

Rekordhög försäljning och fortsatt omvandling

Höjdpunkter första kvartalet 2015

- 1% försäljningstillväxt exklusive valutaeffekter med en organisk tillväxt på 1%
- Rörelseresultatet uppgick till 142 (118) Mkr exklusive resultat från intressebolag och engångsposter inklusive en positiv nettoeffekt om 24 Mkr bestående av omstruktureringskostnader i Sverige och en upphovsrättslig uppgörelse i Skandinavien
- Totalt rörelseresultat uppgick till 415 (301) Mkr inklusive resultat från intressebolag om 195 (183) Mkr och engångsposter om 77 (-) Mkr
- Nettoresultatet uppgick till 318 (159) Mkr med ett resultat per aktie om 4,92 (2,43) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 201 (195) Mkr med en nettoskuld om 396 (738) Mkr, motsvarande 0,2x senast 12 månaders EBITDA (justerat för engångsposter)

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	3.701	3.597	15.746
<i>Förändring exklusive valutaeffekter</i>	1%	13%	11%
<i>Organisk förändring exkl valutaeffekter</i>	1%	5%	4%
Rörelseresultat exkl resultat från intressebolag och engångsposter	142	118	1.272
<i>Marginal exkl resultat från intressebolag och engångsposter</i>	3,8%	3,3%	8,1%
Resultatandelar från intressebolag *	195	183	558
Rörelseresultat före engångsposter	337	301	1.830
Engångsposter **	77	-	-155
Totalt rörelseresultat (EBIT)	415	301	1.675
Periodens resultat	318	159	1.172
Resultat per aktie före utspädning (kr)	4,92	2,43	17,10
Nettoskuld	396	738	362
Kassaflöde från den löpande verksamheten	201	195	1.337

* Inkluderar i Kv1 2014 MTGs andel om 74 Mkr (11,5 miljoner USD) i intressebolaget CTC Medias engångskostnader om 29,9 miljoner USD i Kv4 2013. Inklusive en positiv nettoeffekt om 18 Mkr i Kv4 2014 avseende nedläggningen av Raduga TV.

** Omfattar en engångspost för realisationsvinsten från försäljningen av Sappa på 77 Mkr i första kvartalet 2015. Engångsposten för 2014 omfattar en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning av MTGs andel i den ukrainska satellit-TV-plattformen på 159 Mkr, kostnader på 70 Mkr relaterade till omstruktureringar i organisationen och andra kostnader, samt en nettovinst på 76 Mkr från försäljningen av Zitius i Sverige.



Koncernchefen har ordet

Kv1 – rekordhög försäljning & stabil underliggande vinst

Försäljningen ökade till en rekordnivå trots att förra året påverkades positivt av OS. Ökningen var en följd av förbättrad effektivitet i våra traditionella verksamheter, som fortsatte att finansiera tillväxten i våra digitala verksamheter. Vinsten var, exklusive en positiv nettoeffekt av omstruktureringskostnader i Sverige och en upphovsrättslig uppgörelse i Skandinavien, stabil trots betydande negativa valutaeffekter och fortsatta investeringar i våra digitala produkter. Stigande tittarnivåer online kompenserade mer än väl för lägre linjära tittarnivåer i Norden, och vår samlade nordiska TV-verksamhet ökade sin försäljning medan vinsten var stabil, justerat för den ovan nämnda positiva nettoeffekten, trots negativa valutaeffekter. Våra fri-TV-verksamheter på tillväxtmarknader genererade ökad försäljning och förbättrad lönsamhet på sju av åtta marknader och vi tog marknadsandelar på marknader som generellt var stabila eller växande. Våra betal-TV-verksamheter på tillväxtmarknader fortsätter att påverkas negativt av den geopolitiska krisen och Rysslands förbud mot reklam på de flesta betal-TV-kanaler. Nice, MTG Radio och MTGx redovisade på sammanlagd basis en stabil omsättning och minskad förlust.

Förbättrad kapitalallokering

Vi fortsätter att optimera vår kapitalallokering och har i kvartalet avyttrat verksamheter som Sappa (svensk kabel-TV-operatör) och vår fri-TV-verksamhet i Ungern (föremål för konkurrensmyndighetens godkännande), i likhet med tidigare beslut rörande Zitius och Raduga. Vi fortsätter även att vidta åtgärder för att fokusera och balansera våra kostnader och investeringar, allt i syfte att se till att vi är så relevanta och konkurrenskraftiga som möjligt. Samtidigt har vi fortsatt att identifiera och utvärdera kompletterande och skalbara digitala investeringsmöjligheter, för att koncentrera våra resurser till områden där vi ser störst potential, varför vi nyligen har ökat vår andel i Splay (Sveriges största YouTube nätverk).

Uppdatering om Ryssland

Vi utforskar en rad olika alternativ när det gäller våra ryska verksamheter och innehav, i syfte att efterleva ändringarna i rysk lag rörande utländskt ägande av ryska massmediebolag från början av 2016 för att försöka skydda berörda parter värden som har byggts upp under ett antal år. Vi har ett antal processer på plats och vi kommer att lämna en uppdatering när framsteg av betydelse sker.

Framtidsutsikter

Vi har nu i princip slutfört de årliga prisavtalen för våra fri-TV-verksamheter, med prisökningar på de allra flesta marknader vilket återspeglar TV's unika räckvidd och överlägsna avkastning på investerat kapital. Antalet abonnenter och utnyttjandet av Viaplay fortsätter att öka, medan våra kanaler är mer tillgängliga än någonsin tidigare. Vi har också adderat nytt innehåll och förlängt betydelsefulla befintliga rättigheter för att säkerställa att vi erbjuder den bästa möjliga underhållningen på alla våra marknader. Motvinden från ogynnsamma valutarörelser fortsätter, i synnerhet från ökade innehållskostnader i Norden på grund av den starka amerikanska dollarn, men även i form av minskade vinster i Ryssland på grund av den svaga rubeln. Vi vidtar åtgärder för att motverka dessa effekter så mycket som möjligt.

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

"Vår strategiska omvandling fortsätter och vi har fler kunder som tar del av vårt innehåll och våra tjänster än någonsin tidigare. Den underliggande verksamheten fortsätter att utvecklas väl men vi påverkas av betydande negativa valutarörelser."



Väsentliga händelser under och efter kvartalet

19 januari, MTG uppmärksammas i RobecoSAMs Sustainability Yearbook

MTG har blivit omnämnd i 2015 års upplaga av RobecoSAMs Sustainability Yearbook, som hjälper investerare att identifiera företag som är väl positionerade för att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Boken listar världens mest hållbara företag enligt bransch och prestation i RobecoSAMs årliga utvärdering Corporate Sustainability Assessment (CSA).

