

Rekordhög försäljning, ökad vinst & högre utdelning

Höjdpunkter fjärde kvartalet och helåret 2016

- Kv4 - Rekordhög försäljning om 5.019 (4.545) Mkr med en organisk tillväxt om 8%
- 2016 - Rekordhög försäljning om 17.299 (16.218) Mkr med en organisk tillväxt om 5%
- Kv4 - Rörelseresultat om 554 (434) Mkr före jämförelsestörande poster om 0 (63) Mkr
- 2016 - Rörelseresultat om 1.347 (1.268) Mkr före jämförelsestörande poster om 0 (-512) Mkr
- Kv4 - Periodens resultat uppgick till 422 (375) Mkr med ett resultat per aktie om 5,67 (5,30) kr
- Kv4 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 383 (290) Mkr
- Nettoskuld om 2.186 (2.124) Mkr, motsvarande 1,4x senaste 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster
- Styrelsen kommer att föreslå en utdelning om 12,00 (11,50) kr per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 93% (86) för kvarvarande verksamheter och justerat för jämförelsestörande poster

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	5.019	4.545	17.299	16.218
<i>Förändring i rapporterad försäljning</i>	<i>10,4%</i>	<i>4,0%</i>	<i>6,7%</i>	<i>3,0%</i>
<i>Organisk förändring</i>	<i>8,4%</i>	<i>-0,2%</i>	<i>5,4%</i>	<i>0,7%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>-1,2%</i>	<i>4,3%</i>	<i>1,2%</i>	<i>1,9%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>3,2%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,4%</i>
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	554	434	1.347	1.268
<i>Marginal före jämförelsestörande poster</i>	<i>11,0%</i>	<i>9,5%</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,8%</i>
Jämförelsestörande poster	0	63	0	-512
Rörelseresultat	554	497	1.347	756
Periodens resultat	422	375	963	533
Resultat per aktie före utspädning (kr)	5,67	5,30	12,88	7,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	383	290	940	1.051
Avvecklade verksamheter				
Periodens resultat ¹	-	0	-1.072	-282
Totalt verksamheter				
Periodens resultat	422	375	-109	251
Resultat per aktie före utspädning (kr)	5,67	5,30	-3,19	3,22
Nettoskuld	2.186	2.124	2.186	2.124

¹ Omfattar MTGs intresse i CTC Media, Inc., som har avyttrats och gav upphov till en negativ icke kassapåverkande kostnad till följd av omklassificering av ackumulerade omräkningsdifferenser.

Förklaring och avstämning av alternativa resultatmått i denna rapport återfinns på sidorna 22-25.



För ytterligare information kontakta Investor relations på + 46 (0) 73 699 2714 / investors@mtg.com eller Public relations på +46 (0) 73 699 2709/ press@mtg.com

Koncernchefen har ordet

Leder utvecklingen

2016 var ett viktigt och framgångsrikt år för MTG. Vi levererade på vår målsättning att accelerera vår försäljningstillväxt och öka vårt rörelseresultat, och vi tog ett antal mycket viktiga steg i utformningen av vår framtida verksamhet. Vi har under flera år jobbat målinriktat för att anpassa våra traditionella TV-verksamheter till nya konsumtionsbeteenden, och vi accelererade den utvecklingen ytterligare under 2016. Vi har lanserat nya kanaler och tjänster, inklusive Viafree i Skandinavien och Viaplay i Baltikum och har även lanserat fantastiska originalproduktioner och nya sportprodukter.

Portföljöversyn

Vi har även tagit ett antal viktiga och betydande steg avseende vår strategiska portföljöversyn. Vi har bland annat lämnat Ryssland och Ukraina i allmänhet och CTC Media i synnerhet; sålt våra fri-TV-verksamheter i Afrika och vi har nyligen tecknat avtal om att sälja vår ägarandel om 50% i Prima i Tjeckien. Intäkterna från dessa avyttringar har vi återinvesterat i en tredje global vertikal – online gaming. Vi slutförde förvärvet av 21% av InnoGames i december och avser att öka vårt innehav till 51% så fort som försäljningen av Prima har slutförts. Portföljövernsynen kommer att fortsätta då vi fokuserar på att kapitalisera på förändrade tittarbeteenden.

Genererar tillväxt

Vi genererade en organisk försäljningstillväxt om 5% för helåret och 8% för kvartalet. Detta återspeglade en ökning av antalet kunder samt den tid och de pengar de spenderar på våra produkter, vilka idag är mer tillgängliga, mer relevanta och mer populära än någonsin tidigare. Vår sammanlagda digitala försäljning nästan fördubblades under 2016. Viaplay hade ännu ett rekordår drivet av en stark abonnenttillväxt och högre priser vilket reflekterade ytterligare investeringar i högkvalitativt innehåll och i användarupplevelsen. MTGx expanderade sin verksamhet allt eftersom vi ökade våra investeringar i esport i synnerhet och adderade en ny vertikal i form av online gaming. Vi är som en effekt av detta väl positionerade för fortsatt tillväxt under 2017.

Levererar aktieägarvärde

Trots fortsatt negativa valutaeffekter och betydande investeringar ökade vårt rörelseresultat med 6% för helåret och 28% för kvartalet. Investeringarna har gjorts med avseende på att utveckla och förvärva innehåll samt i vår strategiska omvandling, vilket är något vi kommer att dra nytta av under de kommande åren. Den ökade lönsamheten är ett resultat den organiska tillväxten i kombination med vår strategiska kostnadstransformation. Vi föreslår en ökad utdelning för 2016 vilket återspeglar vår ambition att kombinera återinvesteringar i vårt innehåll och vår digitala utveckling med utdelningar till våra aktieägare. Slutligen vill jag tacka våra medarbetare, kunder och partners som ligger bakom framgångarna under 2016 och gör det möjligt för oss att omvandla MTG till en ledande global digital videounderhållare.

Jørgen Madsen Lindemann

VD & koncernchef

"Vi har levererat på vårt mål att accelerera vår försäljningstillväxt och öka rörelseresultatet för 2016. Vi fortsätter leda utvecklingen genom att kapitalisera på förändrade konsumtionsbeteenden och ta ledande positioner inom ett antal globala digitala videosegment."



Väsentliga händelser under och efter kvartalet

13 oktober och 1 december - MTG investerar i InnoGames

MTG ingick ett avtal om att köpa 35% av InnoGames, en ledande global utvecklare av online-spel. MTG slutförde förvärvet av 21% den 1 december och avser förvärva ytterligare 14% under första kvartalet 2017. Transaktionen var baserad på en värdering om EUR 260 miljoner för 100% av bolaget (Enterprise Value). MTG har rätten att köpa ytterligare 16% av bolaget till samma värdering fram till 30 september 2017.

