

Höjdpunkter andra kvartalet 2016

- Försäljning om 4.328 (4.155) Mkr med ett rörelseresultat om 472 (452) Mkr
- Resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 328 (360) Mkr med ett resultat per aktie om 4,33 (4,98) kr
- Totalt resultat uppgick till -674 (-58) Mkr med ett resultat per aktie om -10,70 (-1,30) kr, inklusive resultat från avvecklade verksamheter om -1.002 (-418) Mkr
- Kassaflödet från kvarvarande verksamheter uppgick till 310 (373) Mkr
- Nettoskuld om 1.796 (913) Mkr, motsvarande 1,2x senaste 12 månaders EBITDA (justerat för jämförelsestörande poster)

Finansiellt sammandrag

| (Mkr) | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helår 2015 |
|--|--------------|--------------|----------------------|----------------------|-------------|
| Kvarvarande verksamheter | | | | | |
| Nettoomsättning | 4.328 | 4.155 | 8.154 | 7.855 | 16.218 |
| <i>Förändring i rapporterad försäljning</i> | <i>4,2%</i> | <i>1,1%</i> | <i>3,8%</i> | <i>1,9%</i> | <i>3,0%</i> |
| <i>Organisk förändring</i> | <i>2,1%</i> | <i>-0,2%</i> | <i>2,7%</i> | <i>0,3%</i> | <i>0,7%</i> |
| <i>Förvärvade/avvecklade enheter</i> | <i>3,5%</i> | <i>0,4%</i> | <i>2,7%</i> | <i>0,3%</i> | <i>1,9%</i> |
| <i>Valutakurseffekter</i> | <i>-1,5%</i> | <i>0,9%</i> | <i>-1,6%</i> | <i>1,3%</i> | <i>0,4%</i> |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 472 | 452 | 632 | 594 | 1.268 |
| <i>Marginal före jämförelsestörande poster</i> | <i>10,9%</i> | <i>10,9%</i> | <i>7,7%</i> | <i>7,6%</i> | <i>7,8%</i> |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | 77 | -512 |
| Rörelseresultat | 472 | 452 | 632 | 672 | 756 |
| Periodens resultat | 328 | 360 | 448 | 524 | 533 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | 4,33 | 4,98 | 5,92 | 7,59 | 7,45 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 310 | 373 | 385 | 484 | 1.051 |
| Avvecklade verksamheter | | | | | |
| Periodens resultat ¹ | -1.002 | -418 | -1.072 | -264 | -282 |
| Totalt verksamheter | | | | | |
| Periodens resultat | -674 | -58 | -624 | 260 | 251 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | -10,70 | -1,30 | -10,16 | 3,63 | 3,22 |
| Nettoskuld | 1.796 | 913 | 1.796 | 913 | 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.

Alternativa resultatmått

Med verkan från kvartalet har MTG infört de nya europeiska riktlinjerna avseende rapportering av alternativa resultatmått. Syftet med alternativa resultatmått är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. MTG använder följande alternativa resultatmått: Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster; Förändring av nettoomsättning- organisk förändring, förvärvade /avyttrade verksamheter samt valutakurseffekter; Nettoskuld och Nettoskuld / EBITDA; Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE); och Avkastning på eget kapital (ROE). Avstämningen av dessa resultatmått till de finansiella rapporterna, med tillhörande förklaringar, finns i tabellerna på sidorna 23-26 i denna rapport.



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

Omvandling enligt plan

Våra produkter är nu mer tillgängliga än någonsin och fortsätter att utvecklas positivt, vilket resulterat i högre försäljning och ökat resultat för såväl Nordic som International Entertainment, likväl som för koncernen som helhet. MTG Studios levererade en stark resultatförbättring i kvartalet. Konsumtionen av video fortsätter att öka och flyttas över alltmer online, till mobilen och on demand och vår sammanlagda digitala försäljning ökade 2,5x jämfört med föregående år. Vi är nu inte bara den ledande aktören inom digital underhållning på de flesta av våra marknader, utan har också globalt ledande positioner inom strategiskt viktiga vertikaler såsom esport och MCNs.

Både Nordic och International Entertainment levererade organisk försäljningstillväxt där Bulgarien återigen var den lysande stjärnan med en total tillväxt på över 20% och en digital tillväxt på mer än 60%. Vi har även ökat vår vinst delvis till följd av de kostnadsbesparingar som genomförts trots negativa valutaeffekter och ökade innehållskostnader. Den positiva utvecklingen inom våra traditionella verksamheter ger oss möjlighet att investera i tillväxten av våra digitala produkter och tjänster som har visat sig vara väldigt populära bland konsumenterna.

Vi har lagt till ännu mer innehåll och därmed justerat priserna för såväl Viasat som Viaplay, där den senare levererade ännu ett kvartal med hög tillväxt. Vi utvecklar fler och fler originalproduktioner för Viaplay; vi är på väg att lansera Viafree i Skandinavien vilket är en digital plattform som erbjuder annonsfinansierat videoinnehåll; vi kommer i Sverige att exklusivt visa OS i Rio nästa månad på alla våra plattformar, samt för första gången både i VR och Ultra-HD; vi lanserar en ny premiumsportkanal i Sverige med hjälp av de nya rättigheter som vi har förvärvat; och vi har lanserat världens första dygnet runt sända TV-kanal dedikerad till esport som vi kommer att göra tillgänglig så brett som möjligt för världens 250 miljoner esportfans och mer än 2 miljarder gamers. De fleråriga avtal som vi har undertecknat med ledande distributörer såsom Telenor i Norden visar hur relevanta och prisvärda våra produkter är för våra konsumenter och betydelsen av de investeringar som vi gör i den långsiktiga utvecklingen av våra erbjudanden.

Vi slutförde försäljningen av vårt innehav i CTC Media under kvartalet och vi har nu inga intressen kvar i OSS-regionen när det gäller traditionell TV. Som en del i den pågående översynen av vår bolagsportfölj har vi också tecknat avtal om att sälja våra fri-TV- och produktionsbolag i Ghana och Tanzania som nu är föremål för godkännande av lokala myndigheter. Vi fokuserar istället på att investera ytterligare i expansionen av våra digitala verksamheter, samtidigt som vi under kvartalet har betalat ut den högsta kontantutdelningen någonsin.

Framtidsutsikter

Vår ambition att accelerera vår försäljningstillväxt och att öka rörelseresultatet för helåret kvarstår. Försäljningen i tredje kvartalet förväntas återigen öka jämfört med föregående år men vinsten kommer att minska som en följd av såväl de nya som förlängda sporträttigheterna, framförallt i Norden, och de fortsatt negativa valutaeffekterna.

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

"Vi exekverar enligt vår strategi att skapa lönsam tillväxt och avkastning för våra aktieägare genom omvandlingen av MTG till en ledande aktör inom digital underhållning. Video-tittandet ökar och våra produkter är mer relevanta, mer tillgängliga och mer innovativa än någonsin tidigare."