11 februari, MTG säljer sina ungerska fri-TV-kanaler

MTG har ingått ett avtal att sälja sina ungerska fri-TV-kanaler till Sony Pictures Television (SPT) Networks för ett icke tillkännagivet kontantbelopp. Transaktionen är föremål för godkännande av den ungerska konkurrensmyndigheten och väntas vara slutförd under det andra kvartalet 2015.

16 februari, MTG säljer sin andel av Sappa

MTG har avslutat försäljningen av sin 50 procentiga andel av det svenska kabel-TV bolaget Sappa till den finska telekomoperatören Anvia för ett kontantbelopp som ger ett företagsvärde (för 100 procent av bolaget) på 135 miljoner kronor. Sappas omsättning 2014 var 248 miljoner kronor, med ett rörelseresultat (EBIT) på 15,7 miljoner kronor. MTG har bokfört sin 50-procentiga del av resultatet som andelar från intressebolag under Betal-TV Norden. Realisationsvinsten från försäljningen av Sappa på 77 miljoner kronor har rapporteras som en engångspost i första kvartalet 2015.

4 mars, MTG ledningsförändringar

Jakob Mejlhede Andersen har blivit utsedd till Executive Vice President of MTG Programming & Content Development och ingår nu i MTGs ledningsgrupp. Jakob kommer att ansvara för innehållsförvärv från tredje part samt användning och utveckling av innehåll för MTGs nordiska digitala och linjära betal-TV-verksamhet och för koncernens digitala fri-TV-verksamhet. I hans roll ingår även upphandling av format och samproduktioner. MTG tillkännagav även därefter att Petra Österlund, MTG Executive Vice President för Modern People, har beslutat sig för att lämna MTG. Hennes ansvarsområden kommer att fördelas mellan andra chefer i koncernen under tiden som MTG söker efter en ny koncerndirektör för personal och HR-frågor (Executive Vice President of Human Resources).

5 mars, Utnämningar till styrelsen i CTC Media

Natasha Tsukanova och Kaj Gradevik har utnämnts till styrelseledamöter i CTC Media, och ersätter MTGs VD Jørgen Madsen Lindemann och MTGs CFO Mathias Hermansson. Natasha Tsukanova har även blivit vald till att dela ordförandeposten. Irina Gofman är den tredje styrelseledamoten utsedd av MTG och har ingått i styrelsen sedan 2008.

15 april, MTG visar fotboll från UEFA Champions League i Finland

MTG visar samtliga matcher från UEFA Champions League i Finland från och med säsongen 2015/2016 på Viaplay och en nystartad TV-kanal. Viasat Sport Finland blir landets nya flaggskeppskanal när det gäller sport. Den kommer att vara tillgänglig för samtliga hushåll i Finland genom Viasats satellitplattform, samt tredjeparts kabel-, IPTV- och DTT-nätverk.

16 april, Valberedningen i MTGs förslag till val av styrelse

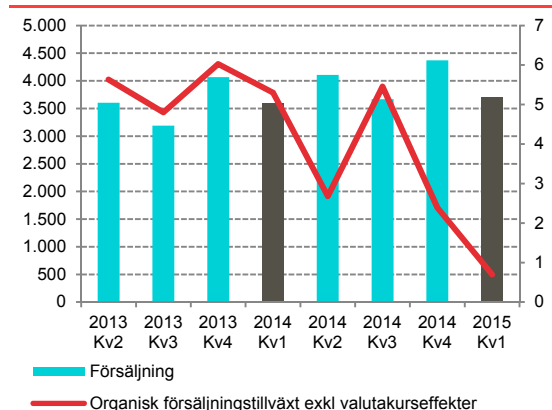
Valberedningen i MTG föreslår omval av styrelseledamöterna David Chance, Simon Duffy, Michelle Guthrie, Alexander Izosimov och Mia Brunell Livfors, samt val av Joakim Andersson och Bart Swanson som nya styrelseledamöter. Valberedningen föreslår även omval av David Chance som styrelsens ordförande. Blake Chandlee och Lorenzo Grabau har avböjt omval.

En fullständig förteckning över pressreleaser kan hittas på www.mtg.com.

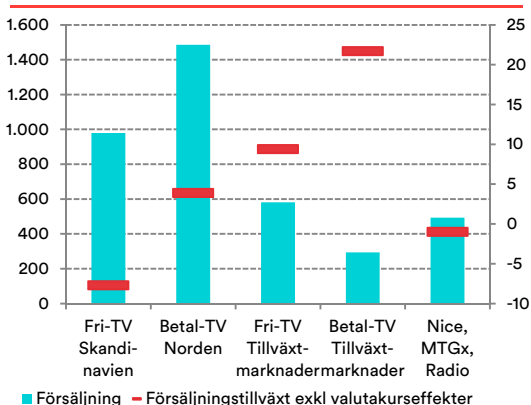
Sammanfattning av affärssegment

Koncernens försäljning exklusive valutaeffekter ökade med 1% med en organisk tillväxt på 1%. Tillväxt inom Betal-TV Norden, Fri-TV Tillväxtmarknader och MTG Radio motverkades av lägre försäljning inom Fri-TV Skandinavien, vilket främst återspeglade den högre försäljningen under vinter-OS i första kvartalet 2014.

Försäljning och organisk tillväxt exkl. valutaeffekter
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))

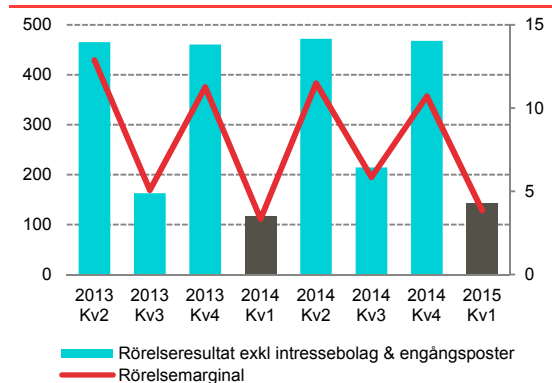


Försäljning och tillväxt exkl. valutaeffekter Kv1 2015
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))

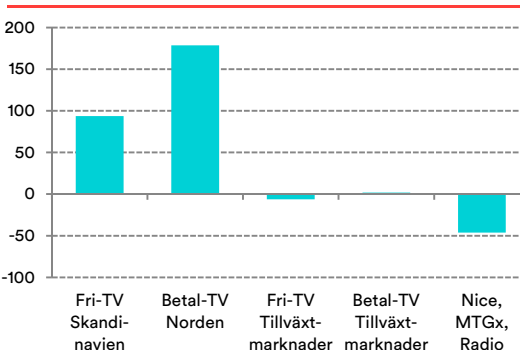


Rörelsekostnaderna exklusive valutaeffekter ökade med 1% och 1% på organisk basis. Kostnadsökningen drevs av fortsatta investeringar i de digitala verksamheterna och den negativa effekten av den stärkta amerikanska dollarn, vilket delvis motverkades av förra årets investering i vinter-OS, samt även av en positiv nettoeffekt om 24 Mkr bestående av omstruktureringskostnader i fri-TV-verksamheten i Sverige (-17 Mkr) och en upphovsrättslig uppgörelse med en tredjepartsleverantör i Skandinavien (42 Mkr), som påverkade både fri- och betal-TV-verksamheterna. Rörelseresultatet före resultat från intressebolag och engångsposter uppgick till 142 (118) Mkr, med en ökad rörelsemarginal på 3,8% (3,3%).

