

Delårsrapport januari-september

Höjdpunkter tredje kvartalet

- Banbrytande nyheter under det tredje samt början av fjärde kvartalet, såsom ny verksamhetsmodell, Viaplays expansion till Island, förvärv av viktiga sporträttigheter samt undertecknande av det efterlängtda samgåendet mellan Viasat Consumer och Canal Digital
- Försäljningen uppgick till 3 799 (3 439) Mkr med en organisk tillväxt om 10%
- Antalet Viaplayabonnenter ökade med 37k jämfört med föregående kvartal till 1 459k, vilket motsvarar en tillväxt med 25% jämfört med föregående år
- Det sammanlagda rörelseresultatet för affärssegmenten uppgick till 367 (355) Mkr
- Totalt rörelseresultat uppgick till 302 (303) Mkr inklusive jämförelsestörande poster om 0 (3) Mkr samt 13 Mkr i kostnader för den föreslagna samgåendet mellan Viasat Consumer och Canal Digital
- Periodens resultat uppgick till 233 (270) Mkr och resultatet per aktie till 3,46 (4,04) kr
- Nettoskulden uppgick till 4 756 Mkr, inklusive leasingåtaganden om 617 Mkr, vilket motsvarar 2,5x rullande 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster¹⁾

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoförsäljning	3 799	3 439	11 502	10 609	14 568
Organisk tillväxt	9,8%	-0,5%	7,2%	3,8%	3,8%
Rapporterad tillväxt	10,5%	3,3%	8,4%	6,4%	6,4%
Rörelseresultat - Affärssegment²⁾	367	355	1 220	1 149	1 706
Centrala verksamheter	-65	-56	-188	-115	-162
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	302	299	1 032	1 034	1 544
Jämförelsestörande poster	-	3	-56	-45	-40
Rörelseresultat	302	303	975	989	1 504
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	8,0%	8,7%	9,0%	9,7%	10,6%
Rörelsemarginal	8,0%	8,8%	8,5%	9,3%	10,3%
Periodens resultat	233	270	748	815	1 292
Resultat per aktie före utspädning (kr)	3,46	4,04	11,13	12,21	19,24
Nettoskuld	4 756	-	4 756	-	3 944

1) 2018 siffror som ingår i beräkningen av 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster har justerats för den beräknade effekten som om IFRS 16 hade tillämpats för hela perioden.

2) Se sidan 17 för en avstämning av rörelseresultat för affärssegment. Förklaring och avstämning av alternativa nyckeltal i denna rapport återfinns på sida 20-23.

Kommentar till läsaren: Informationen i denna rapport utgörs av de sammanslagna finansiella rapporterna för Nordic Entertainment Group AB (publ) (NENT Group), vilka är en sammanställning av finansiell information för bolag under gemensam kontroll som inte möter definitionen av en koncern enligt IFRS 10. Pro forma-information har inte lämnats för historiska perioder. Kostnaden för centrala verksamheter är inte jämförbar över tid eftersom moderbolaget Nordic Entertainment Group AB (publ) etablerades den 1 juli 2018. Nettoskulden för historiska perioder i denna rapport hänförs till nettofinansieringen från tidigare moderbolag Modern Times Group MTG AB (publ) i cash pool minus likvida medel. NENT följer de nya redovisningsprinciperna enligt standarden IFRS 16 Leasing från och med 1 januari 2019. Se Redovisningsprinciper på sida 9 för mer information.

Koncernchefen har ordet

"Detta var ett historiskt viktigt kvartal för NENT Group. Vi har levererat på vårt åtagande om lönsam tillväxt samtidigt som antalet Viaplayabonnenter har fortsatt sin starka trend och är nu upp 25% under det senaste året. Vi har gått till en funktionell verksamhetsmodell som kommer göra oss snabbare och effektivare, och vi kommer att lansera Viaplay på Island under första halvåret 2020. Igår annonserade vi även ett avtal om att slå samman Viasat Consumer och Canal Digital i ett 50/50 joint venture, vilket väntas ge betydande synergier och driva aktieägarvärde."

Den positiva trend vi sett under det första halvåret fortsatte i det tredje kvartalet, med högre försäljning och vinst för båda våra affärssegment. Koncernens försäljning ökade organiskt med 10% och det sammanslagna rörelseresultatet för våra affärssegment ökade med 3% trots en valutamotvind från dollarn om 20 Mkr. De centrala kostnaderna ökade som en effekt av initiala kostnader hänförliga till sammanslagningen av Viasat Consumer och Canal Digital.

Broadcasting & Streaming levererade sitt tolfte raka kvartal av lönsam tillväxt, vilket visar den positiva effekten av våra investeringar i streamingmarknaden. Försäljningen inom Subscription & Other, vilken motsvarade 63% av koncernens försäljning, ökade 11%. Antalet Viaplaykunder växte med 37k, jämfört med en minskning om 13k abonnenter föregående år. Viaplays kundbas har därmed ökat med över 25% de senaste året till 1 459k. Expansionen till Island under det första halvåret nästa år ligger i linje med vår strategi och speglar styrkan i vårt innehåll samt att vår teknologi är bygd för att kunna skalas upp snabbt och effektivt.

Reklamintäkterna, vilka stod för 22% av koncernens försäljning, ökade med 2% då högre priser motverkade fortsatt minskande TV-tittande. Vi har nu påbörjat de årliga reklamförhandlingarna för 2020. Det är för tidigt att säga var dessa kommer att landa, men det är

tydligt att efterfrågan på TV-reklam är fortsatt hög, samtidigt som fallande tittande skapar en utbudsbrist. Vi räknar därmed med att priserna fortsätter att öka.

NENT Studios, som stod för 15% av koncernens försäljning, växte med 32%, främst drivet av en exceptionell utveckling inom scripted drama men också av tvåsiffrig tillväxt inom non-scripted. Rörelseresultatet ökade som en effekt av den starka tillväxten, trots investeringar i våra USA-baserade verksamheter.

Vi har under september annonserat en ny organisation och verksamhetsmodell, vilken vi nu implementerar. Vi går från en landbaserad modell till en struktur baserad på fokus- och ansvarsområden tvärs över marknader, produkter och varumärken. Den nya strukturen kommer hjälpa oss att fatta snabbare beslut, öka flexibiliteten och ge betydande kostnadsbesparingar för att möjliggöra fortsatta investeringar i innehåll och teknologi.

Vi har även köpt de exklusiva rättigheterna till hockey-VM från 2024 till 2028. Vi visar redan turneringen i Sverige och kommer nu utöka sändningarna till hela Norden som en del av vårt oslagbara vintersporterbudande.

Gårdagens annonsering av samgåendet mellan vår satellit- och bredbands-TV-verksamhet med Canal Digital är en mycket viktig milstolpe för oss. Jag är övertygad om att den här kombinationen inte bara kommer generera ökat aktieägarvärde, utan även möjliggöra fortsatta investeringar i verksamheten och vårt kunderbudande. Kombinationen ligger helt i linje med vår strategi att prioritera den enorma möjlighet vi ser på streamingmarknaden.

