

Rekordhög Kv3-försäljning och högre resultat

Höjdpunkter tredje kvartalet 2018

- Rekordhög försäljning om 4.683 (4.280) Mkr med en organisk tillväxt om 3%
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster om 328 (257) Mkr, inkluderat transaktionskostnader om 7 Mkr hänförliga till den föreslagna uppdelningen av MTG ¹⁾
- Totalt rörelseresultat om 340 (257) Mkr inkluderat 12 Mkr i jämförelsestörande poster ²⁾
- Periodens totala resultat uppgick till 192 (177) Mkr, vilket inkluderade resultat från avvecklade verksamheter om -2 (-11) Mkr. Totalt resultat per aktie om 2,32 (2,31) kr
- Nettoskuld om 3.085 (3.309) Mkr motsvarande 1,6x rullande 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	4.683	4.280	14.367	12.230	17.537
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>3,2%</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,1%</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,7%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>1,0%</i>	<i>10,0%</i>	<i>6,7%</i>	<i>5,7%</i>	<i>8,3%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>5,3%</i>	<i>0,1%</i>	<i>3,6%</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,0%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>9,4%</i>	<i>17,0%</i>	<i>17,5%</i>	<i>14,3%</i>	<i>16,9%</i>
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	328	257	1.004	785	1.264
<i>Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,0%</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,4%</i>	<i>7,2%</i>
Jämförelsestörande poster	12	-	-18	-23	-340
Rörelseresultat	340	257	986	763	923
Periodens resultat	194	189	693	547	612
Resultat per aktie före utspädning (kr)	2,35	2,49	8,96	7,61	8,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	251	273	1.028	772	1.311
Avvecklade verksamheter ³⁾					
Periodens resultat	-2	-11	-11	161	748
Totalt verksamheter					
Periodens resultat	192	177	682	708	1.360
Resultat per aktie före utspädning (kr)	2,32	2,31	8,80	9,37	18,73
Nettoskuld	3.085	3.309	3.085	3.309	1.812

¹⁾ Kostnader hänförliga till den föreslagna uppdelningen av MTG samt till den tidigare tillkännagivna sammanslagningen mellan MTG Nordics och TDC Group, vilken drogs tillbaka den 19 juni 2018.

²⁾ Jämförelsestörande poster under Kv 3 2018 omfattar huvudsakligen en icke kassapåverkande positiv omvärderingseffekt om 172 Mkr avseende Turtle Entertainment och en icke kassapåverkande kostnad om 164 Mkr avseende nedskrivningar av tillgångar i Zoomin.TV. Se sid 27 för en fullständig uppställning över jämförelsestörande poster.

³⁾ Avvecklade verksamheter omfattar under tredje kvartalet 2018 MTGs verksamheter i Tanzania och för 2017 även MTGs verksamheter i Tjeckien och Baltikum. Helåret 2017 inkluderar en reavinst om 593 Mkr från avyttringen av verksamheten i Baltikum.

Förklaring och avstämning av alternativa resultatmått i denna rapport återfinns på sida 25-29.



Koncernchefen har ordet

Lönsam tillväxt

Detta var ännu ett kvartal med försäljnings- och vinsttillväxt. Vår fortsatta organiska tillväxt kompletterades med en 28% ökning av rörelseresultatet, trots transaktionskostnader om 7 miljoner kronor hänförliga till den föreslagna uppdelningen av MTG.

Solid utveckling

Nordic Entertainment levererade sitt åttonde raka kvartal med ökad försäljning och vinst. Tillväxten är fortsatt driven av våra streamingtjänster generellt, och Viaplay i synnerhet. Fri-TV försäljningen var ned i jämförbara valutor men vår svenska radioverksamhet levererade ännu en gång tvåsiffrig tillväxt efter lanseringen av nya radiolicenser från början av augusti och Viafree fortsätter att växa kraftigt. Studios försäljning och vinst minskade men vi har en stark pipeline av kontrakterade produktioner. Vi har fortsatt investera i lokala serier och premiumsport i syfte att fortsätta öka antalet abonnenter samt användandet av våra tjänster.

Nova i Bulgarien fortsatte rapportera tvåsiffrig lönsam tillväxt, och vi har nu överklagat det lokala konkurrensverkets beslut om försäljningen av Nova.

MTGx genererade tvåsiffrig organisk försäljningstillväxt, och vi vände en rörelseförlust föregående år till en vinst, drivet av avsevärda förbättringar inom både InnoGames och ESL. Detta var det femte kvartalet i rad med en EBITDA-vinst för MTGx. InnoGames levererade ett exceptionellt kvartal drivet av ett antal speluppdateringar samt framgångsrika marknadsföringskampanjer. Vi ökar nu marknadsföringen av Warlords of Aeternum, som har haft en lovande kommersiell lansering.

Esportförsäljningen var upp medan förlusterna minskade. God försäljningstillväxt i "owned & operated" motverkades av lägre "work-for-hire"-volymen då vi fortsatt vår strategiska omvandling av verksamheten. Vi förväntar oss att esportförsäljningen kommer att minska under fjärde kvartalet för att åter växa under 2019 och vi förväntar oss betydande resultatförbättringar framöver.

Uppdelningen förväntas ske i Kv1 2019

Vår tidigare aktieägare Kinnevik slutförde i augusti distributionen av samtliga sina MTG-aktier för att kunna erhålla EU:s godkännande av sammanslagningen mellan Tele2 och Comhem. Följt av denna process slutförande har vi nu fortsatt vårt arbete med att dela upp MTG i två bolag, inklusive en separat notering av NENT Group. Vi har även utsett tre nya styrelsemedlemmar för NENT, säkrat en femårig kreditfacilitet samt ökat vårt ägande i ESL. Förutsatt att vi får aktieägarnas godkännande kommer vi att börsnotera NENT i mars 2019.

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

”Detta var ännu ett kvartal med lönsam tillväxt och den planerade uppdelningen fortsätter. Jag vill välkomna Kinneviks aktieägare som direkta ägare i MTG.”



Väsentliga händelser under och efter kvartalet

19 juli – Beslut från den bulgariska konkurrensmyndigheten

MTG noterade beslutet från den bulgariska konkurrensmyndigheten (Commission for Protection of Competition) att inte tillåta den föreslagna försäljningen av MTG:s innehav i Nova Broadcasting Group i Bulgarien till PPF Group, vilken annonserades den 19 februari.

15 augusti – MTG och NENT Group tecknar kreditfacilitet om 4 Mdkr

MTG och dess dotterbolag Nordic Entertainment Group AB (NENT Group) har tillsammans tecknat en revolverande kreditfacilitet (engelska: revolving credit facility) om 4 Mdkr på fem år med sex nordiska banker.

17 & 31 augusti – Ägarförändringar i MTG och ändringar i antalet röster

MTG noterade att Kinnevik AB har meddelat Finansinspektionen att Kinnevik slutfört den tidigare annonserade distributionen av alla dess MTG aktier till dess aktieägare. I samband med att aktieägare i Modern Times Group MTG AB har stämplat om 4.461.691 MTG A-aktier till MTG B-aktier under augusti 2018 har det totala antalet A-aktier minskat från 5.007.353 till 545.662 och det totala antalet B-aktier har ökat från 61.979.771 till 66.441.462. Det totala antalet MTG C-aktier är oförändrat om 660.000.

