

2025

Kv1

Transformationen fortsätter fokusera på resultatförbättringar, monetarisering, värde framför volym och kostnadskontroll. Målen för 2025 upprepas.

Finansiell sammanfattning av första kvartalet

- > Totalt rapporterad nettoomsättning om 4 374 (4 757) Mkr och rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster uppgick till -227 (-317) Mkr
- > -5% organisk försäljningstillväxt för Kärnverksamheten (Norden, Nederländerna och Viaplay Select) med en försäljning på 4 194 (4 459) Mkr och rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster om -222 (-270) Mkr
- > Rapporterat rörelseresultat uppgick till 38 (-473) Mkr inklusive 34 (32) Mkr i resultat från intressebolag och 231 (-188) Mkr i jämförelsestörande poster¹
- > Periodens resultat uppgick till -125 (605) Mkr, och resultat per aktie till -0,03 (0,23) kr
- > Koncernens fria kassaflöde uppgick till -671 Mkr (-1 514) och finansiell nettoskuld uppgick till 1 583 Mkr och nettoskulden till 1 885 Mkr
- > Kärnverksamhetens finansiella målsättning för 2025 om en årlig organisk försäljningstillväxt inom ett lågt till medelhögt ensiffrigt procentintervall och positivt fritt kassaflöde är oförändrat

Finansiellt sammandrag

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Nettoomsättning | 4 374 | 4 757 | 18 490 |
| Nettoomsättning, Kärnverksamheten | 4 194 | 4 459 | 17 598 |
| Organisk försäljningstillväxt för Kärnverksamheten | -4,8% | 5,6% | 4,7% |
| Rapporterad försäljningstillväxt för Kärnverksamheten | -6,0% | 4,2% | 1,5% |
| Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster | -227 | -317 | -269 |
| Kärnverksamhetens rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster | -222 | -270 | -181 |
| Resultat från intressebolag | 34 | 32 | 151 |
| Jämförelsestörande poster ¹ | 231 | -188 | -439 |
| Rörelseresultat | 38 | -473 | -558 |
| Periodens resultat | -125 | 605 | 106 |
| Resultat per aktie (kr) | -0,03 | 0,23 | 0,03 |

1) Jämförelsestörande poster för kvartal 1 2025 innehöll kursdifferenser hänförliga till tidigare avsättningar för innehåll samt kursdifferenser som en effekt av koncernens begränsade möjligheter att valutasäkra. Se sidan 20 för detaljer om jämförelsestörande poster. Förklaring och avstämning av alternativa nyckeltal i denna rapport återfinns på sidorna 18–22.

Några ord från vår VD och Koncernchef

Det har nu gått ett år sedan vi slutförde rekapitaliseringen av Viaplay Group. Sedan dess har vi förfinat vår innehållsstrategi, lanserat nya produkter, stärkt vår monetarisering, sålt den brittiska verksamheten och vår studioverksamhet och fortsatt arbetet med att lämna återstående icke-kärnmarknader. Den processen löper enligt plan och väntas vara avslutad sommaren 2025. Vi har säkrat långsiktiga nyckelrättigheter inom sport och etablerat nya partnerskap i linje med vår strategiska riktning. Vi har även identifierat och adresserat flera partnerskap och produkter som inte genererat tillräckligt med värde. Trots viktiga framsteg återstår mycket att göra. Vårt fokus är fortsatt på utförande – att bygga vidare på transformationen med tydligt fokus på värde framför volym, i allt från investeringar till samarbeten och det dagliga operativa arbetet. Genom omfattande kundundersökningar tillsammans med våra partners vet vi att våra berättelser berör och engagerar och att de når breda målgrupper. Våra produkter fortsätter att vara relevanta, uppskattade och konkurrenskraftiga både vad gäller kvalitet och pris. På våra kärnmarknader har vår D2C abonnentbas vuxit jämfört med föregående år, både inom Film & Serier och Sport. Samtidigt har tittandet på våra fri-TV-kanaler ökat på samtliga kärnmarknader. Framöver fokuserar vi på att bygga långsiktigt hållbara, flexibla och lönsamma affärsmodeller som skapar värde för Viaplay Group, våra partners och vår publik. Modeller som är rättvisa, hållbara och bygger på ömsesidigt värdeskapande.

Under kvartalet fortsatte vår sportportfölj i världsklass att leverera, med miljontals tittartimmar på våra marknader. Premier League, FIS världscuptävlingar och starten av den nya Formel 1-säsongen drog stor publik och skapade starkt engagemang. Vi maximerar fortsatt räckvidd och avkastning på våra rättigheter genom relevanta paketlösningar, innovativa distributionssätt och selektiva sublicensieringsavtal. Med UEFA-finalerna, den pågående Formel 1-säsongen och ishockey-VM i maj finns mycket att se fram emot under andra kvartalet.

Vår reviderade innehållsstrategi, med fokus på kommersiellt starka och högaktuella format, fortsätter att nå ut och generera god avkastning. Nya säsonger av Paradise Hotel i Danmark och Norge har toppat tittarsiffrorna bland ickesportinnehåll i respektive land. Samtidigt har nya lanseringar som Bättre Sex och St Görans Sjukhus i Sverige visat potentialen i modiga berättelser med bred lokal förankring. Kombinationen av etablerade succéer och nya idéer bidrar både till ökad tittarnöjdhet och effektivare resursanvändning.

Försäljningen inom Viaplay streamingabonnemang ökade organiskt med 1% jämfört med föregående år, trots färre totalt antal abonnenter. Det beror på att ARPU inom D2C-segmentet fortsatt öka, både jämfört med föregående kvartal och år, som ett resultat av prisjusteringar och en mer gynnsam mix. Totala abonnentbasen inom Kärnverksamheten minskade, då tillväxt inom D2C motverkades av en nedgång inom B2B.

Den organiska försäljningstillväxten inom linjära kanalabonnemang uppgick till 2%, med nya partnerskap och prisjusteringar som kompenserade för lägre volymer. Inom reklam fortsatte det strukturella skiftet från linjärt till digitalt. Digital reklam, inklusive HVOD, samt radio kompenserade för nedgången i linjär TV och resulterade i 1% organisk tillväxt. HVOD är nu även lanserat i Nederländerna.

Som väntat minskade Sublicensiering & övrigt med 53% organiskt jämfört med föregående år. Intäkterna från sportlicensiering under kvartalet vägde inte upp för de stora intäkter från försäljningar av manusbaserat innehåll som präglade motsvarande period föregående år. Precis som vi tidigare kommunicerat blir 2025 ett år med fokus på kreativa partnerskap och sportlicensiering, snarare än stora engångsavtal avseende försäljning av innehåll.

Rörelseresultatet för Kärnverksamheten före intressebolag och jämförelsestörande poster förbättrades till -222 Mkr, jämfört med föregående år. Den underliggande förbättringen var ännu starkare när man justerar för negativa valutaeffekter, vilket påverkade resultatet negativt med cirka 110 miljoner kronor. Resultatet påverkades även negativt av lägre försäljning inom Sublicensiering & övrigt, vilket delvis vägdes upp av lägre kostnader. Utvecklingen mot föregående år speglar effekten av fortsatt kostnadskontroll och en mer fokuserad innehållsstrategi, med förbättrad operationell hävstång i Kärnverksamheten.

Förutsättningarna i jämförelsesiffrorna är enklare under första halvåret och blir tuffare under andra, då inbyggd kostnadsinflation i avtal för sporträttigheter materialiseras och effekten av 2024 års initiativ får fullt genomslag – inklusive nya produkter och sublicensieringsavtal.

"Tillsammans med våra partners fortsätter vi att driva transformation, produktinnovation och förtydliga vårt erbjudande till abonnenter, leverantörer och partners – så att det fullt ut speglar dess relevans och påverkan samt det värde det skapar."