Anders Jensen
VD & Koncernchef



Väsentliga händelser under och efter kvartalet

18 juli – NENT Group blir hemvisten för ISU hastighetsåkning och konståkning de kommande fyra säsongerna

NENT Group förvärvade de exklusiva nordiska medierättigheterna till International Skating Union (ISU) största tävlingar till och med säsongen 2022/2023. Från hösten 2019 kommer knappt 400 timmar av hastighetsåkning och konståkning i världsklass visas varje säsong på NENT Group.

27 augusti – NENT Group säkrade rättigheterna till världsledande damfotbollsligor

NENT Group förvärvade de exklusiva nordiska medierättigheterna till damfotbollsligor i England, Tyskland och Frankrike. Över 100 matcher kommer att direktsändas varje år fram till 2022. Dessutom har NENT Group säkrat de nordiska rättigheterna till två kommande EM-kvalmatcher, en för det svenska och en för det norska damlandslaget.

5 september – NENT Group presenterade en ny organisation och verksamhetsmodell

NENT Group tillkännagav att företaget övergår till en ny verksamhetsmodell från och med den 1 oktober. Den nya strukturen är baserad på kompetensområden med ansvar på tvärs av koncernen för bland annat medarbetare, försäljning, innehåll, marknadsföring och teknologi. Följden blev en mindre, mer fokuserad, mer integrerad och mer operationell koncernledning med åtta ledare.

Koncernledningen består av Anders Jensen, VD och koncernchef, Gabriel Catrina, EVP & Finanschef, Sahar Kupersmidt, EVP & Chief People and Culture Officer, Filippa Wallestam, EVP & Chief Content Officer, Kim Poder, EVP & Chief Commercial Officer, Matthew Hooper, EVP & Chief Corporate Affairs Officer, Kaj af Kleen, EVP & Chief Technology & Product Officer samt Mia Suazo Eriksson, EVP & Chief Marketing Officer.

NENT Studios, företags affärsområde för innehållsproduktion som består av 32 bolag i 17 länder, delas upp i tre enheter som täcker Norden och Central- och Östeuropa, Storbritannien och USA.

9 september – NENT Group lanserar Viaplay på Island

NENT Group tillkännagav lanseringen av sin streamingtjänst Viaplay på Island, som kommer ske under första halvåret 2020. Viaplay kommer nu att finnas tillgängligt för tittare i samtliga fem nordiska länder. Island är en perfekt marknad för Viaplays unika och lättanvända streamingtjänst med tanke på kombinationen att man är en av världens mest uppkopplade länder och intresset för nordiskt innehåll.

17 oktober – NENT Group förvärvar de exklusiva nordiska rättigheterna till hockey-VM från 2024 till 2028

NENT Group tillkännagav att man förvärvat de exklusiva nordiska medierättigheterna till hockey-VM, IIHF Ice Hockey World Championship, från 2024 till 2028. NENT Group visar redan turneringen i Sverige fram till 2023 och utökar nu sin täckning till hela Norden.

22 oktober – NENT Group och Telenor Group avser slå samman Viasat Consumer och Canal Digital

NENT Group tillkännagav att man ingått avtal med Telenor om ett samgående mellan Viasat Consumer (satellit betal-TV och bredbands-TV) och Canal Digital (satellit betal-TV). Parterna kommer vardera att äga 50% av aktierna i det nya samägda bolaget. Samgåendet förväntas skapa betydande synergier och aktieägarvärde samt förstärka kunderbjudandet. Samgåendet är villkorat regulatoriska godkännanden och förväntas slutföras under den första halvan av 2020.

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



Koncernens resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11% till 3 799 (3 439) Mkr till följd av en organisk tillväxt om 10% och valutakurseffekter om 1%.

Rörelseresultat och jämförelsestörande poster

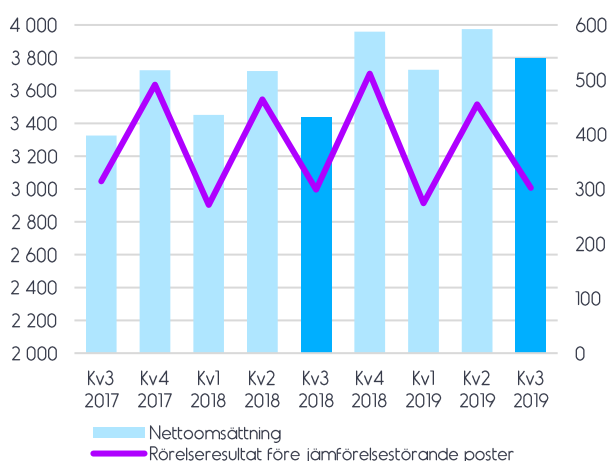
Det sammanlagda rörelseresultatet för affärssegmenten ökade med 3% till 367 (355) Mkr. Rörelseresultat före jämförelsestörande poster uppgick till 302 (299) Mkr då förbättrat resultat i båda affärssegmenten motverkades av högre centrala kostnader. Ökningen av de centrala kostnaderna är en effekt av initiala rådgivningskostnader om 13 Mkr relaterade till den föreslagna sammanslagningen mellan Viasat Consumer och Canal Digital. Jämförelsestörande poster uppgick till 0 (3) Mkr. Se sida 21 för en fullständig uppställning över jämförelsestörande poster.

Finansnetto och periodens resultat

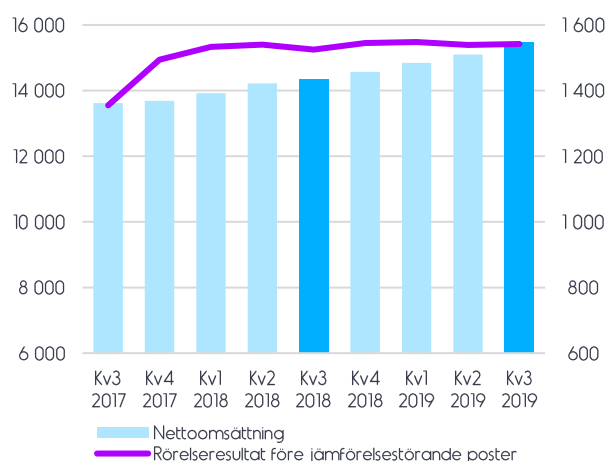
Koncernens räntenetto och övrigt finansnetto uppgick till -4 (16) Mkr. Räntenettet uppgick till -12 (-11) Mkr, varav -4 (0) Mkr var hänförligt till ränta på koncernens leasingskulder. Övriga finansiella poster uppgick till 8 (27) Mkr och bestod i huvudsak av effekten från valutakursförändringar på finansiella poster.

Skattekostnaden uppgick till -64 (-49) Mkr. Periodens resultat uppgick till 233 (270) Mkr, och resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,46 (4,04) kr.