Väsentliga händelser under och efter kvartalet

27 april - MTG lanserar Viafree i Skandinavien

MTG kommer att lansera ett nytt digitalt fönster för allt sitt reklamfinansierade videoinnehåll i Sverige, Norge och Danmark efter sommaren. Den nya videostreamingtjänsten kommer att innehålla tusentals timmar underhållning, inklusive det som idag finns tillgängligt på MTGs nuvarande Play-kanaler, tillsammans med originalproduktioner exklusivt för Viafree. Viafree kompletterar MTGs abonnemangsbaserade streamingtjänst Viaplay, och med de två tjänsterna tillsammans kommer MTG erbjuda mer digital underhållning än något annat mediehus i Norden.

27 april - Lansering av den första globala TV-kanalen för esport

Turtle, världens största globala esports-bolag lanserade "eSportsTV", den allra första dygnet-runt-sända kanalen helt dedikerad till esport. Kanalen finns tillgänglig på MTGs satellitplattformar hos Viasat i Norden och i Baltikum. Turtle är också för närvarande i samtal med TV-distributörer och operatörer runt om i världen för att göra den nya kanalen så brett tillgänglig som möjligt.

23 maj - MTG har erhållit betalning för aktier i CTC Media

MTG tillkännagav att bolaget slutfört försäljningen av sitt aktieinnehav i CTC Media, motsvarande 38% av bolaget. Den kontanta betalningen uppgick till totalt 123 miljoner amerikanska dollar, vilket motsvarar 1.023 miljoner kronor. MTG har därmed inte längre några intressen kvar i CTC Media eller dess verksamheter. Transaktionen gav även upphov till en total negativ icke kassapåverkande kostnad om 1.002 miljoner kronor under "resultat för verksamheter under avveckling" i koncernens resultaträkning för andra kvartalet.

25 maj - MTG investerar i Engage Sports Media

MTG förvärvade 22% av Engage Sports Media med en option att öka innehavet i framtiden. ESM möjliggör för ägare av premiumsporrtättigheter att digitalisera och tjäna pengar på sitt innehåll för en global publik genom att tillgängliggöra innehållet online, on demand och mobilt. Bland ESMs partners återfinns ledande rättighetsägare och varumärken inom fotboll, rugby, cricket, motorsport och hästkapplöpning.

29 juni - MTG och Telenor i nytt TV-distributionsavtal

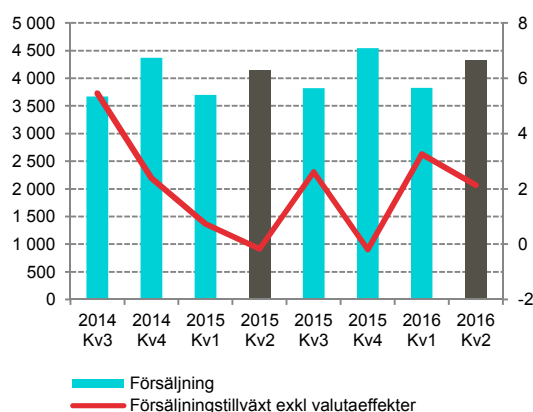
MTG och Telenor har tecknat ett nytt flerårigt avtal för bred distribution av MTGs TV-kanaler över Telenors plattformar i hela Norden. Telenor är regionens största nätoperatör med 1,9 miljoner TV-abonnenter, medan MTG är en av Nordens ledande leverantörer av videounderhållning och som även tillhandahåller innehåll över egna plattformar.

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

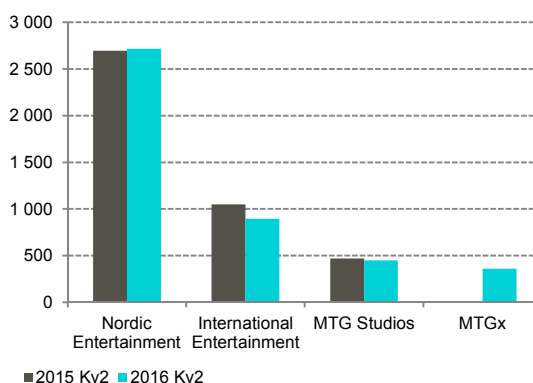
Sammanfattning av affärssegment

Försäljningen exklusive valutaeffekter ökade med 6% till följd av god underliggande tillväxt i samtliga affärssegment, samt bidraget från de förvärvade digitala verksamheterna. Försäljningen var upp 2% på organisk basis.

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



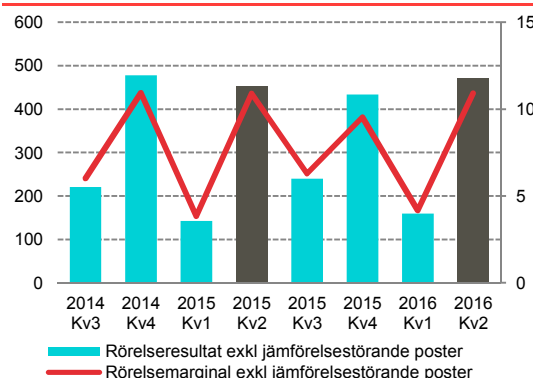
Försäljning per segment
(Mkr)



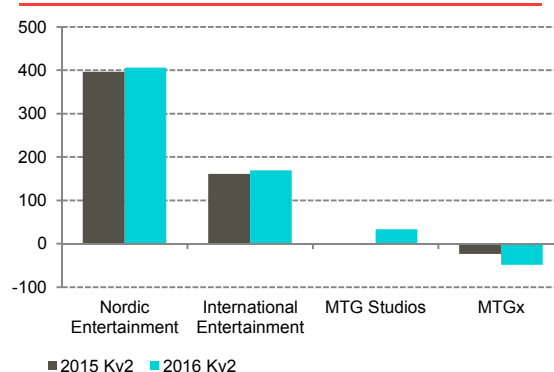
Rörelsekostnaderna exklusive valutaeffekter ökade med 6% och med 0% organiskt.

Kostnadsökningen återspeglade främst den fortsatta negativa effekten av den starka amerikanska dollarn på innehållskostnader, ytterligare förvärv av sporträttigheter i Norden och konsolideringen av de förvärvade digitala verksamheterna. Detta motverkades delvis av kostnadsbesparingar samt avyttringar. Rörelseresultatet uppgick till 472 (452) Mkr, med en rörelsemarginal om 10,9% (10,9).

Rörelseresultat och marginal exkl 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 -28 (-3) Mkr. Ökningen avser den icke kassaflödespåverkande effekten av diskonteringen av skulder värderade till verkligt värde. Halvårseffekten togs till fullo i andra kvartalet och räntan redovisas därefter varje kvartal tills skulderna (tilläggsköpeskillingar från tidigare förvärv) förfaller. Resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 328 (360) Mkr och med ett resultat från kvarvarande verksamheter per aktie före utspädning som uppgick till 4,33 (4,98) kr.

