

Rekordhög försäljning, 9% organisk tillväxt och högre resultat

Höjdpunkter andra kvartalet 2018

- Rekordhög försäljning om 5.010 (4.246) Mkr med en organisk tillväxt om 9%
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster om 439 (391) Mkr, inkluderat transaktionskostnader om 32 Mkr ¹⁾
- Totalt rörelseresultat om 426 (369) Mkr inkluderat -13 (-23) Mkr i jämförelsestörande poster
- Periodens totala resultat uppgick till 348 (413) Mkr, vilket inkluderade resultat från avvecklade verksamheter om -5 (138) Mkr. Totalt resultat per aktie om 4,83 (5,62) kr
- Nettoskuld om 2.287 (2.212) Mkr motsvarande 1,3x rullande 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	5.010	4.246	9.684	7.951	17.537
Organisk tillväxt	9,3%	5,0%	9,2%	6,8%	7,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	5,1%	6,4%	9,9%	3,6%	8,3%
Valutakurseffekter	3,6%	2,8%	2,7%	2,6%	1,0%
Rapporterad tillväxt	18,0%	14,2%	21,8%	12,9%	16,9%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	439	391	675	528	1.264
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	8,8%	9,2%	7,0%	6,6%	7,2%
Jämförelsestörande poster	-13	-23	-30	-23	-340
Rörelseresultat	426	369	645	506	923
Periodens resultat	353	275	498	359	612
Resultat per aktie före utspädning (kr)	4,90	3,90	6,59	5,12	8,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	458	355	778	499	1.311
Avvecklade verksamheter ²⁾					
Periodens resultat	-5	138	-9	172	748
Totalt verksamheter					
Periodens resultat	348	413	490	531	1.360
Resultat per aktie före utspädning (kr)	4,83	5,62	6,45	7,06	18,73
Nettoskuld	2.287	2.212	2.287	2.212	1.812

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

²⁾ Avvecklade verksamheter omfattar under andra kvartalet 2018 MTGs verksamheter i Tanzania och för 2017 även MTGs verksamheter i Tjeckien och Baltikum. Helåret 2017 inkluderar en reavinst om 593 Mkr från avyttringen av verksamheten i Baltikum.

Förklaring och avstämning av alternativa resultatmått i denna rapport återfinns på sida 24-28.



För ytterligare information kontakta Investor relations på + 46 (0) 73 699 2714 / investors@mtg.com eller Public relations på +46 76 494 09 13/ press@mtg.com

Koncernchefen har ordet

Lönsam tillväxt

Detta var det åttonde kvartalet i rad med över 5% organisk försäljningstillväxt och ännu ett kvartal av lönsam tillväxt. Vi levererade en organisk försäljningstillväxt på 9%, där den digitala försäljningen ökade med 76%, vilket motsvarade 36% av den totala försäljningen och rörelseresultatet ökade med 12%, trots transaktionskostnader om 32 miljoner kronor hänförliga till den föreslagna TDC-fusionen och den pågående uppdelningen av MTG.

Operationellt momentum

Nordic Entertainment levererade ännu ett kvartal med ökad försäljning och vinst. Den positiva effekten av våra exklusiva sändningar av ishockey-VM och den fortsatta tillväxten av Viaplay och Viafree har mer än kompensert för sändningen av fotbolls-VM på konkurrerande kanaler och fallande TV-tittande. Vi har nyligen säkrat flera viktiga sporträttigheter för de kommande åren, bland annat Engelska Premier League, Formel 1 och handbolls-VM, vilket har förstärkt vår position som den obestridliga ledaren för premiumsport i Norden. Vi har även fortsatt att lansera nya Viaplay Originals och har nu över 30 stycken tillgängliga eller i produktion.

MTGx-försäljningen ökade med 63% på rapporterad basis och 25% på organisk basis, och vi var EBITDA-lönsamma för tredje kvartalet i rad. Vi vände en förlust förra året till en EBITDA-vinst på 34 Mkr i kvartalet drivet av resultatet i InnoGames. Vi förvärvade även de återstående aktierna i Zoomin.TV och Splay Networks och fusionerade Splay med MTG Studios för att skapa en nordisk gigant inom branded entertainment. ESL är alltmer fokuserade på "owned & operated" events och vi fortsätter att omstrukturera, effektivisera och fokusera våra resurser på events där vi har möjlighet att skala upp våra media- och sponsoravtal i syfte att bibehålla vår ledande position och bygga ett megabrand inom sport. Vi förväntar oss begränsad försäljningstillväxt inom våra esportsverksamheter under andra halvåret men förlusterna förväntas minska.

Strategisk transformation

Vi har tagit betydande steg mot uppdelningen av MTG i två separata bolag. Nordic Entertainment Group är sedan 1 juli verksamt som ett separat bolag med nytt varumärke, styrelse och ledningsgrupp. Vi väntar nu på Kinneviks, vår största aktieägare, utdelning av sina MTG-aktier till sina aktieägare innan vi går vidare med noteringsprocessen. Vi har naturligtvis kostnader i samband med omorganisationen inför uppdelningen, vilket har påverkat både jämförelsestörande poster och centrala kostnader. Vår strategiska omvandling har fortsatt under andra kvartalet med slutförandet av försäljningen av Trace och vi väntar nu på godkännande av avyttringen av Nova i Bulgarien. Vi har betalat en rekordhög utdelning och fortsätter att leta efter nya investerings- och konsolideringsmöjligheter.

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

”Fortsatt försäljnings- och vinsttillväxt, samtidigt som vi tagit ytterligare steg i uppdelningen av MTG, återspeglar en tydlig vision, en differentierad strategi och ett exceptionellt team. Vi är fortsatt fokuserade på att skapa aktieägarvärde genom vår strategiska omvandling och unika produktutbud.”



