

Korrigerad version. Innehav utan bestämmande inflytande för Kv4 2014 har korrigerats till 24 Mkr (från 0 Mkr). Ingen ändring har skett för helåret.

## Rekordhög försäljning och högre vinst

### Höjdpunkter fjärde kvartalet 2014

- 6% försäljningstillväxt exkl. valutaeffekter med en organisk tillväxt på 2%
- Rörelseresultatet upp 2% till 468 (461) Mkr exklusive resultat från intressebolag och engångsposter
- Totalt rörelseresultat uppgick till 611 (417) Mkr och nettoresultatet till 471 (261) Mkr
- Resultatet per aktie om 6,70 (3,68) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 338 (396) Mkr med en nettoskuld på 362 (772) Mkr, motsvarande 0,2x senast 12 månaders EBITDA (justerat för engångsposter)
- Styrelsen kommer att föreslå en ökad utdelning för 2014 om 11,00 (10,50) kr per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 57% (56) justerat för engångsposter
- Negativa valutaeffekter kommer att påverka resultatet för 2015 (se Koncernchefen har ordet s.2)

### Finansiellt sammandrag

(Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	4.371	4.068	15.746	14.073
<i>Förändring exklusive valutaeffekter</i>	6%	14%	11%	8%
<i>Organisk förändring exkl valutaeffekter</i>	2%	6%	4%	5%
Rörelseresultat exkl resultat från intressebolag och engångsposter	468	461	1.272	1.309
<i>Marginal exkl resultat från intressebolag och engångsposter</i>	10,7%	11,3%	8,1%	9,3%
Resultatandelar från intressebolag *	143	104	558	576
Rörelseresultat före engångsposter	611	564	1.830	1.885
Engångsposter **	0	-147	-155	-147
Totalt rörelseresultat (EBIT)	611	417	1.675	1.738
Periodens resultat	471	261	1.172	1.168
Resultat per aktie före utspädning (kr)	6,70	3,68	17,10	16,39
Nettoskuld	362	772	362	772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	338	396	1.337	1.348

\* Inkluderar i Kv1 2014 MTGs andel om 74 Mkr (11,5 miljoner USD) i intressebolaget CTC Medias engångskostnader om 29,9 miljoner USD i Kv4 2013. Inklusive en positiv nettoeffekt om 18 Mkr i Kv4 2014 avseende nedläggningen av Raduga TV.

\*\* Engångsposten för 2014 omfattar en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning av MTGs andel i den ukrainska satellit-TV-plattformen på 160 Mkr, kostnader på 70 Mkr relaterade till omstruktureringar i organisationen och andra kostnader, samt en nettovinst på 76 Mkr från försäljningen av Zitius i Sverige. Engångsposten för 2013 omfattar en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning av MTGs andel i den ryska satellit-TV-plattformen Raduga.



## Koncernchefen har ordet

### Leverar enligt vår strategi

Resultatet för fjärde kvartalet levererade återigen en god organisk tillväxt som kombinerat med tillväxten genom förvärv genererade både ökad försäljning och högre vinst. Vårt goda kassaflöde och vår starka finansiella ställning återspeglas också i förslaget att öka vår årliga utdelning per aktie med 5 procent till 11 kr, motsvarande en utdelningsandel om 57 procent.

Vi levererar enligt vår strategi och går mot vårt mål att vara det ledande digitala underhållningsföretaget på alla våra större marknader. Vår nordiska TV-verksamhet levererade återigen högre försäljning och vinst, som en följd av att tillväxten i våra onlineverksamheter mer än kompenserade för lägre linjärt tittande och minskande annonsmarknader. Verksamheterna på tillväxtmarknaderna ökade sin försäljning, men ökad vinst i fri-TV-verksamheten motverkades av minskningen i resultatet för betal-TV-verksamheten. Vi har fortsatt att stärka innehållet på alla våra plattformar med exklusiva avtal för premiumsport och studiorättigheter. Vårt åtagande att visa det bästa innehållet på flera plattformar speglar trenderna för hur media konsumeras och har lett till abonnenttillväxt och stigande tittartidsandelar, särskilt online och via mobilen, såväl som ökad tillgänglighet för våra underhållningsprodukter via tredjepartsnätverk.

### Ryssland

Lagen som förbjuder reklam på betal-TV kanaler i Ryssland trädde i kraft från början av 2015 men en ändring av denna lag som skulle tillåta reklam på kanaler med 75 procent ryskt innehåll inväntar nu presidentens påskrift. Vi fortsätter att undersöka de alternativ som finns för våra ryska verksamheter och innehav, i syfte att efterleva ändringarna i rysk lag rörande utländskt ägande av ryska massmediebolag från början av 2016. Vi arbetar med en rad potentiella lösningar, för att på bästa sätt skydda berörda parterers intressen i de underhållningsföretag som vi har byggt upp till några av de mest populära i Ryssland.

### Valutaeffekter & framtidsutsikter

Vi påverkas nu av betydande ogynnsamma valutarörelser, i synnerhet förstärkningen av den amerikanska dollarn som påverkar koncernens programkostnader, samt försvagningen av den ryska rubeln som påverkar vår ryska betal-TV-verksamhet. Baserat på dessa valutarörelser uppskattar vi att våra innehållskostnader i amerikanska dollar kommer att öka med cirka 200 Mkr under 2015, netto efter valutasäkringar, och att vinsten för vår ryska betal-TV-verksamhet kommer att påverkas negativt med cirka 100 Mkr under 2015. Vi accelererar och utökar våra åtgärder för att balansera vår kostnadsbas och optimera investeringar inom koncernen. Våra verksamheter fortsätter att utvecklas väl oberoende av dessa valutaeffekter.

Vi både utvecklar våra existerande verksamheter och förvärvar kompletterande nya bolag. Som ett resultat av detta har vi redan etablerat ledande digitala positioner inom ett antal områden och kommer att fortsätta att addera fler till våra marknader. Vi motverkar fallande linjärt tittande genom prishöjningar eftersom tv fortfarande ger annonsörerna god avkastning på investerat kapital, och vi attraherar allt fler tittare online, samtidigt som vi också är väl positionerade för att dra nytta av ökningen inom mediakonsumtion på tillväxtmarknaderna. Allt detta bidrar till verksamhetens goda utveckling.

**Jørgen Madsen Lindemann**  
VD & koncernchef

---

**"Vårt resultat för kvartalet visar återigen på framstegen vi gör mot våra strategiska mål. I nuläget har vi en stark motvind från valutarörelser, men våra verksamheter fortsätter att utvecklas väl."**

---



## Väsentliga händelser under och efter kvartalet

### 1 oktober, Nickelodeon på Viaplay

MTG tillkännagav att de har säkrat de exklusiva rättigheterna för fristående video on demand-program från Nickelodeon, ett högklassigt varumärke inom underhållning för barn, i Norden till 2020.

### 15 oktober, Ändringar i rysk medielagstiftning

MTG tillkännagav att de föreslagna förändringarna i den ryska medielagstiftningen nu har antagits, efter att den ryska presidenten har signerat lagen. Förändringarna sänker den tillåtna gränsen för det sammanlagda utländska ägandet i ryska medieföretag från 50 procent direkt ägande till 20 procent direkt eller indirekt ägande eller kontroll och gäller både nuvarande och framtida ägarstrukturer. Lagstiftningen kommer att träda i kraft den 1 januari 2016. Se tillkännagivandet från CTC Media ([www.ctcmedia.ru](http://www.ctcmedia.ru)) kring lagändringen samt vilka åtgärder som vidtagits av CTC Media. MTG arbetar även med oberoende finansiella och juridiska rådgivare kring vilka åtgärder som kommer att vidtas för koncernens ryska investeringar och verksamheter.