Nordic Entertainment

Ökad försäljning & vinst trots valutaeffekter & innehållsinvesteringar

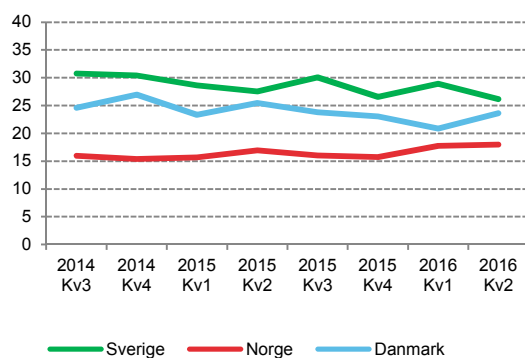
| (Mkr) | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helår 2015 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Nettoomsättning | 2.715 | 2.695 | 5.292 | 5.253 | 10.487 |
| <i>varav Fri-TV & Radio</i> | <i>1.202</i> | <i>1.228</i> | <i>2.311</i> | <i>2.324</i> | <i>4.656</i> |
| <i>varav Betal-TV</i> | <i>1.513</i> | <i>1.468</i> | <i>2.981</i> | <i>2.929</i> | <i>5.831</i> |
| Rörelsekostnader | -2.309 | -2.299 | -4.641 | -4.594 | -9.082 |
| Rörelseresultat | 406 | 397 | 651 | 659 | 1.405 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | <i>14,9%</i> | <i>14,7%</i> | <i>12,3%</i> | <i>12,5%</i> | <i>13,4%</i> |
| Försäljningstillväxt/år | | | | | |
| <i>Organisk tillväxt</i> | <i>2,4%</i> | <i>3,2%</i> | <i>2,6%</i> | <i>2,3%</i> | <i>2,7%</i> |
| <i>Förvärvade/avvecklade enheter</i> | <i>0,0%</i> | <i>-1,1%</i> | <i>0,0%</i> | <i>-1,4%</i> | <i>-0,7%</i> |
| <i>Valutakurseffekter</i> | <i>-1,6%</i> | <i>0,8%</i> | <i>-1,8%</i> | <i>1,5%</i> | <i>0,2%</i> |
| <i>Rapporterad tillväxt</i> | <i>0,7%</i> | <i>2,9%</i> | <i>0,8%</i> | <i>2,4%</i> | <i>2,2%</i> |

Försäljningen ökade med 2% på organisk basis och återspeglade framförallt högre volymer och priser för Viaplay samt även ökade annonsintäkter från play-tjänsterna.

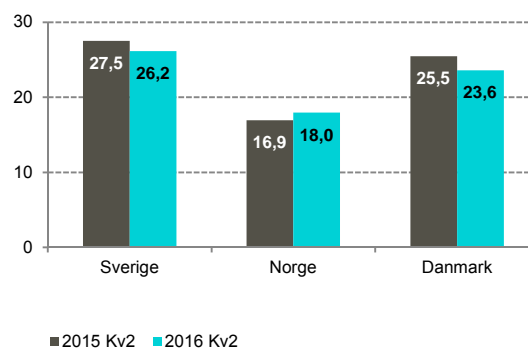
Rörelsekostnaderna ökade också till följd av förvärven av rättigheterna till de spanska och italienska fotbollsligorna, fortsatta investeringar i expansionen av Viaplay och den negativa effekten av den stärkta amerikanska dollarn, vilket till stor del motverkades av kostnadsbesparingar. Rörelseresultatet uppgick till 406 (397) Mkr med en rörelsemarginal om 14,9% (14,7%).

Försäljningen för fri-TV och radio var stabil exklusive valutaeffekter med högre försäljning i Norge vilket delvis motverkades av lägre försäljning i Sverige och Danmark. Den norska reklam-TV-marknaden bedöms ha vuxit, medan den svenska och den danska marknaden bedöms ha minskat. Tittartidsandelen för det norska mediehuset ökade jämfört med samma kvartal föregående år, medan tittartidsandelen för det danska och det svenska mediehuset minskade.

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



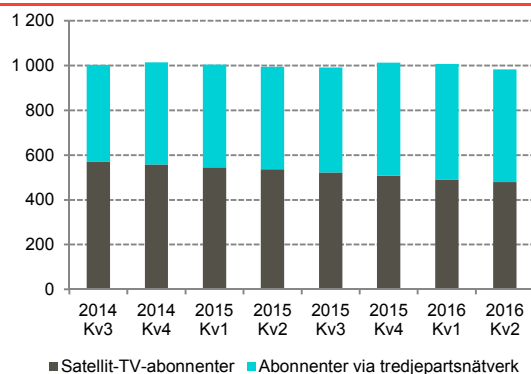
Kommersiella tittartidsandelar (%)¹
(Målgrupp 15-49)



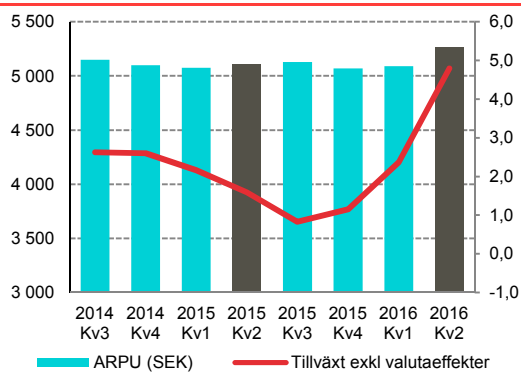
¹ Siffrorna för kommersiella tittartidsandelar för denna och tidigare perioder har justerats till att inkludera alla kommersiella kanaler

Försäljningen för betal-TV ökade exklusive valutaeffekter till följd av fortsatt god abonnenttillväxt för Viaplay samt effekterna av de nyligen införda prisjusteringarna för Viaplay och Viasat. Antalet satellitkunder fortsatte att minska medan intäkten per kund ökade exklusive valutaeffekter jämfört med föregående år. Minskningen av antalet abonnenter via tredjepartsnätverk återspeglade både slutet av sportsäsongen samt högre initiala nivåer av churn efter prisjusteringarna. Både Viasat och Viaplay har nu som väntat återvänt till mer normala churn-nivåer.

Satellitabbonenter 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) | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helår 2015 |
|--------------------------------|----------|----------|----------------------|----------------------|------------|
| Nettoomsättning | 895 | 1.049 | 1.641 | 1.929 | 3.796 |
| varav Fri-TV & Radio | 736 | 750 | 1.328 | 1.337 | 2.703 |
| varav Betal-TV | 158 | 299 | 314 | 592 | 1.093 |
| Rörelsekostnader | -726 | -888 | -1.436 | -1.772 | -3.485 |
| Rörelseresultat | 169 | 161 | 205 | 157 | 311 |
| Rörelsemarginal | 18,9% | 15,4% | 12,5% | 8,2% | 8,2% |
| Försäljningstillväxt/år | | | | | |
| Organisk tillväxt | 6,0% | 4,1% | 5,9% | 3,8% | 5,5% |
| Förvärvade/avvecklade enheter | -20,7% | 4,8% | -20,7% | 7,3% | -1,5% |
| Valutakurseffekter | 0,0% | 0,7% | -0,1% | 0,4% | -0,2% |
| Rapporterad tillväxt | -14,7% | 9,6% | -14,9% | 11,5% | 3,8% |

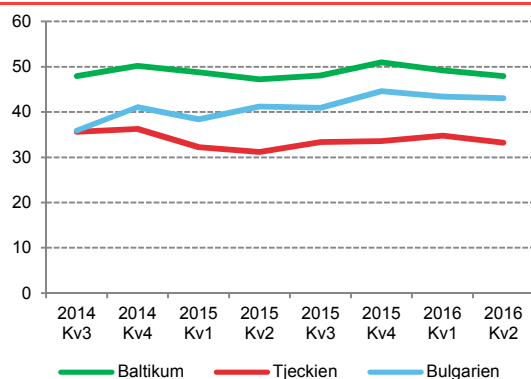
Rapporterad försäljning minskade till följd av avkonsolideringen av fri-TV-verksamheten i Ungern och de ryska och internationella betal-TV-verksamheterna från november 2015 samt betal-TV-verksamheten i Ukraina från slutet av 2015. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6% och återspeglade huvudsakligen fortsatt tvåsiffrig tillväxt i Bulgarien.

