

Rekordhög försäljning och högre resultat

Höjdpunkter fjärde kvartalet 2018

- Rekordhög försäljning om 5.375 (5.307) Mkr med en organisk tillväxt om 1%
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster om 568 (478) Mkr, inkluderat transaktionskostnader om 6 Mkr hänförliga till den föreslagna uppdelningen av MTG
- Totalt rörelseresultat om 596 (161) Mkr inkluderat 28 (-318) Mkr i jämförelsestörande poster ¹⁾
- Periodens totala resultat uppgick till 478 (652) Mkr, vilket inkluderade resultat från avvecklade verksamheter om 6 (587) Mkr. Totalt resultat per aktie om 6,71 (9,36) kr
- Nettoskuld om 2.581 (1.812) Mkr motsvarande 1,3x rullande 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster
- Styrelsen kommer att föreslå att MTG inte betalar utdelning för 2018 medan NENT Group:s styrelse, förutsatt att uppdelningen genomförs, kommer föreslå en utdelning om 6,50 kr per aktie ²⁾

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	5.375	5.307	19.742	17.537
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>0,7%</i>	<i>9,7%</i>	<i>4,1%</i>	<i>7,7%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>-2,7%</i>	<i>14,7%</i>	<i>5,0%</i>	<i>8,3%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>3,3%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>3,5%</i>	<i>1,0%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>1,3%</i>	<i>23,5%</i>	<i>12,6%</i>	<i>16,9%</i>
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	568	478	1.571	1.264
<i>Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster</i>	<i>10,6%</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,0%</i>	<i>7,2%</i>
Jämförelsestörande poster	28	-318	10	-340
Rörelseresultat	596	161	1.581	923
Periodens resultat	472	65	1.165	612
Resultat per aktie före utspädning (kr)	6,63	0,57	15,60	8,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	594	539	1.622	1.311
Avvecklade verksamheter ³⁾				
Periodens resultat	6	587	-5	748
Totalt verksamheter				
Periodens resultat	478	652	1.160	1.360
Resultat per aktie före utspädning (kr)	6,71	9,36	15,52	18,73
Nettoskuld	2.581	1.812	2.581	1.812

¹⁾ Jämförelsestörande poster under Kv4 2018 omfattar en omklassificering från raden jämförelsestörande poster till skatteraden för att korrigera en tidigare felklassificering i resultaträkningen. Se sid 26 för en fullständig uppställning över jämförelsestörande poster.

²⁾ Under förutsättning att MTGs aktieägare godkänner utdelningen och noteringen av NENT Group, under den extra bolagsstämman som kommer att hållas den 7 februari 2019, samt att NENT Groups årsstämma som kommer att hållas den 22 maj 2019 röstar för förslaget.

³⁾ Avvecklade verksamheter omfattar under fjärde kvartalet 2018 MTGs verksamheter i Tanzania och för 2017 även MTGs verksamheter i Tjeckien och Baltikum. Kv4 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.



Koncernchefen har ordet

Lönsam tillväxt

Vår positiva utveckling har fortsatt med stigande försäljning, vinst och marginal för 2018. Försäljningen ökade organiskt med 4% och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 24%. Nordic Entertainment fortsatte sin starka utveckling, och MTGx var för första gången lönsamt på årsbasis.

Under kvartalet steg den organiska försäljningen och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 19%. Nordic Entertainment levererade sitt nionde raka kvartal med ökad försäljning och vinst drivet av fortsatt stark abonnenttillväxt för Viaplay. Tillväxten i våra streamingtjänster har fortsatt att mer än kompensera för lägre linjärtittande. Studios levererade också lönsam tillväxt drivet av ökad efterfrågan på dramaproduktioner.

Som förväntat minskade försäljningen i MTGx då den organiska tillväxten inom InnoGames och DreamHack motverkades av lägre försäljning inom ESL, Kongregate och Zoomin.TV. ESL:s försäljning inom "owned and operated" uppvisade tvåsiffrig tillväxt medan volymerna inom "work-for-hire" minskade till följd av vår fortsatta strategiska omvandling av verksamheten. Rörelseresultatet i MTGx ökade främst till följd av att förlusten i ESL minskade.

Förberedelser för att dela upp bolaget

Vi har under närmare ett år förberett uppdelningen av MTG i två bolag, där NENT Group distribueras till aktieägarna och noteras på Nasdaq Stockholm. Vi har nyligen publicerat en informationsbroschyr som utgör beslutsunderlag till extra bolagsstämman den 7 februari. I broschyren ingår också nya finansiella mål för båda bolagen, inklusive skuldsättningsgrad och utdelningspolicy för NENT Group. Givet stämmans godkännande av uppdelningen, kommer NENT Group:s styrelse att föreslå en utdelning om 6,50 kr per aktie till NENT Group:s årsstämma som hålls i maj. MTG:s styrelse kommer till MTG:s årsstämma den 21 maj föreslå att ingen utdelning betalas under 2019.

En ljus framtid framför oss

Vi är övertygade om att både MTG och NENT Group har en ljus framtid som separata och än mer fokuserade bolag. Uppdelningen kommer att ge ännu större tydlighet och snabbhet, med två starka team och produktportföljer som är mer relevanta för våra kunder än någonsin. Bägge bolagen är fokuserade på marknadssegment som erbjuder betydande strukturella tillväxtpotentialer. NENT Group är en investering i den ledande nordiska streaming- och innehållsleverantören, medan MTG ger en unik exponering mot global esport och online gaming. Vi delar ett gemensamt arv, tillvägagångssätt och engagemang som även fortsättningsvis kommer att gynna båda bolagen.

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

"Vi levererade högre försäljning, resultat och marginal under 2018, vilket visar att vår strategi fungerar. Vi förbereder oss nu för uppdelningen av MTG och noteringen av NENT Group på Nasdaq Stockholm i mars 2019"



Väsentliga händelser under och efter kvartalet

9 november – Nova Broadcasting förlänger rättigheterna för Premier League

Nova Broadcasting Group (Nova) tilldelades de exklusiva rättigheterna att visa direktsänd engelsk fotboll från Premier League för säsongerna 2019/20 till 2021/22 i Bulgarien.

13 december – ESL och Intel förlängde globalt partnerskap

Turtle Entertainment – den största globala aktören inom esport som verkar under det välkända varumärket ESL – och Intel Corporation har förlängt sitt globala partnerskap till utgången av 2021. Genom avtalet har ESL och Intel för avsikt att snabba på utvecklingen av ekosystemet för esporten genom att introducera ny teknik samt nya turneringar och evenemang.

7 januari – MTG säkrar ny finansiering och meddelar att samtal förs med nya aktörer om försäljningen av Nova

MTG har säkrat en kreditfacilitet om SEK 1 miljard med Nordea för att tillgodose framtida finansiering av MTG efter uppdelningen av MTG i två bolag och börsnoteringen av NENT Group. Dessutom avslutades det tidigare meddelade avtalet om att sälja MTG:s innehav i Nova Broadcasting Group i Bulgarien till PPF Group och MTG meddelade att diskussioner förs med andra intresserade aktörer om försäljningen av sitt innehav i Bulgariens största kommersiella mediegrupp.