16 december - Slutför försäljningen av TV-verksamheterna i Ghana & Nigeria

MTG slutförde för en icke angiven summa den tidigare meddelade försäljningen av sina verksamheter inom fri-TV och produktion i Ghana och Nigeria till Econet Media Group. Den tidigare meddelade försäljningen av MTG:s fri-TV verksamhet i Tanzania, till samma köpare, avvaktar lokalt regulatoriskt godkännande och förväntas slutföras under det första kvartalet 2017.

25 januari - MTG säljer tjeckisk verksamhet för att investera i digital omställning

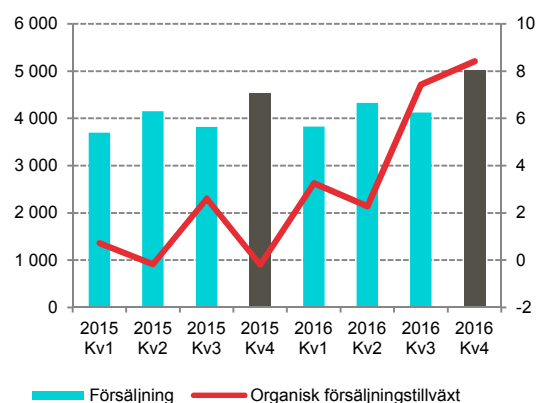
MTG ingick avtal om att sälja sin andel om 50% i FTV Prima Holding till Denemo Media. Transaktionen är baserad på en värdering (Enterprise Value) för 100% av FTV Prima Holding om 237,4 miljoner euro (cirka 2.255 Mkr). MTG har konsoliderat FTV Prima Holding till 100% och bolaget genererade en försäljning om 1.226 Mkr och ett rörelseresultat om 201 Mkr för tolv månadersperioden fram till och med kv3 2016. Affären är villkorad av sedvanliga myndighetsgodkännanden och förväntas slutföras under kv1 2017.

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

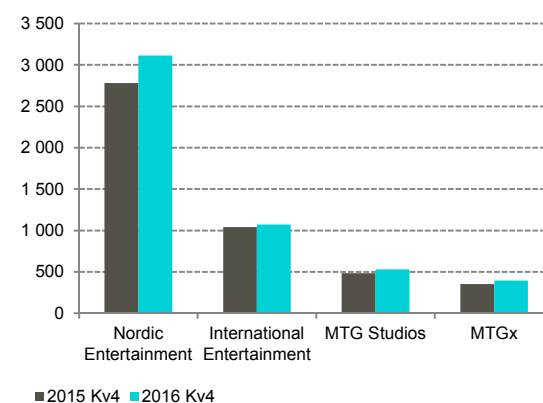
Sammanfattning av affärssegment

Den rapporterade försäljningen ökade med 10% vilket inkluderade en ökning om 8% på organisk basis, 1% bidrag från förvärv, en negativ effekt om 2% från avyttrade verksamheter, samt en positiv effekt om 3% från valutaeffekter till följd av den stärkta euron samt den danska och norska kronan.

Försäljning och organisk tillväxt
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



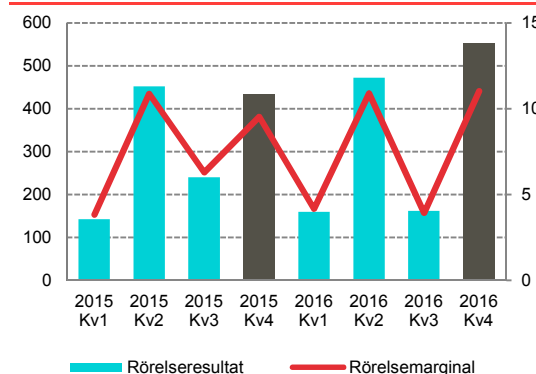
Försäljning per segment
(Mkr)



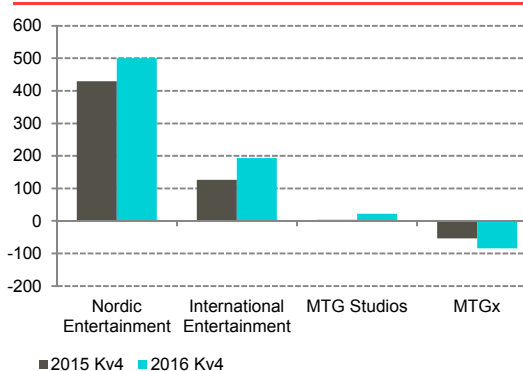
Rörelsekostnaderna ökade med 5% exklusive valutaeffekter och med 6% organiskt.

Kostnadsökningen återspeglade den fortsatta negativa effekten av den stärkta amerikanska dollarn på innehållskostnader, investeringar i ytterligare sporträttigheter i Norden, samt investeringar i expansionen av MTGs digitala verksamheter. Detta motverkades delvis av kostnadsbesparingar. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 554 (434) Mkr, med en rörelsemarginal om 11,0% (9,5).

Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster¹
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



Rörelseresultat per segment
(Mkr)



¹ Fluktuationerna återspeglar säsongsvariationer i reklammarknaderna. Redogörelse för Alternativa resultatmått återfinns på sidan 23.

Koncernens räntenetto och övriga finansiella poster uppgick till -16 (2) Mkr vilket främst avser den icke kassaflödespåverkande effekten av diskonteringen av skulder för optioner och tilläggsköpeskillingar värderade till verkligt värde. Resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 422 (375) Mkr och med ett resultat per aktie före utspädning som uppgick till 5,67 (5,30) kr.

Nordic Entertainment

Ökad försäljning & vinst

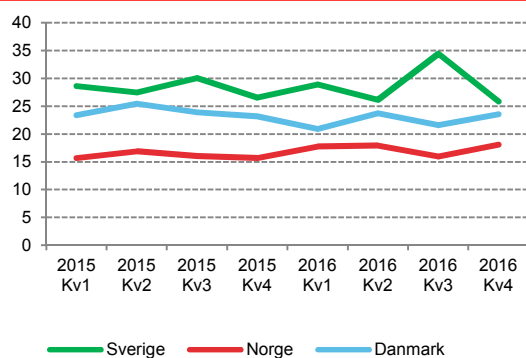
(Mkr)	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	3.113	2.781	11.139	10.487
varav Fri-TV & Radio	1.409	1.304	4.866	4.656
varav Betal-TV	1.704	1.477	6.272	5.831
Rörelsekostnader	-2.612	-2.351	-9.768	-9.082
Rörelseresultat	501	430	1.370	1.405
Rörelsemarginal	16,1%	15,5%	12,3%	13,4%
Försäljningstillväxt/år				
Organisk tillväxt	9,0%	4,4%	6,2%	2,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	0,0%	0,0%	0,0%	-0,7%
Valutakurseffekter	3,0%	-1,3%	0,0%	0,2%
Rapporterad tillväxt	11,9%	3,1%	6,2%	2,2%

Försäljningen ökade med 9% på organisk basis till följd av abonnenttillväxt och högre priser för Viaplay, nya distributionsavtal, samt en positiv utveckling inom både fri-TV och radio.