### 1 december, Raduga TV upphör med verksamheten

MTG tillkännagav att den ryska digitala satellit-TV-plattformen Raduga TV kommer att upphöra med sin verksamhet den 5 december 2014, eftersom bolaget inte har beviljats den nödvändiga sändningslicensen från den lokala tillståndsmyndigheten. MTG tillkännagav även att man kommer att lansera fem nya HD-kanaler i Ryssland under 2015.

### 2 december, Viaplay ingår samarbete med Tele2

MTG tillkännagav att Viaplay ingått ett samarbete med telekomoperatören Tele2 som möjliggör för Tele2 att erbjuda tjänsten till sina 3,7 miljoner svenska mobil- och mobilt bredbandsabbonenter.

### 2 december, MTG förlänger golfrättigheter

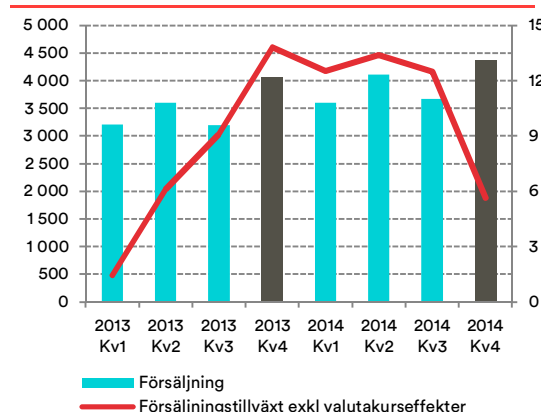
MTG tillkännagav att man har ingått ett avtal om att förlänga sina exklusiva rättigheter till PGA European Tour, Ryder Cup, The World Golf Championships, the British Open Championship, the US PGA Championship, LPGA och Asian Tour i Norden och Baltikum till slutet av 2018.

En fullständig förteckning över pressreleaser kan hittas på [www.mtg.com](http://www.mtg.com).

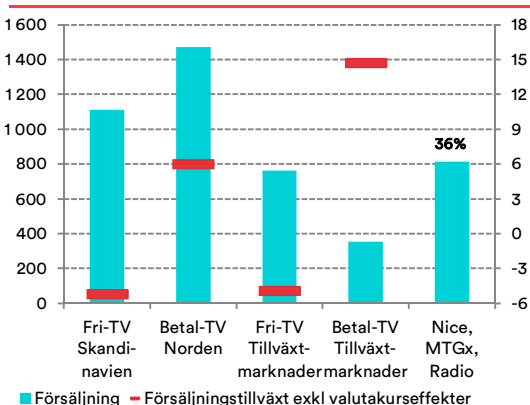
## Sammanfattning av affärssegment

Koncernens försäljning exklusive valutaeffekter ökade med 6% under kvartalet och med 11% för helåret, med en organisk tillväxt på 2% respektive 4% för motsvarande perioder. Detta återspeglade framförallt tillväxten inom betal-TV-verksamheten i Norden och inom Nice Entertainment's verksamhet för innehållsproduktion.

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

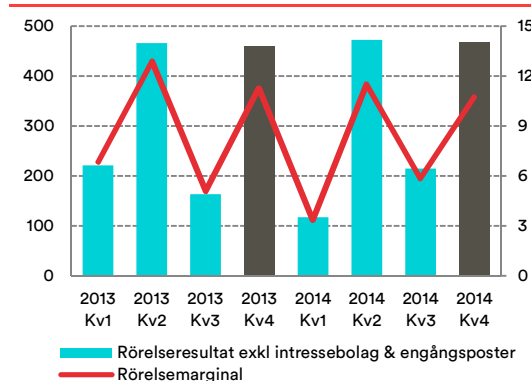


**Försäljning och tillväxt exkl. valutaeffekter Kv4 2014**  
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))

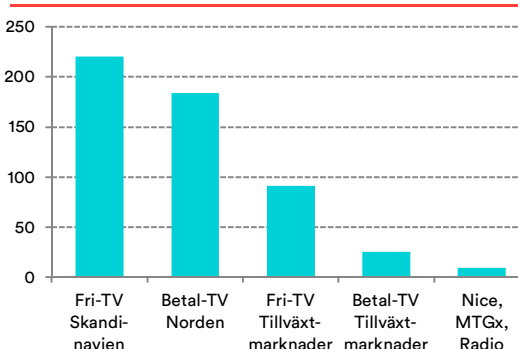


Rörelsekostnaderna exklusive valutaeffekter ökade med 6% för kvartalet och med 12% för helåret och var upp 2% och 5% på organisk basis för motsvarande perioder, vilket främst reflekterade tillväxten inom betal-TV Norden, investeringar i MTGx, samt förvärv. Rörelseresultat före resultat från intressebolag och engångsposter uppgick till 468 (461) Mkr för kvartalet och till 1,272 (1,309) Mkr för helåret, med en rörelsemarginal på 10,7% (11,3%) och 8,1% (9,3%) för motsvarande perioder.

**Rörelseresultat exkl. intressebolag & engångsposter och marginal** (Mkr (vänster sida) % (höger sida)) \*



**Rörelseresultat per segment Kv4 2014**  
(Mkr)



\* Fluktuationerna återspeglar säsongsvariationer i reklammarknaderna.

Koncernens räntenetto uppgick till 14 (-13) Mkr i kvartalet och -1 (-46) Mkr för helåret. Övriga finansiella poster uppgick till 20 (41) Mkr respektive -23 (34) Mkr och inkluderade en värdeförändring om -1 (26) Mkr för kvartalet och -34 (-13) Mkr för helåret i optionsdelen av den konvertibla skuldförbindelsen om 250 Mkr utställd av CDON Group. Konvertibeln återköptes i december. Koncernen rapporterade därmed ett resultat före skatt om 645 (445) Mkr för kvartalet och 1.652 (1.726) Mkr för helåret, ett resultat efter skatt om 471 (261) Mkr för kvartalet och 1.172 (1.168) Mkr för helåret, och ett resultat per aktie före utspädning som uppgick till 6,70 (3,68) kr respektive 17,10 (16,39) kr för motsvarande perioder.

## Fri-TV Skandinavien

### 5% försäljningsminskning exklusive valutaeffekter men ökad rörelsemarginal

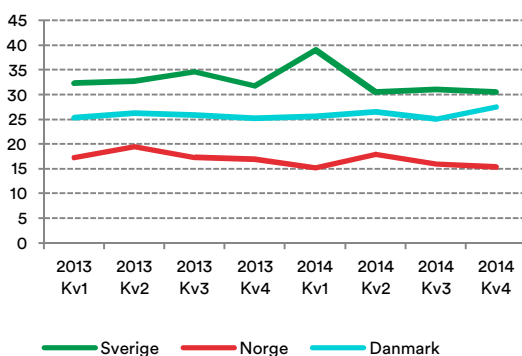
(Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	1.111	1.149	4.109	4.110
Förändring /år	-3%	0%	0%	-1%
<i>Förändring exkl valutaeffekter /år</i>	-5%	1%	-2%	0%
Rörelsekostnader	890	935	3.476	3.442
<i>Förändring /år</i>	-5%	4%	1%	2%
Rörelseresultat	220	214	633	668
<i>Rörelsemarginal</i>	19,8%	18,6%	15,4%	16,3%

Försäljningsminskningen exklusive valutaeffekter återspeglade kombinationen av en minskad försäljning i Sverige, stabil försäljning i Danmark och en ökad försäljning i Norge. Den svenska och den danska reklam-TV-marknaden bedöms ha minskat, medan den norska marknaden bedöms ha vuxit.