Rörelseresultat exkl intressebolag & engångsposter och marginal (Mkr (vänster sida) % (höger sida)) *



Rörelseresultat per segment Kv1 2015
(Mkr)



* Fluktuationerna återspeglar säsongsvariationer i reklammarknaderna.

Koncernens räntenetto uppgick till -19 (-3) Mkr och övriga finansiella poster uppgick till -7 (-38) Mkr. Koncernen rapporterade ett resultat före skatt om 389 (260) Mkr, ett resultat efter skatt om 318 (159) Mkr, och ett resultat per aktie före utspädning som uppgick till 4,92 (2,43) kr.

Fri-TV Skandinavien

8% försäljningsminskning exklusive valutaeffekter med stabil vinst

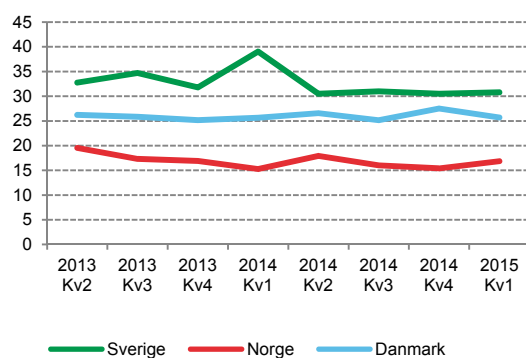
(Mkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	979	1.034	4.109
Förändring /år	-5%	4%	0%
<i>Förändring exkl valutaeffekter /år</i>	-8%	4%	-2%
Rörelsekostnader	886	942	3.476
<i>Förändring /år</i>	-6%	9%	1%
Rörelseresultat	94	92	633
<i>Rörelsemarginal</i>	9,6%	8,9%	15,4%

Försäljningsminskningen exklusive valutaeffekter återspeglade kombinationen av en minskad försäljning i Sverige, och ökad försäljning i Danmark och Norge. Den svenska och norska reklam-TV-marknaden bedöms ha minskat i kvartalet medan den danska marknaden bedöms ha varit stabil.

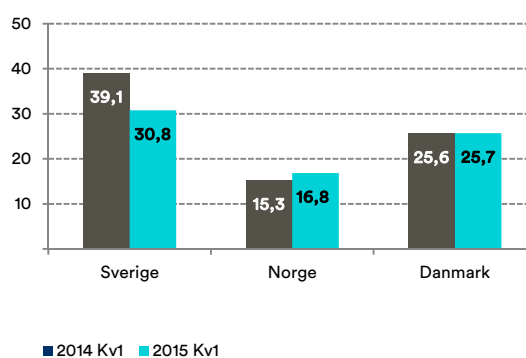
Rörelsekostnaderna minskade, trots den ovan nämnda negativa effekten av den stärkta amerikanska dollarn, vilket mer än motverkades av förra årets investering i vinter-OS, samt som en följd av den positiva nettoeffekten om 6 Mkr av omstruktureringskostnader i Sverige (-17 Mkr) och den ovan nämnda upphovsrättsliga uppgörelsen (24 Mkr).

Tittartidsandelen för det svenska mediet huset minskade av samma orsak jämfört med samma kvartal föregående år, medan tittartidsandelen för det norska mediet huset ökade och var stabil i Danmark.

Kommersiella tittartidsandelar (%) *
(Målgrupp 15-49)



Kommersiella tittartidsandelar (%) *
(Målgrupp 15-49)



* Det danska universumet har expanderat i Kv1 2015 och inkluderar nu TV2 Sport.

Betal-TV Norden

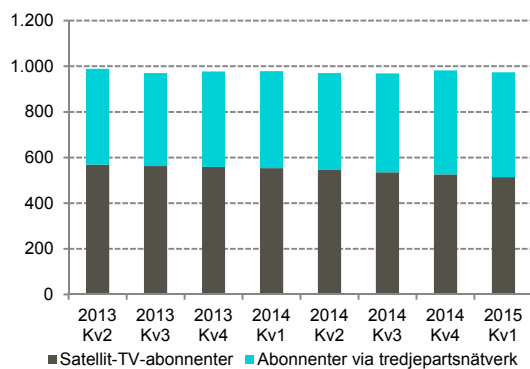
4% försäljningstillväxt exklusive valutaeffekter med ökad vinst

(Mkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	1.486	1.404	5.756
<i>Förändring /år</i>	6%	7%	8%
<i>Förändring exkl valutaeffekter /år</i>	4%	7%	7%
Rörelsekostnader	1.307	1.249	5.047
<i>Förändring /år</i>	5%	7%	7%
Rörelseresultat	178	155	709
<i>Rörelsemarginal</i>	12,0%	11,0%	12,3%

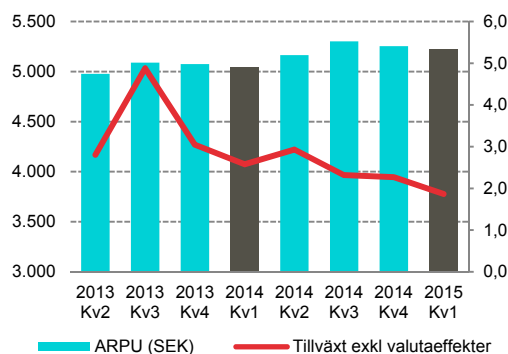
Försäljningstillväxten exklusive valutaeffekter fortsatte att drivas av expansionen av Viaplay. Ökningen av rörelsekostnaderna reflekterade fortsatta investeringar i innehåll, teknik och marknadsföring, och den ovan nämnda negativa effekten av den stärkta amerikanska dollarn. Dessa effekter motverkades delvis av förra årets investering i vinter-OS och en positiv nettoeffekt om 18 Mkr från den ovan nämnda upphovsrättsliga uppgörelsen.

Trenden bland abonnenterna fortsatte, med tillväxt i tredjepartsnätverk och fortsatt minskning av satellit-TV-basen. ARPU för satellitkunder inom premiumsegmentet fortsatte att växa och var upp 2% exklusive valutaeffekter jämfört med föregående år till följd av tidigare genomförda prisökningar.