De rapporterade rörelsekostnaderna minskade kraftigt och var stabila för jämförbara enheter. Rörelseresultatet uppgick till 169 (161) Mkr med en rörelsemarginal om 18,9% (15,4).

Försäljningen för fri-TV och radio ökade på organisk basis, med högre försäljning jämfört med föregående år på alla utom en av marknaderna. Den bulgariska och den tjeckiska reklam-TV-marknaden bedöms ha vuxit medan den baltiska marknaden bedöms ha minskat något. Tittartidsandelen för mediehusen i Bulgarien, Tjeckien och Baltikum ökade.

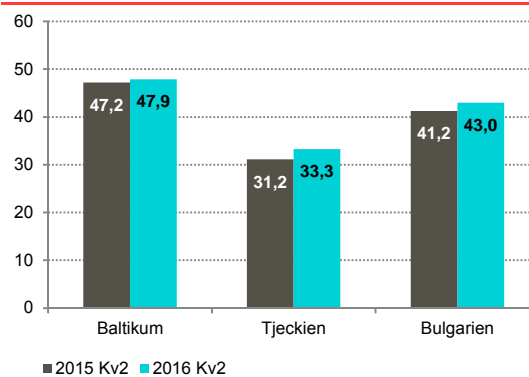
Kommersiella tittartidsandelar (%) ¹

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



Kommersiella tittartidsandelar (%) ¹

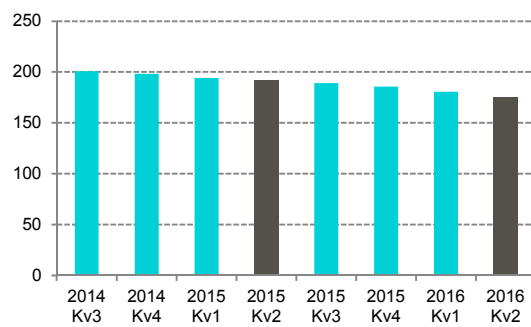
Målgrupp: Baltikum 15-49, Tjeckien 15-54, Bulgarien 18-49



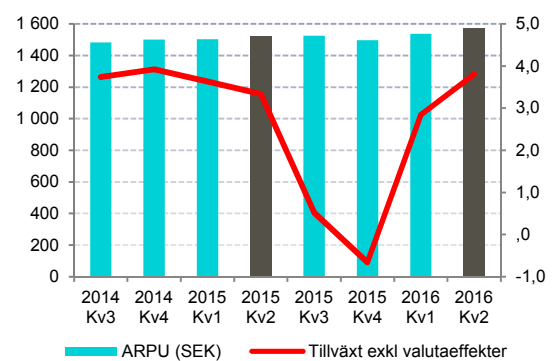
¹ Siffrorna för kommersiella tittartidsandelar för denna och tidigare perioder har justerats till att inkludera alla kommersiella kanaler

Försäljningen för betal-TV ökade på organisk basis, med en högre försäljning för Trace som delvis motverkades av lägre försäljning i Baltikum. Det totala antalet satellitabonnenter 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.

Satellitabonnenter (Tusental)



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



MTG Studios

Stabil försäljning exklusive valutaeffekter & ökad vinst

| (Mkr) | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helår 2015 |
|--------------------------------------|----------|----------|----------------------|----------------------|------------|
| Nettoomsättning | 448 | 469 | 786 | 792 | 1.780 |
| Rörelsekostnader | -415 | -468 | -767 | -815 | -1.777 |
| Rörelseresultat | 33 | 1 | 19 | -22 | 3 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | 7,4% | 0,2% | 2,4% | -2,8% | 0,2% |
| Försäljningstillväxt/år | | | | | |
| <i>Organisk tillväxt</i> | -0,1% | -23,5% | 3,5% | -17,3% | -14,2% |
| <i>Förvärvade/avvecklade enheter</i> | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| <i>Valutakurseffekter</i> | -4,3% | 1,6% | -4,3% | 2,4% | 1,0% |
| <i>Rapporterad tillväxt</i> | -4,4% | -21,9% | -0,8% | -14,9% | -13,2% |

Försäljningen var stabil på organisk basis till följd av en fortsatt god efterfrågan på dramaproduktioner, digitala produktioner och branded entertainment men som motverkades av en lägre efterfrågan från traditionella fri-TV-verksamheter under fotbolls-EM 2016. Rörelsekostnaderna minskade till följd av implementeringen av ett effektiviseringsprogram. DRGs försäljning av licenser av Strix-format har också bidragit till att väsentligt öka rörelseresultatet som uppgick till 33 (1) Mkr med en rörelsemarginal om 7,4% (0,2).

MTGx

Fortsatt försäljningstillväxt & expansion

| (Mkr) | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helår 2015 |
|------------------------|----------|----------|----------------------|----------------------|------------|
| Nettoomsättning | 360 | 0 | 608 | 1 | 451 |
| Rörelsekostnader | -408 | -24 | -706 | -29 | -562 |
| Rörelseresultat | -48 | -23 | -98 | -29 | -111 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | -13,4% | - | -16,1% | - | -24,7% |

Den starka försäljningsutvecklingen fortsatte med tillväxt i samtliga verksamheter inom MTGx. Den geografiska och produktbaserade expansionen fortsatte också med förvärvet av den ledande brittiska esportbyrån Kuoda samt lanseringen av den första globala dygnet-runt-sända kanalen helt dedikerad till esport. ESL har dessutom investerat ytterligare i utvecklingen av esportindustrin genom att tillsammans med världens ledande Counter Strike-lag upprätta världens första esport förening - WESA (world esports association) samt genom grundandet av ESIC (esport integrity coalition) tillsammans med andra ledande esportorganisationer. DreamHack har lanserat DreamHack Masters som är en ny internationell storskalig turnering, och även gått in på den amerikanska marknaden genom Dreamhack Austin, medan både ESL One events i Frankfurt och Manila bidragit till ESL's 108 miljoner visningar online under kvartalet.

