

7% organisk försäljningstillväxt, 83% högre resultat, fortsatta digitala investeringar

Höjdpunkter tredje kvartalet 2017

- Försäljning om 4.280 (3.657) Mkr med en organisk tillväxt om 7%
- Rörelseresultat ökade 83% till 257 (141) Mkr
- Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 189 (83) Mkr med ett resultat per aktie om 2,49 (1,17) kr
- Periodens totala resultat uppgick till 177 (93) Mkr, vilket inkluderade resultat från avvecklade verksamheter om -11 (10) Mkr. Totalt resultat per aktie om 2,31 (1,30) kr
- Nettoskuld om 3.309 (2.100) Mkr, motsvarande 2,2x senaste 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helår 2016
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	4.280	3.657	12.230	10.702	14.999
Organisk tillväxt	7,0%	7,2%	6,9%	4,4%	5,8%
Förvärvade/avvecklade enheter	10,0%	0,8%	5,7%	2,5%	1,4%
Valutakurseffekter	0,1%	0,0%	1,7%	-1,4%	-0,2%
Rapporterad tillväxt	17,0%	8,0%	14,3%	5,5%	7,0%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	257	141	785	643	1.060
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	6,0%	3,8%	6,4%	6,0%	7,1%
Jämförelsestörande poster	-	-	-23	-	-
Rörelseresultat	257	141	763	643	1.060
Periodens resultat	189	83	547	438	744
Resultat per aktie före utspädning (kr)	2,49	1,17	7,61	6,43	10,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten	273	161	772	449	674
Avvecklade verksamheter					
Periodens resultat ¹	-11	10	161	-969	-853
Totalt verksamheter					
Periodens resultat	177	93	708	-531	-109
Resultat per aktie före utspädning (kr)	2,31	1,30	9,37	-8,86	-3,19
Nettoskuld	3.309	2.100	3.309	2.100	2.186

¹ Avvecklade verksamheter omfattar MTGs verksamheter i Tjeckien, Baltikum, Afrika (exklusive Trace) och för 2016 även MTGs intresse i CTC Media.

Siffrorna avseende kvarvarande verksamheter är omräknade, se sidan 10 för ytterligare information. Förklaring och avstämning av alternativa resultatmått i denna rapport återfinns på sidorna 22-25.



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

Koncernchefen har ordet

7% organisk tillväxt för kvarvarande verksamheter

Detta var det femte kvartalet i rad med minst 5% organisk försäljningstillväxt. Kvartalets tillväxt om 7% på organisk basis drevs av ökad försäljning inom alla fyra segment, medan den rapporterade tillväxten om 17% även inkluderade konsolideringen av InnoGames. Den organiska utvecklingen reflekterade 39% tillväxt för MTGx, inkluderat en tillväxt på 49% för våra esport-verksamheter, samt tvåsiffrig ökning för både International Entertainment och MTG Studios. Försäljningen inom Nordic Entertainment ökade med 3% på organisk basis trots utmanande jämförelsetal, då vår svenska verksamhet sände såväl OS i Rio som World Cup i hockey under fjolåret. Detta kompensades dock av fortsatt ökade priser för TV-reklam och för våra abonnemangstjänster, samt att både Viaplay och Viafree har sett en fortsatt ökning i både användning och försäljning.

83% vinsttillväxt för kvarvarande verksamheter

Nordic Entertainment, International Entertainment och MTG Studios rapporterade samtliga högre vinst och stigande marginaler. Bidraget från InnoGames säkerställde att MTGx som helhet rapporterade en lägre förlust jämfört med såväl Kv2 i år och Kv3 2016, medan förlusten inom esport steg till följd av fortsatt expansion. Vi fortsätter att investera i såväl existerande som nya esport-produkter baserat på den exponentiella tillväxt vi ser i våra tittarsiffror, samt mot bakgrund av att spelutvecklarna visar större fokus än någonsin på att använda esport för att öka engagemanget för sina produkter. Detta lockar ett växande intresse men högmarginalförsäljningen från sponsorer och distributörer har tagit längre tid än förväntat att materialisera.

