 – Modern Times Group MTG AB (publ.) (“MTG” eller “koncernen”) (Nasdaq OMX Stockholm Large Cap-lista: MTGA, MTGB) offentliggör idag resultatet för perioden 1 januari – 30 juni 2012.

Stabil försäljning och ökat kassaflöde i det andra kvartalet

Höjdpunkter andra kvartalet

- Försäljningen uppgick till 3.517 (3.531) Mkr och var stabil jämfört med föregående år i rapporterad valuta och exklusive valutakurseffekter
- Rörelseresultatet uppgick till 552 (593) Mkr exklusive resultatandelar från intressebolag
- Det totala rörelseresultatet uppgick till 684 (688) Mkr inklusive resultat från intressebolag om 133 (95) Mkr
- Resultatet före skatt uppgick till 587 (681) Mkr inklusive en negativ icke kassapåverkande nettoeffekt om -88 (30) Mkr till följd av förändringen i värdet av optionsdelen av den av CDON Group utställda konvertibla skuldförbindelsen
- Resultatet efter skatt uppgick till 454 (479) Mkr
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 6,35 (6,84) kronor
- Erhållen utdelning om totalt 55 (84) Mkr (8 (13) miljoner amerikanska dollar) från intressebolaget CTC Media, Inc. ('CTC Media')
- Nettokassaflöde från rörelsen uppgick till 728 (705) Mkr
- Nettoskulden minskade med 55% jämfört med föregående år till 778 (1.716) Mkr trots utbetalningen av årlig utdelning om 600 (498) Mkr

Höjdpunkter första halvåret

- Försäljningen uppgick till 6.776 (6.656) Mkr och ökade med 2% jämfört med föregående år i rapporterad valuta och exklusive valutakurseffekter
- Rörelseresultatet uppgick till 892 (1.025) Mkr exklusive resultatandelar från intressebolag
- Det totala rörelseresultatet uppgick till 1.226 (1.374) Mkr inklusive resultat från intressebolag om 334 (349) Mkr
- Resultatet före skatt uppgick till 1.178 (1.352) Mkr inklusive en negativ icke kassapåverkande nettoeffekt om -6 (34) Mkr till följd av förändring i värdet av optionsdelen av den av CDON Group utställda konvertibla skuldförbindelsen.
- Resultatet efter skatt uppgick till 908 (969) Mkr
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 13,04 (14,19) kronor

- Erhållen utdelning om totalt 107 (145) Mkr (16 (23) miljoner amerikanska dollar) från intressebolaget CTC Media
- Nettokassaflöde från rörelsen uppgick till 793 (828) Mkr

Hans-Holger Albrecht, VD och koncernchef kommenterade: "Det andra kvartalets resultat visade återigen fördelarna med vår integrerade affärsmodell, där den långsiktiga tillväxten i de abonnemangsdrivna betal-TV-verksamheterna uppvägde den kortsiktiga nedgången i de reklamfinansierade fri-TV-verksamheterna.

Vi har fortsatt stärka vårt innehållserbjudande under 2012 genom att addera eller förlänga viktiga sändningsrättigheter från Hollywoodstudios och inom sport och vi har även lanserat ett antal nya kanaler i både normalupplösning och HD. Både våra satellitplattformar i nio länder samt våra verksamheter för kanalförsäljning och som virtuell- och internetbaserad betal-TV-operatör har fortsatt att växa. Samtidigt har vi redovisat marginaler om 18% respektive 21% för våra betal-TV-verksamheter i Norden och tillväxtmarknaderna. Vi investerar i våra kanaler och den internetbaserade betal-TV-plattformen Viaplay för att driva fortsatt tillväxt. Vi har därför sänkt våra förväntningar för marginalen för helåret för betal-TV Norden något, från cirka 18% till cirka 17%. Vi fortsätter samtidigt att förvänta oss att Betal-TV Tillväxtmarknader redovisar högre vinst under 2012 än 2011, men vinstökningen under det andra halvåret väntas vara påtagligt lägre än den ökning på 217% som vi redovisade för det första halvåret 2012.

Vi förlorade marknadsandelar för TV-reklam på kort sikt i Sverige och Norge under kvartalet, vilket främst var ett resultat av att tittarsiffrorna påverkades av att viktiga sportevenemang visades på konkurrerande kanaler. Samtidigt hade vi en lägre kostnadstillväxt och redovisade en marginal på 23% för vår skandinaviska fri-TV-verksamhet, med högre vinster i både Sverige och Danmark. Förväntningarna för resten av 2012 är att marknaden för TV-reklam fortsätter växa i Sverige och Norge, medan utsikterna för Danmark är mindre tydliga. Vi avser att ta tillbaka och öka våra skandinaviska reklammarknadsandelar, men detta har mer att göra med exekvering än ökade investeringar. Till följd av detta förväntar vi oss nu att rörelsekostnaderna för den skandinaviska fri-TV-verksamheten för helåret kommer att växa med normaliserade medelhöga ensiffriga procentenheter, snarare än den tidigare förväntade tillväxtnivån på medel- till höga- ensiffriga procentenheter.

Vår position i tillväxtmarknaderna är dock annorlunda. Vi tog ytterligare andelar på marknaden för TV-reklam i merparten av våra tillväxtmarknader under det andra kvartalet, men vi har ännu inte sett en stabil återgång till tillväxt för reklaminvesteringar i Central- och Östeuropa, som fortsätter att påverkas negativt av de makroekonomiska förutsättningarna. Vi har minskat de sammanlagda kostnaderna och redovisade en marginal på 16% för fri-TV-verksamheterna på tillväxtmarknaderna i kvartalet, vilket är den högsta nivån på över tre år. Vi ser inte behovet att genomföra ytterligare investeringar tills dessa marknader börjar växa igen, men vi integrerar och omstrukturerar nu den för närvarande förlustbringande LNT-verksamheten i Lettland. Detta innebär att kostnadsminskningen kommer att vara lägre under det andra halvåret 2012 än under det första.

Vår finansiella position är lika stark som någonsin, med låg skuldsättningsgrad och betydande tillgängliga likvida medel. Vårt starka kassaflöde har gjort det möjligt för oss att minska vår nettoskuld med 55%, motsvarande nästan en miljard kronor, sedan det andra kvartalet 2011, trots utbetalningen av den ökade årliga utdelningen om 600 Mkr i kvartalet. Vi har sålt vår spel- och vadslagningsverksamhet som inte tillhörde kärnverksamheten och vi har förvärvat det komplementärande fri-TV-bolaget LNT i Lettland, samt produktionsbolaget Paprika Latino på tillväxtmarknaderna. Vi utvärderar ett antal andra organiska och förvärvsdrivna

investeringsmöjligheter i hela koncernen för att både konsolidera våra nuvarande marknadspositioner och expandera till nya territorier och komplementär affärsverksamheter i framtiden.”

Viktiga händelser

CTC Media meddelade den 15 juni 2012 att man avsåg att betala en kontant utdelning på 0,13 amerikanska dollar per aktie (motsvarande cirka 21 miljoner amerikanska dollar sammanlagt), den 29 juni 2012 eller i nära anslutning till detta datum, till aktieägare med avstämningsdag den 1 juni 2012. Koncernen erhöll därför totalt 8 miljoner amerikanska dollar i utdelning från CTC Media i slutet av juni 2012. I slutet av mars erhöll MTG 8 miljoner amerikanska dollar i utdelning från CTC Media. CTC Media har tidigare meddelat att man har för avsikt att betala en sammanlagd kontantutdelning om 80 miljoner amerikanska dollar under de fyra kvartalen 2012, med förbehåll för godkännande från styrelsen.

Koncernen tillkännagav den 14 juni att dess dotterbolag MTG Studios hade förvärvat en 53% andel i det ledande produktionsbolaget Paprika Latino för ett icke tillkännagivet kontantbelopp. Bolaget har ännu inte konsoliderats i MTGs resultat.