11 september – NENT Groups notering planerad till det första kvartalet 2019 & utnämning av nya styrelseledamöter

Efter Kinnevik AB:s slutförda distribution av alla dess aktier i MTG till dess aktieägare under augusti fortsätter MTG med den tidigare meddelade distributionen och noteringen av NENT Group (bestående av Nordic Entertainment, MTG Studios och Splay Networks) under första kvartalet 2019. Anders Borg, Henrik Clausen och Kristina Schauman har även utnämnts till nya styrelsemedlemmar i NENT Group.

18 september – NENT Group Norge utnämnde ny VD

NENT Group utnämnde Vegard Klubbenes Drogseth till VD för NENT Group Norge med ansvar för bolagets norska TV-kanaler, streamingtjänster och radiokanaler.

18 september – NENT säkrade de danska rättigheterna till UEFA Euro 2020

NENT Group förvärvade de exklusiva danska rättigheterna till 2020 UEFA European Football Championship (UEFA Euro 2020). Turneringen spelas i 12 europeiska städer – inklusive fyra matcher i Köpenhamn – och samtliga matcher direktsänds på NENT Groups streamingtjänst Viaplay i Danmark.

28 september – Ökade ägandet i ESL & nedskrivning av tillgångar i Zoomin.TV

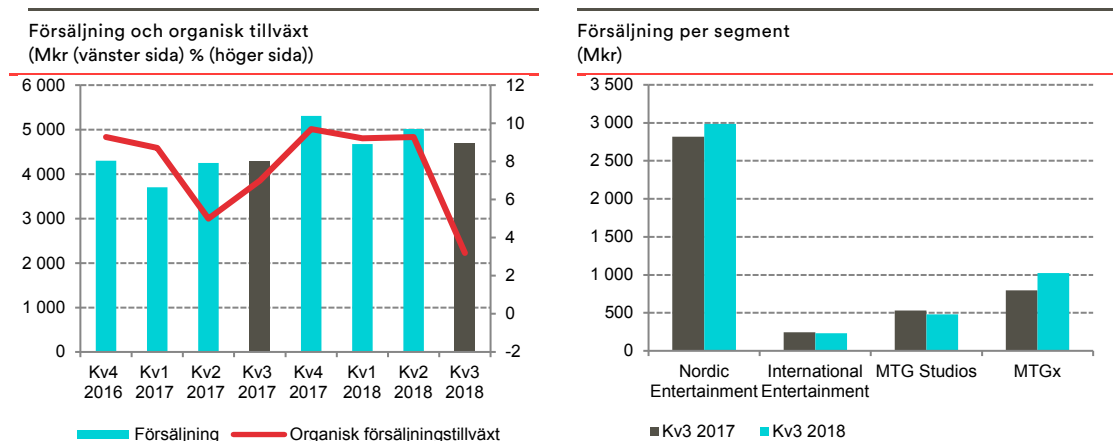
MTG har ökat sitt ägande i Turtle Entertainment GmbH (Turtle), den största globala aktören inom esport som verkar under det välkända varumärket ESL, med 8,44% till 82,48% för en kontant ersättning om 14,3 miljoner Euro (cirka 149 Mkr). MTG har köpt aktierna av bolagets grundare och delar av dess ledande befattningshavare. Den återstående skulden för optionen och tilläggsköpeskillingen värderas till 316 Mkr baserat på villkoren i avtalet. Transaktionen medför en icke kassapåverkande positiv omvärderingseffekt om 172 Mkr. MTG rapporterar även en icke kassapåverkande kostnad hänförlig till Zoomin.TV om 164 Mkr, som hänför sig till nedskrivning av tillgångar efter en omfattande genomgång av verksamhetens balansräkning som genomförts efter MTG:s köp av bolagets samtliga aktier i maj 2018. Båda poster rapporteras under jämförelsestörande poster i kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2018.

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

Koncernens finansiella sammanfattning

Nettoomsättning

Försäljningen ökade med 9% till 4.683 (4.280) Mkr på rapporterad basis och med 3% på organisk basis. Förvärv och avyttringar bidrog med 1%, huvudsakligen drivet av konsolideringen av Kongregate och valutaeffekten uppgick till 5%.



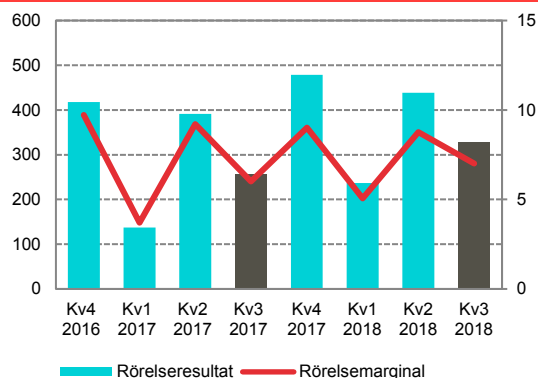
Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 4% exklusive valutaeffekter och drevs huvudsakligen av fortsatta investeringar i expansionen av MTGs digitala verksamheter samt konsolideringen av Kongregate. Avskrivningarna ökade till 111 (87) Mkr varav avskrivningar av förvärvsövervärden 37 (30) Mkr.

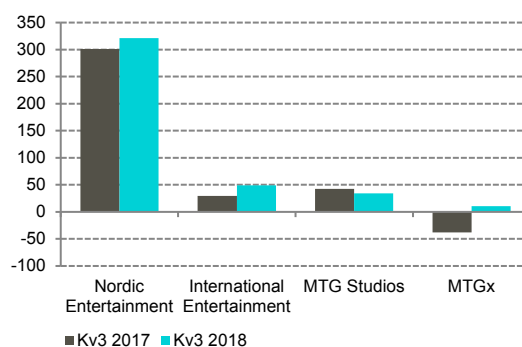
Rörelseresultat och jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade 28% till 328 (257) Mkr och inkluderade transaktionskostnader om 7 Mkr hänförliga till den föreslagna uppdelningen av MTG. Alla segment utom MTG Studios rapporterade högre vinst än föregående år. Jämförelsestörande poster uppgick till 12 (-) Mkr och innehöll huvudsakligen en positiv omvärderingseffekt om 172 Mkr till följd av förvärvet av återstående aktier i Turtle Entertainment och en icke kassaflödespåverkande kostnad om 164 Mkr till följd av nedskrivningen i Zoomin.TV. Se sid 27 för en fullständig uppställning över jämförelsestörande poster.

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



Rörelseresultat per segment
(Mkr)



¹⁾ Fluktuationerna återspeglar säsongsvariationer i reklammarknaderna. Redogörelse för Alternativa resultatmått återfinns på sidan 25.

Finansnetto och periodens resultat från kvarvarande verksamheter

Koncernens räntenetto och övriga finansiella poster uppgick till -16 (-14) Mkr. Räntenettet uppgick till -1 (-7) Mkr. Övriga finansiella poster uppgick till -15 (-7) Mkr och bestod huvudsakligen av valutakurseffekter på finansiella poster. Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 194 (189) Mkr med ett resultat per aktie före utspädning om 2,35 (2,49) kr.

Avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter i kvartalet innefattade MTGs verksamhet i Tanzania vars avyttring ännu inte slutförts. Periodens resultat för de avvecklade verksamheterna uppgick till -2 (-11) Mkr. Periodens totala resultat uppgick därmed till 192 (177) Mkr med ett totalt resultat per aktie före utspädning om 2,32 (2,31) kr.

Segmentsöversikt

Nordic Entertainment

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	2.985	2.819	9.397	8.733	11.961
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	<i>1.167</i>	<i>1.134</i>	<i>3.876</i>	<i>3.656</i>	<i>5.094</i>
<i>varav Betal-TV</i>	<i>1.818</i>	<i>1.685</i>	<i>5.521</i>	<i>5.076</i>	<i>6.867</i>
Rörelsekostnader	-2.664	-2.518	-8.267	-7.668	-10.388
Rörelseresultat	321	301	1.130	1.064	1.574
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>10,8%</i>	<i>10,7%</i>	<i>12,0%</i>	<i>12,2%</i>	<i>13,2%</i>
<i>Försäljningstillväxt/år</i>					
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>2,2%</i>	<i>3,2%</i>	<i>5,1%</i>	<i>7,4%</i>	<i>6,6%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>3,7%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>2,5%</i>	<i>1,4%</i>	<i>0,8%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>5,9%</i>	<i>3,1%</i>	<i>7,6%</i>	<i>8,8%</i>	<i>7,4%</i>

Försäljningen ökade med 2% på organisk basis drivet av en fortsatt stark utveckling inom Viaplay samt den svenska radioverksamheten. Även rörelsekostnaderna ökade till följd av valutaeffekter, fortsatta investeringar i Viaplay och Viafree samt av kostnader i samband med de två nya nationella radionätverken i Sverige. Rörelseresultatet uppgick till 321 (301) Mkr med en rörelsemarginal om 10,8% (10,7).

Försäljningen för Fri-TV och Radio ökade med 3% på rapporterad basis men minskade i jämförbara valutakurser. Viafree har fortsatt att växa kraftigt och tillväxten i den svenska radioverksamheten accelererade ytterligare till följd av lanseringen av nya radiolicenser i början av augusti. Försäljningen i Fri-TV minskade som ett resultat av lägre tv-tittande samt bevakningen av fotbolls-VM på konkurrerande TV-kanaler. Den svenska TV-reklammarknaden bedöms ha vuxit medan de danska och norska marknaderna bedöms ha minskat. Tittarandelarna i Danmark, Norge och Sverige minskade medan lyssnarandelen för radio ökade i både Sverige och Norge.

Försäljningen för Betal-TV ökade med 8% på rapporterad basis, till följd av såväl volym- och värdedriven tillväxt för Viaplay. Antalet abonnenter (exklusive Viaplay) ökade jämfört med föregående år men minskade något jämfört med föregående kvartal. Den genomsnittliga intäkten per satellitkund ökade jämfört med föregående år i jämförbara valutakurser.

International Entertainment

Ökad organisk försäljning & vinst

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	232	246	861	817	1.189
Rörelsekostnader	-183	-216	-700	-717	-1.013
Rörelseresultat	49	29	161	100	176
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>21,1%</i>	<i>11,9%</i>	<i>18,7%</i>	<i>12,3%</i>	<i>14,8%</i>
<i>Försäljningstillväxt/år</i>					
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>10,1%</i>	<i>12,0%</i>	<i>10,4%</i>	<i>7,3%</i>	<i>6,9%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>-22,6%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>-11,2%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-1,0%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>6,8%</i>	<i>0,3%</i>	<i>6,2%</i>	<i>2,4%</i>	<i>1,9%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>-5,7%</i>	<i>11,2%</i>	<i>5,4%</i>	<i>8,6%</i>	<i>7,8%</i>

Försäljningen ökade med 10% på organisk basis efter fortsatt stark tillväxt i den Bulgariska TV- och onlineverksamheten. Den bulgariska tittarandelen minskade något medan TV-reklammarknaden bedöms ha vuxit. Rörelseresultatet uppgick till 49 (29) Mkr med en rörelsemarginal om 21,1% (11,9).

Trace avkonsoliderades från början av maj, efter slutförandet av den tidigare annonserade försäljningen. I juli annonserade den bulgariska konkurrensmyndigheten sitt beslut att neka den föreslagna försäljningen av Nova Broadcasting Group i Bulgarien till PPF Group. Nova överklagade till Högsta förvaltningsdomstolen i Bulgarien den 30 juli 2018 och den första handläggningen av överklagandet är planerad till den 12 mars 2019. Nova lämnade i september en begäran till ordföranden för Högsta förvaltningsdomstolen för att tidigarelägga handläggningen.

MTG Studios

Lägre försäljning och minskat resultat

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	480	529	1.277	1.315	1.832
Rörelsekostnader	-446	-486	-1.249	-1.270	-1.764
Rörelseresultat	34	43	28	45	68
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>7,1%</i>	<i>8,1%</i>	<i>2,2%</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,7%</i>
<i>Försäljningstillväxt/år</i>					
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>-22,7%</i>	<i>14,8%</i>	<i>-14,4%</i>	<i>4,5%</i>	<i>2,7%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>8,8%</i>	<i>0,7%</i>	<i>7,9%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>4,7%</i>	<i>0,0%</i>	<i>3,5%</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,1%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>-9,2%</i>	<i>15,5%</i>	<i>-2,9%</i>	<i>5,7%</i>	<i>3,1%</i>

Försäljningen minskade med 23% på organisk basis vilket reflekterade lägre försäljning i både drama- och non-scripted-produktioner. Den rapporterade försäljningen minskade med 9% och inkluderade Splay Networks vilken från Kv2 2018 rapporteras inom MTG Studios istället för inom MTGx. Historiska siffror har inte räknats om.

Försäljningen av dramaproduktioner var lägre till följd av schemaläggningen där flera större produktioner har försenats till Kv4. Den underliggande efterfrågan för dramaproduktioner är fortsatt stark och pipelinen ser lovande ut med ett antal undertecknade produktioner under utveckling. Även försäljningen av non-scripted-produktioner minskade i det tredje kvartalet. Splay Network fortsatte leverera dubbelsiffrig försäljningstillväxt drivet av fortsatt ökad efterfrågan på branded content och influencerkampanjer.

Rörelseresultatet uppgick till 34 (43) Mkr med en rörelsemarginal om 7,1% (8,1).

MTG Studios nettoförsäljning och rörelseresultat skulle varit 432 Mkr respektive 34 Mkr om Splay Networks exkluderades.