Ambitionen kvarstår att öka försäljningen och vinsten för såväl koncernens kvarvarande verksamheter som för Nordic Entertainment. Som en effekt av de investeringar vi har gjort har vi justerat vår förväntansbild för MTGx helårsresultat. Ambitionen kvarstår att redovisa ett positivt resultat under fjärde kvartalet i år men på en lägre nivå än vad som tidigare förväntats. Detta exkluderar de potentiella icke-kassaflödespåverkande nedskrivningar på upp till 35 Mkr som beskrivs i segmentsrapporteringen för MTGx på sidan 8.

Transformationen fortsätter

Vi har under kvartalet slutfört förvärvet av vårt andra spelbolag, Kongregate, och vi har även slutfört försäljningen av de baltiska verksamheterna efter kvartalet utgång. Vår aktiva portföljförvaltning och fokuserade kapitalallokering är nyckeln till vår transformation, vilken syftar till att kapitalisera på övergången till on-demand och mobil konsumtion av onlinebaserade underhållningsprodukter så som Viaplay, Viafree, Splay, ESL och InnoGames.

Vi har adderat mer sport till våra streamingtjänster och traditionella produkter i Norden och har lanserat fler egenutvecklade dramaproduktioner som inte bara attraherar våra lokala tittare, utan också har genererat större intresse än någonsin bland internationella TV-bolag och distributörer. Vi ser en stark efterfrågan för våra prisvärda TV- och radioprodukter och vi strävar ständigt efter att addera mer innehåll och tjänster inom våra traditionella produkter. Våra integrerade underhållningserbjudanden är bättre positionerade än någonsin i marknader som ligger i den yttersta framkanten av medieindustrins transformation.

Jørgen Madsen Lindemann

VD & koncernchef

”7% organisk försäljningstillväxt och 83% resultattillväxt. Våra underhållningserbjudanden är bättre positionerade än någonsin i marknader som ligger i den yttersta framkanten av medieindustrins transformation ”



Väsentliga händelser under och efter kvartalet

24 juli & 5 oktober – MTG slutför investering i Kongregate

MTG slutförde det tidigare meddelade förvärvet av 100% av Kongregate, en San Francisco-baserad publicist och utvecklare av spel, baserat på en värdering av bolaget (Enterprise Value) om 55 miljoner USD från GameStop Corp. Kongregate förväntas generera en nettoförsäljning på minst 50 miljoner USD under 2017 med en EBITDA-marginal på cirka 10%. Kongregate förvärvade därefter 100% av Chicago-baserade Synapse Games den 5 oktober.

13 september – MTG med i Dow Jones hållbarhetsindex för 2017

MTG inkluderades i Dow Jones Sustainability World Index för sjätte året i rad. Indexet är en industristandard för att mäta hållbart företagande och är det första globala indexet att utvärdera världens ledande företag inom hållbarhet. Totalt 72 medieföretag världen runt utvärderades för årets Dow Jones Sustainability World Index. Endast sex av dessa, däribland MTG, har inkluderats.

18 oktober – MTG slutför försäljningen av TV-verksamheten i Baltikum

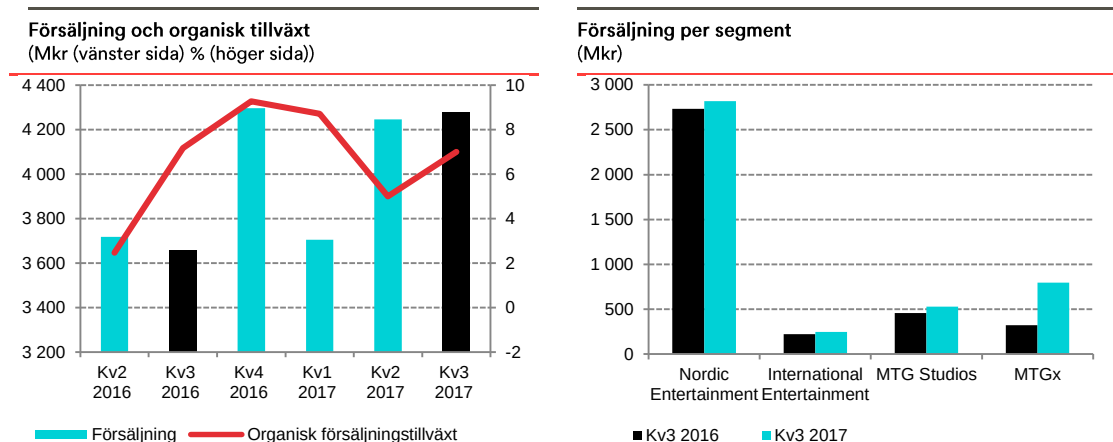
MTG slutförde försäljningen av sin TV-verksamhet i Baltikum till Providence Equity Partners mot en kontant betalning om 100 miljoner euro (cirka 960 Mkr). Transaktionen är baserad på en värdering för 100% av bolaget (Enterprise Value) om 115 miljoner euro. Försäljningen medför en nettovinst om cirka 580 Mkr, vilken realiserar i det fjärde kvartalet. All information hänförlig till TV-verksamheten i Baltikum rapporteras som avvecklad verksamhet i MTG:s delårsrapporter.