Mycket arbete återstår och vi fokuserar på de åtgärder som verkligen gör skillnad. Våra nyfikna, kreativa medarbetare fortsätter vara fokuserade på att driva operativa förbättringar, identifiera nya kommersiella möjligheter och hitta smarta sätt att tillsammans med våra partners ta vårt innehåll till marknaden. Vi vet vilket värde vi skapar och levererar. Och även om vi förblir flexibla, kommer vi aldrig att kompromissa med vår övertygelse om att samarbeten måste vara rättvisa, hållbara och generera långsiktigt värde för alla parter. Det innebär att vi formar nya samarbeten där strategier och ambitioner möts och att vi ibland behöver gå skilda vägar där samsyn saknas. Det är så vi bygger en starkare affär – för oss, för våra partners och för vår publik.

Jørgen Madsen Lindemann
VD och koncernchef

Koncernens resultat

Försäljning

Nettoomsättningen uppgick till 4 374 (4 757) Mkr. Kärnverksamheten (Norden, Nederländerna och Viaplay Select) genererade en negativ organisk försäljningstillväxt på 5% och nettoomsättningen uppgick till 4 194 (4 459) Mkr. Samtliga områden visade en positiv utveckling förutom Sublicensiering & övrigt vilket återspeglade lägre volymer jämfört med föregående år när stora avtal avseende manusbaserat innehåll tecknades. Icke-kärnverksamhetens nettoomsättning uppgick till 180 (298) Mkr. Se sidan 19 för avstämning av Kärnverksamhetens organiska och rapporterade försäljningstillväxt.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster uppgick till -227 (-317) Mkr, varav rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster för Kärnverksamheten -222 (-270) Mkr och -5 (-47) Mkr för Icke-kärnverksamheten. Jämförelsestörande poster uppgick till 231 (-188) Mkr. Koncernens begränsade möjlighet att säkra valutaexponering har resulterat i valutaomräkningseffekter relaterade till förvärvat innehåll och US-dollar exponering. Dessa effekter rapporteras som jämförelsestörande poster tills koncernen kan säkra en väsentlig del av denna exponering. Jämförelsestörande poster innehåller även kursdifferenser relaterade till tidigare avsättningar avseende innehåll. Totalt uppgick dessa kursdifferenser till 231 Mkr. Resultat från intressebolag uppgick till 34 (32) Mkr vilket främst var hänförligt till koncernens ägarandel om 50% i Allente. Rörelseresultatet uppgick därmed till 38 (-473) Mkr. Se sida 20 för detaljer om jämförelsestörande poster och not 3 på sida 14 för mer information om Allentes finansiella utveckling och ställning.

Finansnetto och periodens resultat

Koncernens finansnetto uppgick till -137 (1 090) Mkr. Räntenettot uppgick till -86 (-91) Mkr, varav -6 (-7) Mkr var hänförligt till leasingskulder netto. Övriga finansiella poster uppgick till -51 (1 181) Mkr och bestod främst av avgifter för faciliteter samt effekter från valutakursförändringar från omvärderingar av finansiella poster, föregående år innehöll en engångseffekt om 1 190 Mkr som ett resultat av skuldnedskrivningen som gjordes i samband med rekaptaliseringen i februari 2024.

Periodens skatt uppgick till -26 (-12) Mkr, periodens resultat uppgick till -125 (605) Mkr och resultat per aktie till -0,03 (0,23) kr.

Kassaflöde

Kassaflöde från verksamheten, exklusive förändringar i rörelsekapital, uppgick till -340 (-748) Mkr. Föregående år inkluderar 100 Mkr i utdelning från Allente. Förändringar i rörelsekapital uppgick till -328 (-757) Mkr och reflekterade förbättringar och förändringar i betalningsvillkoren med partners samt lägre betalningar avseende manusbaserat innehåll. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -668 (-1 505) Mkr.

Kassaflödet relaterat till investeringsverksamheten uppgick till -3 (53) Mkr och innehöll investeringar i materiella och immateriella tillgångar om -9 (-11) Mkr samt avyttringar och övriga investeringsaktiviteter om 6 (64) Mkr, där föregående år inkluderade avyttringen av Paprika koncernen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 577 (202) Mkr och speglade utnyttjandet av koncernens revolverande kreditfacilitet (RCF). Nettoförändringen i likvida medel uppgick till -94 (-1 250) Mkr.

Koncernens fria kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten plus kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttringar av verksamheter) uppgick till -671 (-1 514) Mkr, varav -756 Mkr avser Kärnverksamheten och 85 Mkr avser Icke-kärnverksamheten.

Finansiell ställning

Koncernen hade vid periodens slut en nettoskuld om 1,885 (549) Mkr. Den finansiella nettoskulden vilken exkluderar leasingskulder netto om 302 (276) Mkr, uppgick till 1,583 (273) Mkr. Likvida medel uppgick till 909 (1 336) Mkr och koncernens totala upplåning uppgick till 2 667 (1 863) Mkr. Vid periodens slut hade koncernen utnyttjat 800 Mkr av sin revolverande kreditfacilitet (RCF) om 3 392 Mkr.

Resultat per rörelsesegment

Kärnverksamheten

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Rapporterad förändring % | Organisk försäljnings- tillväxt, % | Helår 2024 |
|---|--------------|--------------|--------------------------------|--|---------------|
| Viaplay streamingabonnemang | 1 949 | 1 964 | -0,8% | 0,7% | 7 930 |
| Linjära kanalabonnemang | 1 187 | 1 182 | 0,4% | 1,8% | 4 747 |
| Reklam | 832 | 834 | -0,2% | 0,7% | 3 491 |
| Sublisensiering & övrigt | 226 | 479 | -52,8% | -53,1% | 1 430 |
| Nettoomsättning | 4 194 | 4 459 | -6,0% | -4,8% | 17 598 |
| Rörelsekostnader före intressebolag och jämförelsestörande poster | -4 416 | -4 729 | 6,6% | | -17 779 |
| Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster | -222 | -270 | 17,8% | | - 181 |
| Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster (%) | -5,3% | -6,1% | | | -1,0% |
| Viaplay abonnenter ('000) | 4 651 | 4 850 | -4,1% | | 4 757 |

Försäljningen av Viaplay streamingabonnemang ökade organiskt med 1% jämfört med föregående år och utgjorde 46% av segmentets nettoomsättning. Utvecklingen påverkades av säsongsmässig churn i Nederländerna, där abonnenter vanligtvis återvänder i samband med starten av den nya Formel 1-säsongen i slutet av kvartalet, vilket innebar begränsade intäkter för perioden. Därtill infördes prisjusteringar först i slutet av kvartalet. Antalet direkt-till-konsument-abonnenter fortsatte att öka både jämfört med föregående år och föregående kvartal, drivet av sportpaket samt HVOB-erbjudandet med filmer och serier. Samtidigt minskade antalet B2B-abonnenter. Den genomsnittliga intäkten per direkt-till-konsument-abbonent (ARPU) inom Kärnverksamheten ökade både jämfört med föregående år och kvartal, till följd av prisjusteringarna och speglar koncernens fokus på värde framför volym.

Försäljningen inom Linjära kanalabonnemang, som består av ersättning från distributörer för att inkludera koncernens linjära kanaler i sina TV-paket, ökade organiskt med 2% jämfört med föregående år och stod för 28% av segmentets nettoomsättning. Utvecklingen speglade volymnedgångar som motverkades av nya partnerskapsavtal och prisjusteringar.

Koncernens reklamförsäljning ökade organiskt med 1% jämfört med föregående år, då fortsatt tillväxt inom radio och digital annonsering vägde upp för den strukturella nedgången i linjär TV-reklam. Reklammarknaden för TV bedöms ha minskat i Norge, Danmark och Sverige. Koncernens andel av radiomålgruppen var stabil i Norge och ökade i Sverige. Radiomarknaden uppskattas ha vuxit i Sverige och minskat i Norge. Expansionen av HVOB bidrog till att det digitala reklamutrymmet ökade med 50% jämfört med föregående år. Reklamintäkter utgjorde 20% av segmentets nettoomsättning.