Finansiell ställning

Kassaflöde från kvarvarande verksamheter

Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick till 310 (373) Mkr. Koncernens avskrivningar uppgick till 57 (50) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av utbetalningar relaterade till omstruktureringsprogrammet. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om 554 (-37) Mkr och ett nettokassaflöde från rörelsen om 864 (336) Mkr. Minskningen av rörelsekapitalet är delvis hänförligt till normala säsongsvariationer samt till avskrivningar av förskottsbetalningar för nyförvärvade och utökade sporträttigheter och andra innehållsinvesteringar gjorda under första kvartalet.

Investeringsaktiviteter

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 96 (121) Mkr. Kassaflödet avseende investeringsaktiviteter uppgick till -132 (-134) Mkr. Förvärv av dotterbolag och intressebolag uppgick till 35 (12) Mkr och avser framför allt förvärvet av Engage Sports Media.

Finansieringsaktiviteter

Kassaflödet i finansieringsaktiviteter uppgick till -999 (590) Mkr och påverkades framför allt av utdelningen om 767 Mkr samt utdelning till minoritetsägare om 117 Mkr. Kort- och långfristiga lån minskade med 103 (ökade med 141) Mkr till 2.825 (1.238) Mkr vid periodens slut, jämfört med 2.977 Mkr i slutet av mars 2016.

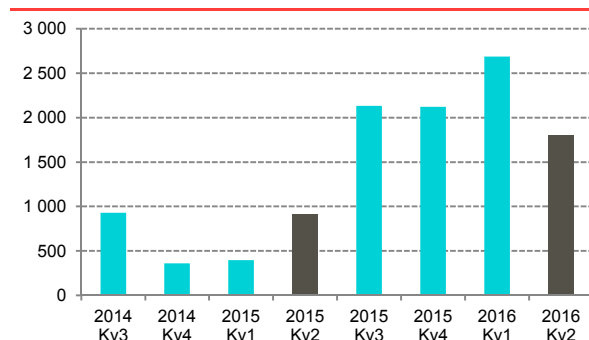
Kassaflödet från verksamheter under avveckling hänför sig till betalningen om 1.023 Mkr för koncernens aktier i CTC Media, Inc.

Förändringen i likvida medel uppgick därmed till 756 (-388) Mkr i kvartalet. Koncernens likvida medel uppgick till 1.051 (304) Mkr vid periodens slut, jämfört med 295 Mkr i slutet av mars 2016. Kassa och kortfristiga lån ligger på en hög nivå inför kommande rättighetsbetalningar i början på tredje kvartalet.

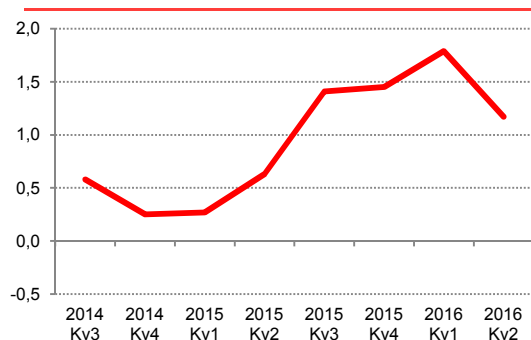
Nettoskuld

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som räntebärande tillgångar med avdrag för räntebärande skulder, uppgick till 1.796 (913) Mkr i slutet av perioden. Nettoskulden minskade från 2.688 Mkr vid utgången av första kvartalet, vilket huvudsakligen är hänförligt till avyttringen av CTC Media.

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.

Moderbolaget

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

| (Mkr) | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helår 2015 |
|---|----------|----------|----------------------|----------------------|------------|
| Nettoomsättning | 9 | 12 | 25 | 29 | 51 |
| Finansnetto | 15 | 173 | 60 | 262 | 401 |
| Resultat före skatt och bokslutsdispositioner | -50 | 104 | -48 | 144 | 135 |

Det lägre finansnettot under kvartalet återspeglar lägre räntenivåer samt valutakursdifferenser. Föregående år ingick även utdelningar från dotterbolag. Moderbolagets likvida medel uppgick till 865 (46) Mkr vid periodens slut, jämfört med 50 Mkr i slutet av första kvartalet 2016. Av totalt 5.853 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter var 5.853 (5.750) 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 2016

Årsstämman omvalde styrelseledamöterna David Chance, Simon Duffy, Joakim Andersson och Bart Swanson och valde Donata Hopfen och John Lagerling till nya styrelseledamöter. Vidare omvalde årsstämman David Chance som styrelseordförande i MTG. Årsstämman godkände utbetalningen av en ordinarie utdelning om 11,50 kronor per aktie till aktieägarna med den 26 maj 2016 som avstämningsdag. Årsstämman beslutade även att anta ett långsiktigt, prestationsbaserat och aktierelaterat incitamentsprogram samt att bemyndiga styrelsen att kunna fatta beslut om att återköpa A- och/eller B-aktier.

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

Stockholm, 19 juli 2016

David Chance
Styrelseordförande

Bart Swanson
Styrelseledamot

Simon Duffy
Styrelseledamot

Joakim Andersson
Styrelseledamot

Donata Hopfen
Styrelseledamot

John Lagerling
Styrelseledamot

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

Finansiell kalender

MTGs finansiella resultat för det tredje kvartalet 2016 offentliggörs den 20 oktober 2016.

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 1905
USA: +1 646 254 3367

Pinkoden för konferensen är: 264200. För att lyssna på konferenssamtalet online och för mer information besök: www.mtg.com.

* * *

Denna information är sådan information som MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och/eller lagen om värdepappersmarknaden eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2016 kl 07.30 CET. Våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ("MTGA" och "MTGB").

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)

Modern Times Group MTG AB

Skeppsbron 18

P.O. Box 2094

SE-103 13 Stockholm, Sweden

Organisationsnummer: 556309-9158

Denna rapport har inte granskats av koncernens revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Mkr | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helåret 2015 |
|--|---------------|--------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Kvarvarande verksamheter | | | | | |
| Nettoomsättning | 4.328 | 4.155 | 8.154 | 7.855 | 16.218 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -2.739 | -2.542 | -5.265 | -4.883 | -10.109 |
| Bruttoresultat | 1.589 | 1.612 | 2.889 | 2.972 | 6.109 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -1.111 | -1.116 | -2.204 | -2.261 | -4.585 |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto | -3 | -44 | -47 | -116 | -255 |
| Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures | -3 | 0 | -6 | 0 | -1 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | 77 | -512 |
| Rörelseresultat | 472 | 452 | 632 | 672 | 756 |
| Räntekostnader netto | -3 | -3 | -8 | -6 | -11 |
| Övrigt finansnetto | -25 | 0 | -39 | -22 | -18 |
| Resultat före skatt | 444 | 449 | 585 | 643 | 727 |
| Skatt | -115 | -89 | -137 | -119 | -194 |
| Periodens resultat | 328 | 360 | 448 | 524 | 533 |
| Verksamheter under avveckling | | | | | |
| CTC Media | -1.002 | -418 | -1.072 | -264 | -282 |
| Periodens resultat ¹ | -1.002 | -418 | -1.072 | -264 | -282 |
| Totalt resultat för perioden | -674 | -58 | -624 | 260 | 251 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -713 | -86 | -677 | 242 | 214 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 40 | 28 | 53 | 18 | 37 |
| Summa resultat för perioden | -674 | -58 | -624 | 260 | 251 |
| Kvarvarande verksamheter | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | 4,33 | 4,98 | 5,92 | 7,59 | 7,45 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr) | 4,32 | 4,96 | 5,91 | 7,57 | 7,43 |
| Totalt | | | | | |
| Totalt resultat per aktie före utspädning (kr) | -10,70 | -1,30 | -10,16 | 3,63 | 3,22 |
| Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr) | -10,70 | -1,30 | -10,16 | 3,62 | 3,21 |