Nettoförsäljning och rörelseresultat
(Mkr)



Nettoförsäljning och rörelseresultat
Rullande 12 månader (Mkr)



Segmentsöversikt

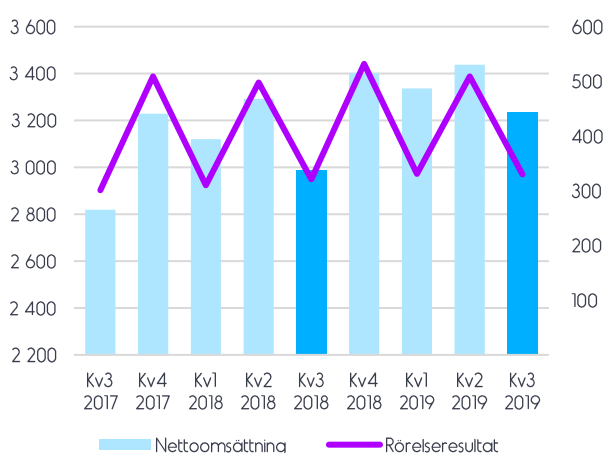
Broadcasting & Streaming

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoförsäljning	3 235	2 985	10 010	9 397	12 800
varav reklamintäkter	835	823	2 846	2 847	4 017
varav abonnemang och övriga intäkter	2 400	2 162	7 164	6 550	8 783
Rörelsekostnader	-2 905	-2 664	-8 839	-8 267	-11 139
Rörelseresultat	330	321	1 171	1 130	1 661
Rörelsemarginal	10,2%	10,8%	11,7%	12,0%	13,0%
Försäljningstillväxt	8,4%	5,9%	6,5%	7,6%	7,0%
Organisk tillväxt	7,7%	2,2%	5,4%	5,1%	4,5%
Förvärvade/avvecklade enheter	-	-	-	-	-
Valutakurseffekter	0,6%	3,7%	1,1%	2,5%	2,5%

Den organiska försäljningen ökade med 8% huvudsakligen drivet av fortsatt tillväxt i Viaplay. Rörelsekostnaderna ökade också och reflekterar pågående investeringar i innehåll och teknik samt försvagningen av den svenska kronan. Rörelseresultatet uppgick till 330 (321) Mkr, med en rörelsemarginal om 10,2% (10,8).

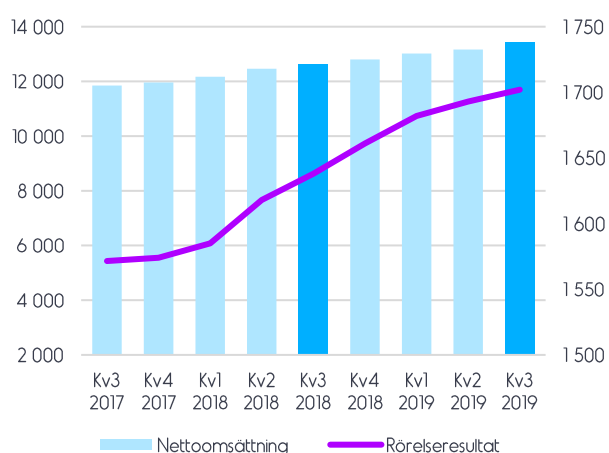
Nettoförsäljning och rörelseresultat

(Mkr)



Nettoförsäljning och rörelseresultat

Rullande 12 månader (Mkr)



Reklamintäkter

Reklamintäkterna minskade med 2% på rapporterad basis. TV-reklamintäkterna sjönk något när högre priser och tittarandelar motverkades av fallande TV-tittande samt svagare reklammarknader. NENT Groups tittarandelar ökade på samtliga marknader medan TV-reklammarknaderna bedöms ha minskat i alla tre länder.

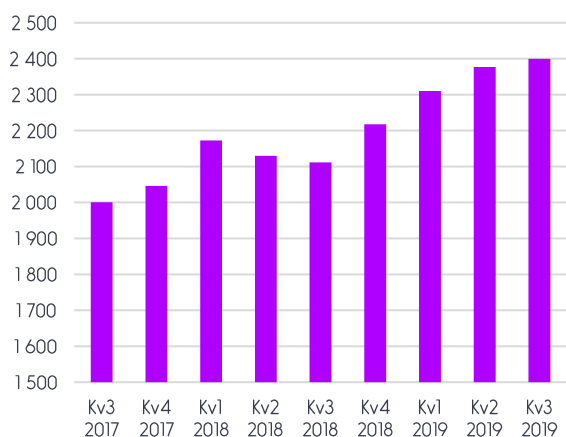
Försäljningen inom Viafree ökade och tjänsten har nu över 2,3 miljoner registrerade användare och cirka 3,8 miljoner nedladdade appar över hela regionen.

Reklamintäkterna inom radio ökade då fortsatt tillväxt i den svenska verksamheten mer än kompenserade för en svagare utveckling i den norska verksamheten. NENT Groups svenska lyssnarandel ökade kraftigt medan den norska minskade. Såväl den svenska som den norska marknaden för radioreklam bedöms ha minskat.

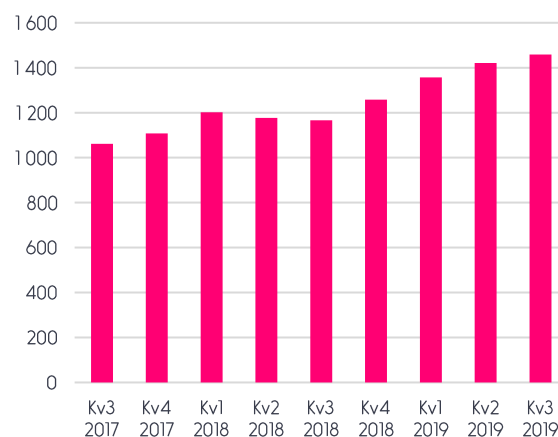
Abonnemang och övriga intäkter

Abonnemang och övriga intäkter ökade med 11% på rapporterad basis drivet av kundtillväxten inom Viaplay, den svenska bredbands-TV-verksamheten samt vidarelicensering av innehåll. Det totala antalet abonnenter ökade både jämfört med föregående år och kvartal. Viaplay adderade 37k kunder jämfört med föregående kvartal till 1 459k abonnenter, vilket motsvarar 61% (57) av det totala antalet abonnenter. Antalet Viasat direkt-till-konsument abonnenter uppgick till 490k och var i stort sett oförändrad jämfört med föregående kvartal då tillväxten inom bredbands-TV motverkades av färre satellitkunder. Antalet Viasat abonnenter via tredjepart minskade med 14k jämfört med föregående kvartal till 451k vilket huvudsakligen återspeglade de typiska säsongsmonstren.

Abonnenter totalt
(tusental)



Abonnenter Viaplay
(tusental)



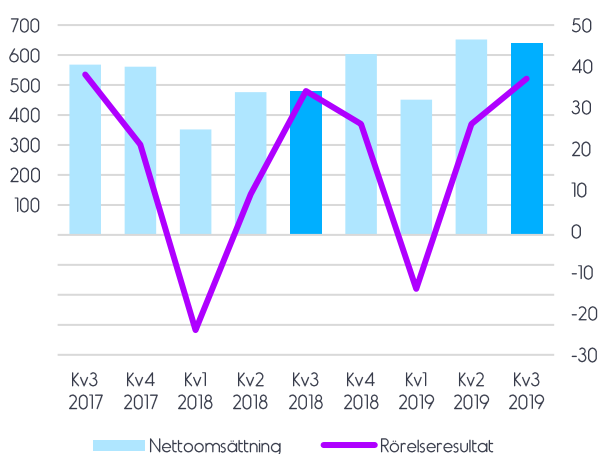
NENT Studios

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoförsäljning	640	480	1 744	1 308	1 911
Rörelsekostnader	-603	-446	-1 695	-1 289	-1 866
Rörelseresultat	37	34	49	19	45
Rörelsemarginal	5,8%	7,1%	2,8%	1,5%	2,4%
Försäljningstillväxt	33,3%	-15,4%	33,3%	-8,2%	-3,8%
Organisk tillväxt	32,1%	-19,8%	31,2%	-11,6%	-7,3%
Förvärvade/avvecklade enheter	-	-	-	0,2%	0,1%
Valutakurseffekter	1,2%	4,4%	2,2%	3,2%	3,4%