Försäljning inom Sublicensiering och övrigt, som främst omfattar försäljning av sport- och icke-sportinnehåll till tredje part, minskade organiskt med 53% jämfört med föregående år och utgjorde 5% av segmentets nettoomsättning. Utvecklingen återspeglar lägre volymer jämfört med samma period förra året när större manusbaserade innehållsaffärer bidrog positivt. Som tidigare kommunicerats kommer 2025 att präglas av ett ökat fokus på kreativa partnerskap och sublicensiering av sportinnehåll, snarare än större engångsaffärer.

De rapporterade rörelsekostnaderna minskade jämfört med föregående år, främst till följd av lägre kostnader inom icke-sportinnehåll. Segmentets rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster uppgick till -222 Mkr, och det fria kassaflödet uppgick till -756 Mkr. Rörelseresultatet påverkades negativt av valutakursförändringar jämfört med föregående år, motsvarande cirka 110 miljoner kronor. Kvartalets valutapåverkan återspeglar timingeffekter, då en stor del av innehållsrättigheterna betalades i förskott innan kronan stärktes. Samtidigt påverkades rapporterade intäkter i NOK, EUR och DKK negativt av transaktionseffekter under perioden.

Icke-kärnverksamheten

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Rapporterad förändring % | Helår 2024 |
|---|--------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 180 | 298 | -39,6% | 892 |
| Rörelsekostnader före intressebolag och jämförelsestörande poster | -185 | -345 | 46,4% | -980 |
| Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster | -5 | -47 | 89,4% | -88 |
| <i>Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster (%)</i> | <i>-2,8%</i> | <i>-15,8%</i> | | <i>-9,9%</i> |
| Viaplay abonnenter ('000) | 1 550 | 1 624 | -4,6% | 1 590 |

Den minskade nettoomsättningen jämfört med föregående år återspeglar försäljningen av den brittiska verksamheten och utträdet ur Baltikum. Segmentets rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster uppgick till -5 Mkr (-47), och det fria kassaflödet uppgick till 85 Mkr (-376).

Avvecklingen av den polska verksamheten fortlöper enligt plan och förväntas vara slutförd under mitten av 2025.

Moderbolaget

Viaplay Group AB är moderbolag i koncernen med ansvar för den koncernövergripande styrningen, administrationen och finansieringen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 7 (7) Mkr. Resultat före skatt uppgick till -15 (1 163) Mkr. Periodens resultat uppgick till -12 (1 164) Mkr. Moderbolagets resultat- och balansräkning presenteras på sidan 12.

Hållbarhet

Koncernen fortsatte att utveckla sitt hållbarhetsarbete och förbättra rapporteringsprocesserna inför kommande efterlevnad av EU:s direktiv om hållbarhetsrapportering för företag (CSRD). Antalet långsiktiga hållbarhetsmål minskades från 10 till 7, samtidigt som tillsynen och de interna kontrollerna över hållbarhetsrapporteringen stärktes.

Koncernens insatser inom jämställdhet uppmärksammades, och Viaplay Group rankades som nummer 2 i Sverige och nummer 67 globalt i Equileaps årliga granskning av företags jämställdhetsarbete. Det är tredje året i rad som Viaplay Group finns med bland de 100 främsta företagen globalt.

Som en del av arbetet med att stärka sitt åtagande för ansvarsfullt företagande genomförde koncernen en bedömning av mänskliga rättigheter i den utökade värdekedjan. Initiativet syftar till att stödja efterlevnaden av nya lagkrav gällande due diligence inom mänskliga rättigheter på de marknader där koncernen är verksam.

Finansiella mål

Viaplay Group uppdaterade sina operativa och finansiella mål avseende 2025 i samband med offentliggörandet av prospektet relaterad till nyemissionerna den 16 januari 2024. Dessa mål är oförändrade och visas nedan:

Helåret 2025

| | |
|--|--|
| Nettoomsättningstillväxt för Kärnverksamheterna (Norden, Nederländerna och Viaplay Select) | Inom ett lågt till medelhögt ensiffrigt procentintervall |
|--|--|

| | |
|--|----------|
| Fritt kassaflöde, Kärnverksamheten ¹⁾ | Positivt |
|--|----------|

1) Kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exkluderat för förvärv och avyttringar av verksamheter.

Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget är utsatta för väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer vilka beskrivs i koncernens Års- & hållbarhetsredovisning 2024 på sidorna 17-21. Dessa faktorer inkluderar till exempel den rådande ekonomiska och affärsmässiga läget globalt samt på var och en av koncernens marknader i kombination med åtaganden om innehållskostnader; innehåll och sporträttigheters attraktionskraft; politiska och regulatoriska risker hänförliga till förändringar i regler och förordningar i de olika territorier där koncernen är verksam; exponering för valutakursförändringar och nuvarande begränsade valutasäkring; förändringar i möjligheterna att erhålla tillgång till kapitalmarknader och finansiering; uppfyllande av finansiella kovenanter; det framgångsrika genomförandet av den nya strategin och planen inklusive förnya avtal med affärspartners under rimliga finansiella villkor; samt konkurrensen om abonnenter, publik, innehåll och talanger. Den ökande omställningen till konsumtion av digitalt innehåll gör koncernen till ett möjligt mål för cyberattacker, intrång, störningar eller avbrott i våra tjänster. Viaplay Group övervakar var och en av dessa situationer noga och agerar därefter.

Övrig information

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- > 28 mars 2025 – Viaplay Group publicerar Års- & hållbarhetsredovisningen för 2024
- > 8 april 2025 – Viaplay Groups valberedning presenterar förslag till val av styrelseledamöter
- > 8 april 2025 – Viaplay Group kallar till Årsstämma
- > 22 april - Viaplay Group och Elisa förlänger sitt fleråriga partnerskap i Finland

En fullständig förteckning över pressreleaser och rapporter kan hittas på www.viaplaygroup.com