Koncernen tillkännagav den 1 juni 2012 att man hade slutfört förvärvet av 100% av Latvijas Neatkarīgā Televīzija (LNT) efter mottagande av godkännande från det lettiska konkurrensrådet. LNT är Lettlands näst största fri-TV-operatör och sänder den nationella kanalen LNT, den ryskspråkiga kanalen TV5 och underhållningskanalen Kanals 2. MTG har konsoliderat LNTs resultat från och med 1 juni 2012 inom området ”Baltikum, Tjeckien och Bulgarien” i MTGs rapporteringsmatrix.

Koncernen tillkännagav den 11 april 2012 att dess dotterbolag Nordic Betting Ltd tecknat ett avtal om att sälja Bet24s verksamhet till Unibet Group plc (‘Unibet’) för en total köpeskilling om cirka 13,5 miljoner euro. Koncernen meddelade den 5 maj 2012 att transaktionen slutförts.

Koncernen tillkännagav den 5 april 2012 att man lämnat in registreringshandlingar (20-F) till den amerikanska finansinspektionen i syfte att registrera MTGs B-aktier hos den amerikanska finansinspektionen under rådande U.S. Securities Exchange Act. Registreringen trädde i kraft den 4 juni 2012. MTG har ingen avsikt att notera bolagets värdepapper på någon av de amerikanska börserna i samband med denna registrering.

Koncernen tillkännagav den 4 januari 2012 att den skulle stänga ner sin förlustbringande fri-TV-verksamhet i Slovenien. Den slovenska kanalen TV3 upphörde med sina sändningar den 29 februari 2012.

Finansiellt sammandrag

Mkr	2011				2012		2011	2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	H1	H1
Nettoomsättning	3.125	3.531	3.106	3.711	3.259	3.517	6.656	6.776
Rörelseresultat exkl. intressebolag	432	593	358	551	341	552	1.025	892
Resultatandelar från intressebolag *	254	95	168	116	201	133	349	334
Poster av engångskaraktär **				-3.182				
Totalt rörelseresultat (EBIT)	686	688	526	-2.515	542	684	1.374	1.226
Finansnetto	-15	-7	-87	-4	49	-98	-22	-48
Resultat före skatt	671	681	439	-2.519	591	587	1.352	1.178
Skatt	-181	-202	-133	-46	-137	-133	-383	-270
Resultat efter skatt	490	479	306	-2.564	454	454	969	908
Resultat per aktie före utspädning (kr)	7,35	6,84	4,71	-38,87	6,68	6,35	14,19	13,04
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	7,29	6,79	4,69	-38,88	6,66	6,34	14,10	12,99
Balansomslutning	13.905	14.434	14.958	11.281	11.468	11.699	14.434	11.699

* Inkluderar i det första kvartalet 2012 MTGs andel om 4,6 miljoner amerikanska dollar i intressebolaget CTC Medias engångskostnader om 89,5 miljoner amerikanska dollar i det fjärde kvartalet 2011

** Poster av engångskaraktär där merparten härrörde till nedskrivningen av goodwill i koncernens TV-verksamhet i Bulgarien

Sammanfattning av affärssegment

Koncernens försäljning var stabil jämfört med föregående år under det andra kvartalet och ökade med 2% för det första halvåret exklusive valutakurseffekter. Försäljningstillväxten inom betal-TV-verksamheterna mer än uppvägs av den stabila eller minskade försäljningen inom fri-TV-verksamheterna.

Ökningen i koncernens rörelsekostnader jämfört med föregående år uppgick till 1% för kvartalet och 4% för det första halvåret och återspeglade fortsatta investeringar i den skandinaviska fri-TV-verksamheten och nordiska betal-TV-verksamheten och uppvägdes av minskade sammanlagda kostnader jämfört med föregående år för verksamheterna på tillväxtmarknaderna. Koncernens avskrivningar minskade till 28 (50) Mkr i kvartalet och 56 (99) Mkr för det första halvåret till följd av att avskrivningarna för de bulgariska och tjeckiska sändningslicenserna har avslutats.

Koncernens rörelseresultat minskade med 7% i kvartalet jämfört med föregående år och med 13% för det första halvåret exklusive resultat från intressebolag, och rörelsemarginalen uppgick till 15,7% (16,7%) respektive 13,2% (15,4%) för de två perioderna. Koncernens totala rörelseresultat inklusive resultat från intressebolag var stabilt i kvartalet och minskade med 11% för det första halvåret.

Koncernens räntenetto uppgick till -8 (-14) Mkr för kvartalet och -24 (-28) Mkr för det första halvåret. Övriga finansiella poster uppgick till -90 (7) Mkr för kvartalet och -24 (6) Mkr för det första halvåret och innefattade en icke kassapåverkande värdeförändring i optionsdelen av den konvertibla skuldförbindelsen om 250 Mkr utställd av CDON Group, vilken uppgick till -88 (30) Mkr för kvartalet och -6 (34) Mkr för det första halvåret.

Koncernens redovisade resultat före skatt uppgick därför till 587 (681) Mkr för kvartalet och 1.178 (1.352) Mkr för det första halvåret.

Koncernens skattekostnader uppgick till 133 (202) Mkr under kvartalet och 270 (383) Mkr för det första halvåret. Koncernens redovisade resultat efter skatt uppgick därför till 454 (479) Mkr för kvartalet och 908 (969) Mkr för det första halvåret.

Koncernens resultat per aktie uppgick till 6,35 (6,84) kronor för kvartalet och 13,04 (14,19) för det första halvåret, medan det totala resultatet per aktie före utspädning uppgick till 6,34 (6,79) kronor för kvartalet och 12,99 (14,10) för de två perioderna.

Fri-TV Skandinavien

3% försäljningsminskning exklusive valutakurseffekter och rörelsemarginal på 22,6%

Mkr	2011				2012		2011	2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	H1	H1
Nettoomsättning	1.023	1.146	984	1.240	1.024	1.110	2.169	2.134
Förändring /år	4%	3%	7%	1%	0%	-3%	3%	-2%
Förändring exklusive valutakurseffekter /år	11%	7%	7%	1%	-1%	-3%	9%	-2%
Rörelsekostnader	-763	-827	-768	-958	-866	-860	-1.590	-1.726
Förändring /år	0%	1%	9%	9%	14%	4%	0%	9%
Rörelseresultat	260	319	216	282	158	251	580	408
Förändring /år	21%	7%	-2%	-19%	-39%	-21%	13%	-30%
Rörelsemarginal	25,4%	27,8%	21,9%	22,7%	15,4%	22,6%	26,7%	19,1%

Försäljningsutvecklingen jämfört med föregående år i kvartalet återspeglade i huvudsak den negativa effekten på de skandinaviska tittarsiffrorna av sändningarna av fotbolls-EM 2012 på konkurrerande kanaler, samt det faktum att ishockey-VM inte visades på koncernens svenska fri-TV-kanaler under det andra kvartalet. Detta resulterade i lägre andelar av marknaden för TV-reklam i Sverige och Norge vilket vägdes upp något av en högre andel i Danmark. Den svenska och norska marknaden för TV-reklam beräknas ha fortsatt öka i kvartalet jämfört med föregående år medan den danska marknaden beräknas ha minskat.

Ökningen i rörelsekostnader jämfört med föregående år i kvartalet återspeglade i huvudsak högre programinvesteringar i Norge för att stärka tablån och TV3s varumärke. Den lägre graden av kostnadsökning jämfört med det första kvartalet 2012 berodde främst på att Ishockey-VM inte visades på koncernens svenska fri-TV-kanaler under det andra kvartalet 2012, samt att den svenska vårtablån lanserades tidigare 2012 än 2011. Segmentets sammanlagda rörelseresultat minskade därmed jämfört med föregående år i kvartalet, men både de svenska och danska verksamheterna redovisade ökade rörelseresultat jämfört med föregående år.

Koncernen förväntar sig nu att rörelsekostnaderna för den skandinaviska fri-TV-verksamheten för helåret 2012 kommer att öka med normaliserade medelhöga ensiffriga procentenheter.