8 januari – FilmNation och NENT lanserar produktionsbolag i Storbritannien

FilmNation Entertainment och NENT Group etablerar ett nytt samägt produktionsbolag, baserat i Storbritannien, vilket kommer att drivas under FilmNations varumärke. Rekryteringen av bolagets kreativa team pågår där det samägda bolaget kommer att utveckla, producera och finansiera manusbaserat innehåll för en internationell publik.

15 januari – Publicering av informationsbroschyr gällande den föreslagna uppdelningen med nya finansiella mål + förslag om bemyndigande att besluta om potentiell nyemission som senare återkallades

MTG:s styrelse föreslår att en extra bolagsstämma, som kommer hållas den 7 februari 2019 i Stockholm, fattar beslut om att dela ut samtliga aktier i NENT Group till MTG:s aktieägare. Information angående den föreslagna utdelningen av aktierna i NENT Group har publicerats och finns tillgänglig i form av en informationsbroschyr. MTG:s och NENT Group:s styrelser har dessutom beslutat om nya finansiella mål och utdelningspolicys, vilka framgår av informationsbroschyren.

Slutligen föreslog styrelsen i MTG att den extra bolagsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att kunna besluta om en nyemission av B-aktier motsvarande högst 20,0% av det totala antalet utestående B-aktier i MTG i syfte att finansiera potentiella förvärvsmöjligheter i enlighet med bolagets strategi. Förslaget om bemyndigande för nyemission återkallades den 31 januari efter samråd med några av MTG:s största aktieägare.

23 januari – NENT Group direktsänder racing från IndyCar under de kommande tre säsongerna

NENT Group har förvärvat de exklusiva nordiska medierättigheterna till NTT IndyCar Series fram till 2021. Varje race kommer att direktsändas på Viaplay och Viasat's betal-TV-kanaler, och utvalda race sänds även på NENT Group:s reklamfinansierade kanaler.

24 januari - ESL och Epic Games anordnar sin första gemensamma internationella turnering för Fortnite

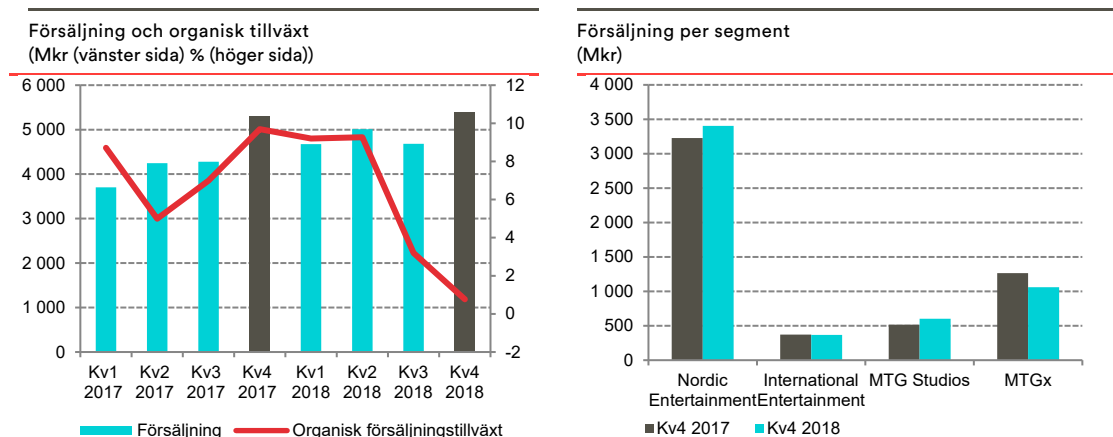
MTG:s Turtle Entertainment - den största globala aktören inom esport som verkar under det välkända varumärket ESL - och Epic Games tillkännagav sin första gemensamma internationella Fortnite-tävling, vilken äger rum på IEM Katowice Expo 2019. ESL Katowice Royale - Featuring Fortnite omfattar två helger på den legendariska Spodekarenan där välkända spelare och influencers av Fortnite framträder.

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

Koncernens finansiella sammanfattning

Nettoomsättning

Försäljningen ökade på rapporterad basis med 1% till 5.375 (5.307) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 1%, valutaeffekter bidrog med 3% medan förvärv och avyttringar hade en negativ effekt på -3%.



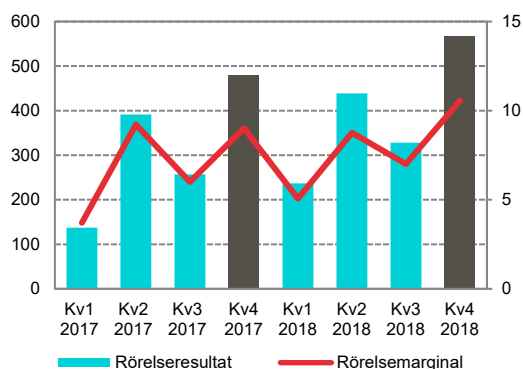
Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 4% exklusive valutaeffekter och de fortsatta investeringarna i Viaplay och innehåll kompenseras av lägre kostnader i MTGx. Avskrivningarna ökade till 121 (104) Mkr varav avskrivningar av förvärvsövervärden uppgick till 39 (38) Mkr.

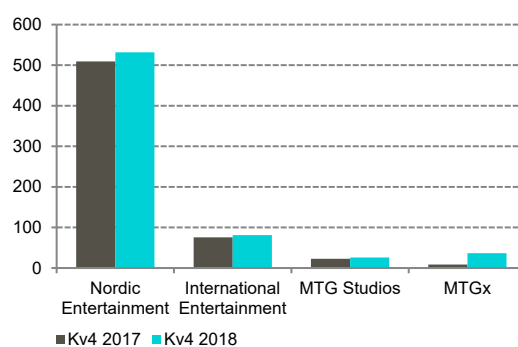
Rörelseresultat och jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade 19% till 568 (478) Mkr och inkluderade transaktionskostnader om 6 Mkr hänförliga till den föreslagna uppdelningen av MTG. Alla fyra segment rapporterade högre vinst än föregående år. Jämförelsestörande poster uppgick till 28 (-318) Mkr och bestod av en omklassificering från jämförelsestörande poster till skatt. Se sid 26 för en fullständig uppställning över jämförelsestörande poster.

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



Rörelseresultat per segment
(Mkr)



¹⁾ Fluktuationerna återspeglar säsongsvariationer i reklammarknaderna

Finansnetto och periodens resultat från kvarvarande verksamheter

Koncernens räntenetto och övriga finansiella poster uppgick till -13 (-16) Mkr. Räntenettet uppgick till 0 (-5) Mkr då exceptionellt låga räntekostnader fullt ut kompenseras av ränteutgifter från inlåning och finansiella instrument. Övriga finansiella poster uppgick till -13 (-11) Mkr och bestod huvudsakligen av avgifter på lånefaciliteter och valutakurseffekter på finansiella poster. Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 472 (65) Mkr med ett resultat per aktie före utspädning om 6,63 (0,57) kr.

Avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter i kvartalet innefattade MTG:s verksamhet i Tanzania, vilken dekonsoliderades under slutet av året och historiska omräkningsdifferenser som tidigare redovisats i övrigt totalresultat återfördes till resultaträkningen. Periodens resultat för de avvecklade verksamheterna uppgick till 6 (587) Mkr.

Periodens totala resultat uppgick därmed till 478 (652) Mkr med ett totalt resultat per aktie före utspädning om 6,71 (9,36) kr.

Segmentsöversikt

Nordic Entertainment

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	3.403	3.229	12.800	11.961
varav Fri-TV & Radio	1.482	1.438	5.358	5.094
varav Betal-TV	1.921	1.791	7.442	6.867
Rörelsekostnader	-2.872	-2.719	-11.139	-10.388
Rörelseresultat	532	509	1.661	1.574
Rörelsemarginal	15,6%	15,8%	13,0%	13,2%
Försäljningstillväxt/år				
Organisk tillväxt	3,0%	4,5%	4,5%	6,6%
Förvärvade/avvecklade enheter	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakurseffekter	2,4%	-0,8%	2,5%	0,8%
Rapporterad tillväxt	5,4%	3,7%	7,0%	7,4%

Försäljningen ökade med 3% på organisk basis drivet av en fortsatt stark utveckling inom Viaplay och den svenska radioverksamheten. Även rörelsekostnaderna ökade till följd av valutaeffekter, fortsatta investeringar i Viaplay samt av kostnader hänförliga till de två nya nationella radionätverken i Sverige. Rörelseresultatet uppgick till 532 (509) Mkr med en rörelsemarginal om 15,6% (15,8).

Försäljningen för Fri-TV och Radio ökade med 3% på rapporterad basis. Den svenska radioverksamheten fortsatte sin positiva utveckling och tillväxten accelererade ytterligare till följd av lanseringen av nya radiolicenser i början av augusti. Den svenska TV-reklammarknaden bedöms ha vuxit medan de danska och norska marknaderna bedöms ha minskat. Tittarandelarna i Norge och Sverige ökade medan andelen minskade något i Danmark. Lyssnarandelen för radio minskade något i såväl Sverige som Norge.

Försäljningen för Betal-TV ökade med 7% på rapporterad basis, till följd av såväl volym- och värdedrivna tillväxt för Viaplay. Antalet abonnenter (exklusive Viaplay) ökade jämfört med både föregående år och kvartal då tillväxten i antalet trejdepartskunder mer än kompensade för färre satellitkunder. Den genomsnittliga intäkten per satellitkund ökade jämfört med föregående år i jämförbara valutakurser.

International Entertainment

Ökad organisk försäljning & vinst

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	366	372	1.227	1.189
Rörelsekostnader	-285	-296	-985	-1.013
Rörelseresultat	81	76	242	176
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>22,1%</i>	<i>20,4%</i>	<i>19,7%</i>	<i>14,8%</i>
Försäljningstillväxt/år				
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,1%</i>	<i>9,3%</i>	<i>6,9%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>-14,8%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-12,3%</i>	<i>-1,0%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>6,3%</i>	<i>0,7%</i>	<i>6,2%</i>	<i>1,9%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>-1,5%</i>	<i>6,1%</i>	<i>3,3%</i>	<i>7,8%</i>

Försäljningen ökade med 7% på organisk basis efter fortsatt stark tillväxt i den Bulgariska TV- och onlineverksamheten. Den bulgariska tittarandelen minskade något medan TV-reklammarknaden bedöms ha vuxit. Rörelseresultatet ökade till 81 (76) Mkr och rörelsemarginalen till 22,1% (20,4) trots en nedskrivning om cirka 10 Mkr i samband med avyttringen av ett av Nova:s onlinehandelsbolag.

Trace avkonsoliderades från början av maj, efter slutförandet av försäljningen. Den tidigare meddelade överenskommelsen att sälja MTG:s innehav i Nova Broadcasting Group till PPF Group sades upp den 7 januari 2019. Uppsägningen av avtalet med PPF Group följer beslutet från den bulgariska konkurrensmyndigheten att inte tillåta den föreslagna försäljningen, samt att det förlängda slutdatumet i köp- och säljvtalet passerats. MTG har nu inlett samtal med andra intresserade aktörer gällande försäljningen av sitt innehav i Nova.

MTG Studios

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	603	517	1.880	1.832
Rörelsekostnader	-578	-494	-1.826	-1.764
Rörelseresultat	26	23	54	68
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,4%</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,7%</i>
Försäljningstillväxt/år				
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>2,0%</i>	<i>-1,5%</i>	<i>-9,7%</i>	<i>2,7%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>10,5%</i>	<i>0,4%</i>	<i>8,7%</i>	<i>0,3%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>4,3%</i>	<i>-1,8%</i>	<i>3,7%</i>	<i>0,1%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>16,8%</i>	<i>-2,9%</i>	<i>2,6%</i>	<i>3,1%</i>

Försäljningen ökade med 2% på organisk basis drivet av ökad efterfrågan på dramaproduktioner samt ändringar i schemalaggningen då två större produktioner flyttats från Kv3 till Kv4. Även pipeline för dramaproduktioner ser lovande ut. Den rapporterade försäljningen av non-scripted-produktioner ökade, men minskade i jämförbara valutor. Splay One fortsatte leverera tvåsiffrig försäljningstillväxt drivet av fortsatt ökad efterfrågan på branded content och influencerkampanjer.

Rörelseresultatet uppgick till 26 (23) Mkr med en rörelsemarginal om 4,3% (4,4).

Splay Networks rapporteras från Kv2 2018 inom MTG Studios istället för inom MTGx. Historiska siffror har inte räknats om. MTG Studios nettoförsäljning och rörelseresultat skulle ha varit 548 Mkr respektive 30 Mkr om Splay Networks exkluderades.

MTGx

Minskad försäljning men ökad vinst

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	1.059	1.264	4.029	2.964
<i>varav esport</i>	449	515	1.520	1.370
<i>varav online gaming</i>	556	634	2.296	1.234
<i>varav digital video content</i>	54	115	213	360
Kostnader före avskrivningar	-965	-1.165	-3.778	-2.949
EBITDA	94	99	251	14
<i>EBITDA marginal</i>	8,9%	7,9%	6,2%	0,5%
<i>Avskrivningar materiella anläggningstillgångar</i>	-16	-12	-57	-40
<i>Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar¹⁾</i>	-47	-79	-184	-145
Rörelsekostnader	-1.028	-1.256	-4.019	-3.134
Rörelseresultat	31	8	10	-170
<i>Rörelsemarginal</i>	3,0%	0,7%	0,2%	-5,7%
Försäljningstillväxt/år				
<i>Organisk tillväxt</i>	-10,9%	71,4%	5,5%	37,0%
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	-9,6%	169,4%	24,2%	101,7%
<i>Valutakurseffekter</i>	4,3%	-1,2%	6,2%	2,6%
<i>Förändring i presentationen för prispengar</i>	-	-21,3%	-	-17,8%
<i>Rapporterad tillväxt</i>	-16,2%	218,3%	36,0%	123,5%