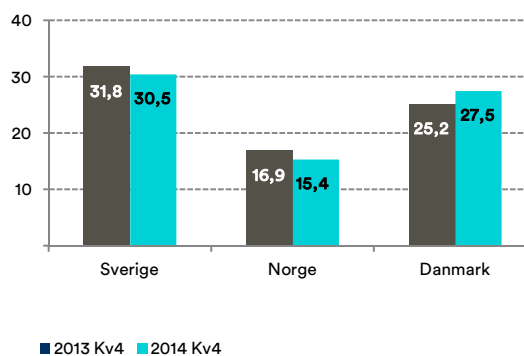
Rörelsekostnaderna exklusive valutaeffekter minskade jämfört med föregående år, som en effekt av att investeringarna fortsatte att balanseras mot utvecklingen av marknaden och tittartidsandelar.

Tittartidsandelen för de svenska och norska mediehusen minskade jämfört med samma kvartal föregående år, medan det danska mediehusets tittartidsandel ökade.

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



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



## Betal-TV Norden

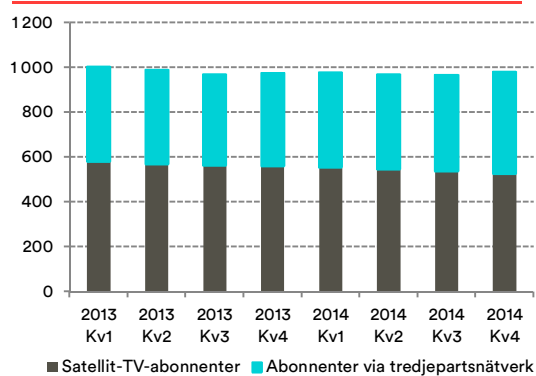
### 6% försäljningstillväxt exklusive valutaeffekter & ökad rörelsemarginal

(Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	1.472	1.368	5.756	5.335
Förändring /år	8%	6%	8%	5%
Förändring exkl valutaeffekter /år	6%	7%	7%	6%
Rörelsekostnader	1.288	1.203	5.047	4.716
Förändring /år	7%	11%	7%	11%
Rörelseresultat	184	165	709	619
Rörelsemarginal	12,5%	12,0%	12,3%	11,6%

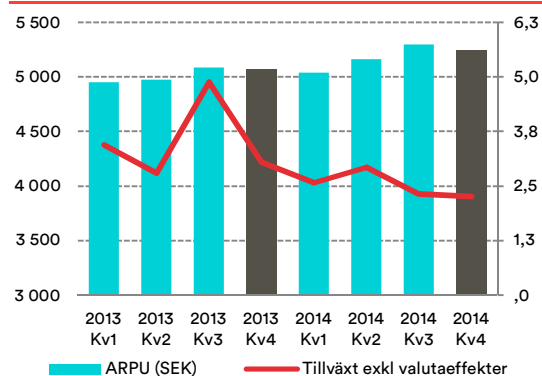
Försäljningstillväxten exklusive valutaeffekter drevs av den fortsatta expansionen av Viaplay. Även rörelsekostnaderna ökade, vilket reflekterade fortsatta investeringar i innehåll, teknik och marknadsföring.

Den totala premiumabonnentbasen ökade jämfört med föregående kvartal och föregående år, till följd av att tillväxten i tredjepartsnätverk mer än kompenserade den fortsatta minskningen av satellit-TV-abonnenter. ARPU för satellitkunder inom premiumsegmentet fortsatte att växa till 5.254 (5.075) kr, en ökning med 2% exklusive valutaeffekter jämfört med föregående år, till följd av tidigare genomförda prisökningar.

**Premiumabonnenter (exklusive Viaplay)**  
(Tusental)



**Årlig genomsnittlig intäkt per premium abonnent (satellit) samt tillväxt exklusive valutaeffekter**  
(SEK (vänster sida) % (höger sida))



## Fri-TV Tillväxtmarknader

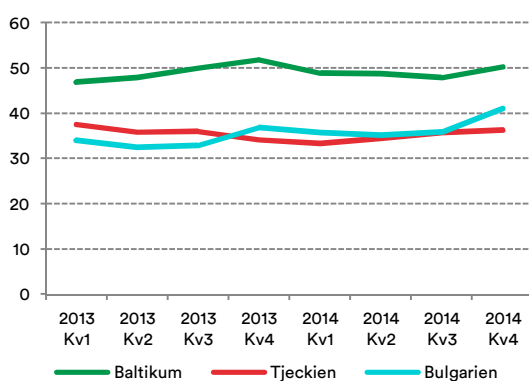
### 5% försäljningsminskning exklusive valutaeffekter men ökad rörelsemarginal

(Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	762	784	2.409	2.445
Förändring /år	-3%	16%	-1%	20%
Förändring exkl valutaeffekter /år	-5%	18%	-3%	24%
Rörelsekostnader	671	701	2.278	2.230
Förändring /år	-4%	23%	2%	19%
Rörelseresultat	91	83	131	215
Rörelsemarginal	12,0%	10,6%	5,4%	8,8%

Den minskade försäljningen exklusive valutaeffekter återspeglade en lägre försäljning i Tjeckien, vilket endast till viss del motverkades av tillväxt i Baltikum och Bulgarien. Rörelsekostnaderna minskade framförallt i Tjeckien, men motverkades till viss del av lanseringen i Tanzania (januari 2014).

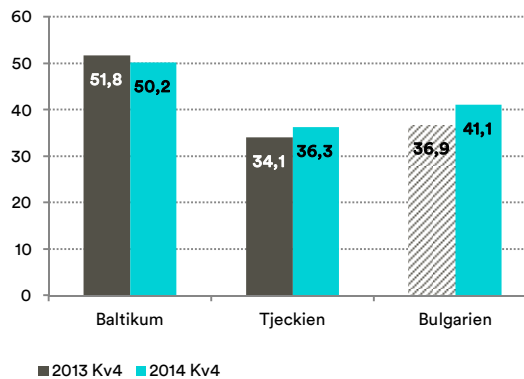
#### Kommersiella tittartidsandelar (%) \*

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



#### Kommersiella tittartidsandelar (%) \*

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



\* Källan för Bulgarien har ändrats från och med Q4 2014 från GARB till Nielsen's Mediaresearch som är internationellt välrenommerade. Alla fyra kvartalen 2014 samt helåret 2014 bygger nu på den nya källan. Universum expanderade även från Q1 2014 till att omfatta sju nya kanaler.

Försäljningen exklusive valutaeffekter för de baltiska fri-TV-verksamheterna ökade med 2%. Försäljningen ökade i Estland och Lettland men minskade i Litauen. De lettiska och litauiska reklam-TV-marknaderna bedöms ha minskat i kvartalet medan den estniska bedöms ha vuxit. Mediehusens tittartidsandelar minskade i Estland och Litauen men ökade i Lettland och MTG fortsätter att vara det ledande mediahuset i varje enskilt land.

Försäljningen exklusive valutaeffekter för den tjeckiska verksamheten minskade med 15%. Utvecklingen återspeglade de tuffa jämförelsetalen och konkurrenssituationen. Den tjeckiska reklam-TV-marknaden bedöms ha minskat under perioden medan mediehusets tittartidsandel ökade.

Försäljningen exklusive valutaeffekter för den bulgariska verksamheten ökade med 12% till följd av både organisk försäljningstillväxt samt konsolideringen av Net Info (november 2013). Den bulgariska reklam-TV-marknaden bedöms ha varit stabil i kvartalet och mediehusets tittartidsandel uppnådde 41,1%.