Premiumabbonenter (exklusive Viaplay)
(Tusental)



Årlig genomsnittlig intäkt per premium abonnent (satellit) samt tillväxt exklusive valutaeffekter
(SEK (vänster sida) % (höger sida))



Fri-TV Tillväxtmarknader

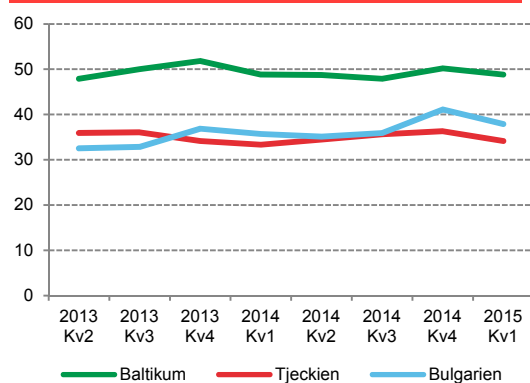
9% försäljningsökning exklusive valutaeffekter med lägre förlust

(Mkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	581	504	2.409
Förändring /år	15%	-2%	-1%
Förändring exkl valutaeffekter /år	9%	-2%	-3%
Rörelsekostnader	588	528	2.278
Förändring /år	11%	9%	2%
Rörelseresultat	-6	-25	131
Rörelsemarginal	-1,1%	-4,9%	5,4%

Försäljningsökningen exklusive valutaeffekter återspeglade tillväxt i alla utom ett av åtta länder inom segmentet. Även rörelsekostnaderna ökade och drevs av programinvesteringar över hela regionen.

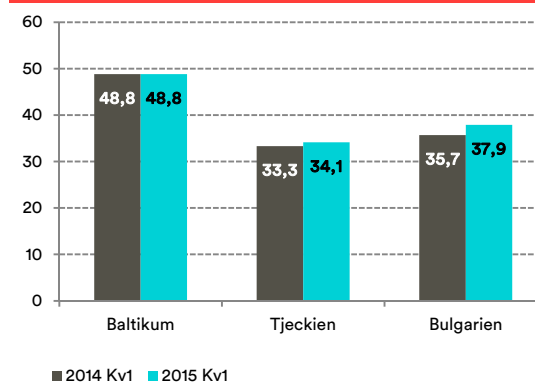
Kommersiella tittartidsandelar (%) *

Målgrupp Baltikum 15-49, Tjeckien 15-54, Bulgarien 18-49



Kommersiella tittartidsandelar (%) *

Målgrupp Baltikum 15-49, Tjeckien 15-54, Bulgarien 18-49



* Källan för Bulgarien har ändrats från GARB till Mediaresearch från och med Kv4 2014 och samtliga kvartal från Kv1 2014 har därav justerats. Universum expanderade från Kv1 2014 till att omfatta sju nya kanaler

Försäljningen exklusive valutaeffekter för de baltiska fri-TV-verksamheterna ökade med 10% och var upp på alla de tre marknaderna. Den estniska reklam-TV-marknaden bedöms ha vuxit i kvartalet medan den litauiska bedöms ha varit stabil och den lettiska marknaden bedöms att ha minskat. Mediehusens tittartidsandelar minskade i Estland och Litauen, vilket delvis återspeglade förra årets sändningar av vinter-OS, men ökade i Lettland. MTG fortsätter att vara det ledande mediehuset i varje enskilt land.

Försäljningen exklusive valutaeffekter för den tjeckiska verksamheten ökade med 6%, på en reklam-TV-marknad som också bedöms ha vuxit. Mediehusets tittartidsandel ökade.

Försäljningen exklusive valutaeffekter för den bulgariska verksamheten ökade med 17% till följd av god försäljningsutveckling både linjärt och online samt en ökad tittartidsandel. Den bulgariska reklam-TV-marknaden bedöms ha varit stabil i kvartalet.

Betal-TV Tillväxtmarknader

22% försäljningsökning - rörelseresultatet påverkat av valutaeffekter

(Mkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	293	266	1.225
<i>Förändring /år</i>	10%	8%	13%
<i>Förändring exkl valutaeffekter /år</i>	22%	10%	14%
Rörelsekostnader	292	244	1.121
<i>Förändring /år</i>	19%	-1%	17%
Rörelseresultat	2	22	104
<i>Rörelsemarginal</i>	0,6%	8,2%	8,5%

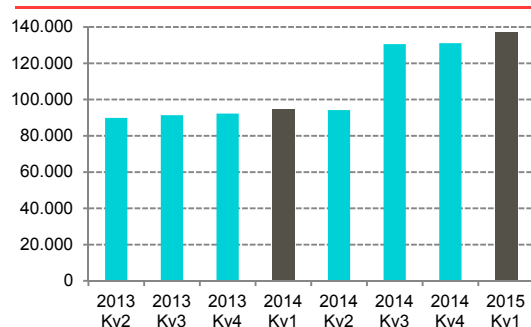
Observera att Raduga upphörde med sin verksamhet den 5 december 2014, vilket resulterade i en positiv nettoeffekt om 18 Mkr i Kv4 2014. Engångsposten och icke kassapåverkande nedskrivningen av immateriella tillgångar hänförliga till satellit-plattformarna i Ukraina (i Kv2 2014) är inte inkluderad i rörelseresultatet för segmentet.

Försäljningstillväxten och ökningen av rörelsekostnaderna exklusive valutaeffekter reflekterade konsolideringen av Trace (från juli 2014). Försäljningen var upp 2 procent på organisk basis med en tillväxt i verksamheten för kanalförsäljning som motverkade minskningen i försäljningen för de ukrainska satellit-TV-plattformarna.

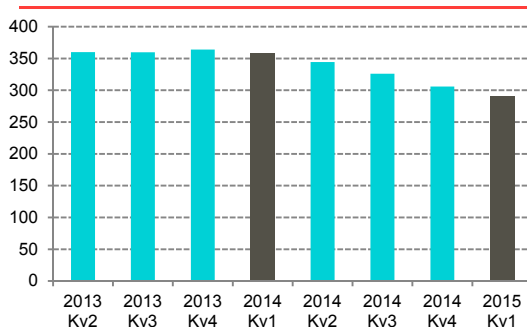
Verksamheten för kanalförsäljning inklusive Trace ökade med 42 miljoner abonnemang jämfört med samma kvartal föregående år och med 6 miljoner jämfört med föregående kvartal. Totala antalet abonnenter på satellit-TV-plattformarna fortsatte att minska som en följd av den geopolitiska krisen i Ukraina.

Se sidan 12 (Övrig information) avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänförligt till ändringarna i den ryska medielagstiftningen.