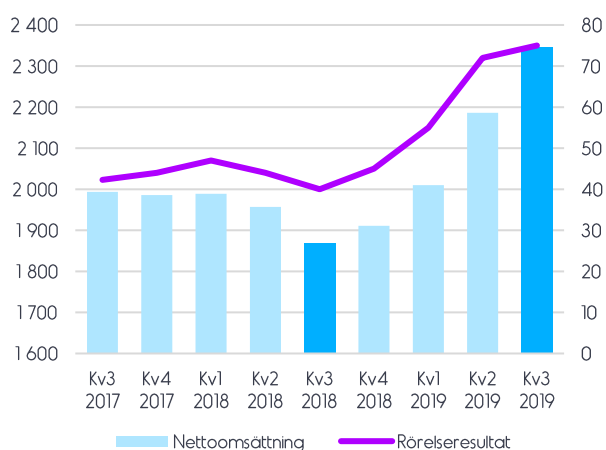
Den organiska försäljningen ökade med 32%, huvudsakligen drivet av en exceptionell tillväxt i antalet scripted-drama produktioner för såväl Viaplay som tredjepartskunder. Försäljningen inom non-scripted var också mycket god under kvartalet.

Rörelseresultatet ökade till 37 (34) Mkr, med en rörelsemarginal om 5,8% (7,1) och inkluderade strategiska investeringar i USA.

Nettoförsäljning och rörelseresultat
(Mkr)



Nettoförsäljning och rörelseresultat
Rullande 12 månader (Mkr)



Finansiell ställning

Kassaflöde

Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick till 316 (302) Mkr. Avskrivningar uppgick till 84 (57) Mkr. Koncernen redovisade en förändring av rörelsekapitalet om -879 Mkr (-185) och återspeglade ökade betalningar avseende nya och förlängda sporträttigheter jämfört med föregående år, som i sin tur påverkades positivt av förskottsbetalningar under 2017. Dessutom ökade rörelsekapitalet i NENT Studios till följd av den starka försäljningsökningen under andra och tredje kvartalet med kundfordringar som vanligtvis förfaller efter att produktionerna betalats. Nettokassaflödet från rörelsen uppgick till -562 (117) Mkr.

Investeringsaktiviteter

Förvärv av verksamheter uppgick till 0 (-6) Mkr. Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -47 (-400) Mkr där föregående år inkluderade effekten av investeringen i nya svenska radiolicenser. Kassaflödet från övriga finansieringsaktiviteter uppgick till 0 (17) Mkr. Kassaflödet avseende investeringsaktiviteter uppgick därmed till -47 (-388) Mkr.

Finansieringsaktiviteter

Kassaflödet från finansieringsaktiviteter uppgick till -73 (306) Mkr. Nya långfristiga lån uppgick till 300 Mkr (0) och avsåg upptagandet av ett sjuårigt lån om 300 Mkr under MTN-programmet vilket ersatte kortfristig upplåning. Förändring av kortfristiga lån om -355 (0) Mkr avsåg upplåning under koncernens program för företagscertifikat.

Nettoförändringen av likvida medel uppgick till -682 (34) Mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 889 (146) Mkr vid periodens slut.

Nettoskuld

Koncernens nettoskuld uppgick till 4 756 (E/T) Mkr vid periodens slut. Nettoskulden bestod av finansiella skulder om 3 921 (E/T) Mkr inklusive likvida medel om 889 (147) Mkr samt nettot av leasingskulder och leasingfordringar som uppgick till 617 (E/T) Mkr. Vidare har beslutad utdelning om 219 Mkr avseende den andra utbetalningen av utdelningen inkluderats i beräkningen av nettoskulden.

Transaktioner med närstående

Koncernen har närstående relationer med sina dotterbolag, intressebolag och joint ventures. Transaktioner med dessa består främst av reklamförsäljning och programinköp. Alla närstående transaktioner genomförs på marknadsmässiga villkor och förhandlas med en armlängds princip.



Moderbolaget

Nordic Entertainment Group AB är koncernens moderbolag med ansvar för den koncernövergripande styrningen, administrationen och finansieringen. Bolaget grundades i juni 2018.

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	8	2	22	2	-
Räntenetto och övriga finansiella poster	13	-	27	-	6
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-20	-78	-173	-78	-124

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 9e kapitel Delårsrapport.

Bildande av Nordic Entertainment Group (NENT Group) omfattade transaktioner mellan enheter under gemensamt bestämmande inflytande. Eftersom att dessa transaktioner inte behandlas av någon IFRS-standard är en lämplig och etablerad redovisningsmetod i enlighet med IAS 8 att använda det tidigare bokförda värdet, vilket är den princip som NENT Group tillämpat. Tillgångar och skulder har aggregerats och tagits upp med utgångspunkt från de redovisade värdena i det tidigare moderbolaget MTG ABs konsoliderade finansiella rapporter från och med tidpunkten då de blev en del av MTG.

Koncernens finansiella rapporter och moderbolagets räkningar har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats vid upprättande av MTGs Årsredovisning 2018 förutom den nya standarden IFRS 16 Leasing som har tillämpats för 2019.



Effekt av IFRS 16 Leasing

En ny standard för leasingredovisning – IFRS 16 Leasing – har införts gällande från och med 1 januari 2019. De huvudsakliga förändringarna är följande: För leasetagaren innebär det att klassificeringen av operationell och finansiell leasing enligt IAS 17 ersätts med en och samma redovisningsmodell. All leasing ska redovisas i balansräkningen som en nyttjanderätt och en leasingsskuld. Leasingavtal för tillgångar av mindre värde eller avtalstider kortare än 12 månader är undantagna från bestämmelserna. Utgiften för operationell leasing ska ersättas med avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnader för leasingsskulderna och ränteintäkter för leasingfordringarna. Avskrivningar av leasingtillgångar måste redovisas separat från leasingsskuldens ränta i resultaträkningen. Detta har ökat rörelseintäkterna på bekostnad av finansnettot. Koncernen har identifierat följande kategorier av leasing: kontor, bilar och bilparkering. Studioutrustning leasas normalt på kort sikt och de flesta typer av leasade kontormöbler och IT-utrustning har lågt värde och omfattas därför inte. NENT Group har beslutat att tillämpa den modifierade retrospektiva metoden vilket innebär att tidigare perioder inte behöver omräknas. En nyttjanderättstillgång uppgående till 588 Mkr och en leasingfordran om 228 Mkr redovisas i balansräkningen den 30 september. En leasingsskuld om 845 Mkr har också redovisats. Leasingsskuden och leasingfordran har inkluderats i beräkningen av nettoskuden. Nedanstående tabell illustrerar den nya standardens effekt på det tredje kvartalets finansiella rapport och nyckeltal.

