

Rekordhög försäljning för Kv3 Högsta organiska tillväxten på 5 år Fortsatt digital innovation Bibehållen prognos för helåret

Höjdpunkter tredje kvartalet 2016

- Rekordhög Kv3 försäljning om 4.126 (3.819) Mkr med en organisk tillväxt om 7%
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster om 162 (240) Mkr, vilket reflekterar investeringar i rättigheter, expansionen av MTGx, negativa valutaeffekter samt avyttringar av lönsamma bolag
- Rörelseresultat om 162 (-412) Mkr inklusive jämförelsestörande poster om 0 (-652) Mkr
- Bibehållen prognos att accelerera försäljningstillväxten och öka rörelseresultatet för helåret
- Periodens resultat uppgick till 93 (-384) Mkr med ett resultat per aktie om 1,30 (-5,71) kr, inklusive resultat från avvecklade verksamheter om 0 (-18) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 172 (278) Mkr
- Nettoskuld om 2.100 (2.134) Mkr, motsvarande 1,4x senaste 12 månaders EBITDA (före jämförelsestörande poster)

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helår 2015
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	4.126	3.819	12.280	11.674	16.218
<i>Förändring i rapporterad försäljning</i>	<i>8,0%</i>	<i>4,1%</i>	<i>5,2%</i>	<i>2,6%</i>	<i>3,0%</i>
<i>Organisk förändring</i>	<i>7,4%</i>	<i>2,6%</i>	<i>4,3%</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,7%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>0,5%</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,9%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>0,1%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,4%</i>
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	162	240	793	835	1.268
<i>Marginal före jämförelsestörande poster</i>	<i>3,9%</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,5%</i>	<i>7,2%</i>	<i>7,8%</i>
Jämförelsestörande poster	-	-652	-	-575	-512
Rörelseresultat	162	-412	793	260	756
Periodens resultat	93	-365	541	158	533
Resultat per aktie före utspädning (kr)	1,30	-5,44	7,22	2,15	7,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	172	278	556	762	1.051
Avvecklade verksamheter					
Periodens resultat ¹	-	-18	-1.072	-282	-282
Totalt verksamheter					
Periodens resultat	93	-384	-531	-124	251
Resultat per aktie före utspädning (kr)	1,30	-5,71	-8,86	-2,08	3,22
Nettoskuld	2.100	2.134	2.100	2.134	2.124

¹ Omfattar MTGs intresse i CTC Media, Inc., som har avyttrats och gav upphov till en negativ icke kassapåverkande kostnad till följd av omklassificering av ackumulerade omräkningsdifferenser.

Förklaring och avstämning av alternativa resultatmått i denna rapport återfinns på sidorna 23-26.



För ytterligare information kontakta Investor relations på + 46 (0) 73 699 2714 / investors@mtg.com eller Public relations på +46 (0) 73 699 2709/ press@mtg.com

Koncernchefen har ordet

Rekordhög försäljning för ett tredje kvartal och en organisk tillväxt på 7%, den högsta sedan Kv2 2011, visar på de fördelar och möjligheter som investeringarna vi har gjort under det senaste året ger. Våra produkter är idag mer relevanta, mer tillgängliga, mer populära och mer uppskattade än någonsin tidigare.

Den starkaste rättighetsportföljen i bolagets historia bidrog till ökat tittande, högre reklammarknadsandelar, fler abonnenter och högre priser vilket lett till accelererade intäkter. Vi har även ett antal nya originalserier som premiärvisas på Viaplay och en pipeline av nya spännande projekt, där flera produceras av våra egna studios.

Nordic Entertainments intäkter ökade med 11%, den högsta tillväxten sedan Kv4 2010. Våra investeringar i innehåll, inklusive OS-sändningarna i Sverige, i kombination med negativa valutaeffekter, påverkade som förväntat lönsamheten under kvartalet, men utgör också grunden för en lönsam tillväxt framöver.

International Entertainments starka underliggande utveckling fortsatte. Försäljningen ökade med 8% på organisk basis med en marginal på 6%. Både Tjeckien och Bulgarien levererade en tvåsiffrig tillväxt och ett förbättrat resultat.

MTG Studios vinst ökade med 68% med en marginal på 8% och vi har fortsatt att investera i expansionen av MTGx och då framförallt i våra esportbolag.

Som ett resultat av detta upprepar vi vår prognos att accelerera vår försäljningstillväxt och öka rörelseresultatet för helåret, vilket innebär att vi förväntar oss ett starkt fjärde kvartal.

I förra veckan tillkännagav vi förvärvet av 35% av InnoGames, ett väletablerat spelbolag, vilket sluter cirkeln för oss och skapar en tredje digital vertikal som passar perfekt ihop med våra andra digitala företag och communities genom vilka gaming går som en röd tråd. Detta är ytterligare ett viktigt steg i vår strategiska omvandling från ett traditionellt TV-bolag till ett ledande digitalt underhållningsföretag. Vi leder denna utveckling genom att aktivt lansera tjänster som möter ett förändrat konsumtionsbeteende. Det traditionella TV-tittandet har fortsatt att minska medan streamingtjänster som Viaplay och Viafree, liksom esport och innehåll från Zoomin och Splay, lockar allt fler tittare och kunder.

Företag som InnoGames, ESL, Splay, Nice och Zoomin är alla bolag som utvecklar och äger innehåll som vi kan kapitalisera på, både på våra egna plattformar och genom partnerskap med distributörer runt om i världen.

Tittandet sker i allt högre utsträckning online, on-demand och på mobila plattformar och vi har en tydlig och fokuserad strategi för att kapitalisera på denna globala trend. Vi fortsätter därför aktivt att utvärdera vår portfölj för att säkerställa att vi koncentrerar våra resurser till de produkter och verksamheter som erbjuder den största långsiktiga potentialen. Finansiellt är vi i god form med en avsevärd operationell hävstång till följd av de kostnadsbesparingar som vi har genomfört.

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

"Vår strategiska omvandling fortsätter planenligt och vi leder utvecklingen med avseende på att kapitalisera på förändrade konsumtionsbeteenden. Vi investerar i de produkter och verksamheter som kommer att driva vår framtida tillväxt och vinstutveckling."



Väsentliga händelser under och efter kvartalet

28 juli - MTG lanserar Viaplay i Baltikum

MTG expanderade videostreamingtjänsten Viaplay till Estland, Lettland och Litauen. MTG har även inlett ett partnerskap med Tele2 för att göra Viaplay tillgängligt för deras kunder i Baltikum.

9 september - MTG i Dow Jones hållbarhetsindex

MTG är med i Dow Jones hållbarhetsindex för det femte året i rad. MTG är det enda svenska medieföretaget i det europeiska indexet och ett av de högst rankade nio medieföretagen i det globala indexet.

14 september - MTG och Lionsgate i globalt distributionsavtal

MTG har ingått ett globalt distributionsavtal för Swedish Dicks med Hollywood-studion Lionsgate, en global ledare inom innehåll med nära 80 olika TV-program på 40 TV-nätverk. Swedish Dicks produceras av MTG-ägda nice entertainment group, i samarbete med LA-baserade Viking Brothers Entertainment. Under lanseringshelgen hade Swedish Dicks fler tittare än någon tidigare seriepremiär på Viaplay i Norden.