## Betal-TV Tillväxtmarknader

### 15% försäljningstillväxt exklusive valutaeffekter med lägre rörelsemarginal

(Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	355	307	1.225	1.089
Förändring /år	16%	19%	13%	9%
Förändring exkl valutaeffekter /år	15%	21%	14%	12%
Rörelsekostnader	330	256	1.121	960
Förändring /år	29%	1%	17%	12%
Rörelseresultat	25	51	104	129
Rörelsemarginal	7,1%	16,7%	8,5%	11,9%

Observera att på grund av förändringar i IFRS regelverk redovisas MTGs 50% ägande i Raduga från den 1 januari 2014 som en kapitalandel. Resultatet för tidigare perioder har därför justerats för jämförbarhet. Raduga upphörde med sin verksamhet den 5 december 2014, vilket resulterade i en positiv nettoeffekt om 18 Mkr i Kv4 2014

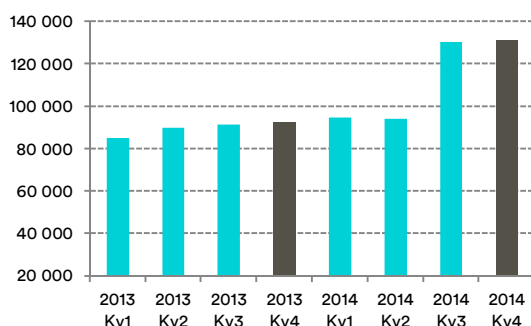
Försäljningstillväxten och ökningen av rörelsekostnaderna exklusive valutaeffekter reflekterade konsolideringen av Trace (juli 2014).

Verksamheten för kanalförsäljning ökade med 39 miljoner abonnemang jämfört med samma kvartal föregående år vilket motsvarar en underliggande minskning om 3 miljoner justerat för Trace. Totala antalet abonnenter på satellit-TV-plattformarna fortsatte att minska, framförallt som en följd av den geopolitiska krisen i Ukraina.

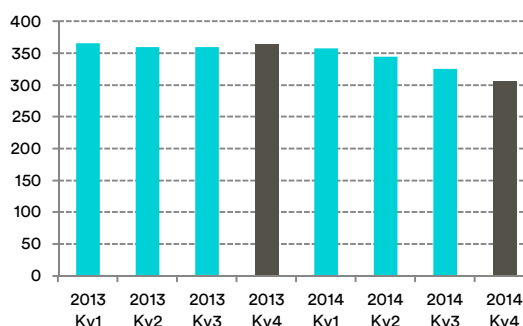
Den icke kassapåverkande nedskrivningen av immateriella tillgångar hänförliga till MTGs andel i satellit-plattformarna i Ryssland och Ukraina (i Kv4 2013 respektive Kv2 2014) är inte inkluderad i segmentets rörelseresultat.

Se sidan 12 (Övrig information) avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänförligt till ändringarna i den ryska medielaftiftningen.

**Betal-TV-abonnemang \***  
(Tusental)



**Satellit-TV-abonnenter \*\***  
(Tusental)



\* Inkluderar Trace från Kv3 2014.

\*\* Antalet abonnenter har justerats för nedläggningen av Raduga TV.

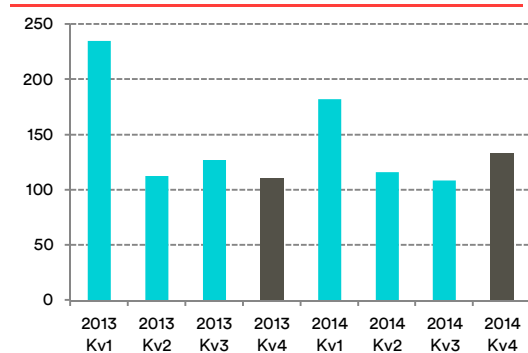


## CTC Media

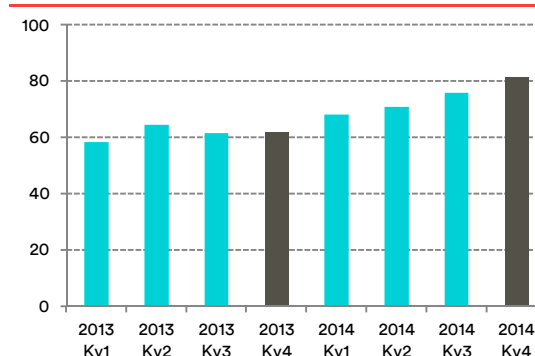
Koncernen redovisar sin resultatandel i CTC Medias resultat med ett kvartals fördröjning på grund av att CTC Media offentliggör sina resultat efter MTG. MTG räknar om resultatandelen i företaget från USD till svenska kronor enligt den genomsnittliga växelkursen för MTGs aktuella rapportperiod. MTGs ägarandel i CTC Media uppgick till 37,9% (37,9%) av de totala utfärdade aktierna i bolaget vid utgången av kvartalet. CTC Media redovisade resultatet för det tredje kvartalet den 29 oktober 2014. För ytterligare information om CTC Media, besök [www.ctcmedia.ru](http://www.ctcmedia.ru).

Se sidan 12 (Övrig information) avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänförligt till den nya ryska medielagstiftningen.

**Resultatandel i CTC Media \***  
(Mkr)



**Erhållen utdelning**  
(Mkr)



\* Inkluderar i Kv1 2014 MTGs andel om 11,5 miljoner USD i intressebolaget CTC Medias engångskostnader om 29,9 miljoner USD i Kv4 2013.

## Nice Entertainment, MTGx, MTG Radio

### 16% organisk försäljningstillväxt & lönsamt

(Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	815	593	2.778	1.537
<i>Förändring /år</i>	<i>37%</i>	<i>87%</i>	<i>81%</i>	<i>8%</i>
<i>Förändring exkl valutaeffekter /år</i>	<i>36%</i>	<i>89%</i>	<i>80%</i>	<i>10%</i>
Rörelsekostnader	806	581	2.809	1.586
<i>Förändring /år</i>	<i>39%</i>	<i>84%</i>	<i>77%</i>	<i>12%</i>
Rörelseresultat	9	11	-32	-49
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>1,1%</i>	<i>1,9%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-3,2%</i>

Försäljningstillväxten exklusive valutaeffekter var framförallt driven av stark organisk tillväxt men även av konsolideringen av Nice Entertainment (november 2013). Den organiska tillväxten i verksamheten för innehållsproduktion fortsätter att vara stark, driven av Strix Drama, Paprika Latino, DRG och radioverksamheten som rapporterade tvåsiffrig tillväxt.

Ökningen av rörelsekostnaderna återspeglade även den organiska tillväxten, konsolideringen av de förvärvade verksamheterna, samt pågående investeringar i MTGx.

# Finansiell ställning

## Kassaflöde

### Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick till 338 (396) Mkr i kvartalet och 1.337 (1.348) Mkr för helåret och inkluderade 82 (62) Mkr och 297 (246) Mkr i erhållen utdelning från CTC Media för respektive period. Koncernens avskrivningar uppgick till 33 (63) Mkr i kvartalet och 168 (190) Mkr för helåret. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om 288 (16) Mkr och -143 (-130) Mkr för respektive period. Koncernen redovisade därmed ett nettokassaflöde från rörelsen om 625 (412) Mkr för kvartalet och 1.194 (1.218) Mkr för helåret.

### Investeringsaktiviteter

Koncernens förvärv av dotterbolag uppgick till - (678) Mkr i kvartalet och 223 (905) för helåret. Kassaflöde från försäljning av dotterbolag uppgick till 230 (-) Mkr för helåret.

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 75 (100) Mkr i kvartalet och 217 (319) Mkr för helåret. Kassaflödet använt i investeringsaktiviteter uppgick därmed till 75 (778) Mkr och 211 (1.224) Mkr för respektive period.