Betal-TV-abonnemang *
(Tusental)



Satellit-TV-abbonenter **
(Tusental)



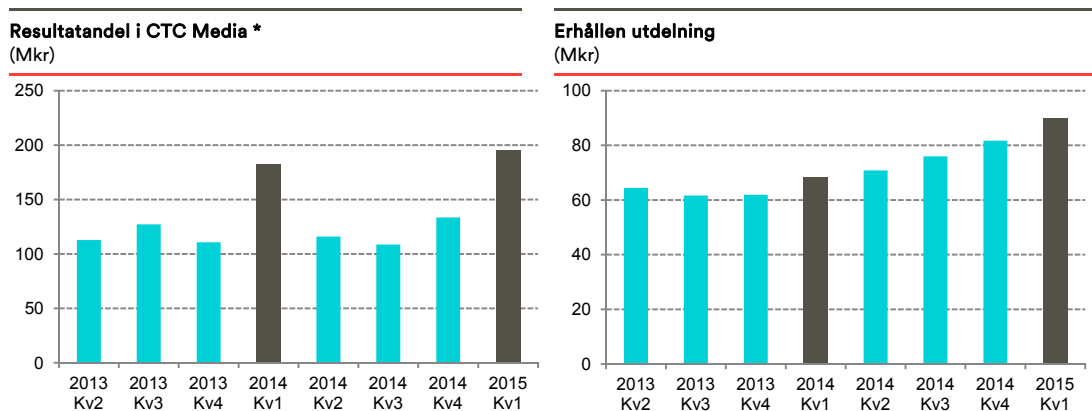
* Inkluderar Trace från Kv3 2014.

** Antalet abonnenter har justerats för nedläggningen av Raduga TV.

CTC Media

Koncernen redovisar sin resultatandel i CTC Medias resultat med ett kvartals fördröjning på grund av att CTC Media offentliggör sina resultat efter MTG. MTG räknar om resultatandelen i företaget från USD till svenska kronor enligt den genomsnittliga växelkursen för MTGs aktuella rapportperiod. MTGs ägarandel i CTC Media uppgick till 37,9% (37,9%) av de totala utfärdade aktierna i bolaget vid utgången av kvartalet. CTC Media redovisade resultatet för det fjärde kvartalet den 5 mars 2015. För ytterligare information om CTC Media, besök www.ctcmedia.ru.

Se sidan 12 (Övrig information) avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänförligt till den nya ryska medielagstiftningen.



* Inkluderar i Kv1 2014 MTGs andel om 11,5 miljoner USD i intressebolaget CTC Medias engångskostnader om 29,9 miljoner USD i Kv4 2013.

Nice Entertainment, MTGx, MTG Radio

1% försäljningsminskning exklusive valutaeffekter men lägre förluster

(Mkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	493	483	2.778
Förändring /år	2%	100%	81%
Förändring exkl valutaeffekter /år	-1%	105%	80%
Rörelsekostnader	539	547	2.809
Förändring /år	-1%	111%	77%
Rörelseresultat	-46	-64	-32
Rörelsemarginal	-9,4%	-13,3%	-1,1%

Tvåsiffrig tillväxt exklusive valutaeffekter inom radio motverkades av lägre intäkter för Nice Entertainment på grund av den exceptionella tillväxten i första kvartalet 2014.

Minskningen av rörelsekostnaderna återspeglade lägre produktionsvolymen för Nice Entertainment, vilket enbart till viss del motverkades av pågående investeringar i MTGx.

Finansiell ställning

Kassaflöde

Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick till 201 (195) Mkr i kvartalet och inkluderade 90 (68) Mkr i erhållen utdelning från CTC Media. Koncernens avskrivningar uppgick till 39 (49) Mkr i kvartalet. Koncernen redovisade en negativ förändring i rörelsekapital om 243 (99) Mkr i kvartalet, som en effekt av den säsongsrelaterade minskningen av leverantörsskulder och ökat lager. Koncernen redovisade därmed ett nettokassaflöde från rörelsen om -42 (95) Mkr för perioden.

Investeringsaktiviteter

Koncernens förvärv av intressebolag uppgick till 1 (2) Mkr i kvartalet medan kassaflöde från försäljningen av intressebolaget Sappa uppgick till 87 (-) Mkr. Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 46 (62) Mkr i kvartalet. Kassaflödet från investeringsaktiviteter uppgick därmed till 40 (-64) Mkr för perioden.

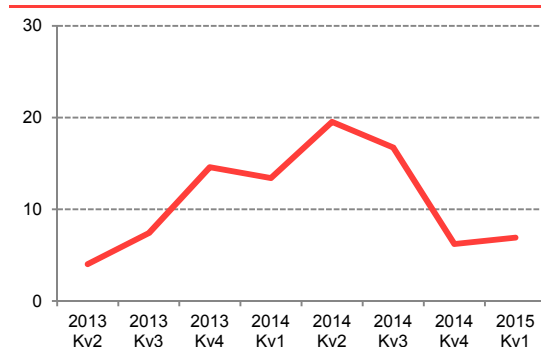
Finansieringsaktiviteter

Kassaflödet från finansiella aktiviteter uppgick till 52 (-29) Mkr i kvartalet. Förändringen avser framförallt ökning av låneskulden med 44 (-71) Mkr i kvartalet. Totalt hade koncernen en låneskuld om 1.097 (1.759) Mkr, jämfört med 1.055 Mkr vid slutet av 2014. Förändringen i likvida medel uppgick till 49 (2) Mkr i kvartalet. Koncernens likvida medel uppgick till 682 (715) Mkr vid periodens slut, jämfört med 643 Mkr den 31 december 2014.

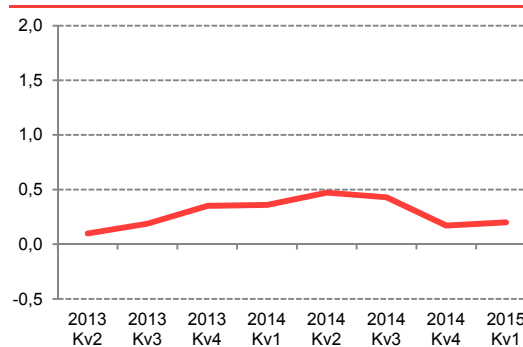
Nettoskuld och likvida medel

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som kassa och bank samt räntebärande tillgångar med avdrag för räntebärande skulder, uppgick till 396 (738) Mkr i slutet av perioden, vilket kan jämföras med en nettoskuld om 362 Mkr i slutet av 2014. Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter och checkräkningskrediter uppgick till 6.538 (6.315) Mkr vid periodens slut, jämfört med 6.498 Mkr den 31 december 2014.