Stockholm, 24 april 2025

Jørgen Madsen Lindemann
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av koncernens revisorer.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 4 374 | 4 757 | 18 490 |
| Kostnad för försäljning | -3 993 | -4 460 | -16 459 |
| Bruttoresultat | 381 | 297 | 2 031 |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -266 | -232 | -969 |
| Administrationskostnader | -325 | -373 | -1 376 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | -17 | -9 | 44 |
| Resultatandelar från intressebolag och joint ventures | 34 | 32 | 151 |
| Jämförelsestörande poster | 231 | -188 | -439 |
| Rörelseresultat | 38 | -473 | -558 |
| Finansnetto | -137 | 1 090 | 766 |
| Resultat före skatt | -99 | 617 | 208 |
| Skatt | -26 | -12 | -102 |
| Periodens resultat | -125 | 605 | 106 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som omförs eller kan omföras till periodens resultat efter skatt | | | |
| Omräkningsdifferenser | -65 | 15 | -49 |
| Kassaflödessäkringar | -9 | 51 | 33 |
| Övrigt totalresultat för perioden | -74 | 66 | -16 |
| Summa totalresultat för perioden | -199 | 671 | 90 |
| Resultat för perioden hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -125 | 605 | 106 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -199 | 671 | 90 |
| Resultat per aktie | | | |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | -0,03 | 0,23 | 0,03 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr) | -0,03 | 0,23 | 0,03 |
| Antal aktier | | | |
| Utestående aktier vid periodens slut | 4 578 225 962 | 4 578 225 962 | 4 578 225 962 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 4 578 225 962 | 2 650 057 661 | 4 110 047 635 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 4 578 225 962 | 2 650 057 661 | 4 110 047 635 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| (Mkr) | 31 mar 2025 | 31 mar 2024 | 31 dec 2024 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 1 602 | 1 695 | 1 635 |
| Maskiner, utrustning och installationer | 123 | 154 | 133 |
| Nyttjanderättstillgångar | 253 | 238 | 237 |
| Aktier och andelar | 1 130 | 1 138 | 1 124 |
| Långfristiga leasingfordringar | 50 | 82 | 57 |
| Uppskjutna skattefordringar | 970 | 965 | 974 |
| Övriga långfristiga fordringar | 123 | 18 | 141 |
| Summa anläggningstillgångar | 4 251 | 4 290 | 4 301 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 2 328 | 2 944 | 2 244 |
| Kundfordringar | 1 292 | 1 130 | 1 216 |
| Kortfristiga leasingfordringar | 33 | 34 | 35 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 6 278 | 7 179 | 7 754 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 159 | 343 | 264 |
| Likvida medel | 909 | 1 287 | 1 040 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | - | 173 | - |
| Summa omsättningstillgångar | 10 999 | 13 090 | 12 553 |
| Summa tillgångar | 15 250 | 17 380 | 16 854 |
| Eget kapital | | | |
| Eget kapital | 3 479 | 4 271 | 3 677 |
| Summa eget kapital | 3 479 | 4 271 | 3 677 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga lån | 1 867 | 1 863 | 1 858 |
| Långfristiga leasingkulder | 283 | 290 | 280 |
| Långfristiga avsättningar | 1 662 | 2 596 | 1 954 |
| Uppskjutna skatteskulder | 203 | 200 | 205 |
| Övriga långfristiga skulder | 156 | 10 | 188 |
| Summa långfristiga skulder | 4 171 | 4 959 | 4 485 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga lån | 800 | - | 200 |
| Kortfristiga leasingkulder | 103 | 102 | 96 |
| Kortfristiga avsättningar | 984 | 1 152 | 1 072 |
| Övriga kortfristiga skulder | 5 713 | 6 798 | 7 324 |
| Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning | - | 98 | - |
| Summa kortfristiga skulder | 7 600 | 8 150 | 8 692 |
| Summa skulder | 11 771 | 13 109 | 13 177 |
| Summa eget kapital och skulder | 15 250 | 17 380 | 16 854 |

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|---|--------------|----------------------|---------------|
| Löpande verksamheten | | | |
| Periodens resultat | -125 | 605 | 106 |
| Utdelning från intressebolag och joint ventures | - | 100 | 101 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 47 | 52 | 201 |
| Övriga justeringar inkl uppskjuten skatt | -262 | -1 505 ¹⁾ | -1 327 |
| Kassaflöde från verksamheten, exklusive förändringar av rörelsekapital | -340 | -748 | -919 |
| Förändringar i rörelsekapital | -328 | -757 | -1 080 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -668 | -1 505 | -1 999 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Avyttringar av verksamheter | - | 62 | 132 |
| Investeringar i immateriella och materiella tillgångar | -9 | -11 | -43 |
| Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter | 6 | 2 | 16 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -3 | 53 | 105 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nettoförändring av revolverande kreditfaciliteten | 600 | -3 392 | -3 192 |
| Nettoförändring av leasing | -14 | -22 | -60 |
| Nyemission | - | 4 000 | 4 000 |
| Transaktionskostnader, total rekapisering | - | -388 | -396 |
| Övrigt kassaflöde från finansieringsaktiviteter | -9 | 4 ¹⁾ | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 577 | 202 | 352 |
| Förändring i likvida medel för perioden | -94 | -1 250 | -1 542 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 040 | 2 569 | 2 569 |
| Kursdifferens i likvida medel | -37 | 17 | 13 |
| Likvida medel vid periodens slut | 909 | 1 336 | 1 040 |
| Likvida medel inklusive tillgångar som innehas för försäljning | - | -48 | - |
| Likvida medel vid periodens slut, kvarvarande verksamhet | 909 | 1 287 | 1 040 |

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|---|--------------|---------------|---------------|
| Ingående balans | 3 677 | -1 090 | -1 090 |
| Periodens resultat | -125 | 605 | 106 |
| Övrigt totalresultat för perioden | -74 | 66 | -16 |
| Summa totalresultat för perioden | -199 | 671 | 90 |
| Nyemission | - | 4 000 | 4 000 |
| Skuldemission | - | 810 | 810 |
| Emissionskostnader | - | -123 | -125 |
| Effekter av aktiebaserade ersättningar | 1 | 3 | -8 |
| Utgående balans | 3 479 | 4 271 | 3 677 |

1) Koncernens kassaflöde för Kv1 2024 har räknats om mellan 'Övrigt kassaflöde från finansieringsaktiviteter' och 'Övriga justeringar inkl uppskjuten skatt' som en effekt av 'Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten' felaktigt inkluderade icke-kassaflödespåverkande poster om 16 Mkr. Justeringen har ingen påverkan på det totala kassaflödet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|---|-------------|--------------|---------------|
| Nettoomsättning | 7 | 7 | 108 |
| Administrationskostnader | -46 | -55 | -201 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 1 | - | 5 |
| Jämförelsestörande poster | - | -22 | -37 |
| Rörelseresultat | -38 | -70 | -125 |
| Finansnetto | 23 | 1 233 | 1 528 |
| Resultat före skatt och bokslutsdispositioner | -15 | 1 163 | 1 403 |
| Koncernbidrag | - | - | -1 078 |
| Resultat före skatt | -15 | 1 163 | 325 |
| Skatt | 3 | 1 | 2 |
| Periodens resultat | -12 | 1 164 | 327 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som omförs eller kan omföras till årets resultat efter skatt | | | |
| Kassaflödessäkringar | 1 | 3 | 1 |
| Övrigt totalresultat för perioden | 1 | 3 | 1 |
| Summa totalresultat för perioden | -11 | 1 167 | 328 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| (Mkr) | 31 mar 2025 | 31 mar 2024 | 31 dec 2024 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Aktier och andelar i dotterbolag | 9 226 | 5 927 | 9 225 |
| Långfristiga fordringar hos dotterbolag | 2 115 | 2 115 | 2 115 |
| Övriga långfristiga fordringar | 194 | 74 | 210 |
| Summa anläggningstillgångar | 11 535 | 8 116 | 11 550 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar hos dotterbolag | 4 025 | 9 075 | 4 090 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 101 | 324 | 72 |
| Kassa och bank | 831 | 1 147 | 935 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 957 | 10 546 | 5 097 |
| Summa tillgångar | 16 492 | 18 662 | 16 647 |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 275 | 275 | 275 |
| Fritt eget kapital | 11 517 | 12 377 | 11 526 |
| Summa eget kapital | 11 792 | 12 652 | 11 801 |
| Avsättningar | | | |
| Avsättningar | 4 | 2 | 7 |
| Summa avsättningar | 4 | 2 | 7 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga lån | 1 867 | 1 863 | 1 858 |
| Övriga långfristiga skulder | 19 | 10 | 28 |
| Summa långfristiga skulder | 1 886 | 1 873 | 1 886 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga lån | 800 | - | 200 |
| Skulder till dotterbolag | 1 875 | 3 979 | 2 596 |
| Övriga kortfristiga skulder | 135 | 156 | 157 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 810 | 4 135 | 2 953 |
| Summa eget kapital och skulder | 16 492 | 18 662 | 16 647 |

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9e kapitel Delårsrapport.

Koncernens finansiella rapporter och moderbolagets räkningar har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats vid upprättande av Års- & hållbarhetsredovisningen för 2024. Upplysningar enligt IAS 34.16A presenteras förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Upprättandet av delårsrapporten kräver att Viaplay Group uppdaterar bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader, där underliggande risker är beskrivna på sidan 8 i denna delårsrapport. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa uppskattningar och bedömningar. De viktiga antaganden samt källor till osäkerhet i uppskattningar är i stort sett de samma som de beskrivs i not 2 i Års- & hållbarhetsredovisningen för 2024.