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

Rapport över koncernens totalresultat i sammandrag

| Mkr | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helåret 2015 |
|--|------------|-------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Periodens resultat, kvarvarande verksamheter | 328 | 360 | 448 | 524 | 533 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | | |
| <i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i> | | | | | |
| Årets omräkningsdifferenser | 85 | -3 | 68 | -17 | 20 |
| Kassaflödessäkringar | 95 | -88 | -15 | -53 | -59 |
| Förändring av innehav utan bestämmande inflytande | - | 8 | 0 | 8 | -4 |
| Övrigt totalresultat | 180 | -83 | 54 | -62 | -42 |
| Summa totalresultat | 508 | 277 | 501 | 462 | 491 |
| Periodens resultat , verksamheter under avveckling ¹ | -1.002 | -418 | -1.072 | -264 | -282 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | | |
| <i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i> | | | | | |
| Årets omräkningsdifferenser ¹ | 1.010 | -104 | 1.010 | -548 | -548 |
| Totalresultat | 8 | -522 | -62 | -812 | -830 |
| Summa totalresultat för perioden | 516 | -246 | 439 | -350 | -339 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 473 | -282 | 382 | -376 | -372 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 43 | 36 | 57 | 26 | 33 |
| Summa totalresultat för perioden | 516 | -246 | 439 | -350 | -339 |
| 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 | 66.657.876 | 66.634.508 | 66.646.983 | 66.632.360 | 66.634.180 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 66.752.333 | 66.867.026 | 66.734.381 | 66.820.943 | 66.769.596 |

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 under andra kvartalet. 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 jun 2016 | 30 jun 2015 | 31 dec 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill ¹ | 5.500 | 3.380 | 5.187 |
| Övriga immateriella tillgångar | 1.800 | 943 | 1.746 |
| Summa immateriella tillgångar | 7.299 | 4.322 | 6.933 |
| Summa materiella tillgångar | 484 | 456 | 452 |
| Aktier och andelar | 76 | 68 | 51 |
| Räntebärande finansiella tillgångar | 9 | 23 | 27 |
| Övriga finansiella tillgångar | 147 | 110 | 126 |
| Summa finansiella tillgångar | 231 | 201 | 204 |
| Summa anläggningstillgångar | 8.015 | 4.980 | 7.589 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Summa varulager | 2.220 | 2.442 | 1.825 |
| Räntebärande kortfristiga fordringar | 11 | 2 | 5 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 6.062 | 4.507 | 5.587 |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar | 1.051 | 304 | 410 |
| Summa omsättningstillgångar | 9.344 | 7.254 | 7.827 |
| Tillgångar som innehas för försäljning, CTC Media | 0 | 1.096 | 1.081 |
| Summa tillgångar | 17.359 | 13.330 | 16.497 |
| Eget kapital | | | |
| Eget kapital | 4.182 | 4.621 | 4.556 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 154 | 133 | 212 |
| Summa eget kapital | 4.336 | 4.754 | 4.768 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga lån | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder | 41 | 3 | 18 |
| Summa långfristiga räntebärande skulder | 1.041 | 1.003 | 1.018 |
| Summa avsättningar | 1.023 | 743 | 1.129 |
| Långfristiga skulder värderade till verkligt värde ¹ | 1.363 | 211 | 1.109 |
| Övriga ej räntebärande skulder | 91 | 91 | 48 |
| Summa långfristiga ej räntebärande skulder | 2.477 | 1.044 | 2.286 |
| Summa långfristiga skulder | 3.518 | 2.047 | 3.305 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde ¹ | 4 | 16 | 5 |
| Kortfristiga lån | 1.825 | 238 | 1.548 |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder | 1 | 2 | 1 |
| Summa kortfristiga ej räntebärande skulder | 7.675 | 6.274 | 6.871 |
| Summa kortfristiga skulder | 9.505 | 6.530 | 8.425 |
| Summa skulder | 13.023 | 8.577 | 11.730 |
| Summa eget kapital och skulder | 17.359 | 13.330 | 16.497 |

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

¹ Ökningen av goodwill och skulder värderade till verkligt värde jämfört med årsskiftet är huvudsakligen en konsekvens av slutförandet av förvärsallokeringen av köpeskillingen avseende förvären under 2015. Se tabell på s. 23*

Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

| Mkr | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helåret 2015 |
|---|--------------|-------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 310 | 373 | 385 | 484 | 1.051 |
| Förändringar i rörelsekapitalet | 554 | -37 | 40 | -280 | -555 |
| Kassaflöde till/från rörelsen | 864 | 336 | 425 | 204 | 497 |
| Erhållet vid försäljning av aktier | 0 | - | 0 | 87 | 412 |
| Förvärv av dotterbolag och intressebolag | -35 | -12 | -48 | -13 | -1.594 |
| Investeringar i andra anläggningstillgångar | -96 | -121 | -156 | -167 | -293 |
| Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter | -1 | 0 | 7 | 0 | 7 |
| Kassaflöde använt i/från investeringsaktiviteter | -132 | -134 | -197 | -94 | -1.467 |
| Nettoförändring lån | -103 | 141 | 342 | 184 | 1.494 |
| Utdelning till aktieägare | -767 | -733 | -767 | -733 | -733 |
| Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter | -129 | 2 | -184 | 10 | -105 |
| Kassaflöde från/använt i finansieringsaktiviteter | -999 | -590 | -608 | -539 | 656 |
| Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter | -267 | -388 | -380 | -429 | -314 |
| Kassaflöde från verksamheter under avveckling | 1.023 | - | 1.023 | 90 | 90 |
| Total förändring i likvida medel | 756 | -388 | 643 | -339 | -224 |
| Kassa, bank vid periodens början | 295 | 682 | 410 | 643 | 643 |
| Omräkningsdifferens likvida medel | 0 | 10 | -3 | 0 | -8 |
| Kassa, bank vid periodens slut | 1.051 | 304 | 1.051 | 304 | 410 |