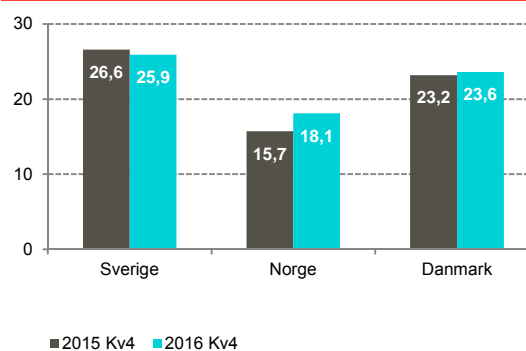
Rörelsekostnaderna ökade också till följd av investeringarna i sporträttigheter och expansionen av Viaplay samt effekten av den stärkta amerikanska dollarn, vilket delvis motverkades av kostnadsbesparingar. Rörelseresultatet uppgick till 501 (430) Mkr med en rörelsemarginal om 16,1% (15,5).

Försäljningen för fri-TV och radio ökade exklusive valutaeffekter med högre försäljning i Sverige och Norge vilket delvis motverkades av lägre försäljning i Danmark. Den norska TV-marknaden bedöms ha vuxit, den svenska bedöms ha varit stabil medan den danska marknaden bedöms ha minskat. Tittartidsandelarna för Norge och Danmark ökade jämfört med föregående år men minskade i Sverige.

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



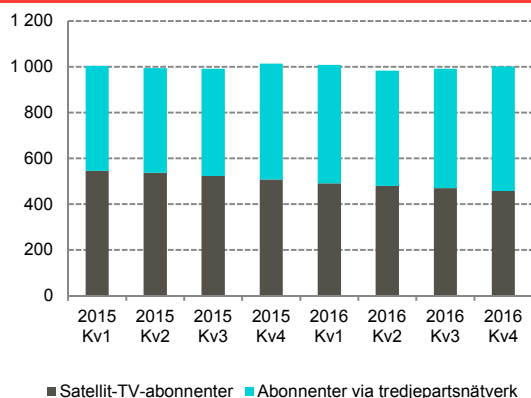
Kommersiella tittartidsandelar (%)¹
(Målgrupp 15-49)



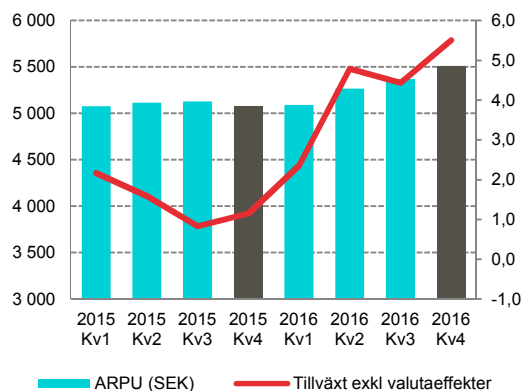
¹ Siffrorna för kommersiella tittartidsandelar för denna och tidigare perioder har justerats till att inkludera alla kommersiella kanaler. Siffrorna för Danmark har även justerats för tidsförskjutet visning.

Försäljningen för betal-TV ökade exklusive valutaeffekter till följd av fortsatt god abonnenttillväxt för Viaplay och tidigare genomförda prisökningar. Den totala abonnentbasen, exklusive Viaplay, ökade med 9.000 jämfört med föregående kvartal, till följd av att tillväxten via tredjepartsnätverk mer än motverkade minskningen inom satellit-TV. Intäkten per satellitkund ökade exklusive valutaeffekter jämfört med föregående år till följd av prishöjningarna.

Satellit-TV-abbonenter och abonnenter via tredjepartsnätverk (exkl. Viaplay) (Tusental)



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



International Entertainment

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	1.072	1.042	3.404	3.796
varav Fri-TV & Radio	900	833	2.769	2.703
varav Betal-TV	172	209	635	1.093
Rörelsekostnader	-879	-915	-2.965	-3.485
Rörelseresultat	193	127	438	311
Rörelsemarginal	18,0%	12,2%	12,9%	8,2%
Försäljningstillväxt/år				
Organisk tillväxt	8,1%	5,6%	6,7%	5,5%
Förvärvade/avvecklade enheter	-9,1%	-13,5%	-18,3%	-1,5%
Valutakurseffekter	4,0%	0,7%	1,3%	-0,2%
Rapporterad tillväxt	2,9%	-7,3%	-10,3%	3,8%

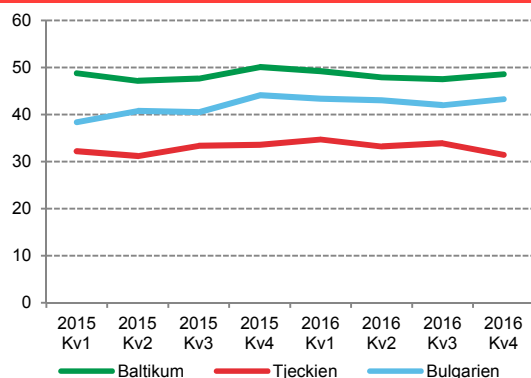
Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 8% med ökad försäljning för samtliga fri-TV-verksamheter. Den rapporterade försäljningstillväxten var lägre främst som en följd av avyttringarna av fri-TV-verksamheten i Ungern och de ryska och internationella betal-TV-verksamheterna från november 2015 samt betal-TV-verksamheten i Ukraina från slutet av 2015.

Rörelsekostnaderna minskade något på organisk basis och rörelseresultatet uppgick till 193 (127) Mkr med en rörelsemarginal om 18,0% (12,2). Rörelseresultatet för Kv4 2016 inkluderade en reaförlust om 10 Mkr hänförlig till försäljningen av Ghana medan Kv4 2015 inkluderade ett rörelseresultat om 22 Mkr från ovan nämnda avyttringar.

Försäljningen exklusive valutaeffekter för fri-TV och radio ökade och tillväxten var än högre på organisk basis. Den bulgariska och den tjeckiska reklam-TV-marknaden bedöms ha vuxit medan den baltiska marknaden bedöms ha minskat. Tittartidsandelen för både Bulgarien, Tjeckien och den baltiska andelen minskade jämfört med föregående år.