### Förvärv och avyttringar

Försäljningen av 80% av aktierna i Zitius Service Delivery AB till TeliaSonera AB slutfördes i maj. Transaktionen gav upphov till en nettovinst om 76 Mkr.

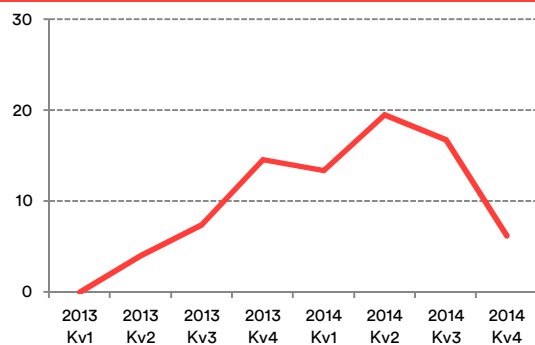
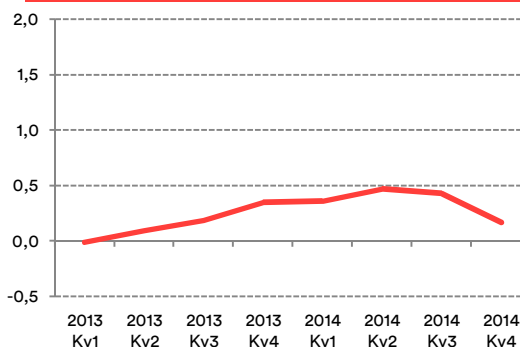
I juni förvärvades 75% av Trace Partners SAS. Kassaflödet för förvärvet av Trace var 280 Mkr. Avtalet inkluderar också en option att förvärva resterande 25% av aktierna 2017 eller 2018. Preliminärt verkligt värde för netto identifierbara tillgångar inklusive goodwill uppgick till 357 Mkr, varav goodwill uppgick till 267 Mkr och övriga immateriella tillgångar till 72 Mkr. Goodwill består av nuvarande distributionsnätverk och framtida potentiella nya kunder och program. Transaktionskostnaderna uppgick till 12 Mkr och har rapporterats under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Trace rapporteras i segmentet Betal-TV Tillväxtmarknader. Förvärv under 2013 avser främst Nice Group, DRG och Novemberfilm, total köpeskilling om 905 Mkr för helåret.

### Finansieringsaktiviteter

Kassaflödet från finansiella aktiviteter uppgick till -367 (687) Mkr i kvartalet och -1.204 (103) för helåret. Förändringen avser framförallt minskningen av låneskulden med -618 (750) Mkr i kvartalet och -778 (876) för helåret. Totalt hade koncernen en låneskuld om 1.055 (1.829) Mkr, jämfört med 1.649 Mkr vid slutet av tredje kvartalet 2014. Det konvertibla skuldebrevet utställt av CDON om 250 Mkr återköptes under kvartalet. Utdelningen till aktieägarna i andra kvartalet utgjorde 700 (666) Mkr. Förändringen i likvida medel uppgick till 183 (321) Mkr i kvartalet och -221 (97) Mkr för helåret. Koncernens likvida medel uppgick till 643 (765) Mkr vid periodens slut, jämfört med 382 Mkr den 30 september 2014.

## Nettoskuld och likvida medel

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som kassa och bank samt räntebärande tillgångar med avdrag för räntebärande skulder, uppgick till 362 (772) Mkr i slutet av perioden, vilket kan jämföras med en nettoskuld om 928 Mkr i slutet av det tredje kvartalet 2014. Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter och checkräkningskrediter uppgick till 6.498 (5.569) Mkr vid periodens slut, jämfört med 6.150 Mkr den 30 september 2014.

**Skuldsättningsgrad (%)****Nettoskuld i relation till rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar och engångsposter**

## Innehav i noterade bolag

Det bokförda värdet på koncernens innehav i intressebolaget CTC Media uppgick till 1.984 (1.931) Mkr vid slutet av perioden, jämfört med marknadsvärdet på ägarandelen om 2.269 Mkr (292 USDm) vid den sista handelsdagen i december 2014.

## Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under perioden är till karaktär och belopp desamma som de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2013.

## Moderbolaget

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

(Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	12	10	45	46
Finansnetto	123	122	435	536
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	49	40	207	318

Finansnettot var stabilt under kvartalet och minskade för helåret huvudsakligen på grund av lägre räntenivåer. Moderbolagets likvida medel uppgick till 402 (429) Mkr vid periodens slut, jämfört med 127 Mkr i slutet av det tredje kvartalet 2014. Av totalt 5.750 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter, inklusive 250 Mkr i checkräkningskrediter, var 5.750 (4.800) Mkr utnyttjade vid periodens slut.

Antalet utestående aktier var 66.630.189 (66.622.711) vid kvartalets slut exklusive 865.000 C-aktier och 151.935 B-aktier i eget lager. Totalt antal utfärdade aktier har inte ändrats under perioden.

## Övrig information

### Redovisningsprinciper

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

Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och med samma beräkningsmetoder som för årsredovisningen 2013 med undantag för konsolideringen av joint ventures vilken har upprättats i enlighet med IFRS 11 Samarbetsarrangemang, där klyvningsmetoden försvinner och ersätts av kapitalandelsmetoden. Resultatet för 2013 har justerats för jämförelse med tidigare perioder. Utöver detta har IFRS 10 Koncernredovisning ersatt IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, vilket definierar begreppet kontroll. Den nya standarden har inte haft någon påverkan på vilka enheter som konsolideras.

### Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget står inför betydande risker och osäkerheter. MTG har stora innehav i Ryssland, som påverkas av nyligen införda ändringar i lagstiftningen avseende den ryska Massmedialagen som reducerar tillåtet innehav i ryska massmediabolag för utländska ägare till 20% direkt eller indirekt ägande eller kontroll från 2016. Förändringarna gäller både MTGs betal-tv-verksamhet och innehavet av 38% av aktierna i CTC Media, Inc. (CTC Media). CTC Media är ett amerikanskt bolag registrerat i Delaware och noterat på NASDAQ, USA. Bolaget äger det ledande ryska oberoende mediabolaget. Nuvarande ägarstruktur överensstämmer inte med den ändrade lagen och därmed måste åtgärder vidtas för att följa lagen innan slutet av 2015. EU och USA har infört sanktioner mot vissa utpekade grupper i Ryssland med ägande i Telcrest Investments Limited, som i sin tur äger cirka 25% av CTC Media. Detta kan begränsa möjligheterna till lösningar för CTC Media. MTG arbetar med rådgivare för att skydda våra intressen i de olika ryska verksamheterna, men ändringar i struktur eller ägande i CTC Media och MTGs betal-TV-verksamheter kan medföra en värdeförlust för MTGs aktieägare.

Risker och osäkerhetsfaktorer inkluderar även rådande ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar på andra marknader och påverkan av krisen i Euroområdet, liksom Krimkrisen; 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, ryska rubeln och euron, samt valutor peggade mot euron; samt framväxt av ny teknik och konkurrenter. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs också mer detaljerat i årsredovisningen för 2013, som finns tillgänglig på koncernens hemsida [www.mtg.com](http://www.mtg.com).

### Årsstämman 2015

Årsstämman 2015 kommer att hållas tisdagen den 19 maj 2015 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag till [agm@mtg.com](mailto:agm@mtg.com), eller till Bolagssekreteraren, Modern Times Group MTG AB, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige, senast sju veckor före årsstämman, för att ärendet ska kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman. Ytterligare information om tid och plats, hur och när registrering skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

Styrelsen kommer att föreslå en ordinarie utdelning om 11,00 (10,50) kr per aktie till bolagsstämman i maj. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till cirka 734 (700) Mkr, baserat på det maximala

antalet utestående aktier. Styrelsen kommer att föreslå att resterande del av vinstmedlen för verksamheten 2014 förs till räkenskaperna för 2015. Förslaget ligger i linje med utdelningspolicyn att dela ut minst 30% av nettovinsten till aktieägarna i form av en ordinarie utdelning.