Kommersiella tittartidsandelar (%)	2011				2012	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2
15-49						
Sverige (TV3, TV6, TV8, TV10)	33,8	37,6	38,4	34,0	34,9	33,4
Norge (TV3, Viasat4) *	22,0	23,7	20,7	19,2	18,6	19,5
Danmark (TV3, TV3+, TV3 PULS)	25,4	25,7	23,1	22,2	24,9	25,0

* Grunden för att beräkna kommersiell tittartidsandel i Norge har utökats för att inkludera nya kanaler. Andelen för perioderna har justerats enligt de nya beräkningarna.

Den sammanlagda kommersiella tittartidsandelen för koncernens svenska kanaler minskade både jämfört med föregående år och jämfört med föregående kvartal huvudsakligen till följd av lägre tittartidsandelar med anledning av Ishockey-VM och fotbolls-EM som sändes på konkurrerande kanaler. Detta påverkade särskilt tittartidsandelar för TV3 och till viss del TV6, medan tittartidsandelarna för TV8 och TV10 ökade något jämfört med föregående år men minskade något jämfört med föregående kvartal. TV3 fortsätter dock att dra nytta av ökande regional försäljning som en följd av att antalet regionala sändningar ökade från 6 till 19 stycken den 27 februari 2012.

Den totala kommersiella tittartidsandelen för koncernens norska kanaler minskade jämfört med föregående år men ökade jämfört med föregående kvartal. Detta återspeglade det norska mediehusets förbättrade planering och verkställande av programstrategin i samband med lanseringen av vårtablån 2012. Den kommersiella tittartidsandelen för både TV3 och Viasat4 ökade jämfört med föregående kvartal. Arbetet med att stärka TV3s varumärke och positionering fortgår efter tillsättning av en ny ledning i maj 2012 och de nya programtablåerna för hösten 2012 har nyligen presenterats.

Den totala kommersiella tittartidsandelen för koncernens danska kanaler minskade något jämfört med föregående år men var stabil jämfört med föregående kvartal. TV3 ökade sin kommersiella tittartidsandel jämfört med föregående år till följd av högre tittartidsandelar för ett antal egna produktioner medan TV3+ påverkades negativt av fotbolls-EM som sändes i konkurrerande kanaler. Den kommersiella tittartidsandelen för TV3 PULS minskade något jämfört med föregående år men ökade jämfört med föregående kvartal.

Betal-TV Norden

5% försäljningstillväxt exklusive valutakurseffekter och rörelsemarginal på 17,9%

Mkr	2011				2012		2011	2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	H1	H1
Nettoomsättning	1.139	1.186	1.184	1.221	1.249	1.250	2.325	2.499
Förändring /år	4%	6%	4%	7%	10%	5%	5%	7%
Förändring exklusive valutakurseffekter /år	10%	10%	4%	7%	9%	5%	10%	7%
Rörelsekostnader	-924	-958	-949	-976	-1.032	-1.027	-1.882	-2.058
Förändring /år	3%	7%	1%	5%	12%	7%	5%	9%
Rörelseresultat	215	228	234	246	217	223	443	441
Förändring /år	12%	3%	17%	18%	1%	-2%	7%	-1%
Rörelsemarginal	18,9%	19,2%	19,8%	20,1%	17,4%	17,9%	19,0%	17,6%

Den nordiska betal-TV-verksamheten marknadsför och säljer Viasats betal-TV-paket och innehåll på Viasats satellitplattform, Viaplays onlineplattform, och tredjeparts IPTV- och kabelnätverk. Viasat distribuerar också sina 26 betal-TV-kanaler via tredjeparts betal-TV-nätverk. Försäljningstillväxten i kvartalet och för halvåret återspeglade tidigare genomförda prishöjningar och en fortsatt ökad penetration av tilläggstjänster inom premiumsegmentet på koncernens nordiska satellitplattformar, samt fortsatt tillväxt i abonnentbasen i tredjepartsnätverk.

Ökningen i rörelsekostnader för de båda rapportperioderna återspeglade de pågående investeringarna i den internetbaserade betal-TV-tjänsten Viaplay, högre kostnader för rättigheter, samt nylanseringen av Viasat Film och lanseringen av fyra nya filmkanaler i HD under det första kvartalet 2012.

Koncernen förväntning är nu en rörelsemarginal för segmentet på cirka 17% för helåret 2012, till följd av investeringar i premiuminnehåll och kanalerbjudande, samt den internetbaserade betal-TV-tjänsten Viaplay.

Abbonenter Tusental	2011				2012	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2
Premiumabbonenter	1.048	1.048	1.042	1.058	1.039	1.031
- varav satellit-TV-abbonenter	653	645	640	638	625	612
- varav abonnenter via tredjepartsnätverk	394	403	402	421	414	419
Satellit-TV basabbonenter	42	40	39	38	42	44
Tilläggstjänster för satellit-TV-kunder						
ViasatPlus	163	172	179	188	191	192
Hela huset-abbonemang	237	239	240	250	251	251
HDTV	232	255	276	297	313	321

Viasats abonnentbas inom premiumsegmentet minskade jämfört med föregående kvartal, vilket i viss mån uppvägdes av en ökning av premiumabbonenter i tredjepartsnätverk. Den årliga genomsnittliga intäkten per abonnent (ARPU) för satellitkunder inom premiumsegmentet ökade med 7% till 4.926 (4.594) kronor, och ökade från 4.866 kronor under det första kvartalet 2012.

Den internetbaserade betal-TV-tjänsten Viaplay fortsatte att stärka sitt programutbud under det första halvåret 2012 och i juni lanserades i Sverige även en hybridbox som erbjuder innehåll både via det digitala marknätet och det öppna internet. Viaplay-boxen erbjuder tillgång till 24 linjärt streamade Viasat-kanaler, sex fria kanaler från det digitala marknätet och Viaplays breda utbud av streamat innehåll on-demand, som omfattar TV-serier, filmer och direktsänd sport. Viaplay är den första internetbaserade betal-TV-tjänsten i Norden som erbjuder denna typ av tjänst via en enda digitalbox.

Fri-TV Tillväxtmarknader

1% minskad försäljning exklusive valutakurseffekter när Slovenien exkluderas, med ökad rörelsemarginal på 16,3%

Mkr	2011				2012		2011	2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	H1	H1
Nettoomsättning	420	598	400	655	432	560	1.018	992
Förändring /år	-3%	3%	12%	4%	3%	-6%	0%	-3%
Förändring exklusive valutakurseffekter /år	6%	8%	12%	7%	5%	-3%	7%	0%
Rörelsekostnader	-451	-526	-476	-588	-423	-469	-977	-892
Förändring /år	-10%	-3%	10%	2%	-6%	-11%	-6%	-9%
Rörelseresultat	-31	73	-76	67	8	91	41	100
Förändring /år	-	73%	-	19%	-	26%	-	141%
Rörelsemarginal	-	12,1%	-	10,2%	1,9%	16,3%	4,1%	10,0%

Fri-TV Tillväxtmarknader omfattar totalt 19 fri-TV-kanaler i Baltikum, Tjeckien, Bulgarien, Ungern och Ghana. Minskningen i försäljning från föregående år återspeglade i huvudsak stängningen av den slovenska fri-TV-verksamheten i slutet av februari 2012. Segmentets försäljning minskade med 1% jämfört med föregående år i kvartalet och ökade med 2% för det första halvåret exklusive valutakurseffekter när Slovenien exkluderas. Det förvärvade bolaget LNT konsoliderades från och med 1 juni 2012.

Minskningen i segmentets rörelsekostnader jämfört med föregående år både i kvartalet och för halvåret återspeglade den ovan nämnda nedsläckningen av den slovenska fri-TV-verksamheten samt lägre kostnader för de bulgariska och tjeckiska verksamheterna jämfört med föregående år.

Koncernen förväntar sig i dagsläget inte någon påtaglig ökning i segmentets rörelsekostnader för helåret 2012, men förväntar sig att minskningen i kostnader jämfört med föregående år kommer att vara lägre under det andra halvåret än under det första halvåret på grund av integrationen och omstruktureringen av den för närvarande förlustbringande verksamheten LNT i Lettland.