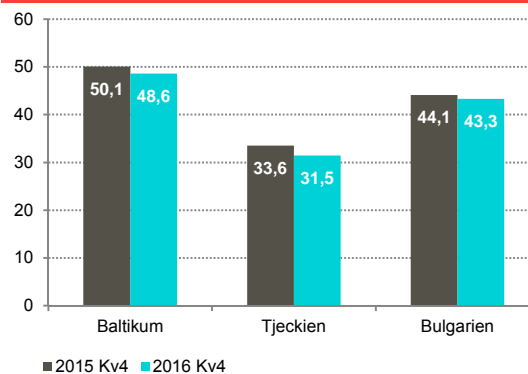
Kommersiella tittartidsandelar (%) ¹

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



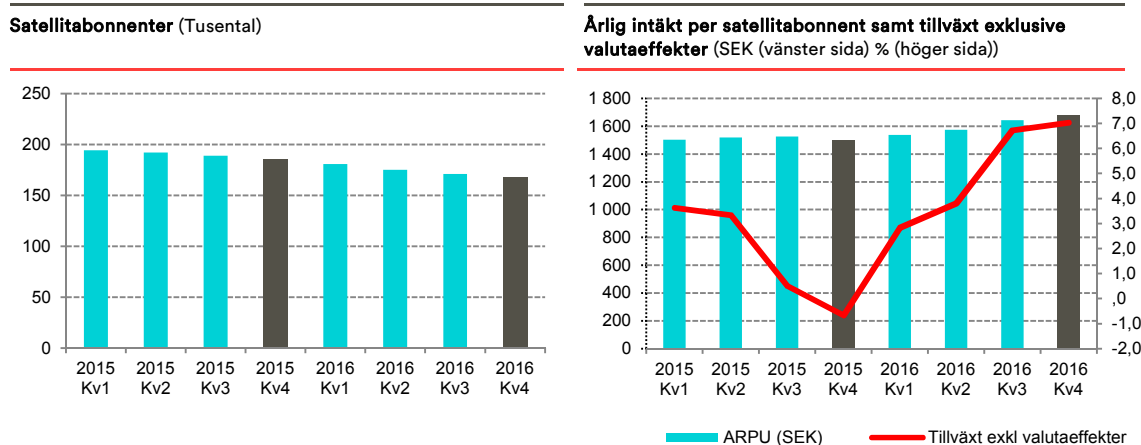
Kommersiella tittartidsandelar (%) ¹

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



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

Försäljningen för betal-TV ökade på organisk basis, och inkluderade en lovande start för Viaplay i Baltikum. Antalet satellitabbonnenter, exklusive Viaplay, minskade jämfört med föregående kvartal men intäkten per satellitkund ökade exklusive valutaeffekter jämfört med föregående år till följd av prishöjningarna.



MTG Studios

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	532	486	1.777	1.780
Rörelsekostnader	-510	-482	-1.700	-1.777
Rörelseresultat	22	4	77	3
<i>Rörelsemarginal</i>	4,1%	0,8%	4,4%	0,2%
Försäljningstillväxt/år				
<i>Organisk tillväxt</i>	8,0%	-20,5%	2,2%	-14,2%
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Valutakurseffekter</i>	1,4%	-0,3%	-2,4%	1,0%
<i>Rapporterad tillväxt</i>	9,4%	-20,8%	-0,2%	-13,2%

Försäljningen ökade med 8% på organisk basis drivet av en fortsatt god efterfrågan på dramaproduktioner och branded entertainment samt av positiva effekter mellan Kv3 och Kv4 avseende schemalagningen av bolagets produktioner. Rörelsekostnaderna ökade till följd av ovanstående faktorer. Rörelseresultatet ökade för fjärde kvartalet i rad till 22 (4) Mkr med en rörelsemarginal om 4,1% (0,8).

MTGx

Ökad försäljning med ökade investeringar

(Mkr)	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	397	355	1.326	451
Rörelsekostnader	-481	-408	-1.577	-562
Rörelseresultat	-84	-53	-251	-111
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>-21,1%</i>	<i>-15,0%</i>	<i>-18,9%</i>	<i>-24,7%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>12,0%</i>	<i>-</i>	<i>194,3%</i>	<i>-</i>

Försäljningen ökade exklusive valutaeffekter men tillväxten påverkades negativt av tajmingen av vissa esportevent samt lägre reklampriser för de digitala videonätverken. Rörelseförlusten uppgick till -84 (-53) Mkr, vilket reflekterade den fortsatta expansionen av ESL.

Turtle höll ett antal framgångsrika events under kvartalet såsom ESL One i New York och CS:GO Pro League finalen i Sao Paulo medan avsaknaden av Frankfurt Major påverkade tillväxten negativt. DreamHack arrangerade den 22:a upplagan av DreamHack Winter, vilket lockade över 24.000 besökare och över 10 miljoner unika tittare online.

I samband med koncernens årliga prövning av goodwill har MTG som en effekt av ovan nämnda prispress genomfört en nedskrivning om 95 Mkr relaterat till Zoomin. Detta kompenseras till fullo av en motsvarande justering av optionsskulden för att förvärva ytterligare aktier i bolaget. Splay fortsatte sin positiva utveckling drivet av en stark efterfrågan av branded entertainment och influencer campaigns.

Finansiell ställning

Kassaflöde från kvarvarande verksamheter

Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick i kvartalet till 383 (290) Mkr. Koncernens avskrivningar uppgick till 65 (57) Mkr. Omstrukturingsprogrammet har fortsatt påverkat kassaflödet negativt under kvartalet. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om 35 (-136) Mkr och ett nettokassaflöde från rörelsen om 419 (154) Mkr.

Investeringsaktiviteter

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -114 (-75) Mkr. Förvärv uppgick till -548 (-320) Mkr avseende InnoGames. Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag uppgick till 102 (326) Mkr och omfattar försäljning av bolag i Ghana och Nigeria liksom den återstående betalningen för de ryska enheter som såldes förra året. Kassaflödet avseende investeringsaktiviteter uppgick till -520 (-74) Mkr.

Finansieringsaktiviteter

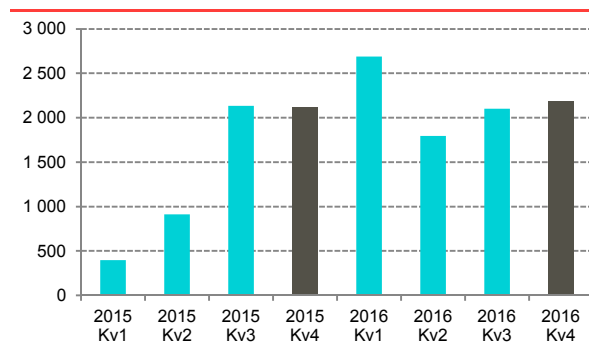
Kassaflödet i finansieringsaktiviteter uppgick till 445 (11) Mkr och återspeglade ett nytt obligationslån om 500 Mkr. Lånen ökade med 437 (88) Mkr och uppgick till totalt 3.049 (2.567) Mkr jämfört med 2.612 Mkr vid slutet av tredje kvartalet.

Förändringen i likvida medel uppgick därmed till 344 (91) Mkr i kvartalet. Koncernens likvida medel uppgick till 845 (410) Mkr vid periodens slut, jämfört med 488 Mkr i slutet av september 2016.