## Finansiell kalender

MTGs finansiella resultat för det första kvartalet 2015 offentliggörs den 22 april 2015.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på [www.mtg.com](http://www.mtg.com) och på koncernens huvudkontor på Skeppsbron 18, Stockholm, senast den 10 april 2015.

## Telefonkonferens

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

Sverige: +46(0) 8 5033 6538  
Storbritannien: +44(0) 20 3427 1905  
USA: +1646 254 3367

Pinkoden för konferensen är: 7523722. För att lyssna på konferenssamtalet online och för mer information besök: [www.mtg.com](http://www.mtg.com).

\* \* \*

### Frågor?

[www.mtg.com](http://www.mtg.com)  
Facebook: [facebook.com/MTGAB](https://www.facebook.com/MTGAB)  
Twitter: @mtgab  
[press@mtg.com](mailto:press@mtg.com) (eller Per Lorentz +46 73 699 27 09)  
[investors@mtg.com](mailto:investors@mtg.com) (eller Stefan Lycke +46 73 699 27 14)

---

London, 4 februari 2015

Jørgen Madsen Lindemann, VD och koncernchef

Modern Times Group MTG AB  
Skeppsbron 18  
P.O. Box 2094  
SE-103 13 Stockholm, Sweden  
Organisationsnummer: 556309-9158

*MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är en internationell underhållningskoncern vars verksamheter sträcker sig över sex kontinenter och inkluderar TV-kanaler och TV-distribution, onlinetjänster, innehållsproduktion och radio. Vi är också den största aktieägaren i CTC Media, som är Rysslands ledande oberoende TV-bolag. Våra aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm ("MTGA" och "MTGB").*

*Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som MTG ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 februari 2015 klockan 07.30 CET.*

Denna rapport har inte granskats av koncernens revisor.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	4.371	4.068	15.746	14.073
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2.706	-2.380	-9.779	-8.471
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.665</b>	<b>1.688</b>	<b>5.967</b>	<b>5.601</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-1.193	-1.169	-4.492	-4.121
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-3	-59	-203	-171
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	143	104	558	576
Engångskostnader	0	-147	-155	-147
<b>Rörelseresultat</b>	<b>611</b>	<b>417</b>	<b>1.675</b>	<b>1.738</b>
Räntekostnader netto	14	-13	-1	-46
Övrigt finansnetto	20	41	-23	34
<b>Resultat före skatt</b>	<b>645</b>	<b>445</b>	<b>1.652</b>	<b>1.726</b>
Skatt	-174	-184	-480	-558
<b>Periodens resultat</b>	<b>471</b>	<b>261</b>	<b>1.172</b>	<b>1.168</b>
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	446	245	1.139	1.092
Innehav utan bestämmande inflytande	24	16	33	76
<b>Periodens resultat</b>	<b>471</b>	<b>261</b>	<b>1.172</b>	<b>1.168</b>
Resultat per aktie före utspädning (kr)	6,70	3,68	17,10	16,39
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	6,69	3,67	17,07	16,37

## Rapport över koncernens totalresultat i sammandrag

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>471</b>	<b>261</b>	<b>1.172</b>	<b>1.168</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>				
Årets omräkningsdifferenser	82	-10	424	-141
Kassaflödessäkringar	64	8	136	15
Övrigt totalresultat hänförligt till andelar i intresseföretag	-322	20	-407	-76
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-175</b>	<b>18</b>	<b>153</b>	<b>-202</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>296</b>	<b>279</b>	<b>1.325</b>	<b>966</b>
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	294	273	1.316	900
Innehav utan bestämmande inflytande	2	6	9	66
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>296</b>	<b>279</b>	<b>1.325</b>	<b>966</b>
Utestående aktier vid periodens slut	66.630.189	66.622.711	66.630.189	66.622.711
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.630.189	66.622.711	66.627.771	66.619.668
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	66.729.184	66.711.259	66.709.088	66.697.519

## Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

Mkr	2014 31 dec	2013 31 dec
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	3.396	3.463
Övriga immateriella tillgångar	941	841
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>4.337</b>	<b>4.304</b>
<b>Summa materiella tillgångar</b>	<b>380</b>	<b>474</b>
Aktier och andelar	2.058	1.990
Övriga finansiella tillgångar	188	368
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>2.246</b>	<b>2.359</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6.963</b>	<b>7.137</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Summa varulager	2.179	1.810
Summa kortfristiga fordringar	4.346	4.395
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	643	765
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7.168</b>	<b>6.970</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14.131</b>	<b>14.107</b>
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital	5.729	5.136
Innehav utan bestämmande inflytande	102	159
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5.831</b>	<b>5.295</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>1.001</b>	<b>1.801</b>
Summa avsättningar	823	792
Summa ej räntebärande skulder	287	181
<b>Summa långfristiga ej räntebärande skulder</b>	<b>1.110</b>	<b>973</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2.111</b>	<b>2.774</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Summa kortfristiga räntebärande skulder	57	73
Summa kortfristiga ej räntebärande skulder	6.133	5.965
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6.190</b>	<b>6.038</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>8.300</b>	<b>8.812</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>14.131</b>	<b>14.107</b>

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

## Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	338	396	1.337	1.348
Förändringar i rörelsekapitalet	288	16	-143	-130
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>625</b>	<b>412</b>	<b>1.194</b>	<b>1.218</b>
Erhållet vid försäljning av aktier	0	-	230	-
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	0	-678	-223	-905
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-75	-100	-217	-319
<b>Kassaflöde använt i investeringsaktiviteter</b>	<b>-75</b>	<b>-778</b>	<b>-211</b>	<b>-1.224</b>
Nettoförändring lån	-618	750	-778	876
Utdelning till aktieägare	-	-	-700	-666
Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter	250	-62	273	-106
<b>Kassaflöde använt i finansieringsaktiviteter</b>	<b>-367</b>	<b>687</b>	<b>-1.204</b>	<b>103</b>
<b>Periodens förändring i likvida medel</b>	<b>183</b>	<b>321</b>	<b>-221</b>	<b>97</b>
<b>Kassa, bank vid periodens början</b>	<b>382</b>	<b>447</b>	<b>765</b>	<b>739</b>
Omräkningsdifferens likvida medel	78	-4	99	-71
<b>Kassa, bank vid periodens slut</b>	<b>643</b>	<b>765</b>	<b>643</b>	<b>765</b>

## Rapport över koncernens förändring i eget kapital

Mkr	2014 31 dec	2013 31 dec
<b>Ingående balans</b>	<b>5.295</b>	<b>5.134</b>
Årets resultat	1.172	1.168
Övrigt totalresultat för året	153	-202
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>1.325</b>	<b>966</b>
Effekter av personaloptionsprogram	1	18
Förändringar i eget kapital hänförligt till andelar i intresseföretag	4	-62
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-6	3
Utdelning till aktieägare	-700	-666
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-88	-98
<b>Utgående balans</b>	<b>5.831</b>	<b>5.295</b>



**Moderbolagets resultaträkning i sammandrag**

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	12	10	45	46
<b>Bruttoresultat</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>45</b>	<b>46</b>
Administrationskostnader	-86	-92	-273	-264
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-74</b>	<b>-82</b>	<b>-228</b>	<b>-219</b>
Övrigt finansnetto	123	122	435	536
<b>Resultat före skatt och bokslutsdispositioner</b>	<b>49</b>	<b>40</b>	<b>207</b>	<b>318</b>
Bokslutsdispositioner	123	54	123	54
Skatt	-38	-26	-71	-78
<b>Periodens resultat</b>	<b>135</b>	<b>69</b>	<b>258</b>	<b>294</b>