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

Koncernens finansiella sammanfattning

Nettoförsäljning

Den rapporterade försäljningen ökade med 17% till 4.280 (3.657) Mkr. På organisk basis uppgick tillväxten till 7% med positiv tillväxt för alla fyra affärssegment. Förvärv och avyttringar bidrog med 10%, huvudsakligen drivet av konsolideringen av InnoGames från och med den 1 maj. Valutaeffekten var obetydlig under kvartalet.



Rörelsekostnader

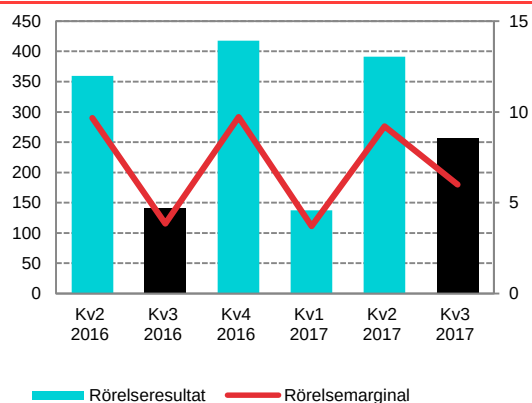
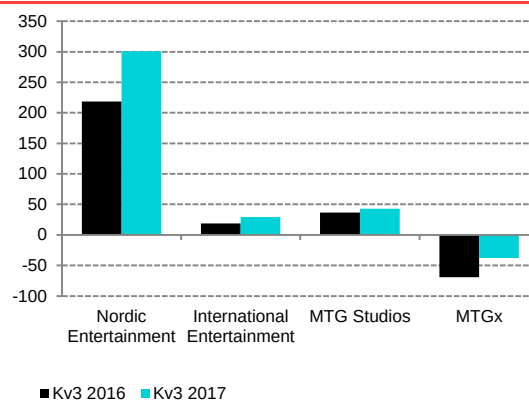
Rörelsekostnaderna ökade med 14% exklusive valutaeffekter och drevs huvudsakligen av fortsatta investeringar i expansionen av MTGs digitala verksamheter samt konsolideringen av InnoGames. Avskrivningarna ökade till 87 (55) Mkr framförallt drivet av avskrivningar av förvärvsöverbörden hänförliga till InnoGames.

Rörelseresultat och jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet ökade 83% till 257 (141) Mkr, med en rörelsemarginal om 6,0% (3,8). Ökningen var driven av den starka utvecklingen i Nordic Entertainment samt konsolideringen av InnoGames från maj. Det förekom inga jämförelsestörande poster under tredje kvartalet vare sig i år eller föregående år.

Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster¹

(Mkr (vänster sida) % (höger sida))

**Rörelseresultat per segment (Mkr)**¹ Fluktuationerna återspeglar säsongvariationer i reklammarknaderna. Redogörelse för Alternativa resultatmått återfinns på sidan 22.**Finansnetto och periodens resultat**

Koncernens räntenetto och övriga finansiella poster uppgick till -14 (-17) Mkr vilket inkluderade den icke kassaflödespåverkande effekten av diskonteringen av skulder för optioner och villkorade tilläggsköpeskillningar värderade till verkligt värde. Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 189 (83) Mkr med ett resultat per aktie före utspädning om 2,49 (1,17) kr.

Avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter innefattade under kvartalet MTG:s verksamheter i Baltikum och Afrika (exklusive Trace). Periodens resultat för de avvecklade verksamheterna uppgick till -11 (10) Mkr. Avyttringen av den baltiska verksamheten slutfördes efter kvartalets utgång och försäljningen av verksamheten i Tanzania har ännu inte slutförts. Totalt resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,31 (1,30) kr.

Sammanfattning av affärssegment

Nordic Entertainment

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	2.819	2.734	8.733	8.026	11.139
varav Fri-TV & Radio	1.134	1.147	3.656	3.458	4.866
varav Betal-TV	1.685	1.587	5.076	4.568	6.272
Rörelsekostnader	-2.518	-2.515	-7.668	-7.156	-9.768
Rörelseresultat	301	218	1.064	870	1.370
Rörelsemarginal	10,7%	8,0%	12,2%	10,8%	12,3%
Försäljningstillväxt/år					
Organisk tillväxt	3,2%	11,0%	7,4%	5,2%	6,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakurseffekter	-0,1%	0,4%	1,4%	-1,1%	0,0%
Rapporterad tillväxt	3,1%	11,4%	8,8%	4,1%	6,2%

Försäljningen ökade med 3% på organisk basis trots att förra årets försäljning inkluderade de svenska sändningarna av de olympiska spelen och World Cup i hockey. Viaplay fortsätter att vara den huvudsakliga drivkraften bakom segmentets organiska tillväxt.

Rörelsekostnaderna var i stort sett oförändrade som en effekt av att fortsatta investeringar i Viaplays expansion uppvägdes av frånvaron av sommar-OS detta år. Rörelseresultatet uppgick till 301 (218) Mkr med en rörelsemarginal om 10,7% (8,0%).

Försäljningen för fri-TV och radio minskade med 1% på rapporterad basis eftersom den ökade försäljningen i Danmark och Norge motverkades av minskad försäljning i Sverige. Den danska TV-reklammarknaden bedöms ha ökat medan de svenska och norska marknaderna bedöms ha minskat. Tittarandelen i Danmark ökade jämfört med föregående år men minskade i Sverige och Norge. Utvecklingen i Sverige återspeglade huvudsakligen förra årets framgångsrika sändningar av sommar-OS och World Cup. Lyssnarandelen för radio har vuxit i Sverige men minskat i Norge.

Försäljningen för betal-TV ökade med 6% på rapporterad basis, till följd av fortsatt god abonnenttillväxt för Viaplay, tidigare genomförda prisökningar och ökade pay-per-view intäkter. Exklusive Viaplay minskade den totala abonnentbasen jämfört med föregående kvartal men den genomsnittliga intäkten per satellitkund ökade jämfört med föregående år.

International Entertainment

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	246	221	817	752	1.102
Rörelsekostnader	-216	-202	-717	-660	-954
Rörelseresultat	29	19	100	92	148
Rörelsemarginal	11,9%	8,5%	12,3%	12,2%	13,4%
Försäljningstillväxt/år					
Organisk tillväxt	12,0%	4,8%	7,3%	14,1%	15,4%
Förvärvade/avvecklade enheter	-1,0%	-49,2%	-1,1%	-52,6%	-47,2%
Valutakurseffekter	0,3%	0,6%	2,4%	-0,1%	0,7%
Rapporterad tillväxt	11,2%	-43,9%	8,6%	-38,6%	-31,0%

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 12%. Den bulgariska verksamheten fortsatte att utvecklas positivt och rapporterade tvåsiffrig försäljnings- och vinsttillväxt. Den bulgariska tittarandelen var i nivå med föregående år och TV-reklammarknaden bedöms ha varit stabil. Försäljningen ökade även inom Trace. Rörelseresultatet uppgick till 29 (19) Mkr med en rörelsemarginal om 11,9% (8,5).

Försäljningen av den baltiska verksamheten slutfördes efter kvartalets utgång medan avyttringen av verksamheten i Tanzania ännu inte har slutförts.