MTGx

Ökad försäljning & positivt resultat

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	1.024	798	2.970	1.699	2.964
<i>varav esport</i>	<i>370</i>	<i>349</i>	<i>1.071</i>	<i>855</i>	<i>1.370</i>
<i>varav online gaming</i>	<i>618</i>	<i>364</i>	<i>1.740</i>	<i>600</i>	<i>1.234</i>
<i>varav digital video content</i>	<i>36</i>	<i>84</i>	<i>159</i>	<i>245</i>	<i>360</i>
Kostnader före avskrivningar	-946	-792	-2.814	-1.784	-2.949
EBITDA	78	6	157	-85	14
<i>EBITDA marginal</i>	<i>7,6%</i>	<i>0,7%</i>	<i>5,3%</i>	<i>-5,0%</i>	<i>0,5%</i>
<i>Avskrivningar materiella anläggningstillgångar</i>	<i>-14</i>	<i>-11</i>	<i>-41</i>	<i>-28</i>	<i>-40</i>
<i>Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar[§]</i>	<i>-53</i>	<i>-33</i>	<i>-137</i>	<i>-66</i>	<i>-145</i>
Rörelsekostnader	-1.014	-836	-2.992	-1.878	-3.134
Rörelseresultat	11	-38	-21	-179	-170
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>1,1%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-10,5%</i>	<i>-5,7%</i>
<i>Försäljningstillväxt/år</i>					
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>12,1%</i>	<i>39,3%</i>	<i>19,3%</i>	<i>22,1%</i>	<i>37,0%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>6,4%</i>	<i>117,5%</i>	<i>47,8%</i>	<i>72,2%</i>	<i>101,7%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>10,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>7,6%</i>	<i>4,2%</i>	<i>2,6%</i>
<i>Förändring i presentationen för prispengar</i>	<i>-</i>	<i>-9,2%</i>	<i>-</i>	<i>-15,6%</i>	<i>-17,8%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>28,4%</i>	<i>148,5%</i>	<i>74,8%</i>	<i>82,9%</i>	<i>123,5%</i>

[§] Inkluderar avskrivning och nedskrivning av aktiverade utgifter för utveckling i dotterbolag samt avskrivning av förvärvsövervärden.

Försäljningen ökade med 12% på organisk basis drivet primärt av tillväxten i InnoGames. Den rapporterade tillväxten om 28% inkluderade konsolideringen av Kongregate (hela perioden mellan 21 juli till 31 december 2017 rapporterades i MTGs rapport för det fjärde kvartalet). Den rapporterade tillväxten inkluderade inte Splay Networks som från Kv2 2018 rapporteras inom MTG Studios. Historiska siffror har inte räknats om.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 78 (6) Mkr. Totala avskrivningar uppgick till 67 (44) Mkr och inkluderade avskrivningar av förvärvsövervärden om 31 Mkr. Segmentets rörelseresultat uppgick till 11 (-38) Mkr. Nettoförsäljningen och rörelseresultatet inom MTGx skulle varit 1.073 Mkr respektive 11 Mkr om Splay Networks hade inkluderats under kvartalet.

Försäljningen inom esport ökade med 6% drivet av 16% tillväxt i såväl ESLs "owned & operated"-verksamhet samt positiva valutaeffekter. Detta motverkades av lägre "work-for-hire" intäkter, samt av lägre försäljning i DreamHack till följd av förändringar eventkalendern mellan Kv3 och Kv4.

Försäljningen inom online gaming ökade med 29% på pro forma basis. InnoGames försäljningstillväxt drevs av en exceptionellt stark utveckling i Forge of Empires, till följd av fler marknadsföringskampanjer kring speluppdateringar. Kongregates pro forma-försäljning minskade jämfört med föregående år, vilket delvis speglar förseningar i nya spellanseringar.

Försäljningen inom Digital Video Content minskade 57%, vilket huvudsakligen reflekterade att Splay Networks inte längre ingår men även 16% lägre intäkter i Zoomin.TV som en följd av transformeringen till ett branded entertainment-bolag.

Finansiell ställning

Kassaflöde från kvarvarande verksamheter

Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick till 251 (273) Mkr. Avskrivningar uppgick till 111 (87) Mkr. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om -194 (-776) Mkr. Minskningen jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförlig till lägre betalningar av sporrtätigheter. Nettokassaflödet från rörelsen uppgick till 57 (-503) Mkr.

Investeringsaktiviteter

Förvärv av verksamheter uppgick till 154 (518) Mkr och avsåg förvärv av återstående 8,44% av ESL (149 Mkr), 51% av Epic Film Aps (4 Mkr) samt återstående minoriteter i Digital Rights Group (1 Mkr). Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 445 (115) Mkr inklusive betalningar för nya radiolicenser i Sverige. Kassaflödet avseende investeringsaktiviteter uppgick till -546 (-679) Mkr.

Finansieringsaktiviteter

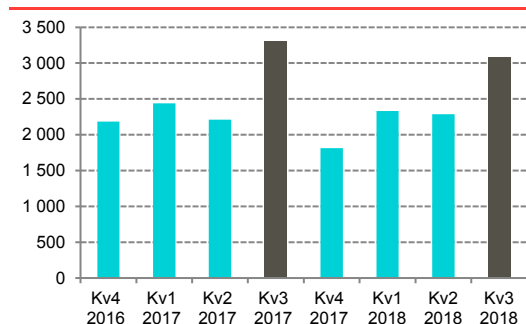
Kassaflödet från finansieringsaktiviteter uppgick till 261 (-582) Mkr. Den totala upplåningen minskade i kvartalet med 342 Mkr till totalt 3.849 (3.992) Mkr.

Förändringen i likvida medel uppgick därmed till -229 (-1.764) Mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 733 (395) Mkr vid periodens slut.

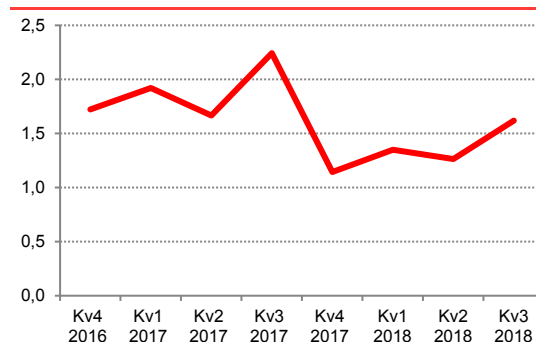
Nettoskuld

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder med avdrag för räntebärande tillgångar, uppgick till 3.085 (3.309) Mkr i slutet av perioden.

Nettoskuld (Mkr)



Nettoskuld i relation till rullande 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamheter



Transaktioner med närstående

Det finns inga närstående förhållanden än med dotterbolag, intresseföretag och joint ventures eftersom Kinnevik distribuerade alla sina aktier i MTG i augusti 2018.

Moderbolaget

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

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	6	10	30	30	49
Räntenetto och övrigt finansnetto	41	50	133	198	263
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	14	1	-48	39	-49

Ökningen av resultat före skatt och bokslutsdispositioner under kvartalet avser främst lägre rörelsekostnader då del av kostnadsbasen överfördes till moderbolaget i NENT Group. Räntenetto och övriga finansiella poster påverkas av transaktionskostnader relaterade till nya bankfaciliteter. Moderbolagets likvida medel uppgick till 22 (33) Mkr vid periodens slut. Av totalt 4.325 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter var 3.968 (5.820) Mkr outnyttjade vid periodens slut.

Antalet utestående aktier var 67.660.866 (66.725.249) vid kvartalets slut exklusive 660.000 C-aktier och 6.099 B-aktier i eget lager. Totalt antal utfärdade aktier har inte ändrats under perioden.