**Moderbolagets rapport över totalresultat**

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>135</b>	<b>69</b>	<b>258</b>	<b>294</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	-	0	-
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>135</b>	<b>69</b>	<b>258</b>	<b>294</b>

**Moderbolagets balansräkning i sammandrag**

Mkr	2014 31 dec	2013 31 dec
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Aktiverade utgifter	2	-
Maskiner och inventarier	1	2
Aktier och andelar	6.398	6.397
Övriga finansiella tillgångar	566	438
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6.967</b>	<b>6.838</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	10.273	13.196
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	402	429
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10.675</b>	<b>13.626</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17.642</b>	<b>20.463</b>
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	338	338
Fritt eget kapital	7.124	7.565
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7.462</b>	<b>7.904</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Andra räntebärande skulder	1.024	1.779
Avsättningar	2	4
Ej räntebärande skulder	294	16
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1.320</b>	<b>1.798</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Andra räntebärande skulder	8.294	7.259
Ej räntebärande skulder	566	3.503
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8.860</b>	<b>10.762</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17.642</b>	<b>20.463</b>

## Nettoomsättning – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2013	Kv2 2013	Kv3 2013	Kv4 2013	Helår 2013	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014	Helår 2014
Fri-TV Skandinavien	993	1.080	887	1.149	4.110	1.034	1.065	900	1.111	4.109
Betal-TV Norden	1.310	1.349	1.308	1.368	5.335	1.404	1.439	1.441	1.472	5.756
Fri-TV Tillväxtmarknader - varav Baltikum, Tjeckien & Bulgarien	512 478	692 648	457 422	784 741	2.445 2.289	504 472	680 640	463 431	762 721	2.409 2.264
Betal-TV Tillväxtmarknader	245	269	268	307	1.089	266	271	333	355	1.225
Centrala o övriga verksamheter, elimineringar	-54	-53	-39	-52	-197	-48	-61	-92	-93	-294
<b>Summa Viasat Broadcasting</b>	<b>3.007</b>	<b>3.337</b>	<b>2.881</b>	<b>3.557</b>	<b>12.783</b>	<b>3.159</b>	<b>3.394</b>	<b>3.045</b>	<b>3.607</b>	<b>13.205</b>
Nice, MTGx, Radio	242	336	367	593	1.537	483	799	681	815	2.778
Koncernens centrala verksamheter Elimineringar	56 -96	55 -122	69 -126	58 -140	237 -484	60 -104	57 -141	57 -115	61 -112	235 -472
<b>SUMMA VERKSAMHETER</b>	<b>3.209</b>	<b>3.605</b>	<b>3.191</b>	<b>4.068</b>	<b>14.073</b>	<b>3.597</b>	<b>4.109</b>	<b>3.669</b>	<b>4.371</b>	<b>15.746</b>
<i>Organisk tillväxt</i>	2,3%	5,6%	4,8%	6,0%	4,7%	5,3%	2,7%	5,5%	2,4%	3,8%
<i>Valutakurseffekter</i>	-2,6%	-3,1%	-0,2%	-1,0%	-1,7%	-0,4%	0,6%	2,5%	1,8%	1,2%
<i>Avvecklade enheter</i>	-3,8%	-2,6%	0,0%	0,0%	-1,7%	0,0%	-0,4%	-1,3%	-1,1%	-0,7%
<i>Förvärvade enheter</i>	3,0%	3,0%	4,4%	7,8%	4,6%	7,2%	11,1%	8,3%	4,3%	7,6%
<i>Total tillväxt</i>	-1,1%	2,9%	9,1%	12,8%	6,0%	12,1%	14,0%	15,0%	7,5%	11,9%

## Rörelseresultat – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2013	Kv2 2013	Kv3 2013	Kv4 2013	Helår 2013	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014	Helår 2014
Fri-TV Skandinavien	127	209	118	214	668	92	200	120	220	633
Betal-TV Norden	146	152	156	165	619	155	184	186	184	709
Fri-TV Tillväxtmarknader - varav Baltikum, Tjeckien & Bulgarien	26 38	140 145	-34 -24	83 92	215 251	-25 -12	121 137	-57 -35	91 109	131 199
Betal-TV Tillväxtmarknader	-1	52	27	51	129	22	19	39	25	104
Intressebolaget CTC Media	235	113	127	111	586	182	116	109	133	540
Centr o övr verksamheter, elimineringar	-2	-14	-4	-14	-34	0	0	-18	18	0
<b>Summa Viasat Broadcasting</b>	<b>531</b>	<b>651</b>	<b>391</b>	<b>610</b>	<b>2.184</b>	<b>426</b>	<b>640</b>	<b>378</b>	<b>673</b>	<b>2.117</b>
Nice, MTGx, Radio	-17	3	-46	11	-49	-64	11	12	9	-32
Koncernens centr verksamheter & elim	-60	-76	-57	-57	-250	-61	-62	-61	-71	-255
<b>VERKSAMHETER EXKL ENGÅNGSPOSTER</b>	<b>454</b>	<b>578</b>	<b>289</b>	<b>564</b>	<b>1.885</b>	<b>301</b>	<b>589</b>	<b>329</b>	<b>611</b>	<b>1.830</b>
Engångsposter	-	-	-	-147	-147	-	-155	0	0	-155
<b>TOTALT RÖRELSERESULTAT</b>	<b>454</b>	<b>578</b>	<b>289</b>	<b>417</b>	<b>1.738</b>	<b>301</b>	<b>434</b>	<b>329</b>	<b>611</b>	<b>1.675</b>
<i>SUMMA EXKL CTC MEDIA &amp; ENGÅNGSPOSTER</i>	<i>219</i>	<i>466</i>	<i>161</i>	<i>454</i>	<i>1.300</i>	<i>119</i>	<i>473</i>	<i>221</i>	<i>478</i>	<i>1.290</i>