Not 2 – Rörelsesegment

Koncernens rapportering av två rörelsesegment, Kärnverksamheten och Icke-kärnverksamheten, baseras i första hand på kundens geografiska hemvist. Rapporteringen speglar koncernens operativa struktur och hur resultatet i koncernen internt styrs, rapporteras och följs upp av den högste verkställande beslutsfattaren, Chief Operating Decision Maker (CODM). VD är identifierad som koncernens CODM.

Kärnverksamheten

Kärnverksamheten omfattar koncernens verksamheter relaterade till streamingtjänsten Viaplay som är tillgänglig i alla nordiska länder och Nederländerna, betal-TV-kanaler i alla nordiska länder utom Island, kommersiella fri-TV-kanaler i Sverige, Danmark och Norge samt kommersiella radionät och streamingtjänster för ljud i Sverige och Norge. Segmentet inkluderar även Viaplay Select verksamheten.

Icke-kärnverksamheten

Icke-kärnverksamheten omfattar de internationella marknader som koncernen lämnar. Från och med februari 2024 har Viaplays hela portfölj av livesporttjänster i Baltikum sublicensierats till en tredje part, och Viaplays abonnenter i de tre länderna har överförts under mars månad. Den brittiska Premier Sports-verksamheten såldes i början av april 2024 och den nordamerikanska D2C-verksamheten har avvecklats under första kvartalet 2024. Viaplay Group kommer att lämna den polska marknaden under 2025.

Avstämning segmentsrapportering

| (Mkr) | Kärnverksamheten | | Icke-kärnverksamheten | | Totalt koncernen | |
|---|------------------|-------------|-----------------------|-------------|------------------|-------------|
| | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Kv1 2025 | Kv1 2024 |
| Nettoomsättning | 4 194 | 4 459 | 180 | 298 | 4 374 | 4 757 |
| Rörelsekostnader före intressebolag och jämförelsestörande poster | -4 416 | -4 729 | -185 | -345 | -4 601 | -5 074 |
| Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster | -222 | -270 | -5 | -47 | -227 | -317 |
| Resultat från intressebolag | | | | | 34 | 32 |
| Jämförelsestörande poster | | | | | 231 | -188 |
| Rörelseresultat | | | | | 38 | -473 |
| Finansnetto | | | | | -137 | 1 090 |
| Skatt | | | | | -26 | -12 |
| Periodens resultat | | | | | -125 | 605 |

Not 3 – Resultat från intressebolag, Allente

Allentes nettoomsättning, rörelseresultat och abonnentbas minskade i kvartalet. Periodens avskrivningar inkluderade förvävsrelaterade avskrivningar om 127 (107) Mkr. Viaplay Groups andel på 50% av Allentes nettoresultat om 68 Mkr uppgick till 34 Mkr.

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Nettoomsättning | 1 579 | 1 649 | 6 548 |
| EBITDA före jämförelsestörande poster | 258 | 243 | 996 |
| Avskrivningar | -146 | -127 | -510 |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | 112 | 116 | 486 |
| Jämförelsestörande poster | - | -8 | -17 |
| Rörelseresultat | 112 | 108 | 469 |
| Finansiella poster | -27 | -27 | -105 |
| Skatt | -17 | -17 | -60 |
| Periodens resultat | 68 | 64 | 305 |
| <i>Viaplay Groups andel (50%) av periodens resultat</i> | <i>34</i> | <i>32</i> | <i>152</i> |
| Nettoskuld | 842 | 1 597 | 807 |
| Abbonenter (tusental) | 862 | 950 | 884 |

Not 4 – Avyttrade verksamheter

Paprika Holding AB, inklusive direkt och indirekt ägda dotterbolag i Central- och Östeuropa, avyttrades i januari 2024. Den totala köpeskillingen uppgick till ungefär 62 Mkr på kassa- och skuldfri basis. Förlusten från försäljningen uppgick till -1 Mkr, redovisad inom jämförelsestörande poster.

Den brittiska verksamheten (tidigare Premier Sport) avyttrades i april 2024. Den totala köpeskillingen uppgick till ungefär 64 Mkr på kassa- och skuldfri basis och vinsten på försäljningen uppgick till 71 Mkr, redovisad inom jämförelsestörande poster.

Intressebolaget NSR Scandinavia AB avyttrades i december 2024, den totala köpeskillingen uppgick till 6 Mkr och vinsten för försäljningen uppgick till 3 Mkr, redovisad inom jämförelsestörande poster.

Not 5 – Förändring i eget kapital och antal aktier

Viaplay Group AB hade vid periodens slut totalt 4 579 122 244 aktier varav 411 528 A-aktier med 10 rösträtter, 4 577 821 216 är B-aktier med en rösträtt och 889 500 är C-aktier med en rösträtt. Viaplay Group har 6 782 B-aktier och 889 500 C-aktier i eget förvar. Totalt antal rösträtter i Viaplay Group uppgick till 4 582 825 996. Totalt antal röster exklusive 6 782 B-aktier och 889 500 C-aktier i eget förvar uppgick till 4 581 929 714.

| Moderbolaget | A-aktier | B-aktier | C-aktier | Totalt |
|--|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Antal aktier 31 december 2024 | 531 536 | 4 577 701 208 | 889 500 | 4 579 122 244 |
| Omklassificering av A-aktier | -120 008 | 120 008 | - | - |
| Antal aktier 31 mars 2025 | 411 528 | 4 577 821 216 | 889 500 | 4 579 122 244 |
| Varav aktier i eget förvar | - | -6 782 | -889 500 | -896 282 |
| Antal aktier exklusive aktier i eget förvar, 31 mars 2025 | 411 528 | 4 577 814 434 | - | 4 578 225 962 |

Not 6 - Avsättningar

Totala avsättningar uppgick till 2 646 (3 748) Mkr varav 2 473 (3 409) Mkr avser avsättningar för förlustkontrakt, 30 (27) Mkr avsättningar för omstrukturering och 143 (312) Mkr avser musikroyalties och övriga avsättningar.

| Mkr | 31 mar 2025 | | | Totalt |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|----------------------|--------------|
| | Omstrukturering | Förlust-kontrakt | Royalties och övrigt | |
| Ingående balans 1 januari 2025 | 46 | 2 820 | 159 | 3 026 |
| Avsättningar under perioden | 2 | - | 56 | 59 |
| Utnyttjat under perioden | -18 | -213 | -65 | -296 |
| Återfört under perioden | - | - | -2 | -2 |
| Diskontering under året | - | 9 | - | 9 |
| Omräkningsdifferenser | - | -144 | -5 | -149 |
| Utgående balans 31 mars 2025 | 30 | 2 473 | 143 | 2 646 |
| varav långfristiga | - | 1 601 | 61 | 1 662 |
| varav kortfristiga | 30 | 872 | 81 | 984 |

| Mkr | 31 mar 2024 | | | Totalt |
|---|-----------------|------------------|----------------------|--------------|
| | Omstrukturering | Förlust-kontrakt | Royalties och övrigt | |
| Ingående balans 1 januari 2024 | 80 | 3 486 | 465 | 4 031 |
| Avsättningar under året | 1 | - | 51 | 52 |
| Utnyttjat under året | -54 | -219 | -217 | -490 |
| Diskontering under året | - | 5 | - | 5 |
| Omräkningsdifferenser | - | 137 | 13 | 150 |
| Utgående balans 31 december 2024 | 27 | 3 409 | 312 | 3 748 |
| varav långfristiga | 1 | 2 487 | 108 | 2 596 |
| varav kortfristiga | 26 | 922 | 204 | 1 152 |

| Mkr | Omstrukturering | 31 dec 2024 | | Totalt |
|---|-----------------|----------------------|-------------------------|--------------|
| | | Förlust- kontrakt | Royalties och övrigt | |
| Ingående balans 1 januari 2024 | 80 | 3 486 | 465 | 4 031 |
| Avsättningar under året | 100 | - | 145 | 245 |
| Utnyttjat under året | -114 | -816 | -443 | -1 373 |
| Återfört under året | -21 | - | -9 | -30 |
| Förändringen i nuvärdet | - | 15 | - | 15 |
| Omräkningsdifferenser | 1 | 135 | 1 | 137 |
| Utgående balans 31 december 2024 | 46 | 2 820 | 159 | 3 026 |
| varav långfristiga | - | 1 882 | 71 | 1 954 |
| varav kortfristiga | 46 | 938 | 88 | 1 072 |

Not 7 – Transaktioner med närstående

Koncernen har närståenderelationer mellan sina ägare, dotterbolag, intressebolag och joint ventures. Alla närstående transaktioner genomförs på marknadsmässiga villkor och förhandlas på armlängds avstånd.