Väsentliga händelser under och efter kvartalet

19 april, 16 & 29 maj – Utnämningar till ledningsgrupper för MTG och NENT Group

Efter tillkännagivandet av processen att initiera en uppdelning av MTG i två bolag, MTG och Nordic Entertainment Group (NENT Group), har nya medlemmar till ledningsgrupperna för det nya MTG och NENT Group annonserats, vilket inkluderade utnämningen av Gabriel Catrina till EVP & Group Chief Financial Officer för Nordic Entertainment Group med tillträde den 1 juli.

15 maj – MTG slutförde försäljningen av sin andel i mediegruppen TRACE

MTG slutförde försäljningen av sin andel om 75% i TRACE PARTNERS S.A.S. till TPG Growth mot en kontant betalning om 30 miljoner euro (cirka 313 Mkr). Transaktionen baserades på en värdering för 100% av bolaget (Equity Value) om 40 miljoner euro (cirka 417 Mkr).

23 maj – MTG utökade ägandet i Zoomin.TV

MTG utökade sitt innehav i Zoom.in Group B.V. (Zoomin.TV) till 100% genom förvärv av de återstående 49% av aktierna från Adversa Media Group B.V., ett bolag som kontrolleras av Zoomin.TV:s grundare och nuvarande VD och CFO. MTG betalade 6,2 miljoner euro kontant för aktierna och löste också Adversas aktieägarelån på 11,3 miljoner euro till Zoomin.TV.

11 juni – Nordic Entertainment Group lanserade nytt varumärke

NENT Group började verka som en separat organisation den 1 juli, innan den föreslagna börsnoteringen på Nasdaq Stockholm, vilket följer beslutet tidigare i år att initiera en process för att dela upp MTG i två bolag. NENT Group har lanserat ett nytt varumärke som återspeglar bolagets ambition att tillhandahålla de bästa och bredaste underhållningsupplevelserna i såväl Norden som internationellt.

12-15 juni – Nordic Entertainment Group förvärvade viktiga sporträttigheter

NENT Group säkrade de exklusiva nordiska medierättigheterna till IHF World Handball Championship fram till 2025 och EHF European Handball Championship fram till 2026. NENT Group har även förlängt rättigheterna till EHF Champions League, European Handball League och EHF Cup fram till 2023.

De exklusiva rättigheterna till Formel 1 i Danmark, Norge och Sverige förlängdes fram till 2021. NENT Group och Formel 1 kommer också att erbjuda en extra streamingtjänst för de mest dedikerade Formel 1-fansen.

NENT Group vann de exklusiva rättigheterna att visa de direktsända matcherna från Premier League för säsongerna 2019/20 till 2021/22 i Sverige, Danmark och Finland. MTG har haft rättigheterna i Sverige och Danmark sedan 2010 och sedan 2016 i Finland.

NENT Group förvärvade även de exklusiva nordiska medierättigheterna till Tysklands Bundesliga, Frankrikes Ligue 1, Nederländernas Eredivisie, Belgiens First Division A och Scottish Premiership fram till 2021, samt 2019 års Copa América.

18 juni – NENT Group förvärvade resterande aktier i Splay och Splay och Nice One blir SplayOne

Nordic Entertainment Group förvärvade de resterande 4% av aktierna i Splay AB från ett bolag som kontrolleras av bolagets VD och grundare för en kontant ersättning om 8,8 miljoner kronor och en möjlig tilläggsköpeskilling baserad på Splay AB:s resultat under första halvåret 2018. Splay och Nice One kommer att slås samman och skapa SplayOne, ett nytt nordiskt powerhouse inom branded entertainment som kommer att ingå i NENT Groups studioverksamhet; NENT Studios.

19 juni – Den pågående uppdelningen av MTG kommer att fortsätta efter fullgörandet av Kinneviks utdelning av aktier

Till följd av offentliggörandet från MTG:s största aktieägare Kinnevik, att de avser dela ut samtliga av dess aktier i MTG till Kinneviks aktieägare under det tredje kvartalet 2018, kommer MTG att avvakta fullgörandet av arbetet med att dela ut Nordic Entertainment Group (NENT Group) till sina aktieägare som tidigare offentliggjorts. MTG håller fast vid sin intention att dela upp MTG och dela ut samtliga aktier i Nordic Entertainment Group (bestående av affärssegmenten MTG Nordic Entertainment, MTG Studios samt Splay Networks) till MTG:s aktieägare och notera aktierna på Nasdaq Stockholm. Processen är bland annat villkorad av godkännande vid en extra bolagsstämma för MTG:s aktieägare och kommer nu inte att vara genomförd under 2018.

17 juli – Joakim Andersson lämnar MTGs styrelse

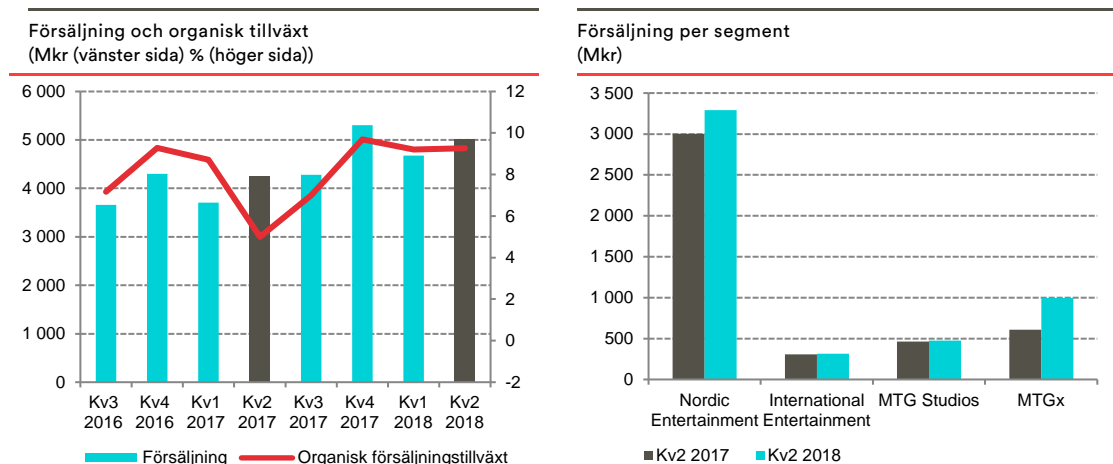
Kinneviks CFO Joakim Andersson lämnade MTGs styrelse som en följd av Kinneviks beslut att dela ut samtliga aktier i MTG till sina aktieägare.