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

| Mkr | 30 jun 2016 | 30 jun 2015 | 31 dec 2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Ingående balans | 4.768 | 5.831 | 5.831 |
| Periodens resultat | -624 | 260 | 251 |
| Övrigt totalresultat för perioden | 1.064 | -610 | -590 |
| Summa totalresultat för perioden | 439 | -350 | -339 |
| Effekter av personaloptionsprogram | 11 | 4 | 6 |
| Förändringar i eget kapital hänförligt till andelar i intresseföretag | 0 | 5 | 5 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | 2 | 0 | 2 |
| Utdelning till aktieägare | -767 | -733 | -733 |
| Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande | -117 | -5 | -5 |
| Utgående balans | 4.336 | 4.754 | 4.768 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Mkr | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helåret 2015 |
|--|------------|------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Nettoomsättning | 9 | 12 | 25 | 29 | 51 |
| Bruttoresultat | 9 | 12 | 25 | 29 | 51 |
| Administrationskostnader | -73 | -81 | -133 | -148 | -316 |
| Rörelseresultat | -64 | -69 | -108 | -119 | -265 |
| Räntenetto och övrigt finansnetto | 15 | 173 | 60 | 262 | 401 |
| Resultat före skatt och bokslutsdispositioner | -50 | 104 | -48 | 144 | 135 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 24 |
| Skatt | 5 | -4 | 6 | -13 | -26 |
| Periodens resultat | -45 | 100 | -41 | 131 | 133 |

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

| (SEKm) | Q2 2016 | Q2 2015 | First half year 2016 | First half year 2015 | Full year 2015 |
|--|------------|------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Net income for the period | -45 | 100 | -41 | 131 | 133 |
| <i>Other comprehensive income</i> | | | | | |
| <i>Items that are or may be reclassified to profit or loss net of tax:</i> | | | | | |
| Revaluation of shares at market value | - | - | - | - | - |
| Other comprehensive income for the period | - | - | - | - | - |
| Total comprehensive income for the period | -45 | 100 | -41 | 131 | 133 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Mkr | 30 jun 2016 | 30 jun 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 | 9.641 | 338 | 353 |
| Summa anläggningstillgångar | 15.983 | 6.739 | 6.698 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 216 | 9.907 | 10.221 |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar | 865 | 46 | 115 |
| Summa omsättningstillgångar | 1.082 | 9.954 | 10.336 |
| Summa tillgångar | 17.065 | 16.692 | 17.034 |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 338 | 338 | 338 |
| Fritt eget kapital | 5.777 | 6.522 | 6.529 |
| Summa eget kapital | 6.115 | 6.860 | 6.868 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Andra räntebärande skulder | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Avsättningar | 4 | 2 | 20 |
| Ej räntebärande skulder | 40 | 34 | 64 |
| Summa långfristiga skulder | 1.044 | 1.036 | 1.084 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Andra räntebärande skulder | 9.777 | 8.516 | 8.488 |
| Ej räntebärande skulder | 129 | 280 | 595 |
| Summa kortfristiga skulder | 9.906 | 8.796 | 9.083 |
| Summa eget kapital och skulder | 17.065 | 16.692 | 17.034 |

Nettoomsättning – Rörelsesegment

| Mkr | Kv1 2015 | Kv2 2015 | Kv3 2015 | Kv4 2015 | Helår 2015 | Kv1 2016 | Kv2 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Nordic Entertainment | 2.557 | 2.695 | 2.454 | 2.781 | 10.487 | 2.577 | 2.715 |
| <i>varav Fri-TV & Radio</i> | 1.096 | 1.228 | 1.029 | 1.304 | 4.656 | 1.108 | 1.202 |
| <i>varav Beta-TV</i> | 1.461 | 1.468 | 1.425 | 1.477 | 5.831 | 1.469 | 1.513 |
| International Entertainment | 880 | 1.049 | 825 | 1.042 | 3.796 | 747 | 895 |
| <i>varav Fri-TV & Radio</i> | 587 | 750 | 533 | 833 | 2.703 | 591 | 736 |
| <i>varav Beta-TV</i> | 293 | 299 | 292 | 209 | 1.093 | 156 | 158 |
| MTG Studios | 323 | 469 | 502 | 486 | 1.780 | 338 | 448 |
| MTGx | 0 | 0 | 95 | 355 | 451 | 248 | 360 |
| Centrala verksamheter | 60 | 55 | 50 | 51 | 217 | 54 | 43 |
| Elimineringar | -120 | -114 | -108 | -171 | -513 | -139 | -132 |
| Total nettoomsättning | 3.701 | 4.155 | 3.818 | 4.545 | 16.218 | 3.826 | 4.328 |

Rörelseresultat – Rörelsesegment

| Mkr | Kv1 2015 | Kv2 2015 | Kv3 2015 | Kv4 2015 | Helår 2015 | Kv1 2016 | Kv2 2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| Nordic Entertainment | 262 | 397 | 316 | 430 | 1.405 | 245 | 406 |
| International Entertainment | -4 | 161 | 27 | 127 | 311 | 36 | 169 |
| MTG Studios | -24 | 1 | 22 | 4 | 3 | -14 | 33 |
| MTGx | -5 | -23 | -30 | -53 | -111 | -50 | -48 |
| Centrala verksamheter och elimineringar | -87 | -84 | -95 | -74 | -340 | -58 | -88 |
| Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster | 142 | 452 | 240 | 434 | 1.268 | 159 | 472 |
| Jämförelsestörande poster | 77 | - | -652 | 63 | -512 | - | - |
| Totalt rörelseresultat | 219 | 452 | -412 | 497 | 756 | 159 | 472 |

Försäljning i sammandrag - rörelsesegment

| Mkr | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helåret 2015 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
| Intäkter från externa kunder | | | | | |
| Nordic Entertainment | 2.678 | 2.653 | 5.217 | 5.168 | 10.326 |
| International Entertainment | 894 | 1.049 | 1.641 | 1.929 | 3.796 |
| MTG Studios | 399 | 450 | 691 | 754 | 1.642 |
| MTGx | 357 | 1 | 604 | 1 | 449 |
| Central Operations | 0 | 2 | 0 | 4 | 5 |
| Totalt | 4.328 | 4.155 | 8.154 | 7.855 | 16.218 |
| Intäkter från andra segment | | | | | |
| Nordic Entertainment | 37 | 42 | 75 | 85 | 162 |
| International Entertainment | 1 | - | 1 | - | - |
| MTG Studios | 49 | 19 | 95 | 38 | 139 |
| MTGx | 2 | 0 | 4 | 0 | 1 |
| Central Operations | 43 | 53 | 96 | 111 | 212 |
| Totalt | 132 | 114 | 271 | 234 | 513 |

Nyckeltal

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

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

Förvärvade verksamheter redovisade värden

| Förvärvade verksamheter - redovisade värden (Mkr) | Preliminära värden 31 dec 2015 | Justering | Totalt 30 jun 2016 |
|---|--------------------------------|------------|--------------------|
| Summa tillgångar | 425 | | 425 |
| Summa skulder | -389 | | -389 |
| Övervärden inklusive goodwill | 2.388 | 266 | 2.654 |
| Summa köpeskillning | 2.423 | 266 | 2.689 |
| Likvida medel från förvärvade bolag | -89 | | -89 |
| Lån övertagna från förvärvade bolag | 26 | | 26 |
| Verkligt värde tidigare andelar | -18 | | -18 |
| Utnyttjade optioner | 76 | | 76 |
| Köpeskillning, obetald | -825 | -266 | -1.091 |
| Kassaflöde från förvärv | 1.594 | 0 | 1.594 |

Arbetet med allokering av köpeskillingen för förvärven under 2015 har nu avslutats, vilket resulterat i en ökning i goodwill och värdet på optioner att förvärva återstående aktier (obetald köpeskillning ovan). Totalt värde på optionerna ökade därmed med 266 Mkr och redovisas under skulder till verkligt värde och goodwill i balansräkningen. Justeringen görs inom mätperioden i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv och har därmed ingen inverkan på resultaträkningen.