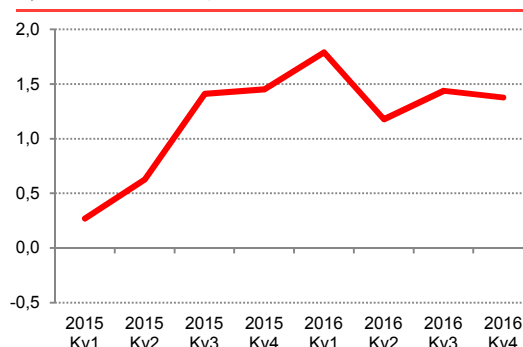
Nettoskuld

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder med avdrag för räntebärande tillgångar, uppgick till 2.186 (2.124) Mkr i slutet av perioden. Nettoskulden ökade från 2.100 Mkr vid utgången av tredje kvartalet huvudsakligen på grund av betalning för aktier i intressebolag.

Nettoskuld
(Mkr)



Nettoskuld i relation till rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamheter



Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under perioden är till karaktär och belopp i linje med de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2015.

Corporate Responsibility

Under oktober lyfte MTG fram kampanjen för medvetenhet om bröstcancer både internt och i våra TV-kanaler. Denna årliga globala kampanj omfattar tusentals organisationer och belyser vikten av kunskap kring bröstcancer, utbildning och forskning. I oktober lanserade även Nova Broadcasting Group och UNICEF en gemensam informations- och påverkanskampanj för att främja barns rättigheter i Bulgarien.

I november informerades vi om att vår CDP (den mest erkända organisationen för att rapportera om företagens strategier för att minska klimatpåverkan) ranking har flyttat upp från C (awareness) 2015 till B (management) 2016. Bedömningsskalan sträcker sig mellan A-E och utvärderar nivån på de åtgärder som vidtagits för att bekämpa klimatförändringar och jämförs sedan med liknande företag inom konsumentsektorn och medieindustrin. Vårt förbättrade resultat innebär att vi mer effektivt hanterar våra koldioxidutsläpp, att vi bättre införlivar våra gröna mål i linje med koncernens CR-strategi och riktlinjer, samt att vi är bättre på att bedöma relaterade framtida risker och möjligheter. MTG rankades högre än både det nordiska- och mediebranschgenomsnittet.

Moderbolaget

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

(Mkr)	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	10	11	45	51
Finansnetto	66	14	234	401
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	2	-88	4	135

Det ökade finansnettot under kvartalet återspeglar en nedskrivning av aktier som gjordes förra året till följd av en likvidation av ett dotterbolag. Moderbolagets likvida medel uppgick till 606 (115) Mkr vid periodens slut, jämfört med 288 Mkr i slutet av tredje kvartalet 2016. Av totalt 5.871 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter var 5.871 (5.849) Mkr utnyttjade vid periodens slut.

Antalet utestående aktier var 66.664.861 (66.635.969) vid kvartalets slut exklusive 865.000 C-aktier och 117.263 B-aktier i eget lager. Totalt antal utfärdade aktier har inte ändrats under perioden.

Övrig information

Redovisningsprinciper

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

Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och med samma beräkningsmetoder som för årsredovisningen 2015. Inga nya IFRS för 2016 har getts ut som påverkar koncernen.

Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget står inför betydande risker och osäkerheter. Dessa faktorer inkluderar rådande ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar på vissa marknader, kommersiell risk i samband med expansionen till nya territorier, övrig politisk och regleringsmässig risk kopplad till förändringar i regler och lagar i de olika länder där bolaget har verksamheter, exponering mot valutakursförändringar, i synnerhet gällande den amerikanska dollarn och euron, samt valutor peggade mot euron, samt framväxt av ny teknik och konkurrenter. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs också mer detaljerat i årsredovisningen för 2015, som finns tillgänglig på koncernens hemsida www.mtg.com.

Årsstämman 2017

Årsstämman 2017 kommer att hållas tisdagen den 9 maj 2017 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall 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. Ytterligare information om hur och när registrering skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

Styrelsen kommer att föreslå en ordinarie utdelning om 12,00 (11,50) kr per aktie till bolagsstämman i maj. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till cirka 800 (767) Mkr, baserat på det maximala antalet utestående aktier. Styrelsen kommer att föreslå att resterande del av vinstmedlen för verksamheten 2016 förs till räkenskaperna för 2017. 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 2017 offentliggörs den 21 april.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på www.mtg.com och på koncernens huvudkontor på Skeppsbron 18, Stockholm, senast den 7 april 2017.

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 9412
USA: +1 719 325 2213

Pinkoden för konferensen är: 8491480. För att lyssna på konferenssamtalen online och för mer information besök: www.mtg.com.

* * *

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)

mtg.com

[Facebook](#)

[Twitter](#)

[LinkedIn](#)

[Instagram](#)

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, digitala videonätverk 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 2 februari, 2017 kl. 07:30 CET.

London, 2 februari 2017

Jørgen Madsen Lindemann, VD & koncernchef

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

Denna rapport har inte granskats av koncernens revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	5.019	4.545	17.299	16.218
Kostnad för sålda varor och tjänster	-3.126	-2.879	-11.256	-10.109
Bruttoresultat	1.893	1.666	6.042	6.109
Försäljnings- och administrationskostnader	-1.370	-1.148	-4.671	-4.585
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	28	-80	-19	-255
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	4	-4	-5	-1
Jämförelsestörande poster	0	63	0	-512
Rörelseresultat	554	497	1.347	756
Räntekostnader netto	-5	-3	-18	-11
Övrigt finansnetto	-11	5	-63	-18
Resultat före skatt	538	498	1.266	727
Skatt	-115	-124	-303	-194
Periodens resultat	422	375	963	533
Verksamheter under avveckling				
CTC Media	-	0	-1.072	-282
Periodens resultat ¹	-	0	-1.072	-282
Totalt resultat för perioden	422	375	-109	251
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	378	353	-213	214
Innehav utan bestämmande inflytande	45	22	104	37
Summa resultat för perioden	422	375	-109	251
Kvarvarande verksamheter				
Resultat per aktie före utspädning (kr)	5,67	5,30	12,88	7,45
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	5,65	5,28	12,85	7,43
Totalt				
Totalt resultat per aktie före utspädning (kr)	5,67	5,30	-3,19	3,22
Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr)	5,65	5,29	-3,19	3,21
Antal aktier				
Utestående aktier vid periodens slut	66.664.861	66.635.969	66.664.861	66.635.969
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.664.861	66.635.969	66.655.996	66.634.180
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	66.848.271	66.790.285	66.826.825	66.769.596

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

Rapport över koncernens totalresultat i sammandrag

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	422	375	963	533
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>				
Årets omräkningsdifferenser	-30	44	170	20
Kassaflödessäkringar	35	-42	32	-59
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-11	0	-4
Övrigt totalresultat	5	-9	203	-42
Summa totalresultat	427	366	1.166	491
Periodens resultat , verksamheter under avveckling ¹	-	0	-1.072	-282
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>				
Årets omräkningsdifferenser	-	-	1.010	-548
Totalresultat	-	0	-62	-830
Summa totalresultat för perioden	427	366	1.104	-339
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	383	355	990	-372
Innehav utan bestämmande inflytande	45	11	113	33
Summa totalresultat för perioden	427	366	1.104	-339