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

Den organiska försäljningen minskade med 11% då tillväxten i InnoGames och DreamHack motverkades av lägre försäljning inom ESL, Kongregate och Zoomin.TV. Den rapporterade tillväxten påverkades negativt av att Splay Networks sedan Kv2 2018 rapporteras inom MTG Studios, samt av att Kv4 2017 inkluderade konsolideringen av Kongregate för perioden mellan 21 juli till 31 december.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 94 (99) Mkr. Avskrivningarna uppgick till 63 (91) Mkr och inkluderade avskrivningar av förvärvsövervärden om 31 (32) Mkr. Kv4 2017 belastades av en nedskrivning om 35 Mkr avseende aktiverade utvecklingskostnader i InnoGames. Segmentets rörelseresultat ökade därmed till 31 (8) Mkr. Nettoförsäljningen och rörelseresultatet inom MTGx hade varit 1.115 Mkr respektive 28 Mkr om Splay Networks hade inkluderats under kvartalet.

Försäljningen inom esport minskade med 13% då tvåsiffrig tillväxt inom DreamHack samt ESL:s "owned & operated"-verksamhet motverkades av lägre "work-for-hire" intäkter. Försäljningen inom online gaming ökade med 3% på pro forma basis. Som förväntat mattades tillväxten i InnoGames, som en effekt av att 2018 års speluppdateringar i huvudsak låg i Kv1 och Kv3, jämfört med Kv2 och Kv4 under 2017. Kongregates pro forma-försäljning minskade jämfört med föregående år, vilket återspeglar färre spellanseringar och ökad konkurrens. Försäljningen inom Digital Video Content minskade 53%, vilket huvudsakligen reflekterade att Splay Networks inte längre ingår i segmentet samt 21% lägre intäkter i Zoomin.TV som en följd av transformeringen till ett branded entertainment-bolag.

Finansiell ställning

Kassaflöde från kvarvarande verksamheter

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick till 594 (539) Mkr. Avskrivningar uppgick till 121 (104) Mkr. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om 93 (251) Mkr vilket är något lägre än Kv4 2017 beroende på timingen av kundfordringar mellan åren. Nettokassaflödet från rörelsen uppgick till 687 (790) Mkr.

Investeringsaktiviteter

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 97 (71) Mkr. Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -51 (73) Mkr som en konsekvens av investeringar i MTGx riskkapitalfond. Kassaflödet avseende investeringsaktiviteter uppgick till -147 (770) Mkr.

Finansieringsaktiviteter

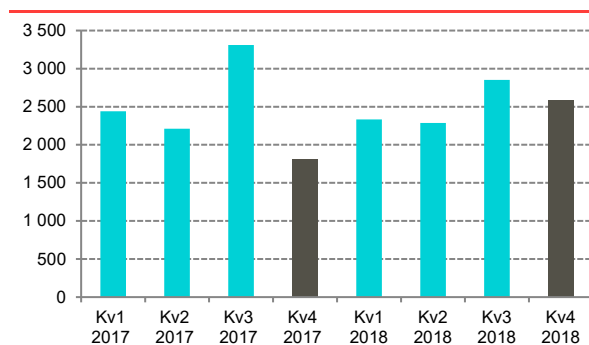
Kassaflödet från finansieringsaktiviteter uppgick till -399 (-583) Mkr och inkluderade en utdelning till minoritetsaktieägarna i InnoGames på totalt 257 Mkr. Den totala upplåningen minskade i kvartalet med 171 Mkr till totalt 3.679 (3.223) Mkr.

Förändringen i likvida medel uppgick därmed till 140 (977) Mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 862 (1.394) Mkr vid periodens slut.

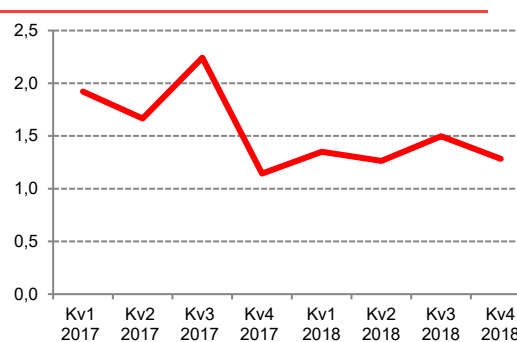
Nettoskuld

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder med avdrag för räntebärande tillgångar, uppgick till 2.581 (1.812) Mkr i slutet av perioden.

Nettoskuld
(Mkr)



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



Transaktioner med närstående

Det finns inga närstående förhållanden annat än med dotterbolag, intresseföretag och joint ventures.

Moderbolaget

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

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	6	20	36	49
Räntenetto och övrigt finansnetto	44	65	177	263
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	6	-88	-43	-49

Ökningen av resultat före skatt och bokslutsdispositioner under kvartalet avser främst lägre rörelsekostnader då del av kostnadsbasen överfördes till moderbolaget i NENT Group. Räntenetto och övriga finansiella poster påverkas av transaktionskostnader relaterade till nya bankfaciliteter. Moderbolagets likvida medel uppgick till 24 (844) Mkr vid periodens slut. Av totalt 4.390 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter var 4.190 Mkr outnyttjade vid periodens slut.

Antalet utestående aktier var 66.980.902 (66.725.249) vid kvartalets slut exklusive 660.000 C-aktier och 6.222 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 9e kapitel Delårsrapport.

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

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

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder: Standarden ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter och innehåller ett nytt regelverk för intäktsredovisning. Standarden introducerar en femstegsmodell som skall appliceras på alla kundkontrakt så att intäktsredovisningen kan bestämmas med avseende på belopp och tidpunkt. Tillämpningen av IFRS 15 har inte haft någon materiell inverkan på tidpunkt eller belopp för redovisning av intäkter i koncernen. För ytterligare upplysningar se Uppdelning av intäkter på sid 23.