Baltikum, Tjeckien och Bulgarien

Mkr	2011				2012		2011	2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	H1	H1
Nettoomsättning	371	531	352	591	393	516	901	909
Förändring /år	-2%	4%	14%	6%	6%	-3%	2%	1%
Förändring exklusive valutakurseffekter /år	6%	8%	14%	9%	8%	0%	8%	3%
Rörelsekostnader	-373	-435	-400	-512	-367	-413	-809	-779
Förändring /år	-10%	-3%	12%	7%	-2%	-5%	-6%	-4%
Rörelseresultat	-3	96	-48	79	27	103	93	130
Förändring /år	-	51%	-	5%	-	8%	251%	40%
Rörelsemarginal	-	18,0%	-	13,4%	6,8%	20,0%	10,3%	14,3%

Försäljningen för koncernens fri-TV-verksamheter i Baltikum, Tjeckien och Bulgarien återspeglade ökade andelar på marknaderna för TV-reklam i båda perioderna för huvuddelen av verksamheterna.

Minskningen i rörelsekostnader jämfört med föregående år för de sammanlagda verksamheterna återspeglade att den balanserande effekten av selektiva programinvesteringar och lanseringen av TV8 i Litauen i oktober 2011 mer än uppvägdes av att regionala licenser i Tjeckien såldes och att koncernens analoga licenser i Tjeckien och Bulgarien helt skrivits av, i kombination med de pågående insatserna för att optimera kostnadsbasen.

Kommersiella tittartidsandelar (%) (Målgrupp)	2011				2012	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2
Estland (TV3, 3+, TV6) (15-49)	37,7	39,3	38,0	38,7	40,9	39,2
Lettland (TV3, 3+, TV6) (15-49)	36,7	38,3	34,4	39,0	36,1	39,9
Litauen (TV3, TV6, TV8) (15-49)	42,2	42,1	45,7	46,3	43,2	41,3
Tjeckien (Prima Family, Prima COOL, Prima Love) (15-54)	32,1	32,0	35,7	37,6	36,9	39,1
Bulgarien (Nova TV, Diema, Diema Family, Kino Nova) (18-49)	28,3	28,2	28,0	27,7	29,1	25,7

Försäljningen för koncernens sammanlagda baltiska fri-TV-verksamheter ökade med 5% i kvartalet jämfört med föregående år och med 4% för det första halvåret exklusive valutakurseffekter. Den estniska marknaden för TV-reklam förväntas ha växt något i kvartalet jämfört med föregående år, medan den lettiska marknaden var stabil och den litauiska marknaden minskade. Koncernen beräknas därför ha ökat sina marknadsandelar både i Estland och Lettland, och behållit sin marknadsandel i Litauen. Den totala baltiska kommersiella tittartidsandelen var oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 40,5% (40,4%) i kvartalet. Detta återspeglade ökade tittartidsandelar i Lettland som motverkades av en något minskad tittarandel i Litauen. Den nyligen förvärvade fri-TV-gruppen LNT består av tre kanaler i Lettland och redovisade en sammanlagd kommersiell tittartidsandel på 22,5% (19,7%) i kvartalet i den viktiga åldersgruppen 15-49. MTG kommer att inkludera LNT-kanalerna i sin redovisade sammanlagda kommersiella tittartidsandel i Lettland från och med det tredje kvartalet 2012.

Försäljningen för koncernens tjeckiska verksamheter minskade med 2% i kvartalet jämfört med föregående år, men ökade med 5% för det första halvåret exklusive valutakurseffekter. Koncernen förväntas ha ökat sina andelar på marknaden för TV-reklam i kvartalet, efter en påtaglig ökning i tittartidsandelar.

Försäljningen för koncernens bulgariska verksamheter var stabil i kvartalet och minskade med 3% för det första halvåret exklusive valutakurseffekter. Marknadsandelen för TV-reklam förväntas också ha varit stabil i kvartalet jämfört med föregående. Den kombinerade kommersiella tittartidsandelen för koncernens bulgariska kanaler minskade både jämfört med föregående år och med det första kvartalet på grund av sändningarna av fotbolls-EM 2012 på konkurrerande kanaler.

Försäljningen för koncernens ungerska verksamheter minskade med 16% i kvartalet och med 14% för det första halvåret jämfört med föregående år exklusive valutakurseffekter. Koncernens andel av marknaden för TV-reklam förväntas ha ökat jämfört med föregående år i kvartalet som ett resultat av att de sammanlagda tittartidsandelarna ökade till 9,1% (7,5%). Kanalen Viasat1 i Ghana fördubblade nästan sin försäljning jämfört med föregående år exklusive valutakurseffekter och redovisade en

försäljningstillväxt på 75% för det första halvåret. Utvecklingen återspeglade fortsatt ökande tittartids- och marknadsandelar i en växande marknad.

Betal-TV Tillväxtmarknader

12% försäljningstillväxt exklusive valutakurseffekter med rörelsemarginal på 21,1%

Mkr	2011				2012		2011	2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	H1	H1
Nettoomsättning	215	230	240	237	251	273	445	524
Förändring /år	-2%	2%	5%	6%	17%	19%	0%	18%
Förändring exklusive valutakurseffekter /år	11%	19%	14%	6%	14%	12%	15%	13%
Rörelsekostnader	-207	-209	-227	-231	-217	-215	-416	-432
Förändring /år	16%	11%	2%	18%	5%	3%	14%	4%
Rörelseresultat	7	22	13	7	34	58	29	91
Förändring /år	-82%	-41%	126%	-78%	360%	168%	-62%	217%
Rörelsemarginal	3,4%	9,3%	5,5%	2,8%	13,5%	21,1%	6,5%	17,5%

Viasats betal-TV-verksamheter på tillväxtmarknaderna marknadsför och säljer betal-TV-paket inom premiumsegmentet på Viasats satellit-TV-plattformar i Baltikum och Ukraina, och via satellit-plattformen Raduga i Ryssland, som är ett joint venture. Viasat distribuerar även 22 kanaler via tredjeparts betal-TV-nätverk till abonnenter i 29 länder över Central- och Östeuropa, Afrika och USA. Den internetbaserade betal-TV-tjänsten Viaplay lanserades i Ryssland i mars 2012.

Tillväxten i försäljning från föregående år drevs i huvudsak av abonnentintag för den ryska verksamheten för kanalförsäljning, samt av de baltiska, ukrainska och ryska satellit-TV-plattformarna, som följde samma säsongsmönster som under det första halvåret 2011.

Utvecklingen av segmentets rörelsekostnader jämfört med föregående år återspeglade mixen av de pågående investeringarna i satellitplattformarna för att driva abonnentintag, och minskade kostnader för kanalverksamheten, som inkluderade ett antal positiva valutakurseffekter i kvartalet.

Koncernen fortsätter att förvänta sig ett ökat rörelseresultat jämfört med föregående år för helåret 2012, men att tillväxten i rörelseresultat jämfört med föregående år blir lägre under det andra halvåret 2012 än under det första halvåret, på grund av investeringar i premiuminnehåll och kanalerbjudande, samt i den internetbaserade betal-TV-plattformen Viaplay i Ryssland.

Abonnenter Tusental	2011				2012	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2
Satellit-TV-abonnenter	438	438	460	532	529	534
Betal-TV-abonnemang	58.197	61.105	61.177	64.285	66.012	72.816

Viasats satellit-TV-verksamheter på tillväxtmarknaderna adderade 96.000 nya abonnenter netto från föregående år och 5.000 abonnenter under det andra kvartalet. Tillväxten återspeglade nytt sportinnehåll och lanseringen av två nya Viasat-kanaler inom premiumsegmentet i Baltikum, samt en framgångsrik lansering av HD-erbjudandet i Ukraina. Verksamheten för kanalförsäljning adderade nästan 12 miljoner abonnemang jämfört med föregående år, och nästan 7 miljoner abonnemang under det andra kvartalet, som en följd av fortsatt tillväxt av i synnerhet ryska abonnemang.