¹Betalningen av aktierna i CTC Media, Inc. gav upphov till en icke-kassapåverkande post på 1.072 Mkr vilken redovisats i periodens resultat från verksamheter under avveckling. Detta omfattade huvudsakligen ackumulerade omräkningsdifferenser, som tidigare har redovisats i övrigt totalresultat, och justeringen till verkligt värde av innehavet jämfört med balansräkningen per den 31 mars. Omräkningsdifferenserna har omklassificerats från övrigt totalresultat till periodens resultat för avvecklade verksamheter.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar		
Goodwill	5.578	5.187
Övriga immateriella tillgångar	1.863	1.746
Summa immateriella tillgångar	7.441	6.933
Summa materiella tillgångar	335	452
Aktier och andelar i intressebolag	616	51
Räntebärande finansiella tillgångar	9	27
Övriga finansiella tillgångar	316	126
Summa finansiella tillgångar	941	204
Summa anläggningstillgångar	8.717	7.589
Omsättningstillgångar		
Varulager	2.057	1.825
Räntebärande kortfristiga fordringar	9	5
Övriga kortfristiga fordringar	6.070	5.587
Likvida medel	845	410
Summa omsättningstillgångar	8.981	7.827
Tillgångar som innehas för försäljning, CTC Media	-	1.081
Summa tillgångar	17.699	16.497
Eget kapital		
Eget kapital	4.809	4.556
Innehav utan bestämmande inflytande	207	212
Summa eget kapital	5.016	4.768
Långfristiga skulder		
Långfristiga lån	1.500	1.000
Övriga långfristiga räntebärande skulder	58	18
Summa långfristiga räntebärande skulder	1.558	1.018
Summa avsättningar	982	1.129
Långfristiga skulder värderade till verkligt värde	1.214	1.109
Övriga ej räntebärande skulder	41	48
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	2.237	2.286
Summa långfristiga skulder	3.794	3.305
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	137	5
Kortfristiga lån	1.490	1.548
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	1
Summa kortfristiga ej räntebärande skulder	7.260	6.871
Summa kortfristiga skulder	8.888	8.425
Summa skulder	12.683	11.730
Summa eget kapital och skulder	17.699	16.497

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

Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	383	290	940	1.051
Förändringar i rörelsekapitalet	35	-136	-242	-555
Kassaflöde till/från rörelsen	419	154	697	497
Erhållet vid försäljning av aktier	102	326	102	412
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	-548	-320	-607	-1.594
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-114	-75	-345	-293
Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter	41	-5	17	7
Kassaflöde använt i/från investeringsaktiviteter	-520	-74	-833	-1.467
Nettoförändring lån	437	88	482	1.494
Utdelning till aktieägare	-	-	-767	-733
Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter	8	-77	-178	-105
Kassaflöde från/använt i finansieringsaktiviteter	445	11	-463	656
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	344	91	-599	-314
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	-	0	1.023	90
Total förändring i likvida medel	344	91	425	-224
Likvida medel vid periodens början	488	317	410	643
Omräkningsdifferens likvida medel	13	2	10	-8
Likvida medel vid periodens slut	845	410	845	410

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
Ingående balans	4.768	5.831
Periodens resultat	-109	251
Övrigt totalresultat för perioden	1.213	-590
Summa totalresultat för perioden	1.104	-339
Effekter av personaloptionsprogram	29	6
Förändringar i eget kapital hänförligt till andelar i intresseföretag	0	5
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Utdelning till aktieägare	-767	-733
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-120	-5
Utgående balans	5.016	4.768

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	10	11	45	51
Bruttoresultat	10	11	45	51
Administrationskostnader	-75	-113	-275	-316
Rörelseresultat	-65	-102	-231	-265
Räntenetto och övrigt finansnetto	66	14	234	401
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	2	-88	4	135
Bokslutsdispositioner	162	24	162	24
Skatt	-42	-3	-27	-26
Periodens resultat	122	-68	139	133

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Periodens resultat	122	-68	139	133
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	-	0	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	122	-68	139	133

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter	1	1
Maskiner och inventarier	0	1
Aktier och andelar	6.340	6.343
Övriga finansiella tillgångar	10.049	9.970
Summa anläggningstillgångar	16.390	16.315
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	707	604
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	606	115
Summa omsättningstillgångar	1.313	719
Summa tillgångar	17.703	17.034
Eget kapital		
Bundet eget kapital	338	338
Fritt eget kapital	5.914	6.529
Summa eget kapital	6.252	6.868
Långfristiga skulder		
Andra räntebärande skulder	1.500	1.000
Avsättningar	2	20
Ej räntebärande skulder	32	64
Summa långfristiga skulder	1.534	1.084
Kortfristiga skulder		
Andra räntebärande skulder	9.440	8.488
Ej räntebärande skulder	478	595
Summa kortfristiga skulder	9.917	9.083
Summa eget kapital och skulder	17.703	17.034

Nettoomsättning – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Helår 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016
Nordic Entertainment	2.557	2.695	2.454	2.781	10.487	2.577	2.715	2.734	3.113	11.139
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	<i>1.096</i>	<i>1.228</i>	<i>1.029</i>	<i>1.304</i>	<i>4.656</i>	<i>1.108</i>	<i>1.202</i>	<i>1.147</i>	<i>1.409</i>	<i>4.866</i>
<i>varav Beta-TV</i>	<i>1.461</i>	<i>1.468</i>	<i>1.425</i>	<i>1.477</i>	<i>5.831</i>	<i>1.469</i>	<i>1.513</i>	<i>1.587</i>	<i>1.704</i>	<i>6.272</i>
International Entertainment	880	1.049	825	1.042	3.796	747	895	690	1.072	3.404
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	<i>587</i>	<i>750</i>	<i>533</i>	<i>833</i>	<i>2.703</i>	<i>591</i>	<i>736</i>	<i>541</i>	<i>900</i>	<i>2.769</i>
<i>varav Beta-TV</i>	<i>293</i>	<i>299</i>	<i>292</i>	<i>209</i>	<i>1.093</i>	<i>156</i>	<i>158</i>	<i>149</i>	<i>172</i>	<i>635</i>
MTG Studios	323	469	502	486	1.780	338	448	459	532	1.777
MTGx	0	0	95	355	451	248	360	321	397	1.326
Centrala verksamheter	60	55	50	52	217	54	43	43	46	185
Elimineringar	-120	-114	-108	-170	-513	-139	-132	-120	-141	-532
Total nettoomsättning	3.701	4.155	3.819	4.545	16.218	3.826	4.328	4.126	5.019	17.299