Skuldsättningsgrad (%)



Nettoskuld i relation till rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar och engångsposter



Innehav i noterade bolag

Det bokförda värdet på koncernens innehav i intressebolaget CTC Media uppgick till 1.608 (1.996) Mkr vid slutet av perioden, jämfört med marknadsvärdet på ägarandelen om 2.051 Mkr (238 USDm) vid den sista handelsdagen i mars 2015. Bokfört värde påverkas av negativa omräkningsdifferenser i eget kapital om 192 USDm. MTGs andel uppgick till 640 Mkr, rapporterat i övrigt totalresultat.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under perioden är till karaktär och belopp desamma som de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2014.

Moderbolaget

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

(Mkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	17	12	45
Finansnetto	90	114	435
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	40	65	207

Finansnettot var stabilt under kvartalet huvudsakligen på grund av lägre räntenivåer. Moderbolagets likvida medel uppgick till 524 (466) Mkr vid periodens slut, jämfört med 402 Mkr i slutet av 2014. Av totalt 5.750 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter, inklusive 250 Mkr i checkräkningskrediter, var 5.750 (5.600) Mkr outnyttjade vid periodens slut.

Antalet utestående aktier var 66.630.189 (66.622.711) vid kvartalets slut exklusive 865.000 C-aktier och 151.935 B-aktier i eget lager. Totalt antal utfärdade aktier har inte ändrats under perioden.

Corporate responsibility

I linje med koncernens fokus på corporate responsibility har denna sektion lagts till kvartalsrapporten för att ge en uppdatering av koncernens aktiviteter inom detta viktiga område. Denna bör läsas parallellt med den årliga corporate responsibility-rapporten, som bedömer MTGs hållbarhetsprestanda och offentliggör resultaten på ett liknande sätt som i den finansiella rapporteringen. Rapporten för 2014 kommer att publiceras inom kort. I januari tillkännagavs det att MTG som ett av de 15% bästa globala medieföretagen inkluderats i RobecoSAMs Sustainability Yearbook för första gången. En ny e-kurs för anställda kring anti-korruption, producerad i samarbete med FN:s Global Compact och FN:s organ mot brott och narkotika, infördes också för koncernen. Under kvartalet uppdaterades även koncernens befintliga visuellblåsarsystem genom tillägg av en ny och lokalt anpassad oberoende tjänst som ständigt finns tillgänglig anonymt via telefon eller på nätet.

Övrig information

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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 2014. Nya IFRS för 2015 har inte haft någon påverkan.

Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget står inför betydande risker och osäkerheter. MTG har stora innehav i Ryssland, som påverkas av nyligen införda ändringar i lagstiftningen avseende den ryska Massmedialagen som reducerar tillåtet innehav i ryska massmediabolag för utländska ägare till 20% direkt eller indirekt ägande eller kontroll från 2016. Förändringarna gäller både MTGs betal-tv-verksamhet och innehavet av 38% av aktierna i CTC Media, Inc. (CTC Media). CTC Media är ett amerikanskt bolag registrerat i Delaware och noterat på NASDAQ, USA. Bolaget äger det ledande ryska oberoende mediabolaget. Nuvarande ägarstruktur överensstämmer inte med den ändrade lagen och därmed måste åtgärder vidtas för att följa lagen innan slutet av 2015. EU och USA har infört sanktioner mot vissa utpekade grupper i Ryssland med ägande i Telcrest Investments Limited, som i sin tur äger cirka 25% av CTC Media. Detta kan begränsa möjligheterna till lösningar för CTC Media. MTG arbetar med rådgivare för att skydda våra intressen i de olika ryska verksamheterna, men ändringar i struktur eller ägande i CTC Media och MTGs betal-TV-verksamheter kan medföra en värdeförlust för MTGs aktieägare.

Risker och osäkerhetsfaktorer inkluderar även rådande ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar på andra marknader och påverkan av krisen i Euroområdet, liksom Krimkrisen; kommersiell risk i samband med expansionen till nya territorier; övrig 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, ryska rubeln och euron, samt valutor peggade mot euron; samt framväxt av ny teknik och konkurrenser. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs också mer detaljerat i årsredovisningen för 2014, som finns tillgänglig på koncernens hemsida www.mtg.com.

Årsstämman 2015

Årsstämman 2015 kommer att hållas tisdagen den 19 maj 2015 i Stockholm. Styrelsen kommer att föreslå en ordinarie utdelning om 11,00 (10,50) kronor per aktie till bolagsstämman i maj. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till cirka 734 Mkr (700), baserat på det maximalt möjliga antalet utestående aktier. Styrelsen kommer att föreslå att resterande del av vinstmedlen för verksamheten 2014 förs till räkenskaperna för 2015. Förslaget ligger i linje med utdelningspolicyn att dela ut minst 30% av nettovinsten till aktieägarna i form av en ordinarie utdelning. Styrelsen kommer även att föreslå att ett nytt långsiktigt incitamentsprogram antas. Gå till <http://www.mtg.com/sv/press-releases/kallelse-till-arsstamma-4/> för en fullständig beskrivning av programmet.

Finansiell kalender

MTGs finansiella resultat för det andra kvartalet 2015 offentliggörs den 21 juli 2015.

Telefonkonferens

Företaget bjuder in till en telefonkonferens idag klockan 9.00 lokal tid Stockholm, 08.00 lokal tid London och 03.00 lokal tid New York. Använd följande nummer för att delta i telefonkonferensen:

Sverige: +46(0) 8 5033 6538
Storbritannien: +44(0) 20 3427 1908
USA: +1646 254 3388

Pinkoden för konferensen är: 9769768. För att lyssna på konferenssamtalet online och för mer information besök: www.mtg.com.

* * *

Frågor?

www.mtg.com

Facebook: facebook.com/MTGAB

Twitter: @mtgab

press@mtg.com (eller Per Lorentz +46 73 699 27 09)

investors@mtg.com (eller Stefan Lycke +46 73 699 27 14)

Stockholm, 22 april 2015

Jørgen Madsen Lindemann, VD och koncernchef

Modern Times Group MTG AB
Skeppsbron 18
P.O. Box 2094
SE-103 13 Stockholm, Sweden
Organisationsnummer: 556309-9158

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är en internationell underhållningskoncern vars verksamheter sträcker sig över sex kontinenter och inkluderar TV-kanaler och TV-distribution, onlinetjänster, innehållsproduktion och radio. Vi är också den största aktieägaren i CTC Media, som är Rysslands ledande oberoende TV-bolag. Våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ("MTGA" och "MTGB").

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som MTG ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 april 2015 klockan 07.30 CET.