CTC Media

Koncernen redovisar sin resultatandel i CTC Medias intäkter med ett kvartals fördröjning på grund av att CTC Media offentliggör sina resultat efter MTG. MTG räknar om resultatandelen i företaget från amerikanska dollar till svenska kronor enligt den genomsnittliga växelkursen för MTGs aktuella rapportperiod.

Koncernens ägarandel i CTC Media späckades ut i det andra kvartalet 2012 som ett resultat av att CTC Media utfärdade nya aktier i samband med bolagets långsiktiga incitamentsprogram. MTGs ägande i CTC Media uppgick därmed till 37,9% av de totala utfärdade och utestående aktierna per den 30 juni 2012, jämfört med 38,1% per den 31 mars 2012 och 38,2% per den 30 juni 2011.

CTC Medias redovisade resultat	2010		2011			2012		2011	2012
	MUSD	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	R6m	R6m
Försäljning		222	166	204	160	237	191	388	428
Rörelseresultat		101	36	62	27	-2	50	137	49
Resultat före skatt		105	39	64	30	4	51	144	55

MTGs andel i CTC Medias resultat	2011				2012		2011	2012	
	Mkr	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	H1	H1
Andelar från intressebolag		255	94	164	112	200	132	348	332
Erhållen utdelning		61	84	-	174	52	55	145	107
MTGs intresseandel		38,2%	38,2%	38,2%	38,1%	38,1%	37,9%	38,2%	37,9%

CTC Medias resultat för det fjärde kvartalet 2011 inkluderade totalt 89,5 miljoner amerikanska dollar i icke kassapåverkande nedskrivningskostnader, av vilka 4,6 miljoner amerikanska dollar påverkade MTGs resultat för det första kvartalet 2012 och redovisades inom MTGs andelar från intressebolag.

CTC Media kommer att tillkännage sitt resultat för det andra kvartalet 2012 den 7 augusti 2012. För ytterligare information om CTC Media, besök www.ctcmedia.ru.

Övriga Verksamheter

Mkr	2011				2012		2011	2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	H1	H1
Nettoomsättning	400	452	372	450	407	397	852	804
Förändring /år	-2%	-6%	-18%	-1%	2%	-12%	-4%	-6%
Förändring exklusive valutakurseffekter /år	4%	-3%	-18%	-1%	1%	-13%	0%	-6%
Rörelsekostnader	-380	-409	-358	-418	-421	-392	-789	-813
Förändring /år	-1%	-7%	-12%	4%	11%	-4%	-4%	3%
Resultatandelar från intressebolag	0	1	4	1	0	0	1	0
Totalt rörelseresultat	20	44	18	32	-14	5	64	-9
Förändring /år	-19%	-7%	-64%	-40%	-	-89%	-11%	-
Rörelsemarginal	5,1%	9,5%	3,8%	6,9%	-	1,2%	7,4%	-

Segmentet Övriga Verksamheter omfattade under kvartalet främst koncernens verksamheter inom Radio, Bet24 och MTG Studios. Koncernens radioverksamheter omfattar de nationella kommersiella nätverken i Sverige och Norge, samt nationella och lokala radiostationer i Baltikum. MTG Studios innefattar koncernens produktionsverksamheter i Europa och Afrika.

Försäljningsminskningen jämfört med föregående år återspeglade avsaknaden av Bet24 från och med 3 maj 2012, samt minskad försäljning för den svenska radioverksamheten och MTG Studios, vilka i viss mån uppvägdes av försäljningstillväxt för den norska radioverksamheten.

Lönsamhetsutvecklingen jämfört med föregående år återspeglade i huvudsak effekten från minskad försäljning för den svenska radioverksamheten och ökade kostnader för MTG Studios, vilka delvis uppvägdes av nettovinsten från försäljningen av Bet24s verksamhet, efter nedskrivningen av goodwill och varumärken.

Finansiell ställning

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick till 501 (528) Mkr under det andra kvartalet och till 835 (989) Mkr för det första halvåret, och inkluderade erhållna utdelningar om 55 (84) Mkr respektive 107 (145) Mkr för de två perioderna.

Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om 227 (178) Mkr under kvartalet och på -42 (-162) Mkr för det första halvåret. Koncernen redovisade därmed ett nettokassaflöde från rörelsen om 728 (705) Mkr för kvartalet och 793 (828) Mkr för det första halvåret.

Koncernen sålde sina samtliga återstående aktier i Metro International S.A. till Investment AB Kinnevik för ett kontantbelopp om 24 Mkr i det första kvartalet 2012. Koncernens investeringar i aktier uppgick till 100 (-) Mkr under kvartalet och det första halvåret, vilket härrörde till förvärvet av fri-TV-verksamheten LNT i Lettland. Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 20 (20) Mkr under kvartalet och 42 (52) Mkr för det första halvåret, vilket motsvarade mindre än 1% av koncernens nettoomsättning. Övrigt kassaflöde från investeringar uppgick till 61 (-) Mkr under kvartalet och halvåret och omfattade huvuddelen av den nettokassa som erhöles från försäljningen av Bet24s verksamheter. Det totala kassaflödet till investeringsaktiviteter uppgick därmed till -58 (-20) Mkr under kvartalet och -57 (-52) Mkr för det första halvåret.

Kassaflödet till finansiella aktiviteter uppgick till 582 (646) Mkr under kvartalet, vilket i huvudsak innefattade MTGs utbetalning av utdelningen till aktieägare om 600 (498) Mkr i maj 2012, samt en nettoökning i upplåning om 90 (-74) Mkr. Kassaflödet till finansiella aktiviteter uppgick till 528 (834) Mkr för det första halvåret, och innefattade en nettoökning i upplåning om 127 (-356) Mkr. Koncernen hade en låneskuld på 1.677 (2.382) Mkr vid periodens slut, jämfört med 1.603 (2.446) Mkr i slutet av det första kvartalet 2012.

Förändringen i likvida medel uppgick därmed till 88 (39) Mkr i kvartalet och 208 (-58) Mkr för det första halvåret. Koncernens likvida medel uppgick till 675 (424) Mkr i slutet av kvartalet, jämfört med 583 (368) Mkr i slutet av det första kvartalet 2012.

Nettoskuld

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder med avdrag för kassa och bank samt räntebärande tillgångar, uppgick till 778 (1.716) Mkr vid kvartalets slut, vilket kunde jämföras med en nettoskuld på 733 (1.863) Mkr i slutet av det första kvartalet 2012. Nettoskulden i relation till rullande 12 månaders EBITDA minskade därmed till 0,3 (0,6) gånger vid slutet av perioden, jämfört med 0,3 (0,7) gånger i slutet av det första kvartalet.

Likvida medel

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter och checkräkningskrediter uppgick till 5.655 (4.682) vid kvartalets slut, jämfört med 5.640 (4.568) Mkr i slutet av det första kvartalet 2012.

Innehav i noterade bolag

Det bokförda värdet på koncernens innehav i intressebolaget CTC Media uppgick till 2.170 (1.940) Mkr vid periodens slut, vilket kunde jämföras med att marknadsvärdet på ägarandelen uppgick till 3.345 Mkr (484 miljoner amerikanska dollar) vid den sista handelsdagen i det andra kvartalet 2012.

Eget kapital

Koncernen redovisade omräkningsdifferenser i eget kapital om 189 (311) Mkr i kvartalet och 142 (122) Mkr för det första halvåret. Koncernen valutasäkrar inte omräkningsexponeringen i eget kapital. Koncernen redovisade ett totalt eget kapital om 4.714 (6.833) Mkr vid periodens slut, jämfört med 4.744 (6.538) Mkr i slutet av det första kvartalet 2012.

Aktier

Koncernens viktade genomsnittliga antal utestående aktier uppgick till 66.557.326 (66.385.105) under det andra kvartalet och till 66.480.707 (66.363.733) under det första halvåret. Koncernens totala antal utestående aktier ökade från 66.403.237 till 66.612.522 under kvartalet, efter att totalt 209.285 B-aktier delats ut till deltagare i koncernens 2009 års långsiktiga incitamentsprogram. De utestående aktierna exkluderade de 865.000 C-aktier och 169.602 B-aktier som innehades av MTG vid periodens slut. Det totala antalet utfärdade aktier var oförändrat vid periodens slut.