Övrig information

Corporate Responsibility

Utbildande underhållning, mångfald och jämställdhet samt att skapa positiv social samhällspåverkan är huvudsakliga prioriteringar, varför det i december 2018 släpps en andra säsong av det prisbelönta Viaplayoriginalet "Det stora experimentet" i Skandinavien. ESL och Vodafone har också ingått ett samarbete som stöttar mångfald och kvinnligt deltagande inom esport. NENT Group lanserade en ny kampanj för att stödja forskning och öka medvetenhet om diabetes, vilket idag drabbar 415 miljoner vuxna världen över. NENT Group kommer också att vara värd för den andra årliga Diabetesgalan den 14 november i Stockholm.

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.

Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2017 förutom vad gäller de nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som tillämpats för räkenskapsåret 2018.

IFRS 9 Finansiella instrument: Standarden hanterar klassificering, värdering, redovisning samt nedskrivning av finansiella instrument. IFRS 9 innehåller även regler för säkringsredovisning. Standarden har inte haft någon materiell påverkan på företagets resultat eller finansiella ställning.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder: Standarden ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter och innehåller ett nytt regelverk för intäktsredovisning. Standarden introducerar en

femstegsmodell som skall appliceras på alla kundkontrakt så att intäktsredovisningen kan bestämmas med avseende på belopp och tidpunkt. Tillämpningen av IFRS 15 har inte haft någon materiell inverkan på tidpunkt eller belopp för redovisning av intäkter i koncernen. För ytterligare upplysningar se Uppdelning av intäkter på sid 24.

IFRS 16 Leasing (gäller för räkenskapsåret 2019): För leasetagare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och ersätts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingskulden. Koncernen har ännu ej utrett den fullständiga påverkan av IFRS 16 men har ett antal operationella leasingavtal för t.ex. kontorslokaler vilket kommer att innebära en ökning av balansomslutningen samt ett visst skifte från rörelsekostnader till räntekostnader i koncernen.

Verksamheter under avveckling/Tillgångar som innehas för försäljning: Verksamheter under avveckling består av MTGs verksamhet i Tanzania. Under 2017 rapporterades verksamheterna i Tjeckien, Baltikum samt Afrika (exklusive Trace) som avvecklade verksamheter som en konsekvens av de avslutade avyttringarna av den tjeckiska (Prima) och den baltiska verksamheten och avtalet att sälja den afrikanska verksamheten (i avvaktan på myndigheternas godkännande). Resultat och nettoförändring i kassaflödet från avyttrade verksamheter rapporteras på egen rad i den konsoliderade resultaträkningen och den konsoliderade kassaflödesrapporten. Erhållen köpeskilling för avyttringen av Prima och för den baltiska verksamheten 2017 ingår i kassaflödet från kvarvarande verksamheter på raden Erhållet vid försäljning av aktier. Tillgångar och skulder avseende ovan nämnda verksamheter rapporteras i balansräkningen på raderna Tillgångar som innehas till försäljning samt Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning för respektive period.

Mot bakgrund av att MTG ingått avtal om försäljning av sina andelar i Nova Broadcasting Group inom segmentet International Entertainment, har tillgångarna och skulderna omklassificerats som Tillgångar som innehas till försäljning samt Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning sedan första kvartalet 2018. Försäljningen av aktierna i TRACE PARTNERS S.A.S. slutfördes i maj. Trace tillgångar och skulder omklassificerades som Tillgångar som innehas till försäljning samt Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning i första kvartalet 2018.

Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget står inför betydande risker och osäkerheter. Dessa faktorer inkluderar rådande ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar på vissa marknader, kommersiell risk i samband med expansionen till nya territorier, övrig politisk och regleringsmässig risk kopplad till förändringar i regler och lagar i de olika länder där bolaget har verksamheter, exponering mot valutakursförändringar, i synnerhet gällande den amerikanska dollarn och euron, samt valutor peggade mot euron, samt framväxt av ny teknik och konkurrenter. Den pågående trenden mot online-tittande och -plattformar skulle också potentiellt kunna medföra att koncernen blir mål för IT-angrepp, -intrång och att dess tjänster drabbas av avbrott. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2017, som finns tillgänglig på www.mtg.com.

Stockholm, 23 oktober 2018

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Modern Times Group MTG AB (publ.) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 23 oktober 2018

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	4.683	4.280	14.367	12.230	17.537
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2.985	-2.790	-8.999	-7.918	-10.971
Bruttoresultat	1.698	1.490	5.368	4.312	6.566
Försäljningskostnader	-505	-419	-1.493	-1.085	-1.639
Administrationskostnader	-874	-808	-2.908	-2.436	-3.706
Övriga rörelseintäkter	35	20	175	53	117
Övriga rörelsekostnader	-23	-22	-135	-68	-83
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	-1	-4	-3	10	8
Jämförelsestörande poster	12	-	-18	-23	-340
Rörelseresultat	340	257	986	763	923
Räntekostnader netto	-1	-7	-5	-19	-24
Övrigt finansnetto	-15	-7	-32	-29	-40
Resultat före skatt	324	243	949	715	859
Skatt	-130	-55	-256	-168	-247
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	194	189	693	547	612
Verksamheter under avveckling					
Prima, Baltikum och Afrika	-2	-11	-11	161	748
Periodens resultat verksamheter under avveckling	-2	-11	-11	161	748
Totalt resultat för perioden	192	177	682	708	1.360
Periodens resultat kvarvarande verksamheter, hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	159	166	599	508	546
Innehav utan bestämmande inflytande	35	22	94	39	66
Resultat för perioden	194	189	693	547	612
Totalt resultat för perioden, hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	157	154	588	625	1.250
Innehav utan bestämmande inflytande	35	23	94	83	110
Totalt resultat för perioden	192	177	682	708	1.360
Kvarvarande verksamheter					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	2,35	2,49	8,96	7,61	8,19
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,33	2,47	8,89	7,56	8,13
Totalt					
Totalt resultat per aktie före utspädning (kr)	2,32	2,31	8,80	9,37	18,73
Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,31	2,30	8,73	9,31	18,61
Antal aktier					
Utestående aktier vid periodens slut	67.660.866	66.725.249	67.660.866	66.725.249	66.725.249
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	67.660.866	66.725.040	66.792.706	66.693.404	66.706.398
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	68.143.921	67.128.138	67.360.333	67.125.274	67.142.319

Rapport över koncernens totalresultat

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	194	189	693	547	612
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Årets omräkningsdifferenser	-92	-3	329	-39	36
Kassaflödessäkringar	-10	-35	77	-166	-121
Övrigt totalresultat, kvarvarande verksamheter	-102	-37	406	-205	-85
Summa totalresultat, kvarvarande verksamheter	93	151	1.099	342	527
Periodens resultat, verksamheter under avveckling ¹⁾	-2	-11	-11	161	748
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Årets omräkningsdifferenser	0	5	-6	-59	-54
Totalresultat, verksamheter under avveckling	-2	-7	-17	102	693
Summa totalresultat för perioden	91	145	1.082	444	1.221
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	75	120	919	369	1.098
Innehav utan bestämmande inflytande	16	25	163	75	123
Summa totalresultat för perioden	91	145	1.082	444	1.221

¹⁾ Helåret 2017 inkluderar en reavinst om 593 Mkr från avyttringen av verksamheten i Baltikum.