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

Koncernens finansiella sammanfattning

Nettoomsättning

Försäljningen ökade med 18% till 5.010 (4.246) Mkr på rapporterad basis och med 9% på organisk basis. Förvärv och avyttringar bidrog med 5%, huvudsakligen drivet av konsolideringen av InnoGames och Kongregate och valutaeffekten uppgick till 4%.



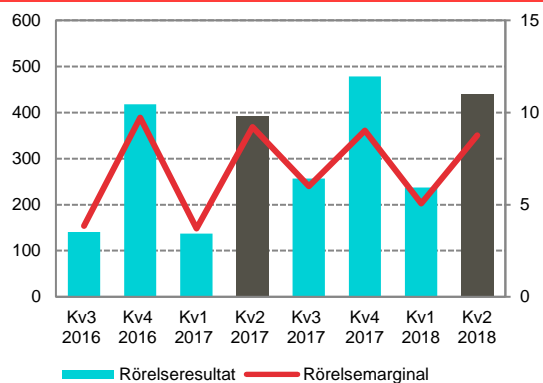
Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 15% exklusive valutaeffekter och drevs huvudsakligen av fortsatta investeringar i expansionen av MTGs digitala verksamheter samt konsolideringen av InnoGames och Kongregate. Avskrivningarna ökade till 110 (75) Mkr framförallt drivet av avskrivningar av förvävsövervärden uppgående till 37 (22) Mkr.

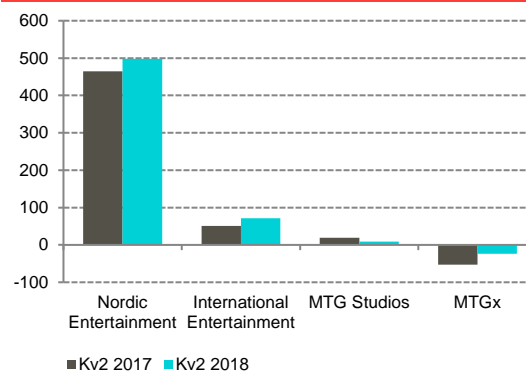
Rörelseresultat och jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade 12% till 439 (391) Mkr och inkluderade transaktionskostnader om 32 Mkr. Ökningen var främst driven av konsolideringen av InnoGames samt stark underliggande utveckling inom såväl Nordic Entertainment som International Entertainment. Jämförelsestörande poster uppgick till -13 (-23) Mkr och innehöll en reavinst på 61 Mkr från försäljningen av Trace, en nettovinst på 28 Mkr som följer av förvärven av återstående aktier i Zoomin.TV, Splay Networks och Paprika Group samt 101 Mkr i omstruktureringskostnader huvudsakligen relaterade till organisationsförändringar i både NENT Group och ESL. Se sid 26 för en uppställning över jämförelsestörande poster.

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



Rörelseresultat per segment
(Mkr)



¹⁾ Fluktuationerna återspeglar säsongsvariationer i reklammarknaderna. Redogörelse för Alternativa resultatmått återfinns på sidan 24.

Finansnetto och periodens resultat från kvarvarande verksamheter

Koncernens räntenetto och övriga finansiella poster uppgick till -7 (-18) Mkr. Räntenettet uppgick till -1 (-6) Mkr. Övriga finansiella poster uppgick till -6 (-12) Mkr och bestod huvudsakligen av valutakurseffekter på finansiella poster. Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 353 (275) Mkr med ett resultat per aktie före utspädning om 4,90 (3,90) kr.

Avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter i kvartalet innefattade MTGs verksamhet i Tanzania vars avyttring ännu inte slutförts. Periodens resultat för de avvecklade verksamheterna uppgick till -5 (138) Mkr. Periodens totala resultat uppgick därmed till 348 (413) Mkr med ett totalt resultat per aktie före utspädning om 4,83 (5,62) kr.

Segmentsöversikt

Nordic Entertainment

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	3.292	3.003	6.412	5.914	11.961
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	<i>1.422</i>	<i>1.319</i>	<i>2.709</i>	<i>2.523</i>	<i>5.094</i>
<i>varav Betal-TV</i>	<i>1.870</i>	<i>1.684</i>	<i>3.703</i>	<i>3.391</i>	<i>6.867</i>
Rörelsekostnader	-2.794	-2.538	-5.603	-5.150	-10.388
Rörelseresultat	498	465	809	764	1.574
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>15,1%</i>	<i>15,5%</i>	<i>12,6%</i>	<i>12,9%</i>	<i>13,2%</i>
<i>Försäljningstillväxt/år</i>					
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>6,9%</i>	<i>8,4%</i>	<i>6,5%</i>	<i>9,5%</i>	<i>6,6%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>2,8%</i>	<i>2,2%</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,8%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,6%</i>	<i>8,4%</i>	<i>11,7%</i>	<i>7,4%</i>

Försäljningen ökade med 7% på organisk basis drivet av en fortsatt stark utveckling inom Viaplay, Viafree samt den svenska radioverksamheten. Även rörelsekostnaderna ökade som en effekt av fortsatta investeringar i Viaplay och Viafree samt hockey-VM. Rörelseresultatet uppgick till 498 (465) Mkr med en rörelsemarginal om 15,1% (15,5).