Paprika Holding och dess dotterbolag såldes i januari 2024 till nyckelpersoner i ledningen för Paprika Holding AB koncernen i enlighet med godkännande på den extra bolagsstämman den 10 januari 2024.

Den 9 februari 2024 slutförde koncernen ett rekapitaliseringsprogram, innehållande en riktad emission om 3,1 miljarder kronor och en företrädesemission om 0,9 miljarder kronor. I samband med slutförandet av rekapitaliseringsprogrammet blev PPF Cyprus Management Limited och Group Canal+ SA koncernens största aktieägare, med ett innehav på 29% vardera. Därmed betraktas samtliga dotterbolag till PPF och Canal+ som närstående parter. Koncernen redovisade i sin Års- & hållbarhetsredovisningen för 2024 i not 31 försäljning till Canal+. Under 2025 har koncernen fortsatt intäkter, i den ordinarie verksamheten, från Canal+.

Nyckeltal

| (Mkr) | Kv2 2023 | Kv3 2023 | Kv4 2023 | Helår 2023 | Kv1 2024 | Kv2 2024 | Kv3 2024 | Kv4 2024 | Helår 2024 | Kv1 2025 |
|---|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Viaplay streamingabonnemang | 2 014 | 1 987 | 1 956 | 7 998 | 1 964 | 1 996 | 1 913 | 2 056 | 7 930 | 1 949 |
| Linjära kanalabonnemang | 1 125 | 1 175 | 1 082 | 4 531 | 1 182 | 1 202 | 1 183 | 1 181 | 4 747 | 1 187 |
| Reklam | 857 | 780 | 1 043 | 3 552 | 834 | 901 | 748 | 1 009 | 3 491 | 832 |
| Sublicensiering & övrigt | 285 | 264 | 485 | 1 251 | 479 | 193 | 365 | 393 | 1 430 | 226 |
| Kärnverksamhetens nettoomsättning | 4 282 | 4 206 | 4 566 | 17 332 | 4 459 | 4 292 | 4 209 | 4 638 | 17 598 | 4 194 |
| Icke-kärnverksamhetens nettoomsättning | 309 | 330 | 337 | 1 235 | 298 | 193 | 203 | 198 | 892 | 180 |
| Nettoomsättning | 4 591 | 4 536 | 4 903 | 18 567 | 4 757 | 4 485 | 4 412 | 4 837 | 18 490 | 4 374 |
| Kärnverksamhetens organiska försäljningstillväxt | 12,6% | 5,2% | 1,6% | 10,6% | 5,6% | 2,6% | 5,9% | 4,7% | 4,7% | -4,8% |
| Kärnverksamhetens rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster | 82 | -112 | 16 | 89 | -270 | -72 | -49 | 210 | -181 | -222 |
| Icke-kärnverksamhetens rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster | -355 | -209 | -246 | -1 204 | -47 | 2 | -7 | -36 | -88 | -5 |
| Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster | -273 | -321 | -230 | -1 115 | -317 | -70 | -56 | 174 | -269 | -227 |
| Resultat från intressebolag | 2 | 36 | 15 | 63 | 32 | 28 | 52 | 38 | 151 | 34 |
| Jämförelsestörande poster | -6 279 | -253 | -2 648 | -9 224 | -188 | 48 | 5 | -304 | -439 | 231 |
| Rörelseresultat | -6 551 | -538 | -2 863 | -10 276 | -473 | 7 | 2 | -92 | -558 | 38 |
| Periodens resultat | -5 886 | -693 | -2 881 | -9 747 | 605 | -120 | -148 | -230 | 106 | -125 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | -75,24 | -8,85 | -36,83 | -124,61 | 0,23 | -0,03 | -0,03 | -0,05 | 0,03 | -0,03 |
| Kärnverksamhet rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster | 1,9% | -2,7% | 0,4% | 0,5% | -6,1% | -1,7% | -1,2% | 4,5% | -1,0% | -5,3% |
| Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster | -5,9% | -7,1% | -4,7% | -6,0% | -6,7% | -1,6% | -1,3% | 3,6% | -1,5% | -5,2% |
| Rörelsemarginal | -142,7% | -11,9% | -58,4% | -55,3% | -9,9% | 0,2% | 0,0% | -1,9% | -3,0% | 0,9% |
| Nettoskuld | 2 229 | 3 328 | 4 976 | 4 976 | 549 | -96 | 1 465 | 1 113 | 1 113 | 1 885 |
| Nettoskuld / EBITDA före jämförelsestörande poster | -3,9 | -4,5 | -6,6 | -6,6 | -0,7 | 0,2 | -4,6 | 13,6 | 13,6 | 11,2 |
| Kärnverksamhetens abonnenter (tusental) | 4 952 | 5 013 | 4 843 | - | 4 850 | 4 710 | 4 764 | 4 757 | - | 4 651 |
| Icke-kärnverksamhetens abonnenter (tusental) | 1 679 | 1 651 | 1 659 | - | 1 624 | 1 484 | 1 545 | 1 590 | - | 1 550 |
| Totalt Viaplay abonnenter (tusental) | 6 631 | 6 664 | 6 502 | - | 6 475 | 6 194 | 6 309 | 6 347 | - | 6 201 |
| CSOV Sverige (30-64) | 19,8% | 25,5% | 22,4% | 23,1% | 23,3% | 21,4% | 18,1% | 21,6% | 21,3% | 24,6% |
| CSOV Norge (30-69) | 16,9% | 17,1% | 22,2% | 19,4% | 21,6% | 15,6% | 16,1% | 20,5% | 18,8% | 22,0% |
| CSOV Danmark (30-60) | 22,0% | 20,8% | 21,9% | 21,2% | 18,9% | 20,5% | 16,4% | 20,8% | 19,2% | 19,0% |
| CSOL Sverige (12-79) | 43,3% | 44,2% | 39,1% | 42,8% | 42,2% | 42,2% | 41,1% | 46,3% | 43,0% | 43,9% |
| CSOL Norge (10+) | 65,3% | 67,3% | 65,8% | 66,2% | 65,0% | 66,0% | 66,9% | 62,1% | 65,0% | 64,9% |

Alternativa nyckeltal

Nedan presenteras så kallade alternativa nyckeltal, det vill säga finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Viaplay Group anser att dessa alternativa nyckeltal i kombination med nyckeltal definierade enligt IFRS bidrar till en förståelse för trenderna avseende finansiellt resultat, avkastning och skuldsättning och utgör användbar information för investerarna.

Med ett alternativt nyckeltal avses ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöden. Det är inte ett sådant finansiellt mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering och bör inte betraktas isolerat från eller som ett substitut till nyckeltal som definierats eller specificerats enligt IFRS. De alternativa nyckeltal som presenteras och definierats av Viaplay Group är kanske inte jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag.