(Mkr, %)	Nio månader 2019 utan IFRS 16	Effekt IFRS 16	Nio månader 2019 med IFRS 16
Rörelseresultat	961	14	975
Jämförelsestörande poster	-56	-	-56
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 017	14	1 031
Avskrivningar	170	76	246
EBITDA	1 187	90	1 277
Finansnetto	-2	-14	-16
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster (%)	8,8%	0,2%	9,0%
Rörelsemarginal (%)	8,4%	0,1%	8,5%
Nyttjanderättstillgångar	-	588	588
Leasingfordringar	-	228	228
Summa tillgångar hänförliga till leasing	-	871	871
Nyttjanderättstillgångar	-	588	588
Sysselsatt kapital hänförligt till leasing	-	588	588
Leasingsskulder	-	845	845
Leasingfordringar	-	228	228
Nettoskuld hänförligt till leasing	-	617	617
Summa tillgångar	14 253	871	15 124
Sysselsatt kapital	5 904	588	6 492
Nettoskuld	4 139	617	4 756



Risker & osäkerheter

Koncernen och moderbolaget är utsatta för betydande risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa faktorer inkluderar den rådande ekonomin och affärsklimatet på vissa av marknaderna; kommersiella risker hänförliga till expansion till nya områden; andra politiska och regulatoriska risker hänförliga till förändringen av lagar och förordningar i olika områden där koncernen är verksam; exponering mot valutakursförändringar, US dollar och Euro kopplade valutor i synnerhet; samt framväxten av nya teknologier och konkurrenter. Det ökande skiftet mot online-tittande kan också potentiellt göra gruppen till ett mål för cyber-attacker, intrång, störningar på eller avbrott i tjänsten.

Risker är även hänförliga till Storbritanniens planerade utträde från EU, vilket kan resultera i att koncernen måste omlokalisera sin broadcast och streaminglicens från Storbritannien och kan leda till ogynnsamma finansiella, legala och sociala konsekvenser. Det finns en risk att nya licenser i Storbritannien eller andra regioner inte kommer att utfärdas på samma villkor som nuvarande licenser eller omfattas av strängare regleringar.

Risker och osäkerheter finns också beskrivna mer detaljerat i prospektet "Upptagande till handel av aktierna i Nordic Entertainment Group AB (publ.) på Nasdaq Stockholm" vilket finns tillgängligt på www.nentgroup.com.

Stockholm, 24 oktober 2019

Anders Jensen
VD & koncernchef



Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nordic Entertainment Group AB (publ.) per den 30 september 2019 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 revisionssed 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 24 oktober 2019

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Hök Olov Forsberg
Auktoriserad revisor



Koncernens resultaträkning

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019 ¹⁾	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	3 799	3 439	11 502	10 609	14 568
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2 686	-2 374	-7 890	-7 170	-9 805
Bruttoresultat	1 113	1 064	3 612	3 439	4 763
Försäljningskostnader	-243	-229	-765	-643	-857
Administrationskostnader	-572	-539	-1 870	-1 778	-2 387
Övriga rörelseintäkter	12	12	67	27	44
Övriga rörelsekostnader	-9	-8	-14	-10	-17
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	-	-1	2	-1	-3
Jämförelsestörande poster	-	3	-56	-45	-40
Rörelseresultat	302	303	975	989	1 504
Ränteutgifter	2	2	9	6	11
Räntekostnader	-10	-13	-20	-38	-48
Leasingräntor, netto	-4	-	-14	-	-
Övrigt finansiella poster	8	27	9	27	-15
Resultat före skatt	298	319	959	983	1 452
Skatt	-64	-49	-211	-168	-160
Periodens resultat	233	270	748	815	1 292
POSTER SOM OMFÖRTS ELLER KAN OMFÖRAS TILL PERIODENS RESULTAT EFTER SKATT					
Omräkningsdifferenser	18	-15	98	85	46
Kassaflödessäkringar	62	-10	99	77	68
Övrigt totalresultat för perioden	81	-25	196	162	114
Summa totalresultat för perioden	314	245	945	977	1 406
RESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL:					
Moderbolagets aktieägare	234	271	748	815	1 286
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1	1	-	6
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:					
Moderbolagets aktieägare	315	247	944	978	1 400
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1	1	-1	6
RESULTAT PER AKTIE					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	3,46	4,04	11,13	12,21	19,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	3,45	4,01	11,09	12,10	19,09
ANTAL AKTIER²⁾					
Utestående aktier vid periodens slut	67 342 244	66 980 902	67 258 857	66 980 902	66 980 902
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	67 342 244	66 928 138	67 258 857	66 793 622	66 854 133
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	67 573 698	67 410 579	67 454 156	67 360 301	67 362 405

1) Redovisade värden för Q1 2019 har omräknats med 126 Mkr mellan *Kostnad för sålda varor och tjänster* och *Administrationskostnader* jämfört med Delårsrapport januari-mars 2019.

2) Antal aktier 2018 avser sig till MTG's antal aktier.



Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	3 424	3 462	3 405
Maskiner, utrustning och installationer	163	150	152
Nyttjanderättstillgångar	588	-	-
Aktier och andelar	147	22	20
Leasingfordringar	195	-	-
Övriga långfristiga fordringar	178	162	127
Summa anläggningstillgångar	4 695	3 796	3 704
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	2 877	2 387	2 428
Kundfordringar	1 243	1 187	1 224
Leasingfordringar	33	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 477	3 285	3 951
Fordringar hänförliga till MTG	-	685	-
Övriga kortfristiga fordringar	909	590	467
Likvida medel	889	147	428
Summa omsättningstillgångar	10 429	8 281	8 498
Summa tillgångar	15 124	12 076	12 202
EGET KAPITAL			
Eget kapital ¹⁾	1 719	5 464	581
Innehav utan bestämmande inflytande	16	9	16
Summa eget kapital	1 735	5 473	597
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån ¹⁾	2 300	-	-
Långfristiga leasingskulder	713	-	-
Långfristiga avsättningar	141	259	171
Övriga långfristiga skulder	357	342	324
Summa långfristiga skulder	3 512	601	495
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga lån ¹⁾	2 510	-	-
Kortfristiga leasingskulder	132	-	-
Beslutad utdelning	219	-	-
Kortfristiga avsättningar	142	167	138
Skulder hänförliga till MTG ¹⁾	-	-	4 373
Övriga kortfristiga skulder	6 874	5 834	6 598
Summa kortfristiga skulder	9 877	6 001	11 110
Summa skulder	13 389	6 603	11 605
Summa eget kapital och skulder	15 124	12 076	12 202

1) Den slutliga kapitaliseringen av NENT Group skedde före noteringen och inkluderade ersättningen av skulder till MTG med externa lån samt kapitaltillskott.