Försäljningen för Fri-TV och Radio ökade med 8% på rapporterad basis drivet i första hand av Viafree, den svenska radioverksamheten samt en framgångsrik bevakning av hockey-VM i Sverige, vilka mer än väl kompenserade den negativa effekten från konkurrenters sändningar från fotbolls-VM. Den svenska TV-reklammarknaden bedöms ha vuxit medan de danska och norska marknaderna bedöms ha minskat. Tittarandelen i Danmark bedöms varit stabil medan den norska och svenska minskade. Lyssnarandelen för radio ökade i Sverige och minskade i Norge.

Försäljningen för Betal-TV ökade med 11% på rapporterad basis, till följd av såväl volym- och värdedrivna tillväxt för Viaplay. Antalet abonnenter (exklusive Viaplay) minskade något jämfört med föregående kvartal drivet av lägre antal satellit- och tredjepartskunder. Den genomsnittliga intäkten per satellitkund ökade jämfört med föregående år i jämförbara valutakurser.

International Entertainment

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	315	308	630	571	1.189
Rörelsekostnader	-243	-257	-518	-500	-1.013
Rörelseresultat	72	50	112	71	176
<i>Rörelsemarginal</i>	22,8%	16,4%	17,8%	12,4%	14,8%
<i>Försäljningstillväxt/år</i>					
<i>Organisk tillväxt</i>	7,1%	5,1%	10,5%	4,9%	6,9%
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	-11,2%	-1,2%	-6,2%	-0,8%	-1,0%
<i>Valutakurseffekter</i>	6,4%	4,5%	6,0%	3,3%	1,9%
<i>Rapporterad tillväxt</i>	2,3%	8,4%	10,2%	7,5%	7,8%

Försäljningen ökade med 7% på organisk basis drivet av fortsatt god försäljningstillväxt i Bulgarien. Den bulgariska tittarandelen ökade något och TV-reklammarknaden bedöms ha vuxit. Rörelseresultatet uppgick till 72 (50) Mkr med en rörelsemarginal om 22,8% (16,4).

Trace avkonsoliderades från början av maj, efter slutförandet av den tidigare annonserade försäljningen. Transaktionen medförde en nettovinst om 61 Mkr vilken rapporteras i jämförelsestörande poster och inkluderas därmed inte i resultatet för segmentet. Den tidigare tillkännagivna avyttringen av verksamheten i Bulgarien inväntar regulatoriskt godkännande, vilket förväntas erhållas under det fjärde kvartalet.

MTG Studios

Lägre organisk försäljning och minskat resultat

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	476	463	796	786	1.832
Rörelsekostnader	-467	-445	-802	-783	-1.764
Rörelseresultat	9	19	-6	3	68
<i>Rörelsemarginal</i>	1,9%	4,1%	-0,7%	0,4%	3,7%
<i>Försäljningstillväxt/år</i>					
<i>Organisk tillväxt</i>	-13,4%	1,4%	-8,7%	-1,5%	2,7%
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	12,4%	0,0%	7,4%	0,0%	0,3%
<i>Valutakurseffekter</i>	3,7%	2,0%	2,6%	1,5%	0,1%
<i>Rapporterad tillväxt</i>	2,7%	3,4%	1,3%	0,0%	3,1%

Försäljningen minskade med 13% på organisk basis vilket reflekterade färre event och dramaproduktioner. Den rapporterade försäljningstillväxten om 3% inkluderade Splay Networks (inkluderade i Förvärvade/avvecklade enheter), vilken från Kv2 2018 rapporteras inom MTG Studios istället för inom MTGx. Historiska siffror har inte räknats om.

Försäljningen av dramaproduktioner var lägre till följd av schemaläggningen där flera större produktioner har försenats. Den underliggande efterfrågan för dramaproduktioner är fortsatt stark till följd av ökade innehållsbudgetar hos många streamingtjänster och pipeline ser lovande ut med en betydande ökning av antalet undertecknade produktioner under utveckling. Försäljningen av non-scripted-produktioner minskade då den goda tillväxten inom Norden motverkades av lägre försäljning internationellt, huvudsakligen från Robinsonproduktioner.

Splay Network fortsatte leverera dubbelsiffrig försäljningstillväxt drivet av stark efterfrågan på branded content och influencerkampanjer. Kombinationen av NiceOne och Splay Networks bildar ett nordisk gigant inom branded entertainment, vilket är ett område som ser strukturell tillväxt då fler och fler varumärken söker mer effektiva och relevanta sätt att nå fram på.

Rörelseresultatet uppgick till 9 (19) Mkr med en rörelsemarginal om 1,9% (4,1).

MTG Studios nettoförsäljning och rörelseresultat skulle varit 418 Mkr respektive 15 Mkr om Splay Networks exkluderades.

MTGx

Ökad försäljning & positivt EBITDA

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	994	610	1.946	902	2.964
<i>varav esport</i>	411	286	702	505	1.370
<i>varav online gaming</i>	544	236	1.122	236	1.234
<i>varav digital video content</i>	40	88	127	161	360
Kostnader före avskrivningar	-959	-629	-1.867	-992	-2.949
EBITDA	34	-19	79	-91	14
<i>EBITDA marginal</i>	3,5%	-3,2%	4,1%	-10,1%	0,5%
<i>Avskrivningar materiella anläggningstillgångar</i>	-14	-9	-27	-17	-40
<i>Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar¹⁾</i>	-44	-24	-84	-33	-145
Rörelsekostnader	-1.017	-663	-1.978	-1.042	-3.134
Rörelseresultat	-24	-53	-32	-141	-170
<i>Rörelsemarginal</i>	-2,4%	-8,7%	-1,7%	-15,6%	-5,7%
<i>Försäljningstillväxt/år</i>					
<i>Organisk tillväxt</i>	24,9%	2,8%	25,8%	12,4%	37,0%
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	32,1%	72,4%	84,5%	46,6%	101,7%
<i>Valutakurseffekter</i>	5,9%	7,1%	5,5%	6,1%	2,6%
<i>Förändring i presentationen för prispengar</i>	-	-12,7%	-	-16,7%	-17,8%
<i>Rapporterad tillväxt</i>	62,9%	69,6%	115,8%	48,3%	123,5%

¹⁾ Inkluderar avskrivning och nedskrivning av aktiverade utgifter för utveckling i dotterbolag samt avskrivning av förvärvsövervärden.