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6.212	6.964	6.363
Övriga immateriella tillgångar	2.783	2.446	2.521
Summa immateriella tillgångar	8.995	9.410	8.884
Summa materiella tillgångar	273	264	272
Aktier och andelar i intressebolag	121	80	85
Räntebärande finansiella tillgångar	16	13	10
Övriga finansiella tillgångar	375	382	413
Summa finansiella tillgångar	512	474	507
Summa anläggningstillgångar	9.780	10.148	9.664
Omsättningstillgångar			
Varulager	2.400	2.263	2.183
Räntebärande kortfristiga fordringar	0	69	2
Övriga kortfristiga fordringar	6.083	5.606	6.027
Likvida medel	733	395	1.394
Tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	840	774	16
Summa omsättningstillgångar	10.057	9.106	9.622
Summa tillgångar	19.837	19.254	19.285
Eget kapital			
Eget kapital	5.291	4.433	5.179
Innehav utan bestämmande inflytande	1.552	1.339	1.393
Summa eget kapital	6.843	5.772	6.572
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	500	499	500
Övriga långfristiga räntebärande skulder	0	83	95
Summa långfristiga räntebärande skulder	500	582	595
Avsättningar	1.188	1.099	1.175
Långfristiga skulder värderade till verkligt värde	417	1.209	829
Övriga ej räntebärande skulder	32	59	48
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	1.637	2.368	2.052
Summa långfristiga skulder	2.137	2.950	2.648
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	42	154	176
Kortfristiga lån	3.349	3.408	2.625
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0	1	3
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	7.110	6.741	7.244
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	355	228	18
Summa kortfristiga skulder	10.857	10.533	10.066
Summa skulder	12.993	13.482	12.713
Summa eget kapital och skulder	19.837	19.254	19.285

¹⁾ Avser Nova Group kv3 2018 samt de avyttrade verksamheterna i Baltikum och Afrika (exklusive Trace) 2017.

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

Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	251	273	1.028	772	1.311
Förändringar i rörelsekapitalet	-194	-776	-661	-976	-725
Kassaflöde till/från rörelsen	57	-503	368	-204	586
Erhållet vid försäljning av aktier	0	-	297	1.108	2.013
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	-154	-518	-235	-1.114	-1.250
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-445	-115	-668	-258	-330
Övrigt kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	52	-47	-25	-41	32
Kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	-546	-679	-631	-305	465
Nettoförändring lån	342	-597	623	998	227
Utdelning till aktieägare	0	-	-834	-800	-800
Övrigt kassaflöde från/ använt i finansiella aktiviteter	-81	15	3	36	224
Kassaflöde från/ använt i finansieringsaktiviteter	261	-582	-208	234	-349
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	-229	-1.764	-472	-274	703
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	-1	-1	3	28	42
Total förändring i likvida medel	-230	-1.765	-469	-246	745
Likvida medel vid periodens början	1.026	2.167	1.394	666	666
Omräkningsdifferens likvida medel	5	-1	42	-1	2
Likvida medel relaterat till tillgångar som innehas för försäljning	-69	-4	-234	-24	-19
Likvida medel vid periodens slut	733	395	733	395	1.394

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Ingående balans	6.572	5.016	5.016
Periodens resultat	682	708	1.360
Övrigt totalresultat för perioden	400	-264	-139
Summa totalresultat för perioden	1.082	444	1.221
Effekter av aktieprogram	27	55	73
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	1	1.061	1.067
Utdelning till aktieägare	-834	-800	-800
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-5	-4	-4
Utgående balans	6.843	5.772	6.572

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	6	10	30	30	49
Bruttoresultat	6	10	30	30	49
Administrationskostnader	-32	-59	-211	-188	-361
Rörelseresultat	-26	-49	-181	-158	-312
Räntenetto och övrigt finansnetto	41	50	133	198	263
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	14	1	-48	39	-49
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	317
Skatt	-3	-1	18	1	-59
Periodens resultat	11	0	-31	40	209

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Periodens resultat	11	0	-31	40	209
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	11	0	-31	40	209

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter	1	0	0
Maskiner och inventarier	0	0	0
Aktier och andelar	6.025	6.340	6.340
Övriga finansiella tillgångar	9.636	10.043	9.976
Summa anläggningstillgångar	15.662	16.384	16.316
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	299	263	877
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	22	33	844
Summa omsättningstillgångar	321	296	1.721
Summa tillgångar	15.983	16.680	18.037
Eget kapital			
Bundet eget kapital	338	338	338
Fritt eget kapital	4.496	5.154	5.361
Summa eget kapital	4.834	5.492	5.699
Obeskattade reserver	90	-	90
Långfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	500	500	500
Avsättningar	18	2	13
Ej räntebärande skulder	19	39	35
Summa långfristiga skulder	537	540	548
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	10.314	10.459	11.227
Ej räntebärande skulder	208	188	473
Summa kortfristiga skulder	10.522	10.647	11.700
Summa eget kapital och skulder	15.983	16.680	18.037

Nettoomsättning – Rörelsesegment

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018
Nordic Entertainment	2.911	3.003	2.819	3.229	11.961	3.120	3.292	2.985
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	1.204	1.319	1.134	1.438	5.094	1.287	1.422	1.167
<i>varav Betal-TV</i>	1.706	1.684	1.685	1.791	6.867	1.833	1.870	1.818
International Entertainment	264	308	246	372	1.189	315	315	232
MTG Studios	323	463	529	517	1.832	321	476	480
MTGx	292	610	798	1.264	2.964	952	994	1.024
<i>varav esport</i>	219	286	349	515	1.370	290	411	370
<i>varav online gaming</i>	-	236	364	634	1.234	577	544	618
<i>varav digital video content</i>	73	88	84	115	360	85	38	36
Centrala verksamheter	46	47	45	53	190	36	30	16
Elimineringar	-130	-184	-156	-127	-599	-70	-96	-54
Total nettoomsättning	3.704	4.246	4.280	5.307	17.537	4.674	5.010	4.683

Splay Networks ingår från Kv2 2018 i MTG Studios istället för i MTGx. Historiska perioder har inte omräknats. Nettoförsäljning för Q3 2018 i MTG Studios och MTGx skulle ha varit 432 Mkr respektive 1.073 Mkr om denna effekt exkluderas.