Koncernens rapport över kassaflöden

(Mkr)	Q3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Periodens resultat	233	270	748	815	1 292
Avskrivningar och nedskrivningar	84	57	246	149	208
Övriga justeringar för icke-kontanta poster	-	-26	-43	-19	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	316	302	950	945	1 496
Förändringar i rörelsekapitalet	-879	-185	-1 044	-559	-380
Nettokassaflöde till/från rörelsen	-562	117	-93	386	1 116
Förvärv av verksamheter	-	-6	-15	-19	-19
Avyttringar av verksamheter	-	-	-	-	-
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47	-400	-124	-500	-550
Övrig investeringsverksamhet	-	17	-105	-22	2
Kassaflöde använt i/från investeringsaktiviteter	-47	-388	-244	-541	-567
Nya långfristiga lån	300	-	2 300	-	-
Förändring av kortfristiga lån	-355	-	2 510	-	-
Amortering av leasingfordringar	8	-	24	-	-
Amortering av leaseingskulder	-29	-	-89	-	-
Förändring av finansiering till/från MTG	-	348	-4 474	225	3 171
Aktieägartillskott	-	-	620	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-219	-32	-3 310
Övrigt kassaflöde från/använt i finansieringsaktiviteter	3	-42	93	19	-70
Kassaflöde från/använt i finansieringsaktiviteter	-73	306	765	213	-209
Total förändring i likvida medel	-682	34	428	58	339
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	1 572	112	428	89	89
Omräkningsdifferens likvida medel	-2	-	32	-	-
Likvida medel vid periodens slut	889	147	889	147	428

1) Poster inom kundfordringar och likvida medel per den 30 Juni har klassificerats om och minskats respektive ökats med 62 Mkr.

Rapport över koncernens förändring i eget kapital

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Ingående balans	1 416	5 258	597	2 573	2 573
Periodens resultat	233	270	748	815	1 292
Övrigt totalresultat för perioden	81	-25	196	162	114
Summa totalresultat för perioden	314	245	945	977	1 406
Effekter av aktieprogram	5	5	11	17	20
Aktieägartillskott	-	-	620	2 000	2 000
Utdelning	-	-	-438	-	-
Andra transaktioner till aktieägare	-	-35	-	-94	-5 400
Utgående balans	1 735	5 473	1 735	5 473	597



Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	8	2	22	2	-
Bruttoresultat	8	2	22	2	-
Administrationskostnader	-40	-80	-221	-80	-145
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	15
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-1	-	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-33	-78	-200	-78	-130
Räntenetto och övrigt finansnetto	13	-	27	-	6
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-20	-78	-173	-78	-124
Koncernbidrag	-	-	-	-	124
Resultat före skatt	-20	-78	-173	-78	-
Skatt	4	17	37	17	-
Periodens resultat	-16	-61	-136	61	-

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1	-	1
Finansiella tillgångar	102	-	-
Summa anläggningstillgångar	103	-	1
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Fordringar på koncernbolag	9 331	2 000	13 056
Övriga kortfristiga fordringar	353	18	267
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	700	-	-
Summa omsättningstillgångar	10 384	18	13 326
Summa tillgångar	10 486	2 018	13 627
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital	135	1	1
Fritt eget kapital	1 300	1 939	2 007
Summa eget kapital	1 435	1 940	2 008
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån	2 300	-	-
Summa långfristiga skulder	2 300	-	-
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga lån	2 510	-	73
Skulder till koncernbolag	3 687	31	11 201
Beslutad utdelning	219	-	-
Övriga kortfristiga skulder	334	-47	45
Summa kortfristiga skulder	6 750	78	11 319
Summa eget kapital och skulder	10 486	2 018	13 327

Försäljning – extern & intern

(Mkr)	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Helår 2018	Kv1 2019	Kv2 2019	Kv3 2019
Broadcasting & Streaming	11 960	3 118	3 290	2 981	3 394	12 785	3 322	3 422	3 223
Studios	1 703	329	423	455	562	1 769	404	552	577
Centrala verksamheter	26	4	5	3	3	13	1	-	-
Total försäljning externa kunder	13 688	3 452	3 719	3 439	3 959	14 568	3 727	3 975	3 799
Broadcasting & streaming	2	2	2	4	9	15	15	16	12
Studios	283	23	53	25	42	142	47	100	64
Centrala verksamheter	136	23	18	10	19	71	16	19	18
Total försäljning mellan segment	420	47	72	39	69	228	78	135	94

Försäljning per segment

(Mkr)	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Helår 2018	Kv1 2019	Kv2 2019	Kv3 2019
Broadcasting & streaming	11 961	3 120	3 292	2 985	3 403	12 800	3 337	3 438	3 235
varav reklam	3 759	946	1 078	823	1 171	4 017	964	1 047	835
varav abonnemang och övriga intäkter	8 202	2 174	2 214	2 162	2 232	8 783	2 373	2 391	2 400
Studios	1 986	352	476	480	603	1 911	451	652	640
Centrala verksamheter	162	27	23	12	24	84	17	20	18
Elimineringar	-420	-47	-72	-39	-69	-228	-78	-135	-94
Totalt	13 688	3 452	3 719	3 439	3 959	14 568	3 727	3 975	3 799

Rörelseresultat per segment

(Mkr)	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Helår 2018	Kv1 2019	Kv2 2019	Kv3 2019
Broadcasting & Streaming	1 574	310	498	321	532	1 661	331	509	330
Studios	44	-24	9	34	26	45	-14	26	37
Affärssegment, totalt	1 617	286	508	355	557	1 706	317	535	367
Centrala verksamheter	-123	-16	-44	-56	-47	-162	-43	-80	-65
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 495	271	464	299	511	1 544	274	455	302
Jämförelsestörande poster	75	-	-48	3	5	-40	-56	-	-
Totalt	1 570	271	415	303	516	1 504	218	455	302

Nyckeltal

	Helår 2017	Kv1 2017	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Helår 2018	Kv1 2019	Kv2 2019	Kv3 2019
KONCERNEN									
Försäljningstillväxt	6,1%	7,3%	8,7%	3,3%	6,4%	6,4%	8,0%	6,9%	10,5%
- varav organisk tillväxt	5,4%	6,2%	5,8%	-0,5%	3,7%	3,8%	5,9%	5,8%	9,8%
- varav förvärvade / avyttrade verksamheter	-	-	0,1%	-	-	-	-	-	-
- varav valutakurseffekter	0,7%	1,1%	2,9%	3,8%	2,8%	2,6%	2,1%	1,1%	0,7%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	10,9%	7,8%	12,5%	8,7%	12,9%	10,6%	7,4%	11,4%	8,0%
Nettoskuld (Mkr)	-	-	-	-	3 944	-	4 189	4 148	4 756
Nettoskuld /EBITDA rullande 12 månader	-	-	-	-	2,3	-	2,2	2,2	2,5
BROADCASTING & STREAMING									
Organisk tillväxt	6,6%	6,2%	6,9%	2,2%	3,0%	3,8%	5,2%	3,5%	7,7%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	13,2%	9,9%	15,1%	10,8%	15,6%	13,0%	9,9%	14,8%	10,2%
CSOV Sverige (15-49) %	24,1	23,1	23,9	23,1	23,6	23,4	23,6	23,3	24,1
CSOV Norge (15-49) %	15,5	15,1	15,9	13,5	17,7	15,6	17,0	16,0	16,1
CSOV Danmark (15-49) %	23,6	21,4	24,6	21,6	23,4	22,7	21,1	23,4	22,4
CSOL Sverige (12-79) %	40,3	38,0	40,4	42,8	41,9	40,9	45,6	44,8	47,6
CSOL Norge (12+) %	68,3	66,0	67,1	71,3	68,5	68,2	65,2	66,4	69,1
Abonnenter (tusental)	-	2 173	2 130	2 111	2 218	-	2 310	2 377	2 400
- varav Viaplay	-	1 202	1 177	1 166	1 258	-	1 357	1 421	1 459
- varav Viasat direkt-till-konsument ¹⁾	-	505	498	496	493	-	490	491	490
- varav Viasat tredjepart	-	466	455	449	466	-	463	465	451
STUDIOS									
Organisk tillväxt	4,2%	-0,6%	-10,0%	-19,8%	3,6%	-7,3%	22,9%	35,0%	32,1%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	2,2%	-6,8%	1,9%	7,1%	4,3%	2,4%	-3,1%	4,0%	5,8%

1) Satellit- och bredbandsabonnenter där Viasat har en direkt kundrelation.