IFRS 16 Leasing (gäller från räkenskapsåret 2019): En ny standard för redovisning av leasing - IFRS 16 Leases - har införts med verkan från och med 1 januari 2019. De viktigaste förändringarna är följande: För leasetagare ersätts klassificeringen enligt IAS 17 för operativa och finansiella leasingavtal med en enda leasingredovisningsmodell. Samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen som en tillgång och en motsvarande leasingkulld. Leasingavtal med tillgångar med

lågt värde, liksom leasingavtal om 12 månader eller mindre, är undantagna från kraven. Kostnaden för operationella leasingavtal kommer att ersättas med avskrivningar på tillgången och räntekostnaden på leasingkulden. Avskrivningarna på leasingtillgångar måste redovisas separat från räntan på leasingkulder i resultaträkningen. Detta kommer att öka rörelseresultatet på bekostnad av det finansiella nettot och tidigarelägger delvis kostnaderna på grund av linjära avskrivningar men minskande räntekostnader över tid. Koncernen har identifierat följande kategorier av leaseavtal: kontor, bilar och parkeringsplatser. Studioutrustning är normalt hyrd på kort sikt och de flesta typer av hyrda kontormöbler och personlig IT-utrustning är av lågt värde och är därför undantagna från de nya reglerna. MTG har beslutat att tillämpa den modifierade retrospektiva metoden, vilket inte innebär några omräkningar av tidigare perioder. En leasingtillgång och en leasingförpliktelse på ca 1.100 miljoner kronor redovisas med den första tillämpningen av standarden den 1 januari 2019. Leasingförpliktelsen kommer att ingå i nettoskuldberäkningen och nettoskuld/EBITDA-kvoten kommer att omfatta effekterna av den nya standarden i både nämnaren och täljaren i beräkningen. Koncernens skuldförbindelser ("covenanter") påverkas inte av förändringen. Effekten i resultaträkningen förväntas inte vara väsentlig, men det kommer att leda till en delvis omklassificering av leasingkostnader från rörelseresultat till finansiella kostnader.

Verksamheter under avveckling/Tillgångar som innehas för försäljning: Verksamheter under avveckling består av MTGs verksamhet i Tanzania som avkonsoliderades vid slutet av året efter slutförandet av försäljningen. 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. 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 ovannämnda 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 ingick 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. Det tidigare avtalet om försäljning har sagts upp men MTG har inlett nya förhandlingar om att sälja sina andelar i Nova Broadcasting Group och därmed är klassificeringen i balansräkningen oförändrad. 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 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 finns också i förhållande till Storbritanniens planer på att lämna EU, vilket kan leda till att koncernen måste flytta sina sändnings- och streaminglicenser från Storbritannien och kan leda till negativa ekonomiska, juridiska och sociala konsekvenser. Det finns risk att nya licenser i Storbritannien eller andra länder inte skulle utfärdas på samma villkor som befintliga licenser eller omfattas av ett strängare regelverk.

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2017, som finns tillgänglig på www.mtg.com.

Stockholm, 5 februari 2019

Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

Denna rapport har inte granskats av koncernens revisor.

Koncernens resultaträkning

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	5.375	5.307	19.742	17.537
Kostnad för sålda varor och tjänster	-3.274	-3.053	-12.273	-10.971
Bruttoresultat	2.101	2.254	7.469	6.566
Försäljningskostnader	-589	-553	-2.081	-1.639
Administrationskostnader	-961	-1.270	-3.869	-3.706
Övriga rörelseintäkter	40	64	215	117
Övriga rörelsekostnader	-22	-15	-157	-83
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	-2	-2	-5	8
Jämförelsestörande poster	28	-318	10	-340
Rörelseresultat	596	161	1.581	923
Räntekostnader netto	0	-5	-5	-24
Övrigt finansnetto	-13	-11	-45	-40
Resultat före skatt	583	144	1.532	859
Skatt	-111	-79	-367	-247
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	472	65	1.165	612
Verksamheter under avveckling				
Prima, Baltikum och Afrika	6	587	-5	748
Periodens resultat verksamheter under avveckling	6	587	-5	748
Totalt resultat för perioden	478	652	1.160	1.360
Periodens resultat kvarvarande verksamheter, hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	444	38	1.043	546
Innehav utan bestämmande inflytande	28	26	122	66
Resultat för perioden	472	65	1.165	612
Totalt resultat för perioden, hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	450	625	1.038	1.250
Innehav utan bestämmande inflytande	28	27	122	110
Totalt resultat för perioden	478	652	1.160	1.360
Kvarvarande verksamheter				
Resultat per aktie före utspädning (kr)	6,63	0,57	15,60	8,19
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	6,60	0,57	15,48	8,13
Totalt				
Totalt resultat per aktie före utspädning (kr)	6,71	9,36	15,52	18,73
Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr)	6,68	9,30	15,40	18,61
Antal aktier				
Utestående aktier vid periodens slut	66.980.902	66.725.249	66.980.902	66.725.249
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.980.902	66.725.249	66.854.133	66.706.398
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	67.317.949	67.165.105	67.362.405	67.142.319

Rapport över koncernens totalresultat

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	472	65	1.165	612
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>				
Årets omräkningsdifferenser	-68	76	261	36
Kassaflödessäkringar	-9	45	68	-121
Övrigt totalresultat, kvarvarande verksamheter	-77	121	329	-85
Summa totalresultat, kvarvarande verksamheter	395	185	1.494	527
Periodens resultat, verksamheter under avveckling ¹⁾	6	587	-5	748
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>				
Årets omräkningsdifferenser	3	4	-3	-54
Totalresultat, verksamheter under avveckling	8	591	-8	693
Summa totalresultat för perioden	404	777	1.486	1.221
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	383	729	1.303	1.098
Innehav utan bestämmande inflytande	20	48	183	123
Summa totalresultat för perioden	404	777	1.486	1.221

¹⁾ Kv4 2017 inkluderar en reavinst om 593 Mkr från avyttringen av verksamheten i Baltikum.

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	31 dec 2018	31 dec 2017
Anläggningstillgångar		
Goodwill	6.159	6.363
Övriga immateriella tillgångar	2.746	2.521
Summa immateriella tillgångar	8.904	8.884
Summa materiella tillgångar	270	272
Aktier och andelar i intressebolag	134	85
Räntebärande finansiella tillgångar	6	10
Övriga finansiella tillgångar	376	413
Summa finansiella tillgångar	516	507
Summa anläggningstillgångar	9.690	9.664
Omsättningstillgångar		
Varulager	2.443	2.183
Räntebärande kortfristiga fordringar	0	2
Övriga kortfristiga fordringar	6.398	6.027
Likvida medel	862	1.394
Tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	931	16
Summa omsättningstillgångar	10.634	9.622
Summa tillgångar	20.324	19.285
Eget kapital		
Eget kapital	5.678	5.179
Innehav utan bestämmande inflytande	1.320	1.393
Summa eget kapital	6.997	6.572
Långfristiga skulder		
Långfristiga lån	500	500
Övriga långfristiga räntebärande skulder	0	95
Summa långfristiga räntebärande skulder	500	595
Avsättningar	1.058	1.175
Långfristiga skulder värderade till verkligt värde	405	829
Övriga ej räntebärande skulder	6	48
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	1.469	2.052
Summa långfristiga skulder	1.969	2.648
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	37	176
Kortfristiga lån	3.179	2.625
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0	3
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	7.761	7.244
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	380	18
Summa kortfristiga skulder	11.357	10.066
Summa skulder	13.326	12.713
Summa eget kapital och skulder	20.324	19.285

¹⁾ Avser Nova Group Kv4 2018 samt de avyttrade verksamheterna i Baltikum och Afrika (exklusive Trace) 2017.