Denna rapport har inte granskats av koncernens revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	3.701	3.597	15.746
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2.341	-2.320	-9.779
Bruttoresultat	1.360	1.277	5.967
Försäljnings- och administrationskostnader	-1.145	-1.090	-4.492
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-72	-70	-203
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	195	183	558
Engångskostnader	77	-	-155
Rörelseresultat	415	301	1.675
Räntekostnader netto	-19	-3	-1
Övrigt finansnetto	-7	-38	-23
Resultat före skatt	389	260	1.652
Skatt	-71	-101	-480
Periodens resultat	318	159	1.172
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	328	162	1.139
Innehav utan bestämmande inflytande	-10	-3	33
Periodens resultat	318	159	1.172
Resultat per aktie före utspädning (kr)	4,92	2,43	17,10
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	4,91	2,42	17,07

Rapport över koncernens totalresultat i sammandrag

Mkr	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Periodens resultat	318	159	1.172
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>			
Årets omräkningsdifferenser	184	116	424
Kassaflödessäkringar	34	-8	136
Övrigt totalresultat hänförligt till andelar i intresseföretag	-640	-21	-407
Övrigt totalresultat för perioden	-422	88	153
Summa totalresultat för perioden	-104	247	1.325
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-94	247	1.283
Innehav utan bestämmande inflytande	-10	0	42
Summa totalresultat för perioden	-104	247	1.325
Utestående aktier vid periodens slut	66.630.189	66.622.711	66.630.189
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.630.189	66.622.711	66.627.771
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	66.796.124	66.705.940	66.709.088

Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

Mkr	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 31 dec
Anläggningstillgångar			
Goodwill	3.375	3.523	3.396
Övriga immateriella tillgångar	942	857	941
Summa immateriella tillgångar	4.317	4.380	4.337
Summa materiella tillgångar	382	467	380
Aktier och andelar	1.672	2.032	2.058
Övriga finansiella tillgångar	156	383	188
Summa finansiella tillgångar	1.828	2.416	2.246
Summa anläggningstillgångar	6.527	7.262	6.963
Omsättningstillgångar			
Summa varulager	2.414	2.164	2.179
Summa kortfristiga fordringar	4.423	3.813	4.346
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	682	715	643
Summa omsättningstillgångar	7.518	6.692	7.168
Summa tillgångar	14.046	13.954	14.131
Eget kapital			
Eget kapital	5.644	5.316	5.729
Innehav utan bestämmande inflytande	93	191	102
Summa eget kapital	5.737	5.506	5.831
Långfristiga skulder			
Summa långfristiga räntebärande skulder	1.001	991	1.001
Summa avsättningar	771	790	823
Summa ej räntebärande skulder	295	188	287
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	1.066	977	1.110
Summa långfristiga skulder	2.066	1.969	2.111
Kortfristiga skulder			
Summa kortfristiga räntebärande skulder	105	798	57
Summa kortfristiga ej räntebärande skulder	6.137	5.680	6.133
Summa kortfristiga skulder	6.243	6.479	6.190
Summa skulder	8.309	8.447	8.300
Summa eget kapital och skulder	14.046	13.954	14.131

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

Mkr	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	201	195	1.337
Förändringar i rörelsekapitalet	-243	-99	-143
Kassaflöde från rörelsen	-42	95	1.194
Erhållet vid försäljning av aktier	87	-	230
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	-1	-2	-223
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-46	-62	-217
Kassaflöde använt i investeringsaktiviteter	40	-64	-211
Nettoförändring lån	44	-71	-778
Utdelning till aktieägare	-	-	-700
Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter	8	42	273
Kassaflöde använt i finansieringsaktiviteter	52	-29	-1.204
Periodens förändring i likvida medel	49	2	-221
Kassa, bank vid periodens början	643	765	765
Omräkningsdifferens likvida medel	-10	-53	99
Kassa, bank vid periodens slut	682	715	643

Rapport över koncernens förändring i eget kapital

Mkr	2015 jan-mar	2014 31 mar	2014 31 dec
Ingående balans	5.831	5.295	5.295
Periodens resultat	318	159	1.172
Övrigt totalresultat för perioden	-422	88	153
Summa totalresultat för perioden	-104	247	1.325
Effekter av personaloptionsprogram	7	0	1
Förändringar i eget kapital hänförligt till andelar i intresseföretag	3	-3	4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-32	-6
Utdelning till aktieägare	-	-	-700
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-88
Utgående balans	5.737	5.506	5.831

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	17	12	45
Bruttoresultat	17	12	45
Administrationskostnader	-67	-61	-273
Rörelseresultat	-50	-49	-228
Övrigt finansnetto	90	114	435
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	40	65	207
Bokslutsdispositioner	-	-	123
Skatt	-9	-12	-71
Periodens resultat	31	53	258

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Periodens resultat	31	53	258
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>			
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	0
Periodens resultat	31	53	259

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 31 dec
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter	2	-	2
Maskiner och inventarier	1	2	1
Aktier och andelar	6.398	6.398	6.398
Övriga finansiella tillgångar	358	419	295
Summa anläggningstillgångar	6.759	6.819	6.696
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	10.110	9.798	10.544
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	524	466	402
Summa omsättningstillgångar	10.634	10.264	10.946
Summa tillgångar	17.392	17.083	17.642
Eget kapital			
Bundet eget kapital	338	338	338
Fritt eget kapital	7.155	7.618	7.124
Summa eget kapital	7.493	7.956	7.462
Långfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	1.025	1.000	1.024
Avsättningar	2	4	2
Ej räntebärande skulder	46	1	23
Summa långfristiga skulder	1.074	1.005	1.049
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	8.323	8.003	8.294
Ej räntebärande skulder	503	119	838
Summa kortfristiga skulder	8.826	8.122	9.132
Summa eget kapital och skulder	17.392	17.083	17.642

Nettoomsättning – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014	Helår 2014	Kv1 2015
Fri-TV Skandinavien	1.034	1.065	900	1.111	4.109	979
Betal-TV Norden	1.404	1.439	1.441	1.472	5.756	1.486
Fri-TV Tillväxtmarknader	504	680	463	762	2.409	581
- varav Baltikum, Tjeckien & Bulgarien	472	640	431	721	2.264	546
Betal-TV Tillväxtmarknader	266	271	333	355	1.225	293
Centrala & övriga verksamheter, elimineringar	-48	-61	-92	-93	-294	-102
Summa Broadcasting	3.159	3.394	3.045	3.607	13.205	3.238
Nice Entertainment, MTGx, Radio	483	799	681	815	2.778	493
Koncernens centrala verksamheter	60	57	57	61	235	59
Elimineringar	-104	-141	-115	-112	-472	-89
SUMMA VERKSAMHETER	3.597	4.109	3.669	4.371	15.746	3.701
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>5,3%</i>	<i>2,7%</i>	<i>5,5%</i>	<i>2,4%</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,7%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>-0,4%</i>	<i>0,6%</i>	<i>2,5%</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,2%</i>	<i>1,9%</i>
<i>Avvecklade enheter</i>	<i>0,0%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-1,2%</i>
<i>Förvärvade enheter</i>	<i>7,2%</i>	<i>11,1%</i>	<i>8,3%</i>	<i>4,3%</i>	<i>7,6%</i>	<i>1,5%</i>
<i>Total tillväxt</i>	<i>12,1%</i>	<i>14,0%</i>	<i>15,0%</i>	<i>7,5%</i>	<i>11,9%</i>	<i>2,9%</i>