Försäljning – extern & intern

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018
Intäkter från externa kunder								
Nordic Entertainment	2.875	2.967	2.778	3.225	11.845	3.109	3.279	2.973
International Entertainment	264	304	246	372	1.185	315	315	232
MTG Studios	276	369	461	453	1.559	300	423	455
MTGx	290	605	795	1.258	2.948	950	993	1.023
Centrala verksamheter	0	0	0	0	1	0	0	0
Totalt	3.704	4.246	4.280	5.307	17.537	4.674	5.010	4.683
Intäkter från andra segment								
Nordic Entertainment	36	36	41	4	116	11	13	12
International Entertainment	-	4	0	0	4	0	0	0
MTG Studios	47	94	68	64	273	20	53	25
MTGx	2	4	3	7	16	3	0	2
Centrala verksamheter	45	47	44	53	189	36	30	16
Totalt	130	184	156	127	599	70	96	54

Rörelseresultat – Rörelsesegment

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018
Nordic Entertainment	299	465	301	509	1.574	310	498	321
International Entertainment	21	50	29	76	176	40	72	49
MTG Studios	-16	19	43	23	68	-15	9	34
MTGx	-88	-53	-38	8	-170	-8	-24	11
Centrala verksamheter och elimineringar	-78	-90	-78	-138	-384	-90	-117	-87
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	137	391	257	478	1.264	237	439	328
Jämförelsestörande poster	-	-23	-	-318	-340	-17	-13	12
Totalt rörelseresultat	137	369	257	161	923	220	426	340

Rörelseresultat för Q3 2018 i MTG Studios och MTGx skulle ha varit 34 Mkr respektive 11 Mkr om effekterna av att flytta Splay från MTGx till MTG Studios exkluderas.

Nyckeltal

	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018
KONCERNEN								
Organisk försäljningstillväxt (%)	8,7	5,0	7,0	9,7	7,7	9,2	9,3	3,2
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	3,7	9,2	6,0	9,0	7,2	5,1	8,8	7,0
ROCE, kvarvarande verksamheter (%) ¹⁾	20	19	18	18		17	17	17
Nettoskuld (Mkr)	2.439	2.212	3.309	1.812		2.334	2.287	3.085
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar	1,9	1,7	2,2	1,1		1,4	1,3	1,6
NORDIC ENTERTAINMENT								
Organisk försäljningstillväxt (%)	10,7	8,4	3,2	4,5	6,6	6,2	6,9	2,2
Rörelsemarginal (%)	10,3	15,5	10,7	15,8	13,2	9,9	15,1	10,8
CSOV Sverige (15-49)	25,4	24,1	24,6	22,2	24,1	23,1	23,9	23,1
CSOV Norge (15-49)	14,1	17,6	15,3	15,4	15,5	15,1	15,9	13,5
CSOV Danmark (15-49)	22,8	24,6	23,1	23,6	23,6	21,4	24,6	21,6
Abonnentinformation exkl. Viaplay (tusental)	981	956	939	938		970	953	946
- varav satellit-TV	442	432	422	409		398	389	382
- varav tredjepartsnätverk	539	525	517	529		572	564	564
Satellit-TV ARPU (kronor)	5.429	5.532	5.503	5.500		5.542	5.764	5.727
INTERNATIONAL ENTERTAINMENT								
Organisk försäljningstillväxt (%)	4,8	5,1	12,0	6,1	6,9	14,1	7,1	10,1
Rörelsemarginal (%)	7,8	16,4	11,9	20,4	14,8	12,8	22,8	21,1
CSOV Bulgarien (18-49)	42,6	42,4	41,9	42,0	42,2	42,2	43,0	41,8
MTG STUDIOS								
Organisk försäljningstillväxt (%)	-5,4	1,4	14,8	-1,5	2,7	-2,1	-13,4	-22,7
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	-5,0	4,1	8,1	4,4	3,7	-4,7	1,9	7,1
MTGx								
Organisk försäljningstillväxt (%)	27,4	2,8	39,3	71,4	37,0	27,4	24,9	12,1
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	-30,0	-8,7	-4,8	0,7	-5,7	-0,9	-2,4	1,1

¹⁾ Exklusive resultat från jämförelsestörande poster.

Uppdelning av intäkter

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Reklamintäkter					
Nordic Entertainment	684	650	2.392	2.192	3.090
International Entertainment	135	158	560	557	832
MTG Studios	34	0	75	0	0
MTGx	58	25	161	101	293
Totalt	911	834	3.190	2.849	4.215
Abonnemangsintäkter					
Nordic Entertainment	2.223	2.066	6.718	6.243	8.438
International Entertainment	66	53	189	156	213
MTG Studios	0	0	0	0	0
MTGx	16	20	50	63	80
Totalt	2.306	2.139	6.957	6.462	8.732
Övrigt					
Nordic Entertainment	66	61	251	185	316
International Entertainment	31	34	112	100	139
MTG Studios	421	461	1.103	1.107	1.559
MTGx	948	749	2.755	1.527	2.575
Centrala verksamheter	0	0	0	0	1
Totalt	1.466	1.306	4.221	2.919	4.590
Total nettoomsättning	4.683	4.280	14.367	12.230	17.537

Alternativa resultatmått

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

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

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. Tabellerna nedan ger förändringen i organisk försäljningstillväxt avstämd med förändringen i totalt rapporterad försäljning.

Försäljningstillväxt

(Mkr)	Kv3 2018	%	Kv3 2017	%	Nio månader 2018	%	Nio månader 2017	%	Helår 2017	%
Nordic Entertainment										
Organisk tillväxt	61	2,2%	87	3,2%	446	5,1%	591	7,4%	733	6,6%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valutakurseffekter	105	3,7%	-2	-0,1%	218	2,5%	115	1,4%	90	0,8%
Rapporterad tillväxt	166	5,9%	85	3,1%	664	7,6%	707	8,8%	822	7,4%
International Entertainment										
Organisk tillväxt	20	10,1%	26	12,0%	76	10,4%	54	7,3%	75	6,9%
Förvärvade/avvecklade enheter	-50	-22,6%	-2	-1,0%	-83	-11,2%	-8	-1,1%	-10	-1,0%
Valutakurseffekter	17	6,8%	1	0,3%	51	6,2%	18	2,4%	21	1,9%
Rapporterad tillväxt	-14	-5,7%	25	11,2%	44	5,4%	65	8,6%	86	7,8%
MTG Studios										
Organisk tillväxt	-120	-22,7%	68	14,8%	-189	-14,4%	56	4,5%	48	2,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	46	8,8%	3	0,7%	104	7,9%	3	0,3%	6	0,3%
Valutakurseffekter	25	4,7%	0	0,0%	46	3,5%	12	1,0%	2	0,1%
Rapporterad tillväxt	-49	-9,2%	71	15,5%	-39	-2,9%	71	5,7%	56	3,1%
MTGx										
Organisk tillväxt	92	12,1%	122	39,3%	312	19,3%	189	22,1%	455	37,0%
Förvärv/avvecklade enheter	56	6,4%	364	117,5%	829	47,8%	618	72,2%	1.249	101,7%
Valutakurseffekter	80	10,0%	3	1,0%	130	7,6%	36	4,2%	32	2,6%
Förändring i presentationen för prispengar	-	-	-11	-9,2%	-	-	-73	-15,6%	-98	-17,8%
Rapporterad tillväxt	227	28,4%	477	148,5%	1.271	74,8%	771	82,9%	1.638	123,5%
Totalt										
Organisk tillväxt	135	3,2%	256	7,0%	867	7,1%	734	6,9%	1.151	7,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	44	1,0%	365	10,0%	830	6,7%	614	5,7%	1.244	8,3%
Valutakurseffekter	224	5,3%	2	0,1%	439	3,6%	180	1,7%	143	1,0%
Rapporterad tillväxt	403	9,4%	623	17,0%	2.136	17,5%	1.529	14,3%	2.538	16,9%