Uppdelning av intäkter

Kv3 (Mkr)	Broadcasting & Streaming		Studios		Central operations		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
INTÄKTSSTRÖMMAR								
Reklamintäkter	835	823	14	42	-	-	850	865
Abonnemangsintäkter	2 200	2 031	-	-	-	-	2 200	2 031
Produktionsintäkter	6	13	488	341	-	-	494	354
Licenser, royalty och övrigt	182	114	75	73	-	4	256	190
Totalt	3 223	2 981	577	455	-	4	3 799	3 440
TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING								
Vid en tidpunkt	181	114	74	72	-	4	256	190
Över tid	3 041	2 867	502	383	-	-	3 544	3 250
Totalt	3 223	2 981	577	455	-	4	3 799	3 440

Nio månader (Mkr)	Broadcasting & Streaming		Studios		Central operations		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
INTÄKTSSTRÖMMAR								
Reklamintäkter	2 846	2 847	50	122	-	-	2 896	2 969
Abonnemangsintäkter	6 482	6 120	-	-	-	-	6 482	6 120
Produktionsintäkter	15	61	1 199	888	-	-	1 214	949
Licenser, royalty och övrigt	623	362	285	197	2	13	909	573
Totalt	9 967	9 390	1 533	1 207	2	13	11 502	10 610
TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING								
Vid en tidpunkt	624	362	284	197	2	13	909	573
Över tid	9 343	9 027	1 249	1 010	-	-	10 592	10 037
Totalt	9 967	9 390	1 533	1 207	2	13	11 502	10 610

	Broadcasting & Streaming	Studios	Central operations	Total
Helår (Mkr)	2018	2018	2018	2018
INTÄKTSSTRÖMMAR				
Reklamintäkter	4 017	172	-	4 189
Abonnemangsintäkter	8 272	-	-	8 272
Produktionsintäkter	61	1 321	-	1 382
Licenser, royalty och övrigt	438	276	13	725
Totalt	12 785	1 769	13	14 568
TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING				
Vid en tidpunkt	436	277	13	726
Över tid	12 350	1 493	-	13 842
Totalt	12 785	1 769	13	14 568

Formatet för uppdelningen av intäkter har ändrats för att bättre uppfylla upplysningskraven i IFRS 15 och historiska siffror har omräknats för reklamintäkter som tidigare redovisats som abonnemangsintäkter.



Alternativa nyckeltal

Syftet med alternativa nyckeltal är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. NENT Group använder följande alternativa nyckeltal:

- Förändring av nettoomsättning från organisk tillväxt, förvärvade/avyttrade verksamheter samt valutakurseffekter
- Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster
- Nettoskuld och Nettoskuld/EBITDA
- Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital

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 möjliggör diskussioner kring effekten av förvärv/avyttringar och kursförändringar.

Försäljningstillväxt

(Mkr,%)	Kv3 2019	%	Kv3 2018	%	Nio månader 2019	%	Nio månader 2018	%	Helår 2018	%
BROADCASTING & STREAMING										
Organisk tillväxt	231	7,7%	61	2,2%	510	5,4%	446	5,1%	543	4,5%
Förvärvade / avyttrade verksamheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutakurseffekter	19	0,6%	105	3,7%	104	1,1%	218	2,5%	295	2,5%
Rapporterad förändring	250	8,4%	166	5,9%	613	6,5%	664	7,6%	839	7,0%
STUDIOS										
Organisk tillväxt	154	32,1%	-112	-19,8%	408	31,2%	-166	-11,6%	-145	-7,3%
Förvärvade / avyttrade verksamheter	-	-	-	-	-	-	3	0,2%	3	0,1%
Valutakurseffekter	6	1,2%	25	4,4%	28	2,2%	46	3,2%	68	3,4%
Rapporterad förändring	160	33,3%	-87	-15,4%	436	33,3%	-117	-8,2%	-75	-3,8%
KONCERNEN										
Organisk tillväxt	336	9,8%	-16	-0,5%	762	7,2%	382	3,8%	518	3,8%
Förvärvade / avyttrade verksamheter	-	-	-	-	-	-	3	-	3	-
Valutakurseffekter	25	0,7%	125	3,8%	131	1,2%	257	2,6%	359	2,6%
Rapporterad förändring	361	10,5%	109	3,3%	892	8,4%	641	6,4%	880	6,4%



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 jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Rörelseresultat	302	303	975	989	1 504
Jämförelsestörande poster	-	3	-56	-45	-40
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	302	299	1 031	1 034	1 544

Jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Kostnader för separation och börsnotering av NENT Group	-	-	-56	-	-
Nedskrivning av fordringar och innehåll	-	-	-	-	-16
Omstrukturering NENT Group	-	-	-	-53	-53
Omvärdering av skulder hänförliga till teckningsoptioner	-	10	-	14	14
Nedskrivning av goodwill hänförliga till avvecklade verksamheter	-	-6	-	-6	-6
Avkonsolidering av verksamheten i Tanzania	-	-	-	-	21
Totalt	-	3	-56	-45	-40

Jämförelsestörande poster klassificerade per funktion

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Administrationskostnader	-	-	-56	-53	-53
Övriga rörelseintäkter	-	3	-	8	35
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-22
Totalt	-	3	-56	-45	-40

Avstämning av nettoskuld/EBITDA

Nettoskuld är summan av räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Från och med den 1 januari 2019 ingår även leasingkulder efter avdrag för fordringar avseende vidareuthyrning (subleasar) i nettoskulden. Nettoskulden inkluderar även beslutad men ännu ej betald utdelning. 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 vanligen av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet.

Nettoskuld

(Mkr)	31 dec 2018	31 mar 2019	30 jun 2019 ¹⁾	30 sep 2019
Kortfristiga lån	-	3 762	2 865	2 510
Skulder hänförliga till MTG	4 373	-	-	-
Kortfristig upplåning	4 373	3 762	2 865	2 510
Långfristiga lån	-	501	2 000	2 300
Total finansiell upplåning	4 373	4 263	4 865	4 810
Likvida medel	428	731	1 572	889
Nettoskuld	3 944	3 532	3 293	3 921
Leasingskulder	-	897	865	845
Leasingfordringar	-	240	229	228
Summa leasingskulder netto	-	657	636	617
Beslutad utdelning	-	-	219	219
Nettoskuld	3 944	4 189	4 148	4 756

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader

(Mkr)	Kv4 2018	Kv1 2019	Kv2 2019 ¹⁾	Kv3 2019 ²⁾
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 544	1 562	1 549	1 547
Avskrivningar och nedskrivningar	201	315	323	330
EBITDA senaste 12 månaderna	1 745	1 877	1 871	1 877
Nettoskuld	3 944	4 189	4 148	4 756
Totalt nettoskuld / EBITDA senaste 12 månaderna	2,3	2,2	2,2	2,5

1) Poster inom kundfordringar och likvida medel per den 30 Juni har klassificerats om och minskats respektive ökats med 62 Mkr. Nettoskulden per 30 Juni var således 4 148 Mkr jämfört med tidigare redovisat 4 210 Mkr.