Rörelseresultat – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014	Helår 2014	Kv1 2015
Fri-TV Skandinavien	92	200	120	220	633	94
Betal-TV Norden	155	184	186	184	709	178
Fri-TV Tillväxtmarknader	-25	121	-57	91	131	-6
- varav Baltikum, Tjeckien & Bulgarien	-12	137	-35	109	199	15
Betal-TV Tillväxtmarknader	22	19	39	25	104	2
Intressebolaget CTC Media	182	116	109	133	540	195
Centrala & övriga verksamheter, elimineringar	0	0	-18	18	0	-3
Summa Broadcasting	426	640	378	673	2.117	460
Nice Entertainment, MTGx, Radio	-64	11	12	9	-32	-46
Koncernens centrala verksamheter & elimineringar	-61	-62	-61	-71	-255	-76
VERKSAMHETER EXKL ENGÅNGSPOSTER	301	589	329	611	1.830	337
Engångsposter	-	-155	0	0	-155	77
TOTALT RÖRELSERESULTAT	301	434	329	611	1.675	415
<i>SUMMA EXKL CTC MEDIA & ENGÅNGSPOSTER</i>	<i>119</i>	<i>473</i>	<i>221</i>	<i>478</i>	<i>1.290</i>	<i>142</i>

Nyckeltal

	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014	Helår 2014	Kv1 2015
KONCERNEN						
Försäljningstillväxt (%)	12,1	14,0	15,0	7,5	11,9	2,9
Försäljningstillv exkl valutaeffekt (%)	12,5	13,4	12,5	5,7	10,7	1,0
Förändring i rörelsekostnader (%) ¹	16,5	15,8	14,1	8,2	13,4	2,3
Rörelsemarginal (%) ¹	3,3	11,5	5,9	10,7	8,1	3,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	26	25	25	25		26
Avkastning på eget kapital (%)	22	24	24	24		26
Soliditet (%)	39	35	39	41		41
Likvida medel (Mkr)	6.315	6.149	6.150	6.498		6.538
Nettoskuld (Mkr)	738	987	928	362		396
FRI-TV SKANDINAVIEN						
Försäljningstillväxt (%)	4,1	-1,4	1,4	-3,4	0,0	-5,3
Försäljningstillv exkl valutaeffekt (%)	4,0	-2,9	-1,4	-5,2	-1,6	-7,7
Förändring i rörelsekostnader (%)	8,7	-0,8	1,4	-4,8	1,0	-6,0
Rörelsemarginal (%)	8,9	18,8	13,3	19,8	15,4	9,6
Kommersiell tittartidsandel (%)						
Sverige (15-49)	39,1	30,5	31,0	30,5	33,2	30,8
Norge (15-49)	15,3	17,9	16,0	15,4	16,1	16,8
Danmark (15-49) ²	25,6	26,6	25,1	27,5	26,2	25,7
BETAL-TV NORDEN						
Försäljningstillväxt (%)	7,1	6,7	10,2	7,6	7,9	5,8
Försäljningstillv exkl valutaeffekt (%)	7,2	5,4	7,9	6,0	6,6	3,9
Förändring i rörelsekostnader (%)	7,3	4,9	9,0	7,0	7,0	4,7
Rörelsemarginal (%)	11,0	12,8	12,9	12,5	12,3	12,0
Abonnentinformation (tusental)						
Premiumabonnenter	978	970	969	982		973
- av vilka, satellit-TV-abonnenter	553	546	535	526		514
- av vilka, tredjepartsnätverk	425	425	434	456		459
Bassatellit-TV-abonnenter	37	36	35	33		31
Premium satellit-TV ARPU (kronor)	5.044	5.164	5.302	5.254		5.220
FRI-TV TILLVÄXTMARKNADER						
Försäljningstillväxt (%)	-1,7	-1,8	1,3	-2,8	-1,5	15,4
Försäljningstillv exkl valutaeffekt (%)	-1,8	-3,6	-1,0	-4,9	-3,1	9,4
Förändring i rörelsekostnader (%)	8,6	1,1	6,0	-4,2	2,2	11,2
Rörelsemarginal (%)	-4,9	17,8	-12,4	12,0	5,4	-1,1
Kommersiell tittartidsandel (%)						
Estland (15-49)	41,0	39,9	38,1	42,1	40,4	39,4
Lettland (15-49)	55,0	59,7	58,7	61,9	58,7	59,5
Litauen (15-49)	47,3	44,5	43,9	45,0	45,4	44,8
Tjeckien (15-54)	33,3	34,4	35,6	36,3	34,9	34,1
Bulgarien (18-49) ³	35,7	35,1	35,9	41,1	37,1	37,9
Ungern (18-49)	7,5	6,4	7,1	7,3	7,1	7,9
BETAL-TV TILLVÄXTMARKNADER						
Försäljningstillväxt (%)	8,3	0,9	24,4	15,6	12,5	10,4
Försäljningstillv exkl valutaeffekt (%)	9,8	7,9	24,9	14,7	14,4	21,7
Förändring i rörelsekostnader (%)	-0,9	16,5	22,4	28,9	16,8	19,4
Rörelsemarginal (%)	8,2	6,9	11,7	7,1	8,5	0,6
Abonnentinformation (tusental)						
Satellit-TV-abonnenter ⁴	358	344	326	306		290
Betal-TV-abonnemang ⁵	94.837	94.197	130.559	131.089		136.969

1. Exklusive resultat från andelar i intressebolag och engångsposter.

2. Universumet har expanderat i Kv1 2015 och inkluderar nu TV2 Sport.

3. Källan för Bulgarien har ändrats från GARB till Mediaresearch från och med Kv4 2014 och samtliga kvartal från Kv1 2014 har därav justerats. Universum expanderade från Kv1 2014 till att omfatta sju nya kanaler.

4. Har justerats för nedläggning av Raduga TV.

5. Inkluderar Trace abonnenter från Kv3 2014.

För definitioner, se årsredovisningen för 2014 under avsnittet Definitioner. Information om CTC och tittartidsandelar publiceras på www.mtg.com efter varje kvartal.

Noter

1. Försäljning i sammandrag - rörelsesegment

Mkr	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Intäkter från externa kunder			
Broadcasting	3.233	3.157	13.193
Nice Entertainment, MTGx, Radio	466	438	2.548
Moderbolaget och holdingbolag	1	2	5
Totalt	3.701	3.597	15.746
Intäkter från andra segment			
Broadcasting	4	3	12
Nice Entertainment, MTGx, Radio	27	44	229
Moderbolaget och holdingbolag	58	57	230
Totalt	89	104	472