27 september - MTG emitterar obligation om 500 miljoner kronor

MTG har framgångsrikt emitterat ett fyraårigt obligationslån om 500 miljoner kronor. Svenska och internationella investerare har deltagit i emissionen och räntan baseras på tre månaders STIBOR plus 1,4%.

27 september - M7 Group sänder esportsTV

MTG och M7 Group har tecknat ett avtal som gör ESLs kanal esportsTV tillgänglig, i HD-kvalitet, från den 27 september på M7 Groups TV-plattformar i Nederländerna, Belgien, Tjeckien och Slovakien, med fler tillkommande plattformar.

13 Oktober - MTG investerar i InnoGames

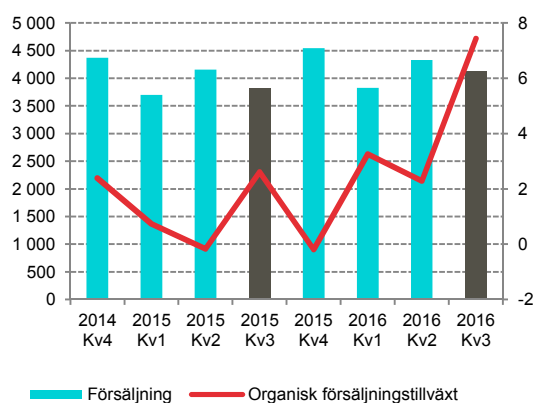
MTG har ingått avtal om att köpa 35% av InnoGames, en ledande global utvecklare och publicist av online-spel, från Eight Roads Ventures och bolagets grundare. Transaktionen är baserad på en värdering för 100% av bolaget (Enterprise Value) om EUR 260 miljoner. MTG har rätten att köpa ytterligare 16% av bolaget till samma värdering. Affären är villkorad av tyska och österrikiska myndighetsgodkännanden.

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

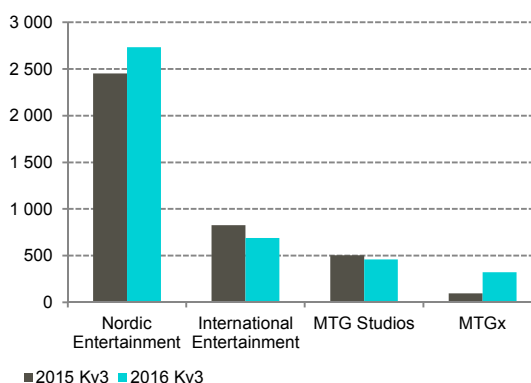
Sammanfattning av affärssegment

Försäljningen ökade med 7% på organisk basis till följd av god underliggande tillväxt inom både Nordic- och International Entertainment. Nettoeffekten av våra förvärv och avyttringar uppgick till 0,5%.

Försäljning och organisk tillväxt
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))

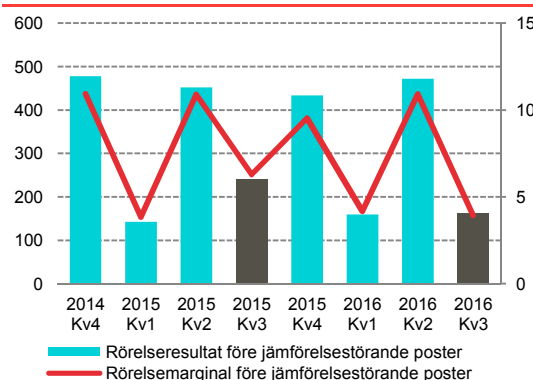


Försäljning per segment
(Mkr)

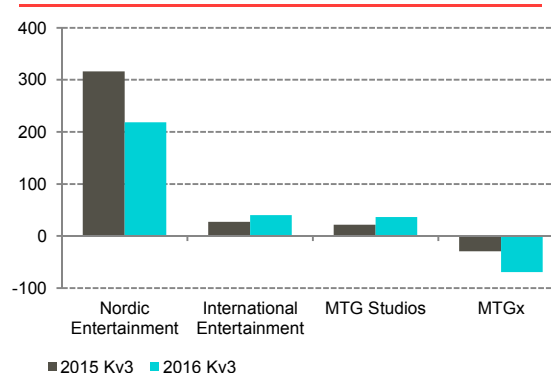


Rörelsekostnaderna exklusive valutaeffekter ökade med 11% och med 8% organiskt. Kostnadsökningen återspeglade den fortsatta negativa effekten av den stärkta amerikanska dollarn på innehållskostnader, investeringar i ytterligare sporträttigheter i Norden inklusive sommar-OS, samt konsolideringen av de förvärvade digitala verksamheterna. Detta motverkades delvis av kostnadsbesparingar samt avyttringar. Rörelseresultatet uppgick till 162 (240) Mkr, med en rörelsemarginal om 3,9% (6,3).

Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))¹



Rörelseresultat per segment
(Mkr)



¹ Fluktuationerna återspeglar säsongsvariationer i reklammarknaderna.

Koncernens räntenetto och övriga finansiella poster uppgick till -18 (-3) Mkr vilket främst avser den icke kassaflödespåverkande effekten av diskonteringen av skulder värderade till verkligt värde (rätten att köpa ytterligare andelar i förvärvade bolag). Resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 93 (-365) Mkr och med ett resultat per aktie före utspädning som uppgick till 1,30 (-5,44) kr.

Nordic Entertainment

Ökad försäljning – resultatet påverkat av valuta & innehållsinvesteringar

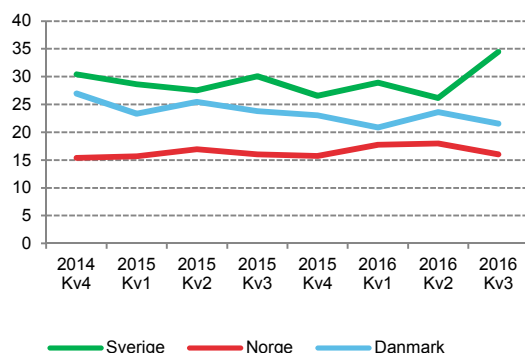
(Mkr)	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	2.734	2.454	8.026	7.706	10.487
varav Fri-TV & Radio	1.147	1.029	3.458	3.352	4.656
varav Betal-TV	1.587	1.425	4.568	4.354	5.831
Rörelsekostnader	-2.515	-2.138	-7.156	-6.731	-9.082
Rörelseresultat	218	316	870	975	1.405
Rörelsemarginal	8,0%	12,9%	10,8%	12,7%	13,4%
Försäljningstillväxt/år					
Organisk tillväxt	11,0%	1,6%	5,2%	1,7%	2,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,7%
Valutakurseffekter	0,4%	-0,7%	-1,1%	0,2%	0,2%
Rapporterad tillväxt	11,4%	0,8%	4,1%	1,9%	2,2%

Försäljningen ökade med 11% på organisk basis till följd av abonnenttillväxt och högre priser för Viaplay, nya distributionsavtal, samt tittartidsökningen under sommar-OS och World Cup i ishockey.