## Nyckeltal

	Kv1 2013	Kv2 2013	Kv3 2013	Kv4 2013	Helår 2013	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014	Helår 2014
<b>KONCERNEN</b>										
Försäljningstillväxt (%)	-1,1	2,9	9,1	12,8	6,0	12,1	14,0	15,0	7,5	11,9
Försäljningstillväxt exkl valutaeffekt (%)	1,5	6,1	9,1	13,8	7,7	12,5	13,4	12,5	5,7	10,7
Förändring i rörelsekostnader (%) *	2,9	6,0	14,2	21,0	11,0	16,5	15,8	14,1	8,2	13,4
Rörelsemarginal (%) *	6,8	12,9	5,1	11,3	9,3	3,3	11,5	5,9	10,7	8,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	32	31	29	29		26	25	25	25	
Avkastning på eget kapital (%)	30	28	25	25		22	24	24	24	
Soliditet (%)	46	40	40	38		39	35	39	41	
Likvida medel (Mkr)	6.459	6.170	6.018	5.569		6.315	6.149	6.150	6.498	
Nettoskuld (Mkr)	-17	206	373	772		738	987	928	362	
<b>FRI-TV SKANDINAVIEN</b>										
Försäljningstillväxt (%)	-3,0	-2,7	1,3	0,2	-1,1	4,1	-1,4	1,4	-3,4	0,0
Försäljningstillväxt exkl valutaeffekt (%)	-1,0	-0,4	0,8	0,7	0,0	4,0	-2,9	-1,4	-5,2	-1,6
Förändring i rörelsekostnader (%)	0,0	1,3	3,8	4,2	2,3	8,7	-0,8	1,4	-4,8	1,0
Rörelsemarginal (%)	12,8	19,3	13,3	18,6	16,3	8,9	18,8	13,3	19,8	15,4
<b>Kommersiell tittartidsandel (%) <sup>1</sup></b>										
Sverige (15-49)	32,4	32,7	34,7	31,8	33,1	39,1	30,5	31,0	30,5	
Norge (15-49)	17,3	19,5	17,3	16,9	17,7	15,3	17,9	16,0	15,4	
Danmark (15-49)	25,4	26,2	25,8	25,2	25,6	25,6	26,6	25,1	27,5	
<b>BETAL-TV NORDEN</b>										
Försäljningstillväxt (%)	1,8	4,4	7,0	6,4	4,9	7,1	6,7	10,2	7,6	7,9
Försäljningstillväxt exkl valutaeffekt (%)	3,5	6,7	6,9	7,0	6,0	7,2	5,4	7,9	6,0	6,6
Förändring i rörelsekostnader (%)	9,8	12,5	12,0	10,6	11,2	7,3	4,9	9,0	7,0	7,0
Rörelsemarginal (%)	11,1	11,3	11,9	12,0	11,6	11,0	12,8	12,9	12,5	12,3
<b>Abonnentinformation (tusental)</b>										
Premiumabbonenter	1.003	989	970	977		978	970	969	982	
- av vilka, satellit-TV-abbonenter	580	569	563	559		553	546	535	526	
- av vilka, tredjepartsnätverk	424	421	407	418		425	425	434	456	
Bassatellit-TV-abbonenter	45	44	42	40		37	36	35	33	
Premium satellit-TV ARPU (kronor)	4.955	4.978	5.089	5.075		5.044	5.164	5.302	5.254	
<b>FRI-TV TILLVÄXTMARKNADER</b>										
Försäljningstillväxt (%)	18,7	23,6	23,8	16,2	20,1	-1,7	-1,8	1,3	-2,8	-1,5
Försäljningstillväxt exkl valutaeffekt (%)	25,2	30,6	21,2	17,9	23,5	-1,8	-3,6	-1,0	-4,9	-3,1
Förändring i rörelsekostnader (%)	14,9	17,9	17,8	22,7	18,7	8,6	1,1	6,0	-4,2	2,2
Rörelsemarginal (%)	5,0	20,2	-7,4	10,6	8,8	-4,9	17,8	-12,4	12,0	5,4
<b>Kommersiell tittartidsandel (%)</b>										
Estland (15-49)	37,6	42,9	39,3	44,3	41,0	41,0	39,9	38,1	42,1	
Lettland (15-49)	55,4	57,9	59,1	61,1	58,2	55,0	59,7	58,7	61,9	
Litauen (15-49)	44,4	43,3	48,1	49,0	46,3	47,3	44,5	43,9	45,0	
Tjeckien (15-54) <sup>2</sup>	37,5	35,9	36,0	34,1	35,9	33,3	34,4	35,6	36,3	
Bulgarien (18-49) <sup>3</sup>	34,0	32,5	32,8	36,9	34,2	35,7	35,1	35,9	41,1	
Ungern (18-49)	7,4	7,2	7,8	7,8	7,5	7,5	6,4	7,1	7,3	
<b>BETAL-TV TILLVÄXTMARKNADER</b>										
Försäljningstillväxt (%)	4,5	3,9	6,1	19,3	8,6	8,3	0,9	24,4	15,6	12,5
Försäljningstillväxt exkl valutaeffekt (%)	10,0	9,5	6,7	20,8	12,0	9,8	7,9	24,9	14,7	14,4
Förändring i rörelsekostnader (%)	22,5	7,9	17,5	1,4	11,7	-0,9	16,5	22,4	28,9	16,8
Rörelsemarginal (%)	-0,3	19,3	10,2	16,7	11,9	8,2	6,9	11,7	7,1	8,5
<b>Abonnentinformation (tusental)</b>										
Satellit-TV-abbonenter <sup>4</sup>	366	360	360	364		358	344	326	306	
Betal-TV-abbonemang <sup>5</sup>	85.153	89.915	91.380	92.223		94.837	94.197	130.559	131.089	
<b>INTRESSEBOLAG CTC MEDIA</b>										
Tittartidsandel										
CTC Ryssland (6-54)	11,3	11,6	11,6	10,9	11,3	10,8	10,2	10,3	9,7	
Domashny Ryssland (kvinnor 25-59)	3,0	3,5	3,9	3,5	3,5	3,1	3,3	3,7	3,1	
Peretz (DTV) Ryssland (25-59)	2,5	2,3	2,3	2,3	2,4	2,4	1,9	2,1	2,0	
Channel 31 Kazakstan (6-54)	13,4	12,6	14,1	12,7	13,2	11,7	13,7	14,9	15,4	

1. Tittartidsandelarna inkluderar Discovery- och TLC-kanalerna samtliga kanaler i TV4-gruppen (Sverige) och TV3 Sport1 och 2 från och med första kvartalet 2013.

2. Det tjeckiska kommersiella universumet har expanderat i första kvartalet 2013 och inkluderar nu tre CME-kanaler samt Prima ZOOM.

3. Källan för Bulgarien har ändrats från GARB till Mediaresearch från och med Q4 2014 och samtliga kvartal under 2014 samt helåret har därav justerats. Universum expanderade från Q1 2014 till att omfatta sju nya kanaler.

4. Har justerats för nedläggning av Raduga TV.

5. Inkluderar Trace abonnenter från Q3 2014.

\* exklusive resultat från andelar i intressebolag och engångsposter.

För definitioner, se årsredovisningen för 2013 under avsnittet Definitioner. Information om CTC, CDON och tittartidsandelar publiceras på [www.mtg.com](http://www.mtg.com) efter varje kvartal.

## 1. Försäljning i sammandrag - rörelsesegment

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
<b>Intäkter från externa kunder</b>				
Viasat Broadcasting	3.604	3.553	13.193	12.764
Nice, MTGx, Radio	766	511	2.548	1.295
Moderbolaget och holdingbolag	1	4	5	14
<b>Totalt</b>	<b>4.371</b>	<b>4.068</b>	<b>15.746</b>	<b>14.073</b>
<b>Intäkter från andra segment</b>				
Viasat Broadcasting	3	4	12	19
Nice, MTGx, Radio	49	81	229	242
Moderbolaget och holdingbolag	60	54	230	224
<b>Totalt</b>	<b>112</b>	<b>140</b>	<b>472</b>	<b>484</b>

## 2. Förvärvade verksamheter redovisade värden

	Trace
Förvärvade verksamheter - redovisade värden	
Summa tillgångar	272
Summa skulder	-182
Goodwill	267
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>357</b>
Likvida medel från förvärvade bolag	-28
Lån övertagna från förvärvade bolag	46
Köpeskillning, obetald	-95
<b>Kassaflöde från förvärv</b>	<b>280</b>

	2014 okt-dec	2014 jul-dec
Bidrag från förvärvade bolag		
<b>Trace</b>		
Försäljning	63	118
Rörelseresultat	-3	7
Årets resultat	3	6
<b>Bidrag från förvärvade bolag om förvärvet hade gjorts den 1 januari</b>		2014 Helår
<b>Trace</b>		
Försäljning		227
Rörelseresultat		5
Årets resultat		2

## 3. Finansiella skulder, nivå 3

	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Finansiella skulder, nivå 3		
Akkumulerade värden		
Ingående balans 1 januari	280	206
Årets förvärv	138	48
Ny skuld genom förvärv	-	24
Omklassificering	-24	-
Avyttring dotterbolag	-123	-
Förändring i verkligt värde	-51	-
Omräkningsdifferenser	6	2
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>227</b>	<b>280</b>