Försäljningen ökade med 25% på organisk basis drivet primärt av tillväxten inom esport. Den rapporterade tillväxten om 63% inkluderade konsolideringen av InnoGames (1 maj 2017) och Kongregate (21 juli 2017). Den rapporterade tillväxten inkluderade inte Splay Networks som från Kv2 2018 rapporteras inom MTG Studios. Historiska siffror har inte räknats om.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 34 (-19) Mkr. Totala avskrivningar uppgick till 58 (33) Mkr och inkluderade avskrivningar av förvärvsövervärden om 30 Mkr. Segmentets rörelseresultat uppgick till -24 (-53) Mkr. Nettoförsäljningen och rörelseresultatet inom MTGx skulle varit 1.051 Mkr respektive -30 Mkr om Splay Networks hade inkluderats.

Försäljningen inom esport ökade med 44% drivet av över 60% tillväxt i såväl ESLs "owned & operated" verksamhet samt i DreamHack. Detta motverkades delvis av lägre "white label"-försäljning i ESL, vilket speglar bolagets strategi att fokusera mer på egna produkter och events.

Försäljningen inom online gaming ökade med 10% på pro forma basis. InnoGames tillväxt var lägre än den exceptionellt starka tillväxten under Kv1 som en följd av färre speluppdateringar samt svagare avkastning från bolagets marknadsföring. Kongregates försäljning var stabil jämfört med förra året.

Försäljningen inom Digital Video Content minskade 55%, vilket huvudsakligen reflekterade att Splay Networks inte längre ingår men även 12% lägre intäkter i Zoomin.TV som en effekt av svagare utveckling i Tyskland och Brasilien.

Finansiell ställning

Kassaflöde från kvarvarande verksamheter

Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick till 458 (355) Mkr. Avskrivningar uppgick till 110 (75) Mkr. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om 255 (241) Mkr vilket följer normala säsongsvariationer. Nettokassaflödet från rörelsen uppgick till 713 (596) Mkr.

Investeringsaktiviteter

Erhållet från försäljning av verksamheter uppgick till 297 (1.106) Mkr och avser avyttring av Trace som avslutades i maj. Förvärv av verksamheter uppgick till 77 (596) Mkr och avsåg förvärv av återstående 49% av Zoomin.TV (67 Mkr) samt återstående minoriteter i Splay respektive Paprika (10 Mkr). Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 101 (85) Mkr. Kassaflödet avseende investeringsaktiviteter uppgick till 55 (419) Mkr.

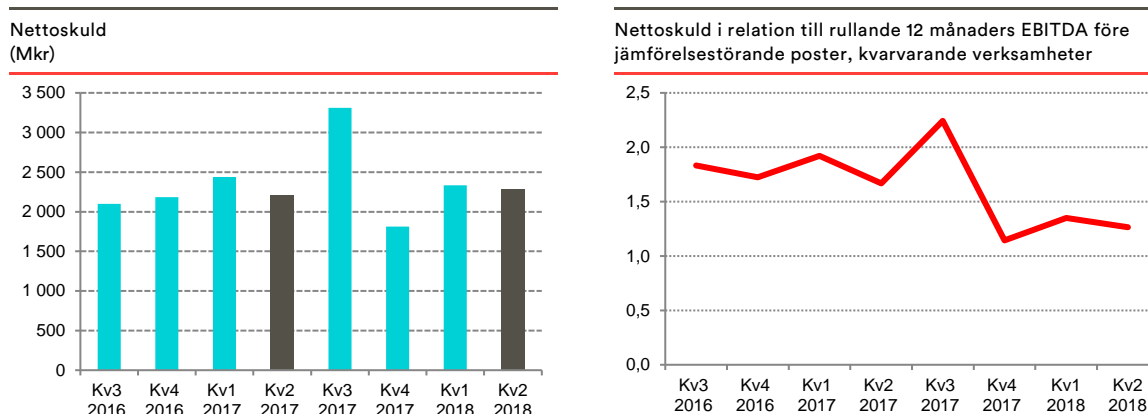
Finansieringsaktiviteter

Kassaflödet från finansieringsaktiviteter uppgick till -398 (673) Mkr. Den totala upplåningen minskade i kvartalet med 350 Mkr till totalt 3.500 (4.589) Mkr.

Förändringen i likvida medel uppgick därmed till 370 (1.688) Mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 1.026 (2.167) Mkr vid periodens slut.

Nettoskuld

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder med avdrag för räntebärande tillgångar, uppgick till 2.287 (2.212) Mkr i slutet av perioden.



Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under perioden är till karaktär och belopp i linje med de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2017.

Moderbolaget

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

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	12	10	25	20	49
Räntenetto och övrigt finansnetto	48	96	92	148	263
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-34	38	-63	39	-49

Det lägre resultatet före skatt och bokslutsdispositioner jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av transaktionskostnader. I finansnettot föregående år ingick erhållen utdelning från dotterbolag om 42 Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 451 (1,731) Mkr vid periodens slut. Av totalt 4.325 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter var 4.320 (5.820) Mkr outnyttjade vid periodens slut.

Antalet utestående aktier var 66.725.249 (66.724.939) vid kvartalets slut exklusive 660.000 C-aktier och 261.875 B-aktier i eget lager. Totalt antal utfärdade aktier har inte ändrats under perioden.

Övrig information

Corporate Responsibility

Utbildningsunderhållning, jämställdhetsfrågor och social hållbarhet är viktiga CR-prioriteringar. MTG är därför stolta över att Viaplays barnprogram "Det stora experimentet" - en prisbelönt kombination av underhållning och utbildning - kommer att återvända för en andra säsong i december 2018 i hela Skandinavien. Inom esport har ESL tillsammans med Vodafone kommit överens om ett globalt partnerskap som även inkluderar stöd till initiativ som främjar mångfald och kvinnors deltagande i esport. Under Almedalsveckan 2018 lanserade NENT Group en ny kampanj för att stödja forskning och medvetenhet om diabetes, en sjukdom som idag påverkar 415 miljoner vuxna över hela världen.