Antal aktier, emissioner och övriga förändringar	A-aktier	B-aktier	C-aktier	Totalt
Antal utfärdade aktier per den 1 januari 2012 och 30 juni 2012	5.878.931	60.903.193	865.000	67.647.124

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under perioden är till karaktär och belopp desamma som de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2011 med följande undantag. Koncernen sålde sina samtliga återstående aktier, optioner och förlagsbevis i Metro International S.A. till Investment AB Kinnevik för ett kontantbelopp om 24 Mkr i det första kvartalet 2012. Försäljningen gav upphov till en nettovinst på 9 Mkr.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Modern Times Group MTG AB, ansvarar för koncernövergripande ledning, administration och finansiering.

Mkr	2011				2012		2011	2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	H1	H1
Nettoomsättning	9	10	9	10	14	12	19	26
Finansnetto	161	551	137	-80	135	172	713	307
Resultat före skatt	126	473	100	-137	80	122	599	202

Moderbolagets likvida medel uppgick till 436 (174) Mkr vid periodens slut, jämfört med 275 (57) Mkr per den 31 mars 2012. Av totalt 6.600 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter, inklusive 100 Mkr i checkräkningskrediter, var 4.980 (4.259) Mkr outnyttjade vid periodens slut.

Risker och osäkerheter

Påtagliga risker och osäkerhetsfaktorer existerar för koncernen och dess moderbolag. Dessa inkluderar rådande ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar på vissa marknader och påverkan av krisen i Euroområdet i synnerhet; kommersiell risk i samband med expansionen till nya territorier; politisk och regleringsmässig risk kopplad till förändringar i regler och lagar i de olika länder där bolaget har verksamheter; exponering mot valutakursförändringar, i synnerhet gällande den amerikanska dollarn och euron; samt framväxt av ny teknik och konkurrenter. Dessa risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2011, som finns tillgänglig på koncernens hemsida www.mtg.se och i koncernens registreringshandling 20-F, som är tillgänglig på U.S. Securities and Exchange Commissions hemsida.

Framåtblickande information och Safe Harbour Statement under "U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995"

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på MTGs koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, sådan framåtriktad information är beroende av risker och

osäkerheter och ingen garanti kan lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat de faktorer som framkommer under rubriken Risker och osäkerheter ovan.

Övrig information

Denna rapport för koncernen har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport. Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och med samma beräkningsmetoder som för årsredovisningen 2011 med undantag för resultat som uppkommer på grund av att nya aktier utfärdas av intressebolag, vilka nu redovisas i andelar från intressebolag och inte som tidigare i övriga finansiella poster. Tidigare perioders resultat har justerats i enlighet med detta.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

ÅRSSTÄMMAN 2012

Årsstämman omvalde David Chance, Simon Duffy, Lorenzo Grabau, Alexander Izosimov, Mia Brunell Livfors, Michael Lynton och Cristina Stenbeck som styrelseledamöter, och valde Blake Chandlee som ny styrelseledamot i MTG. Vidare omvalde årsstämman David Chance som styrelseordförande i MTG. MTGs styrelse består därmed av åtta medlemmar.

Årsstämman godkände utbetalningen av en utdelning om 9,00 kronor per aktie, som betalades ut till aktieägare i maj 2012. Stämman godkände även ett nytt mandat för återköp av A- och/eller B-aktier och godkände genomförandet av ett prestationsbaserat incitamentsprogram. Detaljerad information återfinns på koncernens hemsida www.mtg.se.

Styrelse och VD intygar att denna rapport utgör en sann och rättvis överblick av moderbolaget och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat för den aktuella perioden, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som existerar för moderbolaget och andra bolag inom koncernen.

Stockholm den 19 juli 2012

David Chance
Styrelseordförande

Mia Brunell Livfors
Styrelseledamot

Blake Chandlee
Styrelseledamot

Simon Duffy
Styrelseledamot

Lorenzo Grabau
Styrelseledamot

Alexander Izosimov
Styrelseledamot

Michael Lynton
Styrelseledamot

Cristina Stenbeck
Styrelseledamot

Hans-Holger Albrecht
VD och koncernchef

Resultat för det tredje kvartalet 2012

MTGs finansiella resultat för det tredje kvartalet och årets nio första månader 2012 offentliggörs den 18 oktober 2012.

Telefonkonferens

Företaget bjuder in till en telefonkonferens idag klockan 15.00 lokal tid Stockholm, 14.00 lokal tid London och 09.00 lokal tid New York. Använd följande nummer för att delta i telefonkonferensen:

Sverige: +46(0)8 5853 6965
England +44(0)20 7784 1036
USA: +1646 254 3360

Pinkod för telekonferensen: 6075849.

För att lyssna på telefonkonferensen, vänligen gå in på www.mtg.se.

* * *

För ytterligare information, besök www.mtg.se eller kontakta:

Hans-Holger Albrecht, VD och koncernchef
Mathias Hermansson, Finanschef
Tel: +46 (0) 8 562 000 50

Matthew Hooper, Kommunikationschef
Tel: +44 (0) 7768 440 414
E-post: investor.relations@mtg.se / press@mtg.se

Modern Times Group MTG AB
Skeppsbron 18
Box 2094
103 13 Stockholm
Organisationsnummer: 556309-9158

Modern Times Group (MTG) är en internationell TV-koncern vars verksamheter sträcker sig över fyra kontinenter och omfattar fri-TV, betal-TV och produktionsbolag. MTGs Viasat Broadcasting driver fri-TV- och betal-TV-kanaler som görs tillgängliga på Viasats egna satellit-TV-plattformar och på tredjeparts nätverk, och distribuerar också TV-innehåll över internet. MTG är även den största aktieägaren i CTC Media, som är Rysslands ledande oberoende TV-bolag.

Modern Times Group är ett tillväxtföretag och redovisade en rekordförsäljning på 13,5 miljarder kronor under 2011. MTGs A och B-aktier handlas på Nasdaq OMX Stockholms Large Cap-lista under symbolerna MTGA och MTGB.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ska offentliggöras enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2012 klockan 13.00 CET.

Modern Times Group MTG AB

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Nettoomsättning	3.517	3.531	6.776	6.656	13.473
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2.058	-2.075	-4.018	-3.950	-8.039
Bruttoresultat	1.459	1.456	2.759	2.707	5.434
Försäljnings- och administrationskostnader	-886	-822	-1.827	-1.610	-3.376
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-22	-42	-39	-72	-125
Resultat från andelar i intresseföretag	133	95	334	349	634
Nedskrivningar och övriga engångskostnader	0	-	-	-	-3.182
Rörelseresultat	684	688	1.226	1.374	-615
Räntekostnader netto	-8	-14	-24	-28	-59
Övrigt finansnetto	-90	7	-24	6	-53
Resultat före skatt	587	681	1.178	1.352	-727
Skatt	-133	-202	-270	-383	-561
Periodens resultat	454	479	908	969	-1.289
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	423	454	867	941	-1.327
Innehav utan bestämmande inflytande	31	25	41	28	38
Periodens resultat	454	479	908	969	-1.289
Resultat per aktie före utspädning (kr)	6,35	6,84	13,04	14,19	-19,98
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	6,34	6,79	12,99	14,10	-20,02
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Periodens resultat	454	479	908	969	-1.289
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser	189	311	142	122	-139
Kassaflödessäkringar	5	5	-16	1	21
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	0	0	0	-10
Övrigt totalresultat hänförligt till andelar i intresseföretag	17	57	22	57	73
Övrigt totalresultat för perioden	211	372	148	180	-55
Summa totalresultat för perioden	665	851	1.056	1.149	-1.344
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	625	827	1.016	1.122	-1.370
Innehav utan bestämmande inflytande	39	25	40	28	26
Summa totalresultat för perioden	665	851	1.056	1.149	-1.344
Utestående aktier vid periodens slut	66.612.522	66.403.237	66.612.522	66.403.237	66.403.237
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.557.326	66.385.105	66.480.707	66.363.733	66.383.647
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	66.688.827	66.661.308	66.688.262	66.688.014	66.383.647