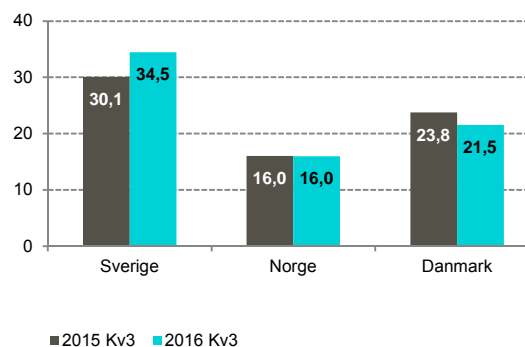
Rörelsekostnaderna ökade också till följd av investeringarna i sporträttigheter och expansionen av Viaplay samt av den negativa effekten av den stärkta amerikanska dollarn, vilket delvis motverkades av kostnadsbesparingar. Rörelseresultatet uppgick till 218 (316) Mkr med en rörelsemarginal om 8,0% (12,9).

Försäljningen för fri-TV och radio ökade exklusive valutaeffekter med högre försäljning i Sverige och Norge vilket delvis motverkades av lägre försäljning i Danmark. Den norska och den svenska reklam-TV-marknaden bedöms båda ha vuxit, medan den danska marknaden bedöms ha minskat. Den betydande ökningen av tittartidsandelar i Sverige återspeglade de populära sändningarna av sommar-OS. Tittartidsandelarna för Norge var stabila, medan Danmark minskade till följd av att OS visades på konkurrerande kommersiella kanaler.

Kommersiella tittartidsandelar (%)¹
(Målgrupp 15-49)



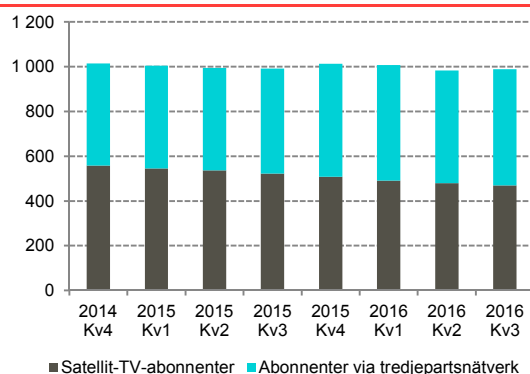
Kommersiella tittartidsandelar (%)¹
(Målgrupp 15-49)



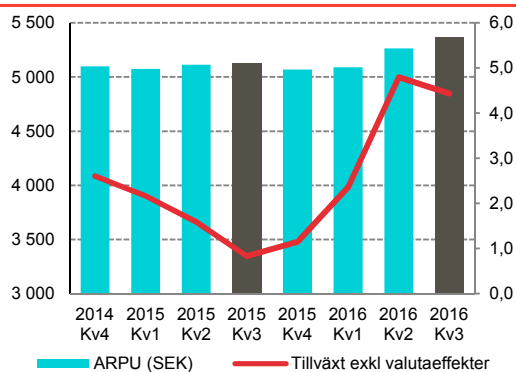
¹ Siffrorna för kommersiella tittartidsandelar för denna och tidigare perioder har justerats till att inkludera alla kommersiella kanaler.

Försäljningen för betal-TV ökade exklusive valutaeffekter till följd av fortsatt god abonnenttillväxt för Viaplay och de tidigare införda prisjusteringarna. Den totala abonnentbasen, exklusive Viaplay, ökade med 9.000 jämfört med föregående kvartal och var även upp jämfört med föregående år, till följd av att tillväxten av abonnenter via tredjepartsnätverk mer än motverkade minskningen inom satellit-TV-basen. Intäkten per kund ökade exklusive valutaeffekter jämfört med föregående år.

Satellit-TV-abbonenter och abonnenter via tredjepartsnätverk (exkl. Viaplay)
(Tusental)



Årlig intäkt per satellitabbonent samt tillväxt exklusive valutaeffekter
(SEK (vänster sida) % (höger sida))



International Entertainment

Ökad organisk försäljning & ökad vinst

(Mkr)	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	690	825	2.331	2.754	3.796
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	541	533	1.868	1.870	2.703
<i>varav Betal-TV</i>	149	292	463	884	1.093
Rörelsekostnader	-650	-798	-2.086	-2.570	-3.485
Rörelseresultat	40	27	245	184	311
<i>Rörelsemarginal</i>	5,8%	3,3%	10,5%	6,7%	8,2%
Försäljningstillväxt/år					
<i>Organisk tillväxt</i>	7,9%	5,4%	6,9%	9,3%	5,5%
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	-24,9%	0,0%	-22,3%	0,0%	-1,5%
<i>Valutakurseffekter</i>	0,6%	-2,5%	0,1%	-0,6%	-0,2%
<i>Rapporterad tillväxt</i>	-16,4%	2,9%	-15,4%	8,8%	3,8%

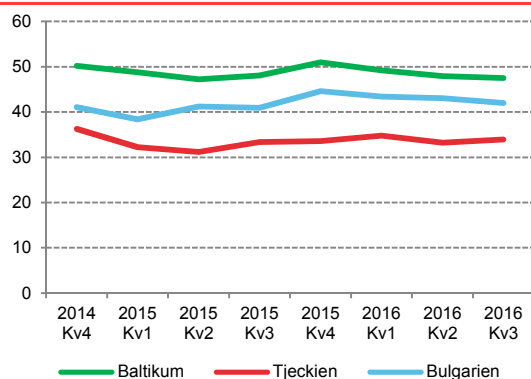
Rapporterad försäljning minskade till följd av avkonsolideringen av fri-TV-verksamheten i Ungern och de ryska och internationella betal-TV-verksamheterna från november 2015 samt betal-TV-verksamheten i Ukraina från slutet av 2015. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 8% med ökad försäljning för samtliga fri-TV-verksamheter.

De rapporterade rörelsekostnaderna minskade något på organisk basis. Rörelseresultatet uppgick till 40 (27) Mkr med en rörelsemarginal om 5,8% (3,3). Rörelseresultat för Kv3 2015 inkluderade 46 Mkr från avyttrade verksamheter.

Försäljningen för fri-TV och radio ökade på organisk basis. De bulgariska, tjeckiska och baltiska reklam-TV-marknaderna bedöms alla ha vuxit. Tittartidsandelen för Bulgarien och Tjeckien ökade, medan den baltiska andelen minskade.