2) 2018 siffror som ingår i beräkningen av 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster har justerats för den beräknade effekten som om IFRS 16 hade tillämpats för hela perioden. 12 månaders rullande Rörelseresultat före jämförelsestörande poster har justerats för räntor på leasingavtal med 5 Mkr från 1 542 Mkr till 1 547 Mkr. 12 månaders rullande Avskrivningar och nedskrivningar har justerats för avskrivningar på leasingavtal med 26 Mkr från 305 Mkr till 330 Mkr. EBITDA rullande 12 månader har justerats totalt med 30 Mkr.



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.

Avkastning på sysselsatt kapital

(Mkr)	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Kv1 2019	Kv2 2019 ¹⁾	Kv3 2019 ²⁾
Varulager	2 514	2 278	2 387	2 428	2 916	2 852	2 877
Kundfordringar	1 224	1 158	1 187	1 224	1 111	1 209	1 243
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 380	3 566	3 285	3 951	3 797	4 295	4 477
Övriga kortfristiga fordringar	420	799	590	468	732	865	909
Övriga kortfristiga skulder	-5 783	-6 287	-5 834	-6 598	-6 616	-7 521	-6 874
Total rörelsekapital	1 756	1 513	1 614	1 471	1 940	1 700	2 633
Immateriella tillgångar	3 101	3 128	3 462	3 404	3 434	3 431	3 424
Maskiner, utrustning och installationer	145	159	150	152	158	163	163
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-	631	611	588
Aktier och andelar	16	23	22	20	22	140	147
Övriga långfristiga fordringar	144	154	162	127	153	143	178
Avsättningar	-472	-474	-426	-309	-305	-289	-284
Övriga långfristiga skulder	-354	-351	-342	-324	-340	-334	-357
Övriga poster som ingår i sysselsatt kapital	2 581	2 639	3 028	3 071	3 753	3 865	3 859
Sysselsatt kapital	4 337	4 151	4 640	4 541	5 693	5 564	6 492
Sysselsatt kapital (Genomsnitt fem kvartal)	3 446	3 649	4 015	4 229	5 177	5 297	5 638
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader	1 533	1 539	1 525	1 544	1 562	1 549	1 547
ROCE %	44,5%	42,2%	38,0%	36,5%	29,9%	29,1%	27,4%

1) Poster inom kundfordringar och likvida medel per den 30 Juni har klassificerats om och minskats respektive ökats med 62 Mkr. Totalt rörelsekapital per 30 Juni var således 1 700 Mkr jämfört med tidigare redovisat 1 762 Mkr.

2) Genomsnittligt sysselsatt kapital (fem kvartal) och Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader har justerats för den uppskattade effekten av IFRS 16 för ökad jämförbarhet. Genomsnittligt sysselsatt kapital har justerats för Nyttjanderättstillgångar med 631 Mkr vilket justerar Genomsnittligt sysselsatt kapital med 252 Mkr från 5 385 Mkr till 5 638 Mkr. 12 månaders rullande Rörelseresultat före jämförelsestörande poster har justerats för räntor på leasingavtal med 5 Mkr från 1 542 Mkr till 1 547 Mkr.



Definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital % (ROCE)

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

CSOL, Commercial Share of Listening

CSOL består av NENT Groups uppskattade andel av kommersiellt radiolyssnande i ålderskategorin 12+ år i Norge och 12-79 år i Sverige.

CSOV, Commercial Share of Viewing

CSOV består av NENT Groups uppskattade andel av kommersiellt TV-tittande i ålderskategorin 15-49 år.

EBITDA

EBITDA är resultat före räntor, skatter, avskrivningar. (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)

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.

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt är förändringen i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, exklusive förvärv och avyttringar justerat för valutaeffekter.

Nettoskuld

Nettoskuld är summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Från och med den 1 januari 2019 ingår även leasingskulder efter avdrag för kundfordringar avseende uthyrning i andra hand (subleasar) i nettoskulden. Nettoskulden inkluderar även beslutad men ännu ej betald utdelning.

Rörelseresultat

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

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 aktie



Aktieägarinformation

Årsstämman 2020

Årsstämman 2020 kommer att hållas tisdagen den 19 maj 2020 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med skriftligt förslag till agm@nentgroup.com eller till Bolagssekreteraren, Nordic Entertainment Group AB, Box 17104, 104 62 Stockholm, Sverige, senast sju veckor före årsstämman, för att ärendet ska kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman. Information om hur och när registrering skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

I enlighet med beslutet vid årsstämman 2019 har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning för att bereda förslag inför bolagets årsstämma 2020. Valberedningen består av Joachim Spetz, utsedd av Swedbank Robur Fonder, Erik Durhan, utsedd av Nordea Fonder och Oskar Börjesson, utsedd av Livförsäkringsbolaget Skandia. De tre aktieägare som har utsett ledamöter till valberedningen innehar tillsammans omkring 20 procent av rösterna i NENT. Valberedningens ledamöter har utsett Erik Durhan till valberedningens ordförande vid sitt första möte.

Vänligen se <https://www.nentgroup.com/about/corporate-governance/nomination-committee> för information om valberedningens arbete.

Finansiell kalender

Delårsrapport okt-dec och helår 2019

4 februari 2020

Frågor?

press@nentgroup.com eller Nicholas Smith, Acting Head of Public Relations; +46 73 699 26 95
investors@nentgroup.com eller Stefan Lycke, Head of Investor Relations; +46 73 699 27 14

Ladda ner högupplösta bilder: [Flickr](#)

Följ oss: nentgroup.com / [Facebook](#) / [Twitter](#) / [LinkedIn](#) / [Instagram](#)

Telefonkonferens

Företaget bjuder in till en telefonkonferens idag klockan 09.00 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) 8 506 921 80
Storbritannien:	+44 (0) 8 445 718 892
USA:	+1 6 315 107 495

Pinkoden för konferensen är: **9657189**.

För att lyssna på konferenssamtalet online och för mer information besök:
www.nentgroup.com





+46 (0)8 562 023 00

[nentgroup.com](https://www.nentgroup.com)

investors@nentgroup.com

Nordic Entertainment Group AB (publ) (NENT Group) är Nordens ledande leverantör av underhållning. Vi underhåller miljontals människor varje dag genom våra streamingtjänster, TV-kanaler och radiostationer, och våra produktionsbolag skapar spännande innehåll för mediebolag över hela världen. Vi gör vardagen roligare genom att förmedla berättelser, beröra människor och vidga perspektiv – från direktsänd sport, filmer och serier till musik och originalproduktioner. NENT Group, med huvudkontor i Stockholm, är noterat på Nasdaq Stockholm ('NENT A' och 'NENT B'). Denna information är sådan information som Nordic Entertainment Group AB (publ) (NENT Group) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2019 kl. 07:30 CET.