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING			
KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)			
	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2.520	5.008	2.447
Övriga immateriella tillgångar	542	1.177	581
Maskiner och inventarier	250	289	267
Aktier och andelar	2.261	2.077	1.993
Övriga finansiella tillgångar	311	359	324
	5.884	8.909	5.612
Omsättningstillgångar			
Varulager	1.870	1.857	1.591
Kortfristiga fordringar	3.270	3.244	3.608
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	675	424	470
	5.815	5.525	5.668
Summa tillgångar	11.699	14.434	11.281
Eget kapital			
Eget kapital	4.546	6.596	4.128
Innehav utan bestämmande inflytande	168	237	222
	4.714	6.833	4.350
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1.635	2.351	1.524
Avsättningar	604	606	583
Ej räntebärande skulder	70	64	60
	2.309	3.020	2.168
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	64	56	50
Ej räntebärande skulder	4.612	4.525	4.713
	4.676	4.581	4.763
Summa eget kapital och skulder	11.699	14.434	11.281

Modern Times Group MTG AB

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN					
KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)					
	2012	2011	2012	2011	2011
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	501	528	835	989	1.853
Förändringar i rörelsekapitalet	227	178	-42	-162	-56
Kassaflöde från rörelsen	728	705	793	828	1.797
Erhållet vid försäljning av aktier	-	-	24	-	5
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	-100	-	-100	-	-
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-20	-20	-42	-52	-120
Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter	61	-	61	-	-
Kassaflöde använt i investeringsaktiviteter	-58	-20	-57	-52	-115
Nettoförändring lån	90	-74	127	-356	-1.188
Utdelning till aktieägare	-600	-498	-600	-498	-498
Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter	-72	-74	-56	20	-51
Kassaflöde använt i finansieringsaktiviteter	-582	-646	-528	-834	-1.737
Periodens förändring av kassa och bank	88	40	207	-58	-55
Kassa, bank och kortfristiga placeringar vid periodens början	583	368	470	500	500
Omräkningsdifferens likvida medel	4	17	-2	-17	25
Kassa, bank och kortfristiga placeringar vid periodens slut	675	424	675	424	470

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL			
(Mkr)			
	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Ingående balans	4.350	6.239	6.239
Årets resultat	908	969	-1.289
Övrigt totalresultat för året	148	180	-55
Summa totalresultat för året	1.056	1.149	-1.344
Effekter av personaloptionsprogram	5	0	10
Utdelning till aktieägare	-600	-498	-498
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-96	-58	-57
Utgående balans	4.714	6.833	4.350

Modern Times Group MTG AB

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)		2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Nettoomsättning		12	10	26	19	38
Bruttoresultat		12	10	26	19	38
Administrationskostnader		-62	-87	-131	-132	-245
Rörelseresultat		-50	-78	-105	-113	-207
Övrigt finansnetto		172	551	307	713	974
Resultat före skatt		122	473	202	599	562
Bokslutsdispositioner		39	-	39	-	-
Skatt		-32	-19	-51	-52	-47
Periodens resultat		129	454	190	547	515

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG (Mkr)		2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Periodens resultat		129	454	190	547	515
Övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas		-	-	0	0	-10
Övrigt totalresultat för perioden		0	0	0	0	-10
Periodens resultat		129	454	190	547	505

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)		2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Anläggningstillgångar				
Aktier och andelar		3.676	3.676	3.676
Övriga finansiella tillgångar		12.617	12.659	12.608
Summa finansiella tillgångar		16.296	16.335	16.285
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		412	950	842
Kassa, bank och kortfristiga placeringar		436	174	96
Summa tillgångar		17.143	17.459	17.222
Eget kapital				
Bundet eget kapital		338	337	338
Fritt eget kapital		8.008	8.539	8.501
		8.347	8.876	8.840
Obeskattade reserver		39	-	-
Långfristiga skulder				
Andra räntebärande skulder		4.567	7.097	4.208
Avsättningar		6	10	6
Ej räntebärande skulder		18	54	60
		4.592	7.161	4.275
Kortfristiga skulder				
Andra räntebärande skulder		4.009	1.233	3.284
Ej räntebärande skulder		157	188	823
		4.166	1.422	4.107
Summa eget kapital och skulder		17.143	17.459	17.222

Modern Times Group MTG AB

NETTOOMSÄTTNING RÖRELSESEGMENT (Mkr)	2011 Q1	2011 Q2	2011 Q3	2011 Q4	2011 Helår	2012 Q1	2012 Q2	2012 H1
Fri-TV Skandinavien	1.023,1	1.146,2	983,9	1.240,1	4.393,3	1.023,7	1.110,4	2.134,2
Betal-TV Norden	1.139,1	1.186,1	1.183,6	1.221,1	4.730,0	1.248,7	1.250,2	2.498,9
Fri-TV Tillväxtmarknader <i>- Varav Baltikum, Tjeckien & Bulgarien</i>	419,8 370,5	598,2 530,9	399,9 352,1	655,3 591,5	2.073,3 1.845,0	431,6 393,4	560,1 515,7	991,7 909,1
Betal-TV Tillväxtmarknader	214,7	230,1	240,3	237,3	922,4	250,6	273,0	523,6
<i>Viasat Broadcasting centrala verksamheter & elimineringar</i>	-43,0	-37,8	-47,2	-44,6	-172,6	-45,9	-44,8	-90,6
Summa Viasat Broadcasting	2.753,8	3.122,8	2.760,5	3.309,2	11.946,3	2.908,8	3.149,0	6.057,8
Övriga Verksamheter	400,2	452,2	372,5	449,6	1.674,5	407,4	397,0	804,4
Totalt operativa verksamheter	3.154,0	3.575,0	3.133,0	3.758,9	13.620,9	3.316,2	3.546,0	6.862,1
Koncernens centrala verksamheter	47,3	45,4	45,6	47,5	185,8	58,9	49,9	108,7
Elimineringar	-76,4	-89,1	-72,9	-95,1	-333,6	-115,6	-79,0	-194,6
SUMMA VERKSAMHETER	3.124,8	3.531,3	3.105,7	3.711,3	13.473,1	3.259,4	3.516,8	6.776,3

RÖRELSERESULTAT RÖRELSESEGMENT (Mkr)	2011 Q1	2011 Q2	2011 Q3	2011 Q4	2011 Helår	2012 Q1	2012 Q2	2012 H1
Fri-TV Skandinavien	260,3	319,2	215,7	282,0	1.077,3	157,7	250,6	408,3
Betal-TV Norden	214,8	228,1	234,5	245,6	923,0	217,2	223,4	440,7
Fri-TV Tillväxtmarknader <i>- Varav Baltikum, Tjeckien & Bulgarien</i>	-31,2 -2,6	72,5 95,5	-76,2 -48,0	67,0 79,0	32,1 123,9	8,3 26,7	91,3 103,0	99,6 129,7
Betal-TV Tillväxtmarknader	7,4	21,5	13,3	6,6	48,7	33,9	57,5	91,4
Intressebolaget CTC Media	254,7	93,6	164,3	111,8	624,4	199,7	132,0	331,7
<i>Viasat Broadcasting centrala verksamheter</i>	12,5	-0,3	0,6	-5,8	7,0	7,4	-10,7	-3,3
Summa Viasat Broadcasting	718,5	734,7	552,2	707,1	2.712,4	624,2	744,1	1.368,3
Övriga Verksamheter	20,0	44,3	17,9	31,8	114,0	-13,7	4,7	-9,0
Totalt operativa verksamheter	738,5	779,0	570,1	738,8	2.826,5	610,5	748,8	1.359,4
Koncernens centrala verksamheter & elimineringar	-52,4	-91,2	-44,3	-71,9	-259,9	-69,0	-64,4	-133,4
SUMMA VERKSAMHETER	686,1	687,8	525,8	666,9	2.566,6	541,5	684,5	1.226,0
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-202,9	-202,9	-	-	-
Nedskrivning immateriella tillgångar Bulgarien	-	-	-	-2.978,8	-2.978,8	-	-	-
SUMMA VERKSAMHETER	686,1	687,8	525,8	-2.514,8	-615,1	541,5	684,5	1.226,0