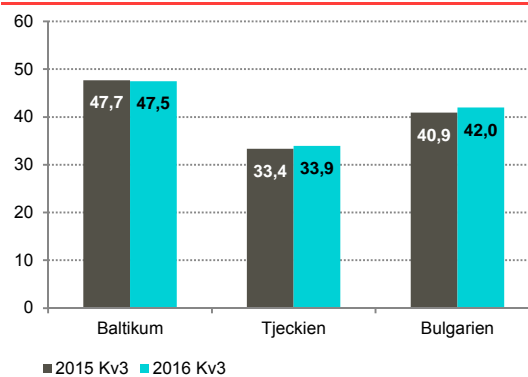
Kommersiella tittartidsandelar (%) ¹

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



Kommersiella tittartidsandelar (%) ¹

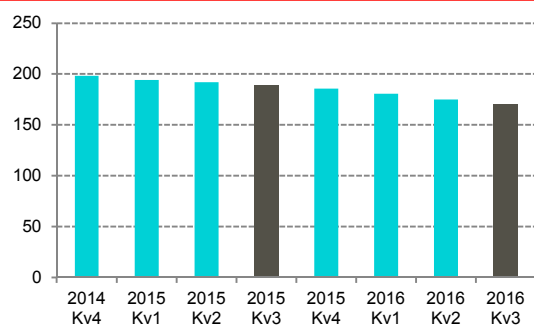
Målgrupp: Baltikum 15-49, Tjeckien 15-54, Bulgarien 18-49



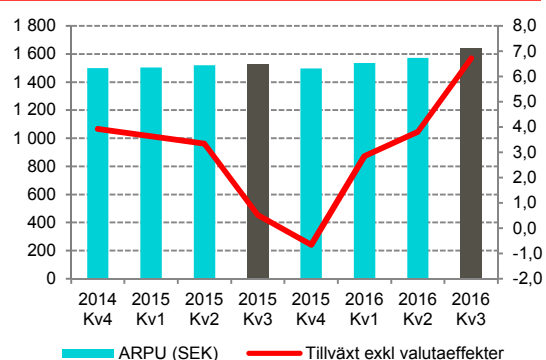
¹ Siffrorna för kommersiella tittartidsandelar för denna och tidigare perioder har justerats till att inkludera alla kommersiella kanaler

Försäljningen för betal-TV ökade på organisk basis. Det totala antalet satellitabbonenter minskade jämfört med föregående kvartal, men totala ARPU för satellitkunder ökade exklusive valutaeffekter jämfört med föregående år drivet av prishöjningar och införandet av en ny struktur på paketen. MTG lanserade Viaplay i Baltikum under kvartalet.

Satellitabbonenter (Tusental)



Årlig intäkt per satellitabbonent samt tillväxt exklusive valutaeffekter (SEK (vänster sida) % (höger sida))



MTG Studios

Minskad försäljning - ökad vinst

(Mkr)	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	459	502	1.245	1.294	1.780
Rörelsekostnader	-422	-480	-1.190	-1.295	-1.777
Rörelseresultat	37	22	55	-1	3
<i>Rörelsemarginal</i>	8,0%	4,3%	4,4%	-0,1%	0,2%
Försäljningstillväxt/år					
<i>Organisk tillväxt</i>	-5,6%	-0,9%	0,0%	-11,5%	-14,2%
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Valutakurseffekter</i>	-2,9%	-0,3%	-3,8%	1,5%	1,0%
<i>Rapporterad tillväxt</i>	-8,6%	-1,2%	-3,8%	-10,0%	-13,2%

Försäljningen minskade med 6% på organisk basis då en fortsatt god underliggande efterfrågan på dramaproduktioner och branded entertainment motverkades av tidsförskjutningar av vissa produktioner samt en försvagning av den norska marknaden för events. Rörelsekostnaderna minskade och rörelseresultatet ökade till 37 (22) Mkr med en rörelsemarginal om 8,0% (4,3).

MTGx

Fortsatt tillväxt – resultatet påverkat av investeringar & förvärvskostnader

(Mkr)	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	321	95	929	96	451
Rörelsekostnader	-390	-125	-1.096	-154	-562
Rörelseresultat	-69	-29	-167	-58	-111
<i>Rörelsemarginal</i>	-21,6%	-30,8%	-18,0%	-60,3%	-24,7%

Den starka försäljningsutvecklingen fortsatte inom MTGx. Rörelseförlusten reflekterade fortsatt expansion av framförallt ESL samt även en del av förvärvskostnaderna för det nyligen tillkännagivna förvärvet av InnoGames. Turtle höll ett antal framgångsrika events under kvartalet såsom ESL One i Köln som hade över 22 miljoner unika tittare som konsumerade över 30 miljoner timmar av innehåll. DreamHack fortsatte sin expansion i Nordamerika genom att hålla sitt första event i Kanada. Splay och Zoomin fortsatte att se fortsatt stark efterfrågan för produktioner av branded entertainment och influencer campaigns och drar nytta av att nya distributionspartners söker en bredare närvaro på flera plattformar.

Finansiell ställning

Kassaflöde från kvarvarande verksamheter

Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick i kvartalet till 172 (278) Mkr. Koncernens avskrivningar uppgick till 63 (51) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av utbetalningar hänförliga till omstruktureringsprogrammet. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om -318 (-139) Mkr och ett nettokassaflöde från rörelsen om -146 (139) Mkr. Ökningen i rörelsekapitalet är framför allt hänförligt till normala säsongsvariationer i betalningar för sporträttigheter och andra innehållsinvesteringar.

Investeringsaktiviteter

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -75 (-51) Mkr. Förvärv av dotterbolag och intressebolag uppgick till -11 (-1.261) Mkr. Kassaflödet avseende investeringsaktiviteter uppgick till -117 (-1.299) Mkr.

Finansieringsaktiviteter

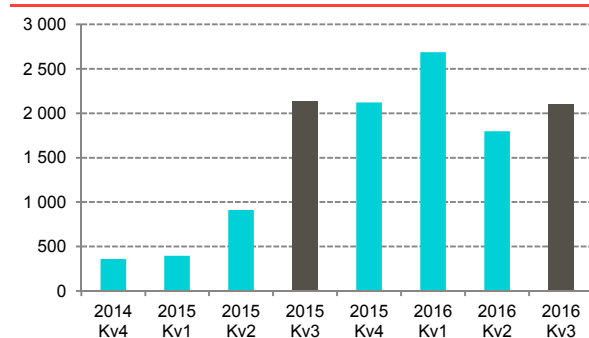
Kassaflödet i finansieringsaktiviteter uppgick till -300 (1.183) Mkr och återspeglade förfallotidpunkter för olika kortfristiga lån. Lånen minskade med 297 (ökade med 1.221) Mkr och uppgick till totalt 2.569 (2.459) Mkr.

Förändringen i likvida medel uppgick därmed till -563 (24) Mkr i kvartalet. Koncernens likvida medel uppgick till 488 (317) Mkr vid periodens slut, jämfört med 1.051 Mkr i slutet av juni 2016.

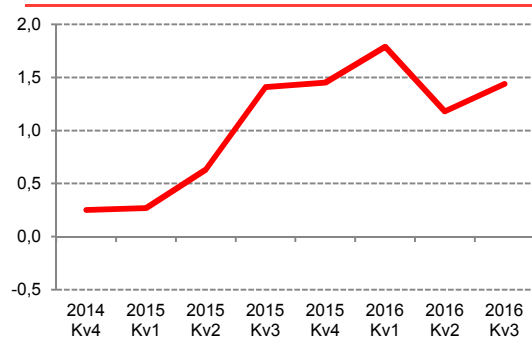
Nettoskuld

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som räntebärande tillgångar med avdrag för räntebärande skulder, uppgick till 2.100 (2.134) Mkr i slutet av perioden. Nettoskulden ökade från 1.796 Mkr vid utgången av andra kvartalet huvudsakligen på grund av betalningar för innehåll under kvartalet.