Viaplay Group använder följande alternativa nyckeltal:

- > Rapporterad försäljningstillväxt och organisk försäljningstillväxt, Kärnverksamheten
- > Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster
- > Rörelseresultat före jämförelsestörande poster
- > Nettoskuld och Nettoskuld / EBITDA före jämförelsestörande poster
- > Fritt kassaflöde

I följande tabeller presenteras förklaring till användning och avstämning av alternativa nyckeltal.

Avstämning av rapporterad försäljningstillväxt och organisk försäljningstillväxt, kärnverksamheten

Eftersom Kärnverksamhetens försäljning sker i andra valutor än rapporteringsvalutan (svenska kronor) och valutakurserna har varit relativt rörliga och eftersom koncernen historiskt har gjort förvärv och avyttringar, utvärderas koncernens försäljning och utveckling på basis av dess organiska försäljningstillväxt inom Kärnverksamheten. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller försäljningsminskning i svenska kronor och möjliggör separata utvärderingar kring effekten av förvärv/avyttringar och kursförändringar.

Organisk försäljningstillväxt för Kärnverksamheten, dvs. nettoomsättning justerad för förvärv/avyttringar och valutakurseffekter, uppgick under första kvartalet 2025 till -4,8%.

Rapporterad försäljningstillväxt och organisk försäljningstillväxt, Kärnverksamheten

| Kv1 (Mkr) | Nettoomsättning | Förvärv/ avyttringar | Nettoomsättning justerad för förvärv/ avyttringar | Valutakurseffekter | Nettoomsättning justerad för förvärv/ avyttringar och valutakurseffekter (organisk försäljning) |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------|--|--------------------|---|
| Viaplay streamingabonnemang | | | | | |
| 2025 | 1 949 | - | 1 949 | 29 | 1 978 |
| 2024 | 1 964 | - | 1 964 | - | 1 964 |
| Tillväxt | -15 | | -15 | | 14 |
| Tillväxt | -0,8% | | -0,8% | | 0,7% |
| Linjära kanalabonnemang | | | | | |
| 2025 | 1 187 | - | 1 187 | 17 | 1 204 |
| 2024 | 1 182 | - | 1 182 | - | 1 182 |
| Tillväxt | 5 | | 5 | | 22 |
| Tillväxt | 0,4% | | 0,4% | | 1,8% |
| Reklam | | | | | |
| 2025 | 832 | - | 832 | 8 | 840 |
| 2024 | 834 | - | 834 | - | 834 |
| Tillväxt | -2 | | -2 | | 6 |
| Tillväxt | -0,2% | | -0,2% | | 0,7% |
| Sublisenciering & övrigt | | | | | |
| 2025 | 226 | - | 226 | -2 | 224 |
| 2024 | 479 | - | 479 | - | 479 |
| Tillväxt | -253 | | -253 | | -255 |
| Tillväxt | -52,8% | | -52,8% | | -53,1% |
| Totalt, Kärnverksamheten | | | | | |
| 2025 | 4 194 | - | 4 194 | 53 | 4 247 |
| 2024 | 4 459 | - | 4 459 | - | 4 459 |
| Tillväxt, Kärnverksamheten | -265 | | -265 | | -212 |
| Tillväxt | -6,0% | | -6,0% | | -4,8% |

Avstämning av rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Rörelseresultat | 38 | -473 | -558 |
| Jämförelsestörande poster (-) | 231 | -188 | -439 |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | -193 | -285 | -119 |
| Resultat från intressebolag (-) | 34 | 32 | 151 |
| Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster | -227 | -317 | -269 |

Jämförelsestörande poster

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Nedskrivning av goodwill och övriga tillgångar | - | - | -116 |
| Nedskrivning och avsättning - icke-sportinnehåll (Kärnverksamheten) | - | - | -27 |
| Omstrukturerings- och uppsägningskostnader | - | - | -96 |
| Förvärv och avyttringar | - | -1 | 73 |
| Rådgivningskostnader och rekapitaliseringskostnader | - | -39 | -38 |
| Kursdifferenser ¹ | 231 | -148 | -234 |
| Totalt | 231 | -188 | -439 |

Jämförelsestörande poster klassificerade per funktion

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Kostnad för försäljning | - | 1 | -25 |
| Administrationskostnader (+) | - | -39 | -141 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader (+) | 231 | -150 | -274 |
| Totalt | 231 | -188 | -439 |

1) Efter rekapitaliseringsprocessen har koncernen inte kunnat ingå valutaforwardkontrakt med våra finansiella motparter, vilket har lett till en större andel osäkrad valutaexponering, vilket i sin tur har resulterat i stora avvikelser avseende förvärvat innehåll och exponering mot US-dollar i första kvartalet 2025. Koncernen redovisar dessa valutaeffekter som jämförelsestörande poster tills koncernen åter kan säkra exponeringen. Koncernen redovisar även valutadifferenser som härrör till de avsättningar som gjordes 2023 relaterade till förlustkontrakt som jämförelsestörande poster.

Avstämning av nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster

Nettoskulden används av koncernledningen för att följa och analysera skuldtutvecklingen i koncernen och utvärdera koncernens refinansieringsbehov. Nettoskuld jämfört med EBITDA före jämförelsestörande poster ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till underliggande kassagenererande resultat från rörelsen, vilket ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används vanligen av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet. Förutbetalda lånekostnader redovisade i samband med rekapitaliseringen 9 februari 2024 redovisas som del av nettoskulden.

Nettoskuld

| (Mkr) | 30 jun 2023 | 30 sep 2023 | 31 dec 2023 | 31 mar 2024 | 30 jun 2024 | 30 sep 2024 | 31 dec 2024 | 31 mar 2025 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Kortfristiga lån | 997 | 2 200 | 4 700 | - | - | 600 | 200 | 800 |
| Långfristiga lån (+) | 2 550 | 2 550 | 2 550 | 1 863 | 1 870 | 1 878 | 1 858 | 1 867 ¹⁾ |
| Total finansiell upplåning | 3 547 | 4 750 | 7 250 | 1 863 | 1 870 | 2 478 | 2 058 | 2 667 |
| Räntebärande fordringar (-) | 20 | 20 | - | - | - | - | - | - |
| Förutbetalda lånekostnad (-) | - | - | - | 255 | 246 | 230 | 189 | 175 |
| Likvida medel (-) | 1 648 | 1 724 | 2 542 | 1 287 | 1 996 | 1 046 | 1 040 | 909 |
| Likvida medel som ingår i tillgångar som innehas för försäljning (-) | - | - | 27 | 48 | - | - | - | - |
| Finansiell nettoskuld | 1 879 | 3 006 | 4 681 | 273 | -372 | 1 202 | 829 | 1 583 |
| Leasingskulder (+) | 483 | 453 | 401 | 393 | 376 | 357 | 376 | 385 |
| Leasingskulder som ingår i skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (+) | - | - | 4 | - | - | - | - | - |
| Leasingfordringar (-) | 133 | 131 | 110 | 117 | 100 | 94 | 92 | 83 |
| Summa leasingskulder netto | 350 | 322 | 295 | 276 | 276 | 263 | 284 | 302 |
| Nettoskuld | 2 229 | 3 328 | 4 976 | 549 | -96 | 1 465 | 1 113 | 1 885 |

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster

| (Mkr) | Kv2 2023 | Kv3 2023 | Kv4 2023 | Kv1 2024 | Kv2 2024 | Kv3 2024 | Kv4 2024 | Kv1 2025 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamheter | -860 | -1 045 | -1 051 | -1 056 | -826 | -545 | -119 | -27 |
| Avskrivningar, kvarvarande verksamheter ²⁾ | 291 | 301 | 301 | 279 | 254 | 227 | 201 | 196 |
| EBITDA före jämförelsestörande poster senaste 12 månaderna | -569 | -744 | -750 | -777 | -572 | -318 | 82 | 169 |
| Nettoskuld | 2 229 | 3 328 | 4 976 | 549 | -96 | 1 465 | 1 113 | 1 885 |
| Totalt nettoskuld / EBITDA före jämförelsestörande poster | -3,9 | -4,5 | -6,6 | -0,7 | 0,2 | -4,6 | 13,6 | 11,2 |

1) De återstående transaktionskostnaderna den 31 mars 2025 om 200 Mkr hänförliga till refinansieringen av koncernen redovisas delvis som förutbetalda lånekostnader (175 Mkr) samt som en del av upplåningen (25 Mkr) och kommer att kostnadsföras över lånefinansieringens löptid.