Avstämning av rörelseresultat före jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat före och efter jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Rörelseresultat	340	257	986	763	923
Jämförelsestörande poster	-12	-	18	23	340
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	328	257	1.004	785	1.264

Jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Omstrukturering NENT Group	0	-	-53	-	-
Omstrukturering ESL	0	-	-49	-	-
Reavinst försäljning av Trace	0	-	61	-	-
Nettovinst från optioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	182	-	193	-	333
Goodwillnedskrivning hänförlig till nedlagt bolag	-6	-	-6	-	-
Nedskrivning av tillgångar, Zoomin.TV	-164	-	-164	-	-
Goodwillavskrivning hänförlig till Zoomin.TV	-	-	-	-	-593
Nedskrivning hänförlig till balanserade utvecklingskostnader, Zoomin.TV	-	-	-	-	-58
Omklassificering av transaktionskostnader relaterade till InnoGames	-	-	-	-23	-23
Totalt	12	-	-18	-23	-340

Jämförelsestörande poster klassificerade per funktion

(Mkr)	Kv3 2018	Kv3 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017
Kostnad för sålda varor och tjänster	0	-	-15	-	-58
Administrationskostnader	0	-	-86	-	-
Övriga rörelseintäkter	182	-	274	-	333
Övriga rörelsekostnader	-170	-	-190	-23	-616
Totalt	12	-	-18	-23	-340

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/EBITDA

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

Nettoskuld

(Mkr)	31 mar 2017	30 jun 2017	30 sep 2017	31 dec 2017	31 mar 2018	30 jun 2018	30 sep 2018
Kortfristiga lån	1.551	2.999	2.408	1.625	2.525	3.000	3.349
Kortfristig del av långfristig upplåning	1.000	1.000	1.000	1.000	0	0	0
Kortfristig upplåning	2.551	3.999	3.408	2.625	2.525	3.000	3.349
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	12	1	3	9	0	0
Totalt kortfristiga lån och skulder	2.553	4.011	3.410	2.628	2.534	3.000	3.349
Långfristig upplåning	500	500	499	500	500	500	500
Övriga långfristiga räntebärande skulder	73	79	83	95	124	0	0
Totalt långfristiga skulder	573	579	582	595	624	500	500
Total upplåning	3.125	4.589	3.992	3.223	3.158	3.500	3.849
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	481	2.167	395	1.394	673	1.026	733
Övriga lång- och kortfristiga räntebärande tillgångar	14	14	81	11	8	9	16
Totalt likvida medel och räntebärande tillgångar	495	2.180	477	1.405	681	1.035	749
Nettoskuld (exklusive tillgångar för försäljning)	2.630	2.409	3.515	1.818	2.477	2.465	3.100
Nettoskuld relaterad till tillgångar för försäljning	-191	-197	-206	-6	-143	-178	-15
Total nettoskuld	2.439	2.212	3.309	1.812	2.334	2.287	3.085

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1.055	1.087	1.203	1.264	1.363	1.411	1.482
Avskrivningar	215	240	272	321	365	400	423
EBITDA rullande 12 månader ¹⁾	1.270	1.327	1.476	1.584	1.728	1.810	1.905
Total nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader	1,9	1,7	2,2	1,1	1,4	1,3	1,6

¹⁾ EBITDA avser kvarvarande verksamheter.

Avstämning av Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), kvarvarande verksamheter

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.

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster rullande 12 månader	1.055	1.087	1.203	1.264	1.363	1.411	1.482
Varulager	2.140	2.273	2.263	2.183	2.529	2.292	2.400
Övriga omsättningstillgångar	4.907	5.622	5.606	6.027	5.882	6.376	6.083
Immateriella anläggningstillgångar	6.228	8.910	9.410	8.884	8.670	8.789	8.995
Materiella anläggningstillgångar	244	281	264	272	275	298	273
Aktier och andelar	630	83	80	85	121	113	121
Övriga finansiella anläggningstillgångar	306	334	382	413	389	431	375
Totalt långfristiga ej räntebärande skulder	-2.112	-2.363	-2.368	-2.052	-1.924	-2.013	-1.637
Totalt kortfristiga ej räntebärande skulder	-6.297	-7.526	-6.741	-7.244	-6.938	-7.431	-7.110
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	-158	-151	-154	-176	-175	-85	-42
Sysselsatt kapital	5.890	7.463	8.741	8.392	8.830	8.769	9.458
Genomsnittligt sysselsatt rörelsekapital (fem kvartal)	5.184	5.717	6.546	7.200	7.863	8.439	8.838
ROCE %	20%	19%	18%	18%	17%	17%	17%

Definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital %

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

EBITDA

EBITDA är resultat före räntor, skatter, avskrivningar.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskuld

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

Operativt kassaflöde

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

Organisk tillväxt

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

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 aktier.

Aktieägarinformation

Årsstämman 2019

Årsstämman 2019 kommer att hållas tisdagen den 21 maj 2019 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med skriftligt förslag till agm@mtg.com eller till Bolagssekreteraren, Modern Times Group MTG AB, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige, senast sju veckor före årsstämman, för att ärendet ska kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman. Information om hur och när registrering skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

I enlighet med beslutet vid MTG:s årsstämma 2018 har MTG:s dåvarande största aktieägare Kinnevik AB sammankallat en valberedning för att bereda förslag inför bolagets årsstämma 2019. Till följd av utdelningen av Kinneviks aktier i MTG till sina aktieägare samt utträdet av Kinneviks representant från valberedningen, består denna för närvarande av Joachim Spetz, utsedd av Swedbank Robur Fonder, John Hernander, utsedd av Nordea Fonder och Jimmy Bengtsson, utsedd av Skandia Liv. De tre aktieägare som har utsett ledamöter till valberedningen innehar tillsammans omkring 21 procent av rösterna i MTG. Valberedningens ledamöter har utsett Joachim Spetz till valberedningens ordförande vid sitt första möte.

Vänligen se www.mtg.com/sv/bolagsstyrning/#valberedning_för information om valberedningens arbete.

Finansiell kalender

Kv4 och helår 2018

5 februari 2019

Frågor?

press@mtg.com (eller Tobias Gyhlénus, Head of Public Relations; +46 73 699 27 09)

investors@mtg.com (eller Stefan Lycke, Head of Investor Relations; +46 73 699 27 14)

Ladda ner högupplösta bilder: [Flickr](#)

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

Telefonkonferens

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

Sverige: +46 (0)8 5033 6574

Storbritannien: +44 (0)330 336 9105

USA: +1 323-794-2093

Pinkoden för konferensen är: 4428237. För att lyssna på konferenssamtalet online och för mer information besök: www.mtg.com



Modern Times Group MTG AB (Publ.) – Org.nr: 556309-9158 – Tel +46 8 562 000 50 – mtg.com

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är en ledande internationell digital underhållningskoncern och vi formar framtidens underhållning genom att förena konsumenter med innehållet de älskar på så många sätt som möjligt. Våra varumärken omfattar TV, radio och nästa generations underhållning inom esport, digitalt videoinnehåll och online-spel. Vi har vårt ursprung i Sverige och våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ('MTGA' och 'MTGB'). Denna information är sådan information som MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 oktober, 2018 kl. 07:30 CET.