Redovisningsprinciper

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

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

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

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

femstegsmodell som skall appliceras på alla kundkontrakt så att intäktsredovisningen kan bestämmas med avseende på belopp och tidpunkt. Tillämpningen av IFRS 15 har inte haft någon materiell inverkan på tidpunkt eller belopp för redovisning av intäkter i koncernen. För ytterligare upplysningar se Intäktsredovisning på sidan 23.

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

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

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

Risker och osäkerheter

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

Styrelsen och VD intygar att denna rapport utgör en sann och rättvis överblick av moderbolaget och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat för den aktuella perioden, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som existerar för moderbolaget och andra bolag inom koncernen.

Stockholm den 18 juli 2018

David Chance
Styrelseordförande

Simon Duffy
Styrelseledamot

Natalie Tydeman
Styrelseledamot

Donata Hopfen
Styrelseledamot

John Lagerling
Styrelseledamot

Gerhard Florin
Styrelseledamot

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

Denna rapport har inte granskats av koncernens revisor.

Koncernens resultaträkning

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	5.010	4.246	9.684	7.951	17.537
Kostnad för sålda varor och tjänster	-3.058	-2.648	-6.014	-5.128	-10.971
Bruttoresultat	1.952	1.598	3.670	2.822	6.566
Försäljningskostnader	-482	-376	-987	-667	-1.639
Administrationskostnader	-1.040	-822	-2.034	-1.628	-3.706
Övriga rörelseintäkter	21	14	140	33	117
Övriga rörelsekostnader	-11	-27	-112	-46	-83
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	-1	4	-1	14	8
Jämförelsestörande poster	-13	-23	-30	-23	-340
Rörelseresultat	426	369	645	506	923
Räntekostnader netto	-1	-6	-4	-12	-24
Övrigt finansnetto	-6	-12	-17	-22	-40
Resultat före skatt	419	351	624	472	859
Skatt	-66	-76	-126	-113	-247
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	353	275	498	359	612
Verksamheter under avveckling					
Prima, Baltikum och Afrika	-5	138	-9	172	748
Periodens resultat verksamheter under avveckling	-5	138	-9	172	748
Totalt resultat för perioden	348	413	490	531	1.360
Periodens resultat kvarvarande verksamheter, hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	327	260	440	342	546
Innehav utan bestämmande inflytande	26	15	59	17	66
Resultat för perioden	353	275	498	359	612
Totalt resultat för perioden, hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	322	375	431	471	1.250
Innehav utan bestämmande inflytande	26	38	59	60	110
Totalt resultat för perioden	348	413	490	531	1.360
Kvarvarande verksamheter					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	4,90	3,90	6,59	5,12	8,19
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	4,86	3,87	6,53	5,09	8,13
Totalt					
Totalt resultat per aktie före utspädning (kr)	4,83	5,62	6,45	7,06	18,73
Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr)	4,79	5,59	6,40	7,02	18,61
Antal aktier					
Utestående aktier vid periodens slut	66.725.249	66.724.939	66.725.249	66.724.939	66.725.249
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.725.249	66.690.683	66.725.249	66.677.324	66.706.398
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	67.315.057	67.070.589	67.310.580	67.059.668	67.142.319

Rapport över koncernens totalresultat

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	353	275	498	359	612
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Årets omräkningsdifferenser	96	-17	421	-37	36
Kassaflödessäkringar	52	-84	87	-131	-121
Övrigt totalresultat, kvarvarande verksamheter	148	-102	508	-168	-85
Summa totalresultat, kvarvarande verksamheter	501	173	1.006	190	527
Periodens resultat, verksamheter under avveckling ¹⁾	-5	138	-9	172	748
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Årets omräkningsdifferenser	-6	-64	-6	-63	-54
Totalresultat, verksamheter under avveckling	-11	74	-15	109	693
Summa totalresultat för perioden	490	248	991	299	1.221
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	445	219	844	249	1.098
Innehav utan bestämmande inflytande	45	28	147	50	123
Summa totalresultat för perioden	490	248	991	299	1.221

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6.267	6.503	6.363
Övriga immateriella tillgångar	2.522	2.408	2.521
Summa immateriella tillgångar	8.789	8.910	8.884
Summa materiella tillgångar	298	281	272
Aktier och andelar i intressebolag	113	83	85
Räntebärande finansiella tillgångar	9	12	10
Övriga finansiella tillgångar	431	334	413
Summa finansiella tillgångar	553	429	507
Summa anläggningstillgångar	9.640	9.620	9.664
Omsättningstillgångar			
Varulager	2.292	2.273	2.183
Räntebärande kortfristiga fordringar	0	1	2
Övriga kortfristiga fordringar	6.376	5.622	6.027
Likvida medel	1.026	2.167	1.394
Tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	801	774	16
Summa omsättningstillgångar	10.494	10.837	9.622
Summa tillgångar	20.135	20.457	19.285
Eget kapital			
Eget kapital	5.208	4.294	5.179
Innehav utan bestämmande inflytande	1.535	1.316	1.393
Summa eget kapital	6.744	5.610	6.572
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	500	500	500
Övriga långfristiga räntebärande skulder	0	79	95
Summa långfristiga räntebärande skulder	500	579	595
Avsättningar	1.291	1.099	1.175
Långfristiga skulder värderade till verkligt värde	709	1.199	829
Övriga ej räntebärande skulder	13	66	48
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	2.013	2.363	2.052
Summa långfristiga skulder	2.513	2.942	2.648
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	85	151	176
Kortfristiga lån	3.000	3.999	2.625
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0	12	3
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	7.431	7.526	7.244
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	361	218	18
Summa kortfristiga skulder	10.878	11.905	10.066
Summa skulder	13.391	14.846	12.713
Summa eget kapital och skulder	20.135	20.457	19.285

¹⁾ Avser Nova Group kv2 2018 samt de avyttrade verksamheterna i Tjeckien, Baltikum och Afrika (exklusive Trace) 2017.