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

Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	594	539	1.622	1.311
Förändringar i rörelsekapitalet	93	251	-568	-725
Kassaflöde till/från rörelsen	687	790	1.054	586
Erhållet vid försäljning av aktier	-	905	297	2.013
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	-	-137	-235	-1.250
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-97	-71	-765	-330
Övrigt kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	-51	73	-76	32
Kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	-147	770	-779	465
Nettoförändring lån	-171	-771	452	227
Utdelning till aktieägare	-	-	-834	-800
Utdelning till minoritetsägare	-257	-	-257	-
Övrigt kassaflöde från/ använt i finansiella aktiviteter	29	187	32	224
Kassaflöde från/ använt i finansieringsaktiviteter	-399	-583	-608	-349
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	140	977	-333	703
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	-11	14	-8	42
Total förändring i likvida medel	129	991	-341	745
Likvida medel vid periodens början	733	395	1.394	666
Omräkningsdifferens likvida medel	-12	2	30	2
Likvida medel relaterat till tillgångar som innehas för försäljning	12	5	-221	-19
Likvida medel vid periodens slut	862	1.394	862	1.394

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående balans	6.572	5.016
Periodens resultat	1.160	1.360
Övrigt totalresultat för perioden	326	-139
Summa totalresultat för perioden	1.486	1.221
Effekter av aktieprogram	30	73
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	1	1.067
Utdelning till aktieägare	-834	-800
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-257	-4
Utgående balans	6.997	6.572

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	6	20	36	49
Bruttoresultat	6	20	36	49
Administrationskostnader	-45	-173	-256	-361
Rörelseresultat	-39	-154	-220	-312
Räntenetto och övrigt finansnetto	44	65	177	263
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	6	-88	-43	-49
Bokslutsdispositioner	538	317	538	317
Skatt	-42	-60	-24	-59
Periodens resultat	502	169	471	209

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Periodens resultat	502	169	471	209
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	502	169	471	209

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	31 dec 2018	31 dec 2017
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter	0	0
Maskiner och inventarier	2	0
Aktier och andelar	6.025	6.340
Övriga finansiella tillgångar	12.077	9.976
Summa anläggningstillgångar	18.104	16.316
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4.673	877
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	24	844
Summa omsättningstillgångar	4.697	1.721
Summa tillgångar	22.801	18.037
Eget kapital		
Bundet eget kapital	338	338
Fritt eget kapital	5.003	5.361
Summa eget kapital	5.341	5.699
Obeskattade reserver	239	90
Långfristiga skulder		
Andra räntebärande skulder	500	500
Avsättningar	5	13
Ej räntebärande skulder	10	35
Summa långfristiga skulder	514	548
Kortfristiga skulder		
Andra räntebärande skulder	16.410	11.227
Ej räntebärande skulder	296	473
Summa kortfristiga skulder	16.706	11.700
Summa eget kapital och skulder	22.801	18.037

Nettoomsättning – Rörelsesegment

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Helår 2018
Nordic Entertainment	2.911	3.003	2.819	3.229	11.961	3.120	3.292	2.985	3.403	12.800
<i>varav Fri-TV & Radio</i>	<i>1.204</i>	<i>1.319</i>	<i>1.134</i>	<i>1.438</i>	<i>5.094</i>	<i>1.287</i>	<i>1.422</i>	<i>1.167</i>	<i>1.482</i>	<i>5.358</i>
<i>varav Betal-TV</i>	<i>1.706</i>	<i>1.684</i>	<i>1.685</i>	<i>1.791</i>	<i>6.867</i>	<i>1.833</i>	<i>1.870</i>	<i>1.818</i>	<i>1.921</i>	<i>7.442</i>
International Entertainment	264	308	246	372	1.189	315	315	232	366	1.227
MTG Studios	323	463	529	517	1.832	321	476	480	603	1.880
MTGx	292	610	798	1.264	2.964	952	994	1.024	1.059	4.029
<i>varav esport</i>	<i>219</i>	<i>286</i>	<i>349</i>	<i>515</i>	<i>1.370</i>	<i>290</i>	<i>411</i>	<i>370</i>	<i>449</i>	<i>1.520</i>
<i>varav online gaming</i>	<i>-</i>	<i>236</i>	<i>364</i>	<i>634</i>	<i>1.234</i>	<i>577</i>	<i>544</i>	<i>618</i>	<i>556</i>	<i>2.296</i>
<i>varav digital video content</i>	<i>73</i>	<i>88</i>	<i>84</i>	<i>115</i>	<i>360</i>	<i>85</i>	<i>38</i>	<i>36</i>	<i>54</i>	<i>213</i>
Centrala verksamheter	46	47	45	53	190	36	30	16	31	114
Elimineringar	-130	-184	-156	-127	-599	-70	-96	-54	-88	-309
Total nettoomsättning	3.704	4.246	4.280	5.307	17.537	4.674	5.010	4.683	5.375	19.742

Splay Networks ingår från Kv2 2018 i MTG Studios istället för i MTGx. Historiska siffror har inte omräknats. Nettoförsäljning för Kv4 2018 i MTG Studios och MTGx skulle ha varit 548 Mkr respektive 1.115 Mkr om denna effekt exkluderas.

Försäljning – extern & intern

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Helår 2018
Intäkter från externa kunder										
Nordic Entertainment	2.875	2.967	2.778	3.225	11.845	3.109	3.279	2.973	3.389	12.751
International Entertainment	264	304	246	372	1.185	315	315	232	366	1.227
MTG Studios	276	369	461	453	1.559	300	423	455	562	1.740
MTGx	290	605	795	1.258	2.948	950	993	1.023	1.057	4.023
Centrala verksamheter	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Totalt	3.704	4.246	4.280	5.307	17.537	4.674	5.010	4.683	5.375	19.742
Intäkter från andra segment										
Nordic Entertainment	36	36	41	4	116	11	13	12	14	49
International Entertainment	-	4	0	0	4	0	0	0	0	0
MTG Studios	47	94	68	64	273	20	53	25	42	140
MTGx	2	4	3	7	16	3	0	2	2	6
Centrala verksamheter	45	47	44	53	189	36	30	16	31	113
Totalt	130	184	156	127	599	70	96	54	88	309

Rörelseresultat – Rörelsesegment

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Helår 2018
Nordic Entertainment	299	465	301	509	1.574	310	498	321	532	1.661
International Entertainment	21	50	29	76	176	40	72	49	81	242
MTG Studios	-16	19	43	23	68	-15	9	34	26	54
MTGx	-88	-53	-38	8	-170	-8	-24	11	31	10
Centrala verksamheter och elimineringar	-78	-90	-78	-138	-384	-90	-117	-87	-102	-396
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	137	391	257	478	1.264	237	439	328	568	1.571
Jämförelsestörande poster	-	-23	-	-318	-340	-17	-13	12	28	10
Totalt rörelseresultat	137	369	257	161	923	220	426	340	596	1.581

Rörelseresultat för kv4 2018 i MTG Studios och MTGx skulle ha varit 30 Mkr respektive 28 Mkr om effekterna av att flytta Splay från MTGx till MTG Studios exkluderas.