Nettoskuld
(Mkr)



Nettoskuld i relation till rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamheter



Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under perioden är till karaktär och belopp i linje med de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2015.

Corporate Responsibility

MTG är med i Dow Jones hållbarhetsindex för femte året i rad. MTG är det enda svenska medieföretaget i det europeiska indexet och ett av nio medieföretag i det globala indexet. Av totalt 64 medieföretag som DJSI utvärderat globalt, och 29 företag i Europa, har endast nio företag med högst poäng inkluderats i respektive index. MTG har inkluderats i Dow Jones globala hållbarhetsindex sedan 2012 och i det europeiska hållbarhetsindexet sedan 2013.

MTG Sverige och Splay är nu stolta sponsorer av Gen-Pep, en icke vinstdrivande organisation som arbetar för att förbättra barn och ungdomars hälsa genom fysisk aktivitet och en balanserad kost.

Moderbolaget

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

(Mkr)	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	9	11	34	40	51
Finansnetto	53	124	168	386	401
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-6	80	2	223	135

Det lägre finansnettot under kvartalet återspeglar lägre räntenivåer samt valutakursdifferenser. Föregående år ingick även utdelningar från dotterbolag. Moderbolagets likvida medel uppgick till 288 (23) Mkr vid periodens slut, jämfört med 865 Mkr i slutet av andra kvartalet 2016. Av totalt 5.871 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter var 5.871 (5.681) Mkr outnyttjade vid periodens slut.

Antalet utestående aktier var 66.664.861 (66.635.969) vid kvartalets slut exklusive 865.000 C-aktier och 117.263 B-aktier i eget lager. Totalt antal utfärdade aktier har inte ändrats under perioden.

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 2015. Inga nya IFRS för 2016 har getts ut som påverkar koncernen.

Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget står inför betydande risker och osäkerheter. Dessa faktorer inkluderar rådande ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar på vissa marknader, 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 och euron, samt valutor peggade mot euron, samt framväxt av ny teknik och konkurrenter. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs också mer detaljerat i årsredovisningen för 2015, som finns tillgänglig på koncernens hemsida www.mtg.com.

Årsstämman 2017

Årsstämman 2017 kommer att hållas tisdagen den 9 maj 2017 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag till agm@mtg.com eller till Bolagssekreteraren, Modern Times Group MTG AB, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige, senast sju veckor före årsstämman, för att ärendet ska kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman. Ytterligare information om hur och när registrering skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman. I enlighet med beslutet vid MTG:s årsstämma 2016 har MTG:s styrelseordförande sammankallat en valberedning för att bereda förslagen inför bolagets årsstämma 2017.

Valberedningen består av MTG:s styrelseordförande David Chance, Cristina Stenbeck utsedd av Kinnevik AB, Erik Durhan utsedd av Nordea Fonder och Yvonne Sörberg utsedd av Handelsbanken Fonder. De tre aktieägarna som har utsett ledamöter till valberedningen kontrollerar tillsammans omkring 54 procent av rösterna i MTG. Valberedningens ledamöter kommer att utse valberedningens ordförande vid sitt första möte.

Information om valberedningens arbete återfinns på www.mtg.com/sv/vart-satt/bolagsstyrning/valberedningen/. Aktieägare som önskar lämna förslag avseende ledamöter till MTG:s styrelse kan inkomma med skriftligt förslag till agm@mtg.com eller till Bolagssekreteraren, Modern Times Group MTG AB, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige.

Finansiell kalender

MTGs finansiella resultat för det fjärde kvartalet och helåret 2016 offentliggörs den 2 februari 2017.

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 5664 2793
Storbritannien: +44 (0) 20 3043 2025
USA: +1 719 325 4746

Pinkoden för konferensen är: 3363971. För att lyssna på konferenssamtalen online och för mer information besök: www.mtg.com.

* * *

Frågor?

mtg.com

facebook.com/MTGAB

@mtgab

press@mtg.com (eller Tobias Gyhlenius +46 73 699 27 09)

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

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är en ledande internationell digital underhållningskoncern och vi formar framtidens underhållning genom att föra samman konsumenter med det innehåll som de älskar, på så många sätt som möjligt. Våra populära varumärken inom underhållning omfattar innehållsproduktion, TV, Radio och esport, och når konsumenter över hela världen. Vi har vårt ursprung i Sverige och våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ('MTGA' och 'MTGB'). Den här informationen har offentliggjorts enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och/eller lagen om värdepappersmarknaden eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 20 oktober 2016 kl 07.30 CET.

Stockholm, 20 Oktober 2016

Jørgen Madsen Lindemann, VD & koncernchef

Modern Times Group MTG AB

Skeppsbron 18

P.O. Box 2094

SE-103 13 Stockholm, Sweden

Organisationsnummer: 556309-9158

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Modern Times Group MTG AB (publ.) per den 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 oktober 2016

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helåret 2015
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	4.126	3.819	12.280	11.674	16.218
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2.865	-2.347	-8.130	-7.230	-10.109
Bruttoresultat	1.261	1.472	4.150	4.443	6.109
Försäljnings- och administrationskostnader	-1.096	-1.176	-3.300	-3.436	-4.585
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	0	-59	-47	-175	-255
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	-3	3	-9	3	-1
Jämförelsestörande poster	0	-652	0	-575	-512
Rörelseresultat	162	-412	793	260	756
Räntekostnader netto	-4	-2	-13	-8	-11
Övrigt finansnetto	-14	-1	-52	-23	-18
Resultat före skatt	144	-415	728	228	727
Skatt	-51	49	-188	-70	-194
Periodens resultat	93	-365	541	158	533
Verksamheter under avveckling					
CTC Media	-	-18	-1.072	-282	-282
Periodens resultat ¹	-	-18	-1.072	-282	-282
Totalt resultat för perioden	93	-384	-531	-124	251
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	86	-381	-591	-139	214
Innehav utan bestämmande inflytande	7	-3	59	15	37
Summa resultat för perioden	93	-384	-531	-124	251
Kvarvarande verksamheter					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	1,30	-5,44	7,22	2,15	7,45
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,29	-5,44	7,20	2,15	7,43
Totalt					
Totalt resultat per aktie före utspädning (kr)	1,30	-5,71	-8,86	-2,08	3,22
Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,29	-5,71	-8,86	-2,08	3,21
Antal aktier					
Utestående aktier vid periodens slut	66.664.861	66.635.969	66.664.861	66.635.969	66.635.969
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.664.861	66.635.969	66.653.008	66.633.577	66.634.180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	66.810.326	66.853.581	66.796.788	66.821.617	66.769.596

¹Resultat från verksamheter under avveckling är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Rapport över koncernens totalresultat i sammandrag

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helåret 2015
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	93	-365	541	158	533
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Årets omräkningsdifferenser	131	-7	199	-24	20
Kassaflödessäkringar	13	37	-2	-16	-59
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-2	0	7	-4
Övrigt totalresultat	144	28	198	-33	-42
Summa totalresultat	237	-337	738	125	491
Periodens resultat , verksamheter under avveckling ¹	-	-18	-1.072	-282	-282
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Årets omräkningsdifferenser ¹	-	-	1.010	-548	-548
Totalresultat	-	-18	-62	-830	-830
Summa totalresultat för perioden	237	-355	676	-705	-339
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	225	-351	607	-727	-372
Innehav utan bestämmande inflytande	12	-4	69	22	33
Summa totalresultat för perioden	237	-355	676	-705	-339

¹Betalningen av aktierna i CTC Media, Inc. gav upphov till en icke-kassapåverkande post på 1.002 Mkr vilken redovisats i periodens resultat från verksamheter under avveckling. Detta omfattade huvudsakligen ackumulerade omräkningsdifferenser, som tidigare har redovisats i övrigt totalresultat, och justeringen till verkligt värde av innehavet jämfört med balansräkningen per den 31 mars. Omräkningsdifferenserna har omklassificerats från övrigt totalresultat till periodens resultat för avvecklade verksamheter i denna rapport.

Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Anläggningstillgångar			
Goodwill	5.692	5.430	5.187
Övriga immateriella tillgångar	1.845	953	1.746
Summa immateriella tillgångar	7.538	6.383	6.933
Summa materiella tillgångar	489	476	452
Aktier och andelar	68	53	51
Räntebärande finansiella tillgångar	9	27	27
Övriga finansiella tillgångar	162	173	126
Summa finansiella tillgångar	239	253	204
Summa anläggningstillgångar	8.266	7.112	7.589
Omsättningstillgångar			
Summa varulager	2.261	2.174	1.825
Räntebärande kortfristiga fordringar	15	1	5
Övriga kortfristiga fordringar	5.760	4.708	5.587
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	488	317	410
Summa omsättningstillgångar	8.524	7.201	7.827
Tillgångar som innehas för försäljning, CTC Media	-	1.073	1.081
Summa tillgångar	16.789	15.386	16.497
Eget kapital			
Eget kapital	4.415	4.279	4.556
Innehav utan bestämmande inflytande	164	128	212
Summa eget kapital	4.579	4.407	4.768
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	1.000	1.000	1.000
Övriga långfristiga räntebärande skulder	41	18	18
Summa långfristiga räntebärande skulder	1.041	1.018	1.018
Summa avsättningar	1.008	1.093	1.129
Långfristiga skulder värderade till verkligt värde	1.237	941	1.109
Övriga ej räntebärande skulder	75	52	48
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	2.320	2.086	2.286
Summa långfristiga skulder	3.362	3.104	3.305
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	218	17	5
Kortfristiga lån	1.569	1.459	1.548
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	2	1
Summa kortfristiga ej räntebärande skulder	7.060	6.397	6.871
Summa kortfristiga skulder	8.849	7.875	8.425
Summa skulder	12.210	10.979	11.730
Summa eget kapital och skulder	16.789	15.386	16.497

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

Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helåret 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	172	278	556	762	1.051
Förändringar i rörelsekapitalet	-318	-139	-278	-419	-555
Kassaflöde till/från rörelsen	-146	139	279	343	497
Erhållet vid försäljning av aktier	-	-	-	87	412
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	-11	-1.261	-59	-1.274	-1.594
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-75	-51	-231	-218	-293
Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter	-32	13	-24	13	7
Kassaflöde använt i/från investeringsaktiviteter	-117	-1.299	-314	-1.393	-1.467
Nettoförändring lån	-297	1.221	45	1.406	1.494
Utdelning till aktieägare	0	-	-767	-733	-733
Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter	-2	-38	-186	-29	-105
Kassaflöde från/använt i finansieringsaktiviteter	-300	1.183	-908	644	656
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	-563	24	-943	-405	-314
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	-	-	1.023	90	90
Total förändring i likvida medel	-563	24	80	-316	-224
Kassa, bank vid periodens början	1.051	304	410	643	643
Omräkningsdifferens likvida medel	0	-10	-3	-10	-8
Kassa, bank vid periodens slut	488	317	488	317	410

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Ingående balans	4.768	5.831	5.831
Periodens resultat	-531	-124	251
Övrigt totalresultat för perioden	1.208	-581	-590
Summa totalresultat för perioden	676	-705	-339
Effekter av personaloptionsprogram	18	12	6
Förändringar i eget kapital hänförligt till andelar i intresseföretag	0	5	5
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2	1	2
Utdelning till aktieägare	-767	-733	-733
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-118	-5	-5
Utgående balans	4.579	4.407	4.768

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helåret 2015
Nettoomsättning	9	11	34	40	51
Bruttoresultat	9	11	34	40	51
Administrationskostnader	-68	-55	-200	-203	-316
Rörelseresultat	-58	-44	-166	-163	-265
Räntenetto och övrigt finansnetto	53	124	168	386	401
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-6	80	2	223	135
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	24
Skatt	9	-10	15	-23	-26
Periodens resultat	3	70	17	201	133

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helåret 2015
Periodens resultat	3	70	17	201	133
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	3	70	17	201	133

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter	1	1	1
Maskiner och inventarier	1	1	1
Aktier och andelar	6.340	6.398	6.343
Övriga finansiella tillgångar	9.645	9.965	9.970
Summa anläggningstillgångar	15.987	16.365	16.315
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	290	276	604
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	288	23	115
Summa omsättningstillgångar	578	299	719
Summa tillgångar	16.565	16.664	17.034
Eget kapital			
Bundet eget kapital	338	338	338
Fritt eget kapital	5.780	6.592	6.529
Summa eget kapital	6.118	6.930	6.868
Långfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	1.000	1.000	1.000
Avsättningar	2	2	20
Ej räntebärande skulder	12	57	64
Summa långfristiga skulder	1.014	1.059	1.084
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	9.261	8.401	8.488
Ej räntebärande skulder	171	274	595
Summa kortfristiga skulder	9.432	8.675	9.083
Summa eget kapital och skulder	16.565	16.664	17.034

Nettoomsättning – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Helår 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016
Nordic Entertainment	2.557	2.695	2.454	2.781	10.487	2.577	2.715	2.734
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	1.096	1.228	1.029	1.304	4.656	1.108	1.202	1.147
<i>varav Beta-TV</i>	1.461	1.468	1.425	1.477	5.831	1.469	1.513	1.587
International Entertainment	880	1.049	825	1.042	3.796	747	895	690
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	587	750	533	833	2.703	591	736	541
<i>varav Beta-TV</i>	293	299	292	209	1.093	156	158	149
MTG Studios	323	469	502	486	1.780	338	448	459
MTGx	0	0	95	355	451	248	360	321
Centrala verksamheter	60	55	50	51	217	54	43	43
Elimineringar	-120	-114	-108	-170	-513	-139	-132	-120
Total nettoomsättning	3.701	4.155	3.819	4.545	16.218	3.826	4.328	4.126