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

Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	458	355	778	499	1.311
Förändringar i rörelsekapitalet	255	241	-467	-199	-725
Kassaflöde till/från rörelsen	713	596	311	299	586
Erhållet vid försäljning av aktier	297	1.106	297	1.108	2.013
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	-77	-596	-81	-596	-1.250
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-101	-85	-224	-143	-330
Övrigt kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	-64	-6	-77	6	32
Kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	55	419	-85	374	465
Nettoförändring lån	350	1.463	281	1.595	227
Utdelning till aktieägare	-834	-800	-834	-800	-800
Övrigt kassaflöde från/ använt i finansiella aktiviteter	86	9	84	21	224
Kassaflöde från/ använt i finansieringsaktiviteter	-398	673	-469	816	-349
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	370	1.688	-244	1.490	703
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	5	3	4	29	42
Total förändring i likvida medel	374	1.691	-240	1.519	745
Likvida medel vid periodens början	673	481	1.394	666	666
Omräkningsdifferens likvida medel	13	1	37	1	2
Likvida medel relaterat till tillgångar som innehas för försäljning	-35	-7	-165	-19	-19
Likvida medel vid periodens slut	1.026	2.167	1.026	2.167	1.394

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Ingående balans	6.572	5.016	5.016
Periodens resultat	490	531	1.360
Övrigt totalresultat för perioden	501	-232	-139
Summa totalresultat för perioden	991	299	1.221
Effekter av aktieprogram	19	37	73
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	1	1.063	1.067
Utdelning till aktieägare	-834	-800	-800
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-5	-4	-4
Utgående balans	6.744	5.610	6.572

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	12	10	25	20	49
Bruttoresultat	12	10	25	20	49
Administrationskostnader	-94	-68	-179	-129	-361
Rörelseresultat	-82	-58	-154	-109	-312
Räntenetto och övrigt finansnetto	48	96	92	148	263
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-34	38	-63	39	-49
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	317
Skatt	16	2	21	1	-59
Periodens resultat	-19	40	-42	40	209

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Periodens resultat	-19	40	-42	40	209
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-19	40	-42	40	209

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter	0	0	0
Maskiner och inventarier	0	0	0
Aktier och andelar	6.025	6.340	6.340
Övriga finansiella tillgångar	9.676	10.038	9.976
Summa anläggningstillgångar	15.702	16.379	16.316
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	287	212	877
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	451	1.731	844
Summa omsättningstillgångar	737	1.944	1.721
Summa tillgångar	16.439	18.322	18.037
Eget kapital			
Bundet eget kapital	338	338	338
Fritt eget kapital	4.485	5.154	5.361
Summa eget kapital	4.823	5.492	5.699
Obeskattade reserver	90	-	90
Långfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	500	500	500
Avsättningar	20	2	13
Ej räntebärande skulder	41	44	35
Summa långfristiga skulder	561	546	548
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	10.722	12.186	11.227
Ej räntebärande skulder	244	99	473
Summa kortfristiga skulder	10.966	12.285	11.700
Summa eget kapital och skulder	16.439	18.322	18.037

Nettoomsättning – Rörelsesegment

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018
Nordic Entertainment	2.911	3.003	2.819	3.229	11.961	3.120	3.292
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	1.204	1.319	1.134	1.438	5.094	1.287	1.422
<i>varav Betal-TV</i>	1.706	1.684	1.685	1.791	6.867	1.833	1.870
International Entertainment	264	308	246	372	1.189	315	315
MTG Studios	323	463	529	517	1.832	321	476
MTGx	292	610	798	1.264	2.964	952	994
<i>varav esport</i>	219	286	349	515	1.370	290	411
<i>varav online gaming</i>	-	236	364	634	1.234	577	544
<i>varav digital video content</i>	73	88	84	115	360	87	40
Centrala verksamheter	46	47	45	53	190	36	30
Elimineringar	-130	-184	-156	-127	-599	-70	-96
Total nettoomsättning	3.704	4.246	4.280	5.307	17.537	4.674	5.010

Splay Networks ingår från Kv2 2018 i MTG Studios istället för MTGx. Historiska perioder har inte omräknats. Nettoförsäljning för Q2 2018 i MTG Studios och MTGx skulle ha varit 418 Mkr respektive 1.051 Mkr om Splay hade försatt att ingå i MTGx.

Försäljning – extern & intern

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

Rörelseresultat – Rörelsesegment

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

Rörelseresultat för Q2 2018 i MTG Studios och MTGx skulle ha varit 15 Mkr respektive -30 Mkr om Splay hade försatt att ingå i MTGx.

Nyckeltal

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

¹⁾ Exklusive resultat från jämförelsestörande poster.

Intäktsredovisning

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Reklamintäkter					
Nordic Entertainment	909	816	1.708	1.541	3.090
International Entertainment	254	219	423	399	832
MTG Studios	41	0	41	0	0
MTGx	30	28	103	75	293
Totalt	1.234	1.064	2.276	2.015	4.215
Abonnemangsintäkter					
Nordic Entertainment	2.270	2.093	4.495	4.177	8.438
International Entertainment	29	53	122	103	213
MTG Studios	0	0	0	0	0
MTGx	13	22	33	42	80
Totalt	2.312	2.167	4.651	4.323	8.732
Övrigt					
Nordic Entertainment	100	58	185	124	316
International Entertainment	32	32	84	66	139
MTG Studios	382	369	682	645	1.559
MTGx	950	555	1.807	777	2.575
Centrala verksamheter	0	0	0	0	1
Totalt	1.464	1.015	2.758	1.612	4.590

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)