Nyckeltal

	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Helår 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Helår 2018
KONCERNEN										
Organisk försäljningstillväxt (%)	8,7	5,0	7,0	9,7	7,7	9,2	9,3	3,2	0,7	4,1
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	3,7	9,2	6,0	9,0	7,2	5,1	8,8	7,0	10,6	8,0
ROCE, kvarvarande verksamheter (%) ¹⁾	20	19	18	18		17	17	17	18	
Nettoskuld (Mkr)	2.439	2.212	3.309	1.812		2.334	2.287	2.852	2.581	
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar	1,9	1,7	2,2	1,1		1,4	1,3	1,5	1,3	
NORDIC ENTERTAINMENT										
Organisk försäljningstillväxt (%)	10,7	8,4	3,2	4,5	6,6	6,2	6,9	2,2	3,0	4,5
Rörelsemarginal (%)	10,3	15,5	10,7	15,8	13,2	9,9	15,1	10,8	15,6	13,0
CSOV Sverige (15-49)	25,4	24,1	24,6	22,2	24,1	23,1	23,9	23,1	23,6	23,4
CSOV Norge (15-49)	14,1	17,6	15,3	15,4	15,5	15,1	15,9	13,5	17,7	15,6
CSOV Danmark (15-49)	22,8	24,6	23,1	23,6	23,6	21,4	24,6	21,6	23,4	22,7
Abonnentinformation exkl. Viaplay (tusental)	981	956	939	938		970	953	946	960	
- varav satellit-TV	442	432	422	409		398	389	382	374	
- varav tredjepartsnätverk	539	525	517	529		572	564	564	586	
Satellit-TV ARPU (kronor)	5.429	5.532	5.503	5.500		5.542	5.764	5.727	5.625	
INTERNATIONAL ENTERTAINMENT										
Organisk försäljningstillväxt (%)	4,8	5,1	12,0	6,1	6,9	14,1	7,1	10,1	7,0	9,3
Rörelsemarginal (%)	7,8	16,4	11,9	20,4	14,8	12,8	22,8	21,1	22,1	19,7
CSOV Bulgarien (18-49)	42,6	42,4	41,9	42,0	42,2	42,2	43,0	41,8	41,7	42,2
MTG STUDIOS										
Organisk försäljningstillväxt (%)	-5,4	1,4	14,8	-1,5	2,7	-2,1	-13,4	-22,7	2,0	-9,7
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	-5,0	4,1	8,1	4,4	3,7	-4,7	1,9	7,1	4,3	2,9
MTGx										
Organisk försäljningstillväxt (%)	27,4	2,8	39,3	71,4	37,0	27,4	24,9	12,1	-10,9	5,5
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	-30,0	-8,7	-4,8	0,7	-5,7	-0,9	-2,4	1,1	3,0	0,2

¹⁾ Exklusive resultat från jämförelsestörande poster.

Uppdelning av intäkter

(Mkr)	Helår 2018	Helår 2017 ¹⁾
Reklamintäkter		
Nordic Entertainment	4.017	3.766
International Entertainment	835	871
MTG Studios	150	-
MTGx	553	425
Totalt	5.554	5.062
Abonnemangsintäkter		
Nordic Entertainment	8.272	7.637
International Entertainment	259	226
MTG Studios	-	-
MTGx	74	94
Totalt	8.605	7.958
Produktionsintäkter		
Nordic Entertainment	58	70
International Entertainment	1	-
MTG Studios	1.325	1.172
MTGx	-	-
Totalt	1.384	1.242
Spelintäkter		
Nordic Entertainment	-	-
International Entertainment	-	-
MTG Studios	-	-
MTGx	2.114	1.265
Totalt	2.114	1.265
Övrigt ²⁾		
Nordic Entertainment	404	371
International Entertainment	133	88
MTG Studios	265	387
MTGx	1.283	1.163
Centrala verksamheter	0	1
Totalt	2.084	2.010
Total nettoomsättning	19.742	17.537

¹⁾ Formatet för uppdelningen av intäkter har ändrats för att bättre uppfylla upplysningskraven i IFRS 15 och historiska siffror har omräknats för reklamintäkter som tidigare redovisats som abonnemangsintäkter.

²⁾ Övrigt består av licenser och royalty, pay-per-view samt evenemang och andra intäkter.

Alternativa resultatmått

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

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

Avstämning av försäljningstillväxt

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

Försäljningstillväxt

(Mkr)	Kv4 2018	%	Kv4 2017	%	Helår 2018	%	Helår 2017	%
Nordic Entertainment								
Organisk tillväxt	97	3,0%	141	4,5%	543	4,5%	733	6,6%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valutakurseffekter	77	2,4%	-26	-0,8%	295	2,5%	90	0,8%
Rapporterad tillväxt	175	5,4%	116	3,7%	839	7,0%	822	7,4%
International Entertainment								
Organisk tillväxt	22	7,0%	21	6,1%	99	9,3%	75	6,9%
Förvärvade/avvecklade enheter	-51	-14,8%	-2	-0,7%	-134	-12,3%	-10	-1,0%
Valutakurseffekter	23	6,3%	3	0,7%	74	6,2%	21	1,9%
Rapporterad tillväxt	-6	-1,5%	21	6,1%	39	3,3%	86	7,8%
MTG Studios								
Organisk tillväxt	11	2,0%	-8	-1,5%	-178	-9,7%	48	2,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	54	10,5%	2	0,4%	159	8,7%	6	0,3%
Valutakurseffekter	22	4,3%	-10	-1,8%	68	3,7%	2	0,1%
Rapporterad tillväxt	87	16,8%	-15	-2,9%	48	2,6%	56	3,1%
MTGx								
Organisk tillväxt	-124	-10,9%	266	71,4%	189	5,5%	455	37,0%
Förvärv/avvecklade enheter	-136	-9,6%	631	169,4%	693	24,2%	1.249	101,7%
Valutakurseffekter	54	4,3%	-4	-1,2%	184	6,2%	32	2,6%
Förändring i presentationen för prispengar	-	-	-25	-21,3%	-	-	-98	-17,8%
Rapporterad tillväxt	-205	-16,2%	867	218,3%	1.066	36,0%	1.638	123,5%
Totalt								
Organisk tillväxt	35	0,7%	416	9,7%	902	4,1%	1.151	7,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	-143	-2,7%	630	14,7%	687	5,0%	1.244	8,3%
Valutakurseffekter	176	3,3%	-37	-0,9%	615	3,5%	143	1,0%
Rapporterad tillväxt	68	1,3%	1.010	23,5%	2.205	12,6%	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)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Rörelseresultat	596	161	1.581	923
Jämförelsestörande poster	-28	318	-10	340
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	568	478	1.571	1.264

Jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Omstrukturering NENT Group	-	-	-53	-
Omstrukturering ESL	-	-	-49	-
Reavinst försäljning av Trace	-	-	61	-
Nettovinst från optioner och villkorade tilläggsköpeskillningar	-	333	193	333
Goodwillnedskrivning hänförlig till nedlagt bolag	-	-	-6	-
Nedskrivning av tillgångar, Zoomin.TV	28	-	-136	-
Goodwillavskrivning hänförlig till Zoomin.TV	-	-593	-	-593
Nedskrivning hänförlig till balanserade utvecklingskostnader, Zoomin.TV	-	-58	-	-58
Omklassificering av transaktionskostnader relaterade till InnoGames	-	-	-	-23
Totalt	28	-318	10	-340

Jämförelsestörande poster klassificerade per funktion

(Mkr)	Kv4 2018	Kv4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-58	-15	-58
Administrationskostnader	-	-	-86	-
Övriga rörelseintäkter	-	333	274	333
Övriga rörelsekostnader	28	-593	-162	-616
Totalt	28	-318	10	-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 skuldtvecklingen i koncernen och analysera skuldsättning och eventuell nödvändig återfinansiering av koncernen. Nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, dvs ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används allmänt av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet.