Avstämning av alternativa resultatmått

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

| | Kv2 2016 (SEKm) | | Kv2 2015 (SEKm) | | Första halvåret 2016 (SEKm) | | Första halvåret 2015 (SEKm) | | Helår 2015 (SEKm) | |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | | % | | % | | % | | % | | % |
| Nordic Entertainment | | | | | | | | | | |
| Organisk tillväxt | 64 | 2,4% | 83 | 3,2% | 135 | 2,6% | 117 | 2,3% | 274 | 2,7% |
| Förvärvade/avvecklade enheter | 0 | 0,0% | -28 | -1,1% | 0 | 0,0% | -71 | -1,4% | -71 | -0,7% |
| Förändring exklusive valutaeffekter | 64 | 2,4% | 54 | 2,1% | 135 | 2,6% | 46 | 0,9% | 203 | 2,0% |
| Valutakurseffekter | -44 | -1,6% | 22 | 0,8% | -95 | -1,8% | 76 | 1,5% | 24 | 0,2% |
| Total tillväxt | 20 | 0,7% | 76 | 2,9% | 40 | 0,8% | 122 | 2,4% | 228 | 2,2% |
| International Entertainment | | | | | | | | | | |
| Organisk tillväxt | 51 | 6,0% | 40 | 4,1% | 92 | 5,9% | 95 | 5,5% | 194 | 5,5% |
| Förvärvade/avvecklade enheter | -205 | -20,7% | 45 | 4,8% | -377 | -20,7% | 97 | 5,6% | -47 | -1,5% |
| Förändring exklusive valutaeffekter | -154 | -14,7% | 85 | 8,9% | -285 | -14,8% | 192 | 11,1% | 147 | 4,0% |
| Valutakurseffekter | 0 | 0,0% | 7 | 0,7% | -2 | -0,1% | 6 | 0,4% | -7 | -0,2% |
| Total tillväxt | -155 | -14,7% | 92 | 9,6% | -288 | -14,9% | 198 | 11,5% | 140 | 3,8% |
| MTG Studios | | | | | | | | | | |
| Organisk tillväxt | 0 | -0,1% | -141 | -23,5% | 28 | 3,5% | -161 | -17,3% | -292 | -14,2% |
| Förvärvade/avvecklade enheter | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Förändring exklusive valutaeffekter | 0 | -0,1% | -141 | -23,5% | 28 | 3,5% | -161 | -17,3% | -292 | -14,2% |
| Valutakurseffekter | -20 | -4,3% | 10 | 1,6% | -34 | -4,3% | 23 | 2,4% | 20 | 1,0% |
| Total tillväxt | -21 | -4,4% | -131 | -21,9% | -6 | -0,8% | -138 | -14,9% | -272 | -13,2% |
| Totalt | | | | | | | | | | |
| Organisk tillväxt | 84 | 2,1% | -7 | -0,2% | 199 | 2,7% | 19 | 0,3% | 106 | 0,7% |
| Förvärvade/avvecklade enheter | 150 | 3,5% | 17 | 0,4% | 223 | 2,7% | 27 | 0,3% | 299 | 1,9% |
| Förändring exklusive valutaeffekter | 234 | 5,6% | 10 | 0,2% | 422 | 5,4% | 45 | 0,6% | 406 | 2,6% |
| Valutakurseffekter | -60 | -1,5% | 36 | 0,9% | -123 | -1,6% | 104 | 1,3% | 67 | 0,4% |
| Total tillväxt | 174 | 4,2% | 46 | 1,1% | 299 | 3,8% | 149 | 1,9% | 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

| | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Första halvåret 2016 | Första halvåret 2015 | Helåret 2015 |
|---|-------------|-------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| Koncernen (Mkr) | | | | | |
| Rörelseresultat | 472 | 452 | 632 | 672 | 756 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | -77 | 512 |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 472 | 452 | 632 | 594 | 1.268 |

Jämförelsestörande poster omfattar reavinst från försäljning av intressebolag i första halvåret 2015 samt nettovinst från försäljning av dotter- och intressebolag (inklusive omvärderingar) samt omstruktureringskostnader för helåret 2015.

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/EBITDA

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.

| Koncernen (Mkr) | 30 jun 2016 | 30 jun 2015 | 31 dec 2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Kortfristiga lån | 1.825 | 238 | 1.548 |
| Kortfristig del av långfristig upplåning | 0 | 0 | 0 |
| Kortfristig upplåning | 1.825 | 238 | 1.548 |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder | 1 | 2 | 1 |
| Totalt kortfristiga lån och skulder | 1.826 | 240 | 1.549 |
| Långfristig upplåning | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder | 41 | 3 | 18 |
| Totalt långfristiga skulder | 1.041 | 1.003 | 1.018 |
| Totalt upplåning | 2.867 | 1.242 | 2.567 |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar | 1.051 | 304 | 410 |
| Övriga lång- och kortfristiga räntebärande tillgångar | 20 | 26 | 32 |
| Totalt likvida medel | 1.071 | 330 | 443 |
| Nettoskuld | 1.796 | 913 | 2.124 |

Nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader

| Koncernen (Mkr) | Kv2 2016 | Kv2 2015 | Helår 2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 1.305 | 1.293 | 1.268 |
| Avskrivningar | 220 | 163 | 195 |
| EBITDA rullande 12 månader | 1.525 | 1.456 | 1.463 |
| Nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader | 1,2 | 0,6 | 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 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster rullande 12 månader | 1.314 | 1.293 | 1.312 | 1.268 | 1.286 | 1.305 |
| Lager | 2.414 | 2.442 | 2.174 | 1.825 | 2.112 | 2.220 |
| Övriga omsättningstillgångar | 4.416 | 4.507 | 4.708 | 5.587 | 4.981 | 6.062 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 4.317 | 4.322 | 6.383 | 6.933 | 6.889 | 7.299 |
| Materiella anläggningstillgångar | 382 | 456 | 476 | 452 | 465 | 484 |
| Aktier och andelar | 65 | 68 | 53 | 51 | 44 | 76 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 135 | 110 | 173 | 126 | 119 | 147 |
| Totalt långfristiga ej räntebärande skulder | -1.066 | -1.044 | -2.086 | -2.286 | -2.105 | -2.477 |
| Totalt kortfristiga ej räntebärande skulder | -6.125 | -6.274 | -6.397 | -6.871 | -6.142 | -7.675 |
| Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde | -12 | -16 | -17 | -5 | -6 | -4 |
| Sysselsatt kapital | 4.525 | 4.570 | 5.468 | 5.811 | 6.357 | 6.132 |
| Genomsnittligt sysselsatt rörelsekapital (fem kvartal) | 4.302 | 4.366 | 4.619 | 4.917 | 5.346 | 5.668 |
| ROCE % | 31% | 30% | 28% | 26% | 24% | 23% |

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.