2) Avser endast anläggningstillgångar.

Avstämning av fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde avser summan av kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttringar av verksamheter. Måttet används för att följa och analysera kassaflödet för hela koncernen. Måttet är också viktig för uppföljning av kassaflödet för Icke-kärnverksamheten.

Fritt kassaflöde

| (Mkr) | Kv1 2025 | Kv1 2024 | Helår 2024 |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -668 | -1 505 | -1 999 |
| Investeringar i immateriella och materiella tillgångar | -9 | -11 | -43 |
| Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter | 6 | 2 | 16 |
| Fritt kassaflöde - koncernen | -671 | -1 514 | -2 026 |

Fritt kassaflöde för Icke-kärnverksamheten uppgick till 85 Mkr för första kvartalet 2025. Kärnverksamhetens fria kassaflöde för första kvartalet 2025, inklusive investeringar i materiella och immateriella tillgångar och övriga kassaflöden från investeringsverksamheten på -3 Mkr, uppgick till -756 Mkr.

Definitioner

CSOL, Commercial Share of Listening

CSOL består av Viaplay Groups uppskattade andel av kommersiellt radiolyssnande i ålderskategorin 10+ år i Norge och 12-79 år i Sverige.

CSOV, Commercial Share of Viewing

CSOV består av Viaplay Groups uppskattade andel av kommersiellt TV-tittande, inklusive tredje-parts kanaler koncernen representerar, i ålderskategorin 30-64 år i Sverige, 30-69 år i Norge och 30-60 år i Danmark.

EBITDA

EBITDA är periodens resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar.

EBITDA före jämförelsestörande poster

EBITDA efter återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITDA före intressebolag och jämförelsestörande poster

EBITDA efter återläggning av resultat från intressebolag och jämförelsestörande poster.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde avser summan av kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttringar av verksamheter.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskuld

Finansiell nettoskuld är summan av kort- och långfristiga lån, samt beslutad men ej betald utdelning minus likvida medel, förutbetalda lånekostnader, kortfristiga placeringar, räntebärande fordringar och fordran utdelning. I nettoskuld ingår även leasingkulder efter avdrag för fordringar avseende vidareuthyrning (subleasar). En negativ siffra innebär att koncernen har en nettokassa.

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster

Nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster för de senaste 12 månaderna.

Organisk försäljningstillväxt

Organisk försäljningstillväxt är förändringen i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, exklusive förvärv, avyttringar och justerat för valutaomräkning och transaktionseffekter.

Rapporterad försäljningstillväxt

Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år uttryckt i procent.

Resultat från intressebolag

Resultat från intressebolag är koncernens andel av intressebolags eller joint ventures resultat för perioden. Ett intressebolag (exklusive joint venture) är ett bolag där koncernen har en rösträtt på minst 20% men inte mer än 50%. Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang där parterna som har gemensamt bestämmande inflytande har rätt till arrangemangets nettotillgångar.

Rörelseresultat

Rörelseresultat är periodens resultat före finansnetto och skatt, också kallat EBIT (Earnings Before Interest and Taxes).

Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster

Rörelseresultat efter återläggning av resultat från intressebolag och jämförelsestörande poster.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Rörelseresultat efter återläggning av jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster

Rörelseresultat efter återläggning av resultat från intressebolag och jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättning.

Viaplay-abonnenter

En Viaplay abonnent definieras som en kund som har tillgång till Viaplay och för vilken en betalningsmetod har tillhandahållits. Viaplay Group rapporterar endast betalda abonnemang där en betalning har mottagits direkt från slutkund eller från en partnerorganisation.

Aktieägarinformation

Årsstämman 2025

Årsstämman 2025 kommer att hållas tisdagen den 13 maj 2025 kl 10.00 lokal tid på Viaplay Groups huvudkontor, Ringvägen 52, 118 67 Stockholm, Sverige. Aktieägarna kan även utöva sin rösträtt på årsstämman genom poströstning i enlighet med bestämmelserna i Viaplay Groups bolagsordning. I enlighet med tidigare kommunikation kommer styrelsen att föreslå bolagsstämman att ingen kontantutdelning görs för 2024. Information om de vid årsstämman fattade besluten kommer att offentliggöras så snart utfallet av röstningen är slutligt fastställt. Kallelse till stämman och relaterade dokument finns tillgängliga på www.viaplaygroup.com.

Finansiell kalender

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Årsstämma | 13 maj 2025 |
| Publicering av Kv2 2025 | 17 juli 2025 |
| Publicering av Kv3 2025 | 22 oktober 2025 |

Kontakta oss

press@viaplaygroup.com / investors@viaplaygroup.com eller +46 73 699 21 48

Följ oss: viaplaygroup.com / [LinkedIn](#) /

Telefonkonferens

En telefonkonferens hålls idag torsdag 24 april klockan 09.00 lokal tid Stockholm, 08.00 lokal tid London och 03.00 lokal tid New York.

Presentationen kommer att webbsändas på

<https://edge.media-server.com/mmc/p/pumjin28>

Anmäl om du istället vill delta via telefon på

<https://register-conf.media-server.com/register/Blf63f261890cc46f59113e133cafe76a1>



Viaplay Group
Ringvägen 52, Box 17104
104 62 Stockholm, Sverige
viaplaygroup.com
@viaplaygroup

Denna information är sådan information som Viaplay Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2025 kl. 07:30 CEST.

Viaplay Group AB (publ) är Nordens ledande underhållningsleverantör. Vår streamingtjänst Viaplay är tillgänglig i varje nordiskt land, samt i Nederländerna och Polen, och vårt innehållskoncept Viaplay Select finns på partnerplattformar världen över. Vi har även TV-kanaler på de flesta av våra marknader, och radiostationer i Norge och Sverige. Våra talangfulla medarbetare kommer till jobbet varje dag med en passion och ett tydligt uppdrag att underhålla miljontals människor med vårt unika erbjudande av lokalt relevant berättande, vilket inkluderar direktsänd premiumsport, filmer, serier och musik. Vårt syfte är att växa vår affär på ett lönsamt och ansvarsfullt sätt, och att leverera hållbart värde för alla våra intressenter. Viaplay Group är noterad på Nasdaq Stockholm ('VPLAY B').

Denna delårsrapport innehåller uttalanden om bland annat Viaplay Groups finansiella ställning och resultat som är av framåtblickande karaktär. Sådana uttalanden baserar sig inte på historiska fakta utan representerar snarare Viaplay Groups framtida förväntningar. Viaplay Group anser att förväntningarna som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden grundar sig på rimliga antaganden. Trots det finns inneboende risker och osäkerheter i framåtblickande uttalanden, och ett antal viktiga faktorer skulle kunna leda till att de faktiska resultaten eller utfallen avviker väsentligt från vad som uttrycks i eventuella framåtblickande uttalanden. Sådana viktiga faktorer kan bland annat utgöras av Viaplay Groups marknadsställning, tillväxt i streaming-industrin samt effekterna av konkurrens och andra ekonomiska, affärsrelaterade, konkurrensmässiga och/eller regulatoriska faktorer som påverkar verksamheten i Viaplay Group, dess koncernbolag och streaming-industrin som helhet. Framåtblickande uttalanden gäller bara per det datum då de gjordes, och utöver vad som krävs enligt tillämplig lag, åtar sig Viaplay Group inte något ansvar för att uppdatera några av dessa uttalanden mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.