Rörelseresultat – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Helår 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016
Nordic Entertainment	262	397	316	430	1.405	245	406	218
International Entertainment	-4	161	27	127	311	36	169	40
MTG Studios	-24	1	22	4	3	-14	33	37
MTGx	-5	-23	-29	-53	-111	-50	-48	-69
Centrala verksamheter och elimineringar	-87	-84	-95	-74	-340	-58	-88	-64
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	142	452	240	433	1.268	159	472	162
Jämförelsestörande poster	77	-	-652	63	-512	-	-	-
Totalt rörelseresultat	219	452	-412	496	756	159	472	162

Försäljning i sammandrag - rörelsesegment

Mkr	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helåret 2015
Intäkter från externa kunder					
Nordic Entertainment	2.695	2.414	7.912	7.582	10.326
International Entertainment	690	825	2.330	2.754	3.796
MTG Studios	426	485	1.118	1.239	1.642
MTGx	315	95	919	96	449
Central Operations	0	0	1	4	5
Totalt	4.126	3.819	12.280	11.674	16.218
Intäkter från andra segment					
Nordic Entertainment	39	40	114	125	162
International Entertainment	0	0	1	0	-
MTG Studios	33	17	127	55	139
MTGx	6	1	10	1	1
Central Operations	42	50	139	161	212
Totalt	120	108	391	342	513

Nyckeltal

	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Helår 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016
KONCERNEN								
Förändring i rapporterad försäljning (%)	2,9	1,1	4,1	4,0	3,0	3,4	4,2	8,0
Organisk försäljningstillväxt (%)	0,7	-0,2	2,6	-0,2	0,7	3,3	2,3	7,4
Förändring i rörelsekostnader (%) ¹	2,3	1,8	3,7	5,6	3,4	3,0	4,1	10,7
Rörelsemarginal (%) ¹	3,8	10,9	6,3	9,5	7,8	4,2	10,9	3,9
ROCE, kvarvarande verksamheter (%) ²	31	30	28	26		24	23	20
ROE (%)	26	17	15	12		9	-4	-5
Soliditet (%)	41	36	29	29		29	25	27
Nettoskuld (Mkr)	396	913	2.134	2.124		2.688	1.796	2.100
NORDIC ENTERTAINMENT								
Förändring i rapporterad försäljning (%)	1,8	2,9	0,8	3,1	2,2	0,8	0,7	11,4
Organisk försäljningstillväxt (%)	1,4	3,2	1,6	4,4	2,7	2,8	2,4	11,0
Förändring i rörelsekostnader (%)	0,5	3,2	0,0	3,5	1,8	1,6	0,5	17,7
Rörelsemarginal (%)	10,3	14,7	12,9	15,5	13,4	9,5	14,9	8,0
Kommersiell tittartidsandel (%) ³								
Sverige (15-49)	28,6	27,5	30,1	26,6	28,1	28,9	26,2	34,5
Norge (15-49)	15,7	16,9	16,0	15,7	16,1	17,8	18,0	16,0
Danmark (15-49)	23,3	25,5	23,8	23,1	23,9	20,9	23,6	21,5
Abonnentinformation (tusental)								
Abonnenter	1.004	994	991	1.014		1.007	983	992
- av vilka, satellit-TV-abonnenter	545	536	522	508		491	480	470
- av vilka, tredjepartsnätverk	459	458	469	506		516	503	522
Satellit-TV ARPU (kronor)	5.076	5.115	5.130	5.071		5.090	5.265	5.369
INTERNATIONAL ENTERTAINMENT								
Förändring i rapporterad försäljning (%)	13,8	9,6	2,9	-7,3	3,8	-15,1	-14,7	-16,4
Organisk försäljningstillväxt (%)	7,2	4,1	5,4	5,6	5,5	5,8	6,0	7,9
Förändring i rörelsekostnader (%)	13,9	8,8	-2,6	-9,0	2,0	-19,6	-18,3	-18,6
Rörelsemarginal (%)	-0,5	15,4	3,3	12,2	8,2	4,9	18,9	5,8
Kommersiell tittartidsandel (%) ³								
Estland (15-49)	34,1	34,8	33,7	36,2	34,8	35,3	34,4	34,9
Lettland (15-49)	62,2	63,6	60,0	61,0	61,7	58,8	61,5	61,1
Litauen (15-49)	44,2	41,7	44,9	47,5	44,7	46,4	44,8	44,7
Tjeckien (15-54)	32,2	31,2	33,4	33,6	32,6	34,7	33,3	33,9
Bulgarien (18-49)	38,4	41,2	40,9	44,6	41,3	43,4	43,0	42,0
Abonnentinformation (tusental)								
Satellit-TV-abonnenter	194	192	189	186		181	175	171
Satellit-TV ARPU (kronor)	1.504	1.520	1.525	1.496		1.537	1.573	1.642
MTG STUDIOS								
Förändring i rapporterad försäljning (%)	-2,1	-21,9	-1,2	-20,8	-13,2	4,5	-4,4	-8,6
Organisk försäljningstillväxt (%)	-6,1	-23,5	-0,9	-20,5	-14,2	8,8	-0,1	-5,6
Förändring i rörelsekostnader (%)	-3,8	-19,8	-2,9	-19,4	-12,8	1,6	-11,3	-12,0
Rörelsemarginal (%)	-7,3	0,2	4,3	0,8	0,2	-4,3	7,4	8,0

1. Exklusive resultat från jämförelsestörande poster.

2. Omfattar summan av anläggningstillgångar exklusive räntebärande fordringar och rörelsekapital netto reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Beräkningen av avkastning på sysselsatt kapital har omräknats från kv 1 2015.

3. Siffrorna för kommersiella tittartidsandelar för denna och tidigare perioder har justerats till att inkludera alla kommersiella kanaler.

Alternativa resultatmätt

Med verkan från kvartalet har MTG infört de nya europeiska riktlinjerna avseende rapportering av alternativa resultatmätt. Syftet med alternativa resultatmätt är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. MTG använder följande alternativa resultatmätt:

- Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster
- Förändring av nettoomsättning- organisk förändring, förvärvade /avytttrade verksamheter samt valutakurseffekter
- Nettoskuld och Nettoskuld / EBITDA
- Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)
- Avkastning på eget kapital (ROE)

Avstämning av försäljningstillväxt

Då huvuddelen av koncernens försäljning sker i andra valutor än rapporteringsvalutan (svenska kronor) och valutakurserna har varit relativt rörliga och eftersom koncernen historiskt har gjort flera förvärv och avyttringar, analyseras försäljningen i organisk försäljningstillväxt. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller -minskning i svenska kronor och medger separata diskussioner kring effekten av förvärv/avyttringar och kursförändringar. Tabellerna nedan ger förändringen i organisk försäljningstillväxt avstämd med förändringen i totalt rapporterad försäljning.