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT I SAMMANDRAG FÖRSÄLJNING (Mkr)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Intäkter från externa kunder					
Viasat Broadcasting	3.147	3.120	6.052	5.872	11.932
Övriga Verksamheter	369	406	716	773	1.519
Moderbolaget och holdingbolag	1	6	9	11	22
Totalt	3.517	3.531	6.776	6.656	13.473
Intäkter från andra segment					
Viasat Broadcasting	3	3	6	5	15
Övriga Verksamheter	28	46	89	80	155
Moderbolaget och holdingbolag	49	40	100	81	163
Totalt	79	89	195	166	334

Modern Times Group MTG AB

NYCKELTAL	2011 Q1	2011 Q2	2011 Q3	2011 Q4	2011 Helår	2012 Q1	2012 Q2
KONCERNEN							
Försäljningstillväxt (%) *	2,3	3,5	2,9	2,6	2,8	4,3	-0,4
Försäljningstillväxt exklusive valutakursförändringar (%) **	9,7	8,5	4,1	3,3	6,3	3,9	-0,4
Förändring i rörelsekostnader (%) *	0,6	3,7	2,5	6,6	3,4	8,4	0,9
Rörelsemarginal (%) *	13,8	16,7	11,5	14,8	14,3	10,5	15,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	27	27	28	29		30	31
Avkastning på eget kapital (%)	32	30	28	30		31	33
Soliditet (%)	47	47	49	39		41	40
Likvida medel (inkl. outnyttjade kreditfaciliteter) (Mkr)	4.568	4.682	4.499	5.528		5.640	5.655
Nettoskuld (Mkr)	1.863	1.716	1.861	797		733	778
Abonnentinformation (tusental)							
Totala digitala abonnenter	1.539	1.526	1.542	1.628		1.609	1.608
FRI-TV SKANDINAVIEN							
Försäljningstillväxt (%)	4,4	2,7	6,7	0,9	3,4	0,1	-3,1
Försäljningstillväxt exklusive valutakursförändringar (%) **	10,9	6,7	7,2	1,1	6,2	-0,6	-3,3
Förändring i rörelsekostnader (%)	-0,2	1,0	9,3	9,0	4,8	13,5	4,0
Rörelsemarginal (%)	25,4	27,8	21,9	22,7	24,5	15,4	22,6
Kommersiell tittartidsandel (15-49) (%)							
Sverige (TV3, TV6, TV8, TV10/ZTV)	33,8	37,6	38,4	34,0	35,8	34,9	33,4
Norge (TV3, Viasat4) ¹	22,0	23,7	20,7	19,2	21,4	18,6	19,5
Danmark (TV3, TV3+, TV3 PULS)	25,4	25,7	23,1	22,2	24,1	24,9	25,0
Penetration (%)							
TV3 Sverige	88	87	87	88		85	87
TV6 Sverige	87	86	86	88		86	87
TV8 Sverige	67	65	65	66		62	62
TV10 Sverige	44	46	46	47		48	49
TV3 Norge	92	92	92	92		92	92
Viasat4 Norge	75	75	75	75		75	73
TV3 Danmark	69	69	69	67		67	67
TV3+ Danmark	63	61	61	60		60	60
TV3 PULS Danmark	47	47	47	44		44	44
BETAL-TV NORDEN							
Försäljningstillväxt (%)	4,3	6,3	3,8	7,4	5,5	9,6	5,4
Försäljningstillväxt exklusive valutakursförändringar (%) **	10,3	10,2	4,5	7,3	8,0	8,9	5,2
Förändring i rörelsekostnader (%)	2,7	7,2	1,1	5,0	4,0	11,6	7,2
Rörelsemarginal (%)	18,9	19,2	19,8	20,1	19,5	17,4	17,9
Abonnentinformation (tusental)							
Premium abonnenter	1.048	1.048	1.042	1.058		1.039	1.031
- av vilka, satellit-TV-abonnenter	653	645	640	638		625	612
- av vilka, tredjepartsnätverk	394	403	402	421		414	419
Bas satellit-TV-abonnenter	42	40	39	38		42	44
Premium satellit-TV ARPU (kronor)	4.445	4.594	4.751	4.791		4.866	4.926
FRI-TV TILLVÄXTMARKNADER							
Försäljningstillväxt (%)	-3,1	2,7	12,0	3,8	3,4	2,8	-6,4
Försäljningstillväxt exklusive valutakursförändringar (%) **	5,9	7,9	12,1	7,3	8,0	5,2	-3,1
Förändring i rörelsekostnader (%)	-9,7	-2,8	10,1	2,3	-0,3	-6,1	-10,8
Rörelsemarginal (%)	-	12,2	-	10,2	1,5	1,9	16,3
Kommersiell tittartidsandel (%)							
Estland (15-49) ²	37,7	39,3	38,0	38,7	38,4	40,9	39,2
Lettland (15-49) ²	36,7	38,3	34,4	39,0	37,2	36,1	39,9
Litauen (15-49) ³	42,2	42,1	45,7	46,3	44,0	43,2	41,3
Tjeckien (15-54) ⁴	32,1	32,0	35,7	37,6	34,7	36,9	39,1
Bulgarien (18-49)	28,3	28,2	28,0	27,7	28,1	29,1	25,7
Ungern (18-49)	7,9	7,5	8,2	8,9	8,1	9,4	9,1
Slovenien (18-49)	10,2	10,2	11,0	10,3	10,4	n/a	n/a
BETAL-TV TILLVÄXTMARKNADER							
Försäljningstillväxt (%)	-1,5	2,5	5,2	5,5	2,9	16,7	18,7
Försäljningstillväxt exklusive valutakursförändringar (%) **	11,5	18,6	14,3	6,2	12,7	14,3	12,5
Förändring i rörelsekostnader (%)	16,5	10,8	2,0	18,0	11,4	4,5	3,3
Rörelsemarginal (%)	3,4	9,3	5,5	2,8	5,3	13,5	21,1
Abonnentinformation (tusental)							
Satellit-TV-abonnenter ¹	438	438	460	532		529	534
Betal-TV-abonnemang	58.197	61.105	61.177	64.285		66.012	72.816
INTRESSEBOLAG CTC MEDIA							
Tittartidsandel							
CTC Ryssland (6-54)	11,2	11,1	9,9	10,6	10,7	11,0	8,9
Domashny Ryssland (Kvinnor 25-59)	2,8	3,0	3,3	3,3	3,1	3,7	3,8
Peretz (DTV) Ryssland (25-59)	2,0	2,1	2,0	2,0	2,0	2,6	2,6
Channel 31 Kazakstan (6-54)	14,8	15,2	17,7	15,7	15,9	14,5	15,6

¹ Grunden för att beräkna kommersiell tittartid i Norge har utökats för att inkludera nya kanaler. Andelen för perioderna har justerats enligt de nya beräkningarna.

² Grunden för beräkningen av kommersiella tittartidsandelar i Estland och Lettland har utökats för att inkludera nya kanaler. Andelen för perioderna har justerats enligt de nya beräkningarna.

³ TV8 Litauen har inkluderats i beräkningarna för den kommersiella tittartidsandelen från och med det första kvartalet 2012.

⁴ Grunden för beräkningen av kommersiella tittartidsandelar Tjeckien har justerats, och räknar numera inte med de statliga kanalerna CT1 och CT2. Reklam mängden i dessa kanaler är numera starkt begränsad efter förändrad lagstiftning. Andelen för perioderna har förändrats enligt de nya beräkningarna.

* exklusive engångskostnader och CDON Group

** tillväxten beräknas baserat på föregående års kurser