Nettoskuld

(Mkr)	31 mar 2017	30 jun 2017	30 sep 2017	31 dec 2017	31 mar 2018	30 jun 2018	30 sep 2018 ¹⁾	31 dec 2018
Kortfristiga lån	1.551	2.999	2.408	1.625	2.525	3.000	3.349	3.179
Kortfristig del av långfristig upplåning	1.000	1.000	1.000	1.000	0	0	0	0
Kortfristig upplåning	2.551	3.999	3.408	2.625	2.525	3.000	3.349	3.179
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	12	1	3	9	0	0	0
Totalt kortfristiga lån och skulder	2.553	4.011	3.410	2.628	2.534	3.000	3.349	3.179
Långfristig upplåning	500	500	499	500	500	500	500	500
Övriga långfristiga räntebärande skulder	73	79	83	95	124	0	0	0
Totalt långfristiga skulder	573	579	582	595	624	500	500	500
Total upplåning	3.125	4.589	3.992	3.223	3.158	3.500	3.849	3.679
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	481	2.167	395	1.394	673	1.026	733	862
Övriga lång- och kortfristiga räntebärande tillgångar	14	14	81	11	8	9	16	6
Totalt likvida medel och räntebärande tillgångar	495	2.180	477	1.405	681	1.035	749	867
Nettoskuld (exklusive tillgångar för försäljning)	2.630	2.409	3.515	1.818	2.477	2.465	3.100	2.812
Nettoskuld relaterad till tillgångar för försäljning	-191	-197	-206	-6	-143	-178	-248	-231
Total nettoskuld	2.439	2.212	3.309	1.812	2.334	2.287	2.852	2.581

¹⁾ Nettoskuld relaterad till tillgångar för försäljning per den 30 sep 2018 har korrigerats från tidigare rapporterat -15 Mkr till -248 Mkr samt total nettoskuld från 3.085 Mkr till 2.852 Mkr.

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader

(Mkr)	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1.055	1.087	1.203	1.264	1.363	1.411	1.482	1.571
Avskrivningar	215	240	272	321	365	400	423	439
EBITDA rullande 12 månader ¹⁾	1.270	1.327	1.476	1.584	1.728	1.810	1.905	2.011
Total nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader	1,9	1,7	2,2	1,1	1,4	1,3	1,5	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	Kv3 2018	Kv4 2018
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster rullande 12 månader	1.055	1.087	1.203	1.264	1.363	1.411	1.482	1.571
Varulager	2.140	2.273	2.263	2.183	2.529	2.292	2.400	2.443
Övriga omsättningstillgångar	4.907	5.622	5.606	6.027	5.882	6.376	6.083	6.398
Immateriella anläggningstillgångar	6.228	8.910	9.410	8.884	8.670	8.789	8.995	8.904
Materiella anläggningstillgångar	244	281	264	272	275	298	273	270
Aktier och andelar	630	83	80	85	121	113	121	134
Övriga finansiella anläggningstillgångar	306	334	382	413	389	431	375	376
Totalt långfristiga ej räntebärande skulder	-2.112	-2.363	-2.368	-2.052	-1.924	-2.013	-1.637	-1.469
Totalt kortfristiga ej räntebärande skulder	-6.297	-7.526	-6.741	-7.244	-6.938	-7.431	-7.110	-7.761
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	-158	-151	-154	-176	-175	-85	-42	-37
Sysselsatt kapital	5.890	7.463	8.741	8.392	8.830	8.769	9.458	9.258
Genomsnittligt sysselsatt rörelsekapital (fem kvartal)	5.184	5.717	6.546	7.200	7.863	8.439	8.838	8.941
ROCE %	20%	19%	18%	18%	17%	17%	17%	18%

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

Extra bolagsstämma

MTG:s styrelse föreslår att en extra bolagsstämma, som kommer hållas den 7 februari 2019 i Stockholm, fattar beslut om att dela ut samtliga aktier i Nordic Entertainment Group AB till MTG:s aktieägare. Ursprungligen innehöll förslaget också ett bemyndigande av styrelsen att kunna besluta om en nyemission av B-aktier. Detta förslag återkallades senare efter samråd med några av MTG:s största aktieägare. Förslagen beskrivs i kallelsen till stämman samt i informationsbroschyren som finns tillgänglig via www.mtg.com/sv/mtg-nordic-entertainment-split-sv/.

Årsstämman 2019

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

I enlighet med den nya utdelningspolicyn som kommunicerades i samband med informationsbroschyren kommer styrelsen föreslå att ingen utdelning betalas till MTG:s aktieägare för 2018. Förutsatt att MTG:s aktieägare godkänner distributionen och noteringen av NENT Group, kommer NENT Groups årsstämma 2019 att hållas onsdagen den 22 maj 2019 i Stockholm och NENT Groups styrelse har meddelat att de kommer att föreslå en årlig ordinarie kontantutdelning om 6,50 kr per aktie. NENT Groups totala föreslagna ordinarie kontantutdelningen uppgår till cirka 435 Mkr, baserat på det maximala antalet utestående aktier. NENT Groups styrelse kommer att föreslå att koncernens resterande balanserade vinstmedel för verksamhetsåret som avslutades den 31 december 2018, förs över till räkenskaperna för 2019. Förslaget är i enlighet med utdelningspolicyn som kommunicerades i samband med informationsbroschyren.

Finansiell kalender

Extra bolagsstämma	7 februari 2019
Kvartalsrapport Kv1	9 maj 2019
Årsstämma 2019	21 maj 2019
Kvartalsrapport Kv2	22 juli 2019
Kvartalsrapport Kv3	29 oktober 2019

Frågor?

press@mtg.com (eller Tobias Gyhlénius, 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 8 566 184 67
Storbritannien: +44 2071 928 338
USA: +1 646 741 3167

Pinkoden för konferensen är: 1874268. För att lyssna på konferenssamtalet online och för mer information besök: www.mtg.com



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

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är en ledande internationell digital underhållningskoncern och vi formar framtidens underhållning genom att förena konsumenter med innehållet de älskar på så många sätt som möjligt. Våra varumärken omfattar TV, radio och nästa generations underhållning inom esport, digitalt videoinnehåll och online-spel. Vi har vårt ursprung i Sverige och våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ('MTGA' och 'MTGB'). Denna information är sådan information som MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 februari, 2019 kl. 07:30 CET.