Rörelseresultat – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Helår 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016
Nordic Entertainment	262	397	316	430	1.405	245	406	218	501	1.370
International Entertainment	-4	161	27	127	311	36	169	40	193	438
MTG Studios	-24	1	22	4	3	-14	33	37	22	77
MTGx	-5	-23	-29	-53	-111	-50	-48	-69	-84	-251
Centrala verksamheter och elimineringar	-87	-84	-95	-74	-340	-58	-88	-64	-78	-288
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	142	452	240	434	1.268	159	472	162	554	1.347
Jämförelsestörande poster	77	-	-652	63	-512	-	-	-	-	-
Totalt rörelseresultat	219	452	-412	497	756	159	472	162	554	1.347

Försäljning i sammandrag - rörelsesegment

Mkr	Kv4 2016	Kv4 2015	Helåret 2016	Helåret 2015
Intäkter från externa kunder				
Nordic Entertainment	3.074	2.744	10.986	10.326
International Entertainment	1.072	1.042	3.402	3.796
MTG Studios	479	403	1.597	1.642
MTGx	393	354	1.312	449
Central Operations	0	1	1	5
Totalt	5.019	4.545	17.299	16.218
Intäkter från andra segment				
Nordic Entertainment	39	37	153	162
International Entertainment	0	0	1	-
MTG Studios	52	83	180	139
MTGx	4	1	14	1
Central Operations	46	50	184	212
Totalt	141	171	532	513

Nyckeltal

	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Helår 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016
KONCERNEN										
Förändring i rapporterad försäljning (%)	2,9	1,1	4,1	4,0	3,0	3,4	4,2	8,0	10,4	6,7
Organisk försäljningstillväxt (%)	0,7	-0,2	2,6	-0,2	0,7	3,3	2,3	7,4	8,4	5,4
Förändring i rörelsekostnader (%) ¹	2,3	1,8	3,7	5,6	3,4	3,0	4,1	10,7	8,7	6,7
Rörelsemarginal (%) ¹	3,8	10,9	6,3	9,5	7,8	4,2	10,9	3,9	11,0	7,8
ROCE, kvarvarande verksamheter (%) ²	31	30	28	26		24	23	20	21	
ROE (%)	26	17	15	12		9	-4	-5	-2	
Soliditet (%)	41	36	29	29		29	25	27	28	
Nettoskuld (Mkr)	396	913	2.134	2.124		2.688	1.796	2.100	2.186	
NORDIC ENTERTAINMENT										
Förändring i rapporterad försäljning (%)	1,8	2,9	0,8	3,1	2,2	0,8	0,7	11,4	11,9	6,2
Organisk försäljningstillväxt (%)	1,4	3,2	1,6	4,4	2,7	2,8	2,4	11,0	9,0	6,2
Förändring i rörelsekostnader (%)	0,5	3,2	0,0	3,5	1,8	1,6	0,5	17,7	11,1	7,6
Rörelsemarginal (%)	10,3	14,7	12,9	15,5	13,4	9,5	14,9	8,0	16,1	12,3
Kommersiell tittartidsandel (%) ³										
Sverige (15-49)	28,6	27,5	30,1	26,6	28,1	28,9	26,2	34,5	25,9	28,7
Norge (15-49)	15,7	16,9	16,0	15,7	16,1	17,8	18,0	16,0	18,1	17,5
Danmark (15-49)	23,4	25,5	23,9	23,2	23,9	20,9	23,7	21,6	23,6	22,4
Abonnentinformation (tusental)										
Abonnenter	1.004	994	991	1.014		1.007	983	992	1.001	
- av vilka, satellit-TV-abonnenter	545	536	522	508		491	480	470	456	
- av vilka, tredjepartsnätverk	459	458	469	506		516	503	522	544	
Satellit-TV ARPU (kronor)	5.076	5.115	5.130	5.071		5.090	5.265	5.369	5.508	
INTERNATIONAL ENTERTAINMENT										
Förändring i rapporterad försäljning (%)	13,8	9,6	2,9	-7,3	3,8	-15,1	-14,7	-16,4	2,9	-10,3
Organisk försäljningstillväxt (%)	7,2	4,1	5,4	5,6	5,5	5,8	6,0	7,9	8,1	6,7
Förändring i rörelsekostnader (%)	13,9	8,8	-2,6	-9,0	2,0	-19,6	-18,3	-18,6	-3,9	-14,9
Rörelsemarginal (%)	-0,5	15,4	3,3	12,2	8,2	4,9	18,9	5,8	18,0	12,9
Kommersiell tittartidsandel (%) ³										
Estland (15-49)	34,1	34,8	33,7	36,2	34,8	35,3	34,4	34,9	38,9	36,0
Lettland (15-49)	62,2	63,6	60,0	61,0	61,7	58,8	61,5	61,1	61,1	60,4
Litauen (15-49)	44,2	41,7	44,9	47,5	44,7	46,4	44,8	44,7	45,7	45,5
Tjeckien (15-54)	32,2	31,2	33,4	33,6	32,6	34,7	33,3	33,9	31,5	33,3
Bulgarien (18-49)	38,4	40,8	40,5	44,1	41,3	43,4	43,0	42,0	43,3	42,9
Abonnentinformation (tusental)										
Satellit-TV-abonnenter	194	192	189	186		181	175	171	168	
Satellit-TV ARPU (kronor)	1.504	1.520	1.525	1.496		1.537	1.573	1.642	1.682	
MTG STUDIOS										
Förändring i rapporterad försäljning (%)	-2,1	-21,9	-1,2	-20,8	-13,2	4,5	-4,4	-8,6	9,4	-0,2
Organisk försäljningstillväxt (%)	-6,1	-23,5	-0,9	-20,5	-14,2	8,8	-0,1	-5,6	8,0	2,2
Förändring i rörelsekostnader (%)	-3,8	-19,8	-2,9	-19,4	-12,8	1,6	-11,3	-12,0	5,7	-4,4
Rörelsemarginal (%)	-7,3	0,2	4,3	0,8	0,2	-4,3	7,4	8,0	4,1	4,4
MTGx										
Förändring i rapporterad försäljning (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,0	194,3
Rörelsemarginal (%)	-	-	-30,8	-15,0	-24,7	-20,0	-13,4	-21,6	-21,1	-18,9

1. Exklusive resultat från jämförelsestörande poster.

2. Omfattar summan av anläggningstillgångar exklusive räntebärande fordringar och rörelsekapital netto reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Beräkningen av avkastning på sysselsatt kapital har omräknats från kv 1 2015.

3. Siffrorna för kommersiella tittartidsandelar för denna och tidigare perioder har justerats till att inkludera alla kommersiella kanaler. Siffrorna för Danmark har även justerats för tidsförskjuten visning.