Avstämning av försäljningstillväxt

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

Försäljningstillväxt

(Mkr)	Kv2 2018	%	Kv2 2017	%	Första halvåret 2018	%	Första halvåret 2017	%	Helår 2017	%
Nordic Entertainment										
Organisk tillväxt	206	6,9%	229	8,4%	385	6,5%	504	9,5%	733	6,6%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valutakurseffekter	83	2,8%	59	2,2%	113	1,9%	117	2,2%	90	0,8%
Total tillväxt	289	9,6%	288	10,6%	498	8,4%	621	11,7%	822	7,4%
International Entertainment										
Organisk tillväxt	19	7,1%	14	5,1%	57	10,5%	28	4,9%	75	6,9%
Förvärvade/avvecklade enheter	-32	-11,2%	-3	-1,2%	-32	-6,2%	-6	-0,8%	-10	-1,0%
Valutakurseffekter	20	6,4%	13	4,5%	34	6,0%	18	3,3%	21	1,9%
Total tillväxt	7	2,3%	24	8,4%	58	10,2%	40	7,5%	86	7,8%
MTG Studios										
Organisk tillväxt	-62	-13,4%	6	1,4%	-69	-8,7%	-12	-1,5%	48	2,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	57	12,4%	0	0,0%	58	7,4%	0	0,0%	6	0,3%
Valutakurseffekter	17	3,7%	9	2,0%	21	2,6%	12	1,5%	2	0,1%
Total tillväxt	12	2,7%	15	3,4%	10	1,3%	0	0,0%	56	3,1%
MTGx										
Organisk tillväxt	141	24,9%	9	2,8%	221	25,8%	68	12,4%	455	37,0%
Förvärv/avvecklade enheter	207	32,1%	242	72,4%	773	84,5%	255	46,6%	1.249	101,7%
Valutakurseffekter	36	5,9%	24	7,1%	50	5,5%	33	6,1%	32	2,6%
Förändring i presentationen för prispengar	-	-	-25	-12,7%	-	-	-62	-16,7%	-98	-17,8%
Total tillväxt	384	62,9%	250	69,6%	1.044	115,8%	294	48,3%	1.638	123,5%
Totalt										
Organisk tillväxt	391	9,3%	186	5,0%	732	9,2%	479	6,8%	1.151	7,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	219	5,1%	239	6,4%	787	9,9%	249	3,6%	1.244	8,3%
Valutakurseffekter	154	3,6%	104	2,8%	215	2,7%	178	2,6%	143	1,0%
Total tillväxt	764	18,0%	528	14,2%	1.733	21,8%	906	12,9%	2.538	16,9%

Avstämning av rörelseresultat före jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat före och efter jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Rörelseresultat	426	369	645	506	923
Jämförelsestörande poster	13	23	30	23	340
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	439	391	675	528	1.264

Jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Omstrukturering NENT Group	-53	-	-53	-	-
Omstrukturering ESL	-49	-	-49	-	-
Reavinst försäljning av Trace	61	-	61	-	-
Nettovinst från optioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	28	-	11	-	333
Nedskrivning hänförlig till goodwill, Zoomin.TV	-	-	-	-	-593
Nedskrivning hänförlig till balanserade utvecklingskostnader, Zoomin.TV	-	-	-	-	-58
Omklassificering av transaktionskostnader relaterade till InnoGames	-	-23	-	-23	-23
Totalt	-13	-23	-30	-23	-340

Jämförelsestörande poster klassificerade per funktion

(Mkr)	Kv2 2018	Kv2 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helår 2017
Kostnad för sålda varor och tjänster	-15	-	-15	-	-58
Administrationskostnader	-86	-	-86	-	0
Övriga rörelseintäkter	91	-	91	-	333
Övriga rörelsekostnader	-3	-23	-20	-23	-616
Totalt	-13	-23	-30	-23	-340

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/EBITDA

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

Nettoskuld

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

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader

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

¹⁾ EBITDA avser kvarvarande verksamheter.

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

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

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

Definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital %

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

EBITDA

EBITDA är resultat före räntor, skatter, avskrivningar.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskuld

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

Operativt kassaflöde

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

Organisk tillväxt

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

Rörelseresultat

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

Sysselsatt kapital

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

Vinst per aktie

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

Aktieägarinformation

Årsstämman 2018

Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Joakim Andersson, David Chance, Simon Duffy, Donata Hopfen, John Lagerling och Natalie Tydeman samt valde Gerhard Florin till ny styrelseledamot. Vidare omvalde årsstämman David Chance som styrelseordförande i MTG. Årsstämman godkände utbetalningen av en ordinarie utdelning om 12,50 kronor per aktie till aktieägarna med torsdagen den 24 maj 2018 som avstämningsdag. Årsstämman godkände ett nytt mandat till styrelsen för att återköpa A- och/eller B-aktier. Årsstämman beslutade även att ändra bolagsordningen vad gäller bestämmelsen om revisorns mandattid samt redaktionella ändringar på grund av ändrad lagstiftning samt att omvälja KPMG AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Joakim Thilstedt kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

Finansiell kalender

Kvartalsrapport Kv3 23 oktober

Frågor?

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

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

Ladda ner högupplösta bilder: [Flickr](#)

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

Telefonkonferens

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

Sverige: +46 (0) 8 5065 3942

Storbritannien: +44 (0) 330 336 9411

USA: +1 323 994 2093

Pinkoden för konferensen är: 6225661. För att lyssna på konferenssamtalet online och för mer information besök: www.mtg.com



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

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är en ledande internationell digital underhållningskoncern och vi formar framtidens underhållning genom att förena konsumenter med innehållet de älskar på så många sätt som möjligt. Våra varumärken omfattar TV, radio och nästa generations underhållning inom esport, digitalt videoinnehåll och online-spel. Vi har vårt ursprung i Sverige och våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ('MTGA' och 'MTGB'). Denna information är sådan information som MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juli, 2018 kl. 07:30 CET.