Försäljningstillväxt

	Kv3 2016 (SEKm)		Kv3 2015 (SEKm)		Nio månader 2016 (SEKm)		Nio månader 2015 (SEKm)		Helår 2015 (SEKm)	
		%		%		%		%		%
Nordic Entertainment										
Organisk tillväxt	269	11,0%	38	1,6%	404	5,2%	127	1,7%	274	2,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-71	-0,7%
Valutakurseffekter	11	0,4%	-18	-0,7%	-84	-1,1%	16	0,2%	24	0,2%
Total tillväxt	280	11,4%	20	0,8%	319	4,1%	143	1,9%	228	2,2%
International Entertainment										
Organisk tillväxt	50	7,9%	43	5,4%	150	6,9%	236	9,3%	194	5,5%
Förvärvade/avvecklade enheter	-192	-24,9%	0	0,0%	-580	-22,3%	0	0,0%	-47	-1,5%
Valutakurseffekter	7	0,6%	-20	-2,5%	8	0,1%	-14	-0,6%	-7	-0,2%
Total tillväxt	-135	-16,4%	23	2,9%	-423	-15,4%	222	8,8%	140	3,8%
MTG Studios										
Organisk tillväxt	-28	-5,6%	-5	-0,9%	0	0,0%	-166	-11,5%	-292	-14,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valutakurseffekter	-15	-2,9%	-2	-0,3%	-49	-3,8%	22	1,5%	20	1,0%
Total tillväxt	-43	-8,6%	-6	-1,2%	-49	-3,8%	-144	-10,0%	-272	-13,2%
Totalt										
Organisk tillväxt	270	7,4%	96	2,6%	476	4,3%	116	1,0%	106	0,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	33	0,5%	87	2,4%	259	2,0%	112	1,0%	299	1,9%
Valutakurseffekter	4	0,1%	-33	-0,9%	-129	-1,1%	71	0,6%	67	0,4%
Total tillväxt	307	8,0%	150	4,1%	606	5,2%	299	2,6%	472	3,0%

Avstämning av rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster avser rörelseresultat efter återlagda materiella poster och händelser relaterat till förändringar i koncernens struktur och verksamheter som är relevanta för en förståelse av koncernens utveckling på en jämförbar basis. Detta mått används av koncernledningen för att följa och analysera underliggande resultat och för att ge jämförbara siffror mellan perioderna.

Rörelseresultat före och efter jämförelsestörande poster

Koncernen (Mkr)	Kv3 2016	Kv3 2015	Nio månader 2016	Nio månader 2015	Helåret 2015
Rörelseresultat	162	-412	793	260	756
Jämförelsestörande poster	-	652	-	575	512
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	162	240	793	835	1.268

Jämförelsestörande poster omfattar reavinst från försäljning av dotter- och intressebolag (inklusive omvärderingar) under de första niomånaderna 2015 samt omstruktureringskostnader.

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster

Nettoskuld är summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Nettoskulden används av koncernledningen för att följa skuldutvecklingen i koncernen och analysera skuldsättning och eventuell nödvändig återfinansiering av koncernen. Nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, dvs ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används allmänt av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet.

Nettoskuld

Koncernen (Mkr)	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Kortfristiga lån	1.569	1.459	1.548
Kortfristig del av långfristig upplåning	0	0	0
Kortfristig upplåning	1.569	1.459	1.548
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	2	1
Totalt kortfristiga lån och skulder	1.570	1.461	1.549
Långfristig upplåning	1.000	1.000	1.000
Övriga långfristiga räntebärande skulder	41	18	18
Totalt långfristiga skulder	1.041	1.018	1.018
Totalt upplåning	2.612	2.479	2.567
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	488	317	410
Övriga lång- och kortfristiga räntebärande tillgångar	24	28	32
Totalt likvida medel	511	346	443
Nettoskuld	2.100	2.134	2.124

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader

Koncernen (Mkr)	Kv3 2016	Kv3 2015	Helåret 2015
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1.228	1.313	1.268
Avskrivningar	232	171	195
EBITDA rullande 12 månader	1.460	1.484	1.463
Nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader	1,4	1,4	1,5

Avstämning av Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått där rörelseresultat före jämförelsestörande poster sätts i relation till sysselsatt kapital i verksamheten. Rörelseresultat före jämförelsestörande poster är det resultatmått som verksamheterna ansvarar för och består av resultat före ränta och skatt. Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande. Sysselsatt kapital motsvarar därmed summan av eget kapital och nettoskulden.

Koncernen (Mkr)	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster rullande 12 månader	1.314	1.293	1.313	1.268	1.286	1.305	1.227
Lager	2.414	2.442	2.174	1.825	2.112	2.220	2.261
Övriga omsättningstillgångar	4.416	4.507	4.708	5.587	4.981	6.062	5.760
Immateriella anläggningstillgångar	4.317	4.322	6.383	6.933	6.889	7.299	7.538
Materiella anläggningstillgångar	382	456	476	452	465	484	489
Aktier och andelar	65	68	53	51	44	76	68
Övriga finansiella anläggningstillgångar	135	110	173	126	119	147	162
Totalt långfristiga ej räntebärande skulder	-1.066	-1.044	-2.086	-2.286	-2.105	-2.477	-2.320
Totalt kortfristiga ej räntebärande skulder	-6.125	-6.274	-6.397	-6.871	-6.142	-7.675	-7.060
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	-12	-16	-17	-5	-6	-4	-218
Sysselsatt kapital	4.525	4.570	5.468	5.811	6.357	6.132	6.679
Genomsnittligt sysselsatt rörelsekapital (fem kvartal)	4.302	4.366	4.619	4.917	5.346	5.668	6.089
ROCE %	31%	30%	28%	26%	24%	23%	20%

Avstämning av Avkastning på eget kapital (ROE)

Avkastning på eget kapital är ett mått där resultat efter skatt men före jämförelsestörande poster sätts i relation till totalt eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande). ROE mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.

Koncernen (Mkr)	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016
Total resultat	318	-58	-384	375	50	-674	93
Jämförelsestörande poster inklusive skatteeffekt	-77	-	507	-63	-	-	0
Totalt resultat före jämförelsestörande poster	241	-58	123	312	50	-674	93
Totalt (rullande 12 månader)	1.409	890	777	617	426	-190	-220
Eget kapital	5.644	4.621	4.279	4.556	4.469	4.182	4.415
Innehav utan bestämmande inflytande	93	133	128	212	213	154	164
Summa eget kapital	5.737	4.754	4.407	4.768	4.682	4.336	4.579
Genomsnittligt totalt eget kapital (fem kvartal)	5.535	5.384	5.255	5.099	4.869	4.589	4.554
ROE %	25%	17%	15%	12%	9%	-4%	-5%

Definitioner

Avkastning på eget kapital %

Avkastning på eget kapital uttrycks som resultat som en procentandel av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital %

Avkastning på sysselsatt kapital beräknas som rörelseresultat som en procentandel av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Rörelseresultat

Rörelseresultat är resultat före räntor och skatt, också kallat EBIT (Earnings Before Interest and Tax).

EBITDA

EBITDA är resultat före räntor, skatter, avskrivningar.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser i koncernens struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av koncernens utveckling på jämförbar basis.

Nettoskuld

Nettoskuld är summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet omfattar operativt kassaflöde före finansiella poster och betald skatt och tar hänsyn till övriga finansiella kassaflöden.

Rörelsemarginal %

Rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättning.

Soliditet

Soliditeten motsvarar eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande uttryckt som en procentandel av de totala tillgångarna.

Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uttrycks som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare delat med det genomsnittliga antalet aktier.