Alternativa resultatmått

Med verkan från andra kvartalet har MTG infört de nya europeiska riktlinjerna avseende rapportering av alternativa resultatmått. Syftet med alternativa resultatmått är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. MTG använder följande alternativa resultatmått:

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

Avstämning av försäljningstillväxt

Då huvuddelen av koncernens försäljning sker i andra valutor än rapporteringsvalutan (svenska kronor) och valutakurserna har varit relativt rörliga och eftersom koncernen historiskt har gjort flera förvärv och avyttringar, analyseras försäljningen i organisk försäljningstillväxt. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller -minskning i svenska kronor och medger separata diskussioner kring effekten av förvärv/avyttringar och kursförändringar. Tabellerna nedan ger förändringen i organisk försäljningstillväxt avstämd med förändringen i totalt rapporterad försäljning.

Försäljningstillväxt

Koncernen (Mkr)	Kv4 2016 (Mkr)		Kv4 2015 (Mkr)		Helår 2016 (Mkr)		Helår 2015 (Mkr)	
		%		%		%		%
Nordic Entertainment								
Organisk tillväxt	250	9,0%	119	4,4%	654	6,2%	274	2,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-71	-0,7%
Valutakurseffekter	82	3,0%	-36	-1,3%	-2	0,0%	24	0,2%
Total tillväxt	332	11,9%	83	3,1%	651	6,2%	228	2,2%
International Entertainment								
Organisk tillväxt	77	8,1%	55	5,6%	209	6,7%	194	5,5%
Förvärvade/avvecklade enheter	-88	-9,1%	-108	-13,5%	-650	-18,3%	-47	-1,5%
Valutakurseffekter	42	4,0%	5	0,7%	50	1,3%	-7	-0,2%
Total tillväxt	31	2,9%	-48	-7,3%	-392	-10,3%	140	3,8%
MTG Studios								
Organisk tillväxt	39	8,0%	-126	-20,5%	39	2,2%	-292	-14,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valutakurseffekter	7	1,4%	-1	-0,3%	-42	-2,4%	20	1,0%
Total tillväxt	46	9,4%	-127	-20,8%	-3	-0,2%	-272	-13,2%
Totalt								
Organisk tillväxt	375	8,4%	-8	-0,2%	834	5,4%	106	0,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	-46	-1,2%	186	4,3%	230	1,2%	299	1,9%
Valutakurseffekter	145	3,2%	-4	-0,1%	16	0,1%	67	0,4%
Total tillväxt	474	10,4%	174	4,0%	1.080	6,7%	472	3,0%

Avstämning av rörelseresultat före jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat före och efter jämförelsestörande poster

Koncernen (Mkr)	Kv4 2016	Kv4 2015	Helåret 2016	Helåret 2015
Rörelseresultat	554	497	1.347	756
Jämförelsestörande poster	0	-63	0	512
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	554	434	1.347	1.268

Jämförelsestörande poster omfattar reavinst från försäljning av dotter- och intressebolag (inklusive omvärderingar) under det fjärde kvartalet 2015 samt omstruktureringskostnader för helåret 2015.

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster

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

Koncernen (Mkr)	31 dec 2016	31 dec 2015
Kortfristiga lån	1.490	1.548
Kortfristig del av långfristig upplåning	0	0
Kortfristig upplåning	1.490	1.548
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	1
Totalt kortfristiga lån och skulder	1.491	1.549
Långfristig upplåning	1.500	1.000
Övriga långfristiga räntebärande skulder	58	18
Totalt långfristiga skulder	1.558	1.018
Totalt upplåning	3.049	2.567
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	845	410
Övriga lång- och kortfristiga räntebärande tillgångar	18	32
Totalt likvida medel	863	443
Nettoskuld	2.186	2.124

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader

Koncernen (Mkr)	Kv4 2016	Kv4 2015
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1.347	1.268
Avskrivningar	241	195
EBITDA rullande 12 månader	1.588	1.463
Nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader	1,4	1,5

Avstämning av Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått där rörelseresultat före jämförelsestörande poster sätts i relation till sysselsatt kapital i verksamheten. Rörelseresultat före jämförelsestörande poster är det resultatmått som verksamheterna ansvarar för och består av resultat före ränta och skatt. Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande. Sysselsatt kapital motsvarar därmed summan av eget kapital och nettoskulden.

Koncernen (Mkr)	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster rullande 12 månader	1.314	1.293	1.313	1.268	1.286	1.305	1.227	1.347
Lager	2.414	2.442	2.174	1.825	2.112	2.220	2.261	2.057
Övriga omsättningstillgångar	4.416	4.507	4.708	5.587	4.981	6.062	5.760	6.070
Immateriella anläggningstillgångar	4.317	4.322	6.383	6.933	6.889	7.299	7.538	7.441
Materiella anläggningstillgångar	382	456	476	452	465	484	489	335
Aktier och andelar	65	68	53	51	44	76	68	616
Övriga finansiella anläggningstillgångar	135	110	173	126	119	147	162	316
Totalt långfristiga ej räntebärande skulder	-1.066	-1.044	-2.086	-2.286	-2.105	-2.477	-2.320	-2.237
Totalt kortfristiga ej räntebärande skulder	-6.125	-6.274	-6.397	-6.871	-6.142	-7.675	-7.060	-7.260
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	-12	-16	-17	-5	-6	-4	-218	-137
Sysselsatt kapital	4.525	4.570	5.468	5.811	6.357	6.132	6.679	7.201
Genomsnittligt sysselsatt rörelsekapital (fem kvartal)	4.302	4.366	4.619	4.917	5.346	5.668	6.089	6.436
ROCE %	31%	30%	28%	26%	24%	23%	20%	21%

Avstämning av Avkastning på eget kapital (ROE)

Avkastning på eget kapital är ett mått där resultat efter skatt men före jämförelsestörande poster sätts i relation till totalt eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande). ROE mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.

Koncernen (Mkr)	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016
Total resultat	318	-58	-384	375	50	-674	93	422
Jämförelsestörande poster inklusive skatteeffekt	-77	-	507	-63	-	-	-	-
Totalt resultat före jämförelsestörande poster	241	-58	123	312	50	-674	93	422
Totalt (rullande 12 månader)	1.409	890	777	617	426	-190	-220	-109
Eget kapital	5.644	4.621	4.279	4.556	4.469	4.182	4.415	4.809
Innehav utan bestämmande inflytande	93	133	128	212	213	154	164	207
Summa eget kapital	5.737	4.754	4.407	4.768	4.682	4.336	4.579	5.016
Genomsnittligt totalt eget kapital (fem kvartal)	5.535	5.384	5.255	5.099	4.869	4.589	4.554	4.676
ROE %	25%	17%	15%	12%	9%	-4%	-5%	-2%

Definitioner

Avkastning på eget kapital %

Avkastning på eget kapital uttrycks som resultat som en procentandel av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital %

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

Rörelseresultat

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

EBITDA

EBITDA är resultat före räntor, skatter, avskrivningar.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskuld

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

Operativt kassaflöde

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

Rörelsemarginal %

Rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättning.

Soliditet

Soliditeten motsvarar eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande uttryckt som en procentandel av de totala tillgångarna.

Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uttrycks som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare delat med det genomsnittliga antalet aktier.