MTG Studios

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	529	458	1.315	1.245	1.777
Rörelsekostnader	-486	-422	-1.270	-1.186	-1.696
Rörelseresultat	43	37	45	58	81
Rörelsemarginal	8,1%	8,0%	3,5%	4,7%	4,6%
Försäljningstillväxt/år					
Organisk tillväxt	14,8%	-5,8%	4,5%	0,0%	2,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	0,7%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%
Valutakurseffekter	0,0%	-2,9%	1,0%	-3,8%	-2,4%
Rapporterad tillväxt	15,5%	-8,7%	5,7%	-3,7%	-0,1%

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 15% till följd av fortsatt hög efterfrågan på dramaproduktioner och branded entertainment. MTG har under kvartalet stärkt sin författarkompetens och portfölj av egenproducerat innehåll genom förvärvet av Matador Film. Rörelseresultatet uppgick till 43 (37) Mkr med en rörelsemarginal om 8,1% (8,0).

MTGx

Högre försäljning & minskade förluster

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	798	321	1.699	929	1.326
Rörelsekostnader	-836	-390	-1.878	-1.096	-1.577
Rörelseresultat	-38	-69	-179	-167	-251
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-21,6%</i>	<i>-10,5%</i>	<i>-18,0%</i>	<i>-18,9%</i>
Försäljningstillväxt/år					
<i>Organisk tillväxt/år</i>	<i>39,3%</i>	-	<i>22,1%</i>	-	-
<i>Förvärvade/avvecklade enheter/år</i>	<i>117,5%</i>	-	<i>72,2%</i>	-	-
<i>Valutakurseffekter/år</i>	<i>1,0%</i>	-	<i>4,2%</i>	-	-
<i>Förändring i presentationen för prispengar</i>	<i>-9,2%</i>	-	<i>-15,6%</i>	-	-
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>148,5%</i>	-	<i>82,9%</i>	-	<i>194,3%</i>

Försäljningen ökade med 149% på rapporterad basis, vilket framförallt återspeglar konsolideringen av InnoGames från och med den 1 maj. Kongregate har ännu inte konsoliderats då övergången till MTGs redovisningsprinciper ännu inte avslutats men perioden augusti till december kommer att inkluderas i MTGs Kv4 rapport.

InnoGames rapporterade 17% försäljningstillväxt, 54% vinsttillväxt och en rörelsemarginal om 21% för kvartalet (före avskrivningar av förvärvsövervärden). Se sida 21 för detaljerad redovisning över utfallet om InnoGames varit konsoliderat från årets början.

Segmentets organiska tillväxt uppgick till 39% och återspeglar det högre antalet esport-event under kvartalet jämfört med förra året, samt att verksamheterna har slutit ett antal nya kommersiella avtal. Liksom det första och andra kvartalet återspeglar den rapporterade tillväxten att prispengar för event där MTG agerar som underleverantör inte längre är inkluderade i varken försäljning eller rörelsekostnader. Historiken har inte räknats om, men med samma tillämpning skulle försäljningen för Kv3 2016 samt helåret 2016 varit 11 Mkr respektive 98 Mkr lägre. Splay rapporterade en fortsatt stark försäljningstillväxt under tredje kvartalet, medan Zoomins försäljning stabiliserats som en effekt av ett ökat fokus mot branded entertainment samt internationella innehållsavtal.

Rörelseresultatet om -38 (-69) Mkr inkluderade ett positivt bidrag om 57 Mkr från InnoGames samt 6 Mkr i M&A-kostnader huvudsakligen relaterade till Kongregate. Exklusive InnoGames ökade förlusten jämfört med föregående år vilket framförallt återspeglade den fortsatta expansionen av esport-verksamheterna.

Turtle för diskussioner med distributionspartners avseende fordringar vilka härrör sig från 2016. Under 2017 har en andel av fordringarna skrivits ned. Om den återstående andelen inte erhålles före årsskiftet kan det ge upphov till en ytterligare icke kassaflödespåverkande nedskrivning på upp till 35 Mkr i det fjärde kvartalet.

Finansiell ställning

Kassaflöde från kvarvarande verksamheter

Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick till 273 (161) Mkr. Koncernens avskrivningar uppgick till 87 (55) Mkr. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om -776 (-354) Mkr vilket reflekterade normala säsongsvariationer, förskottsbetalningar relaterade till nya och förlängda sporträttigheter, förskottsbetalningar i samband med byte av ekonomisystem samt ökning i fordringar på grund av ökad försäljning. Nettokassaflödet till rörelsen uppgick till -503 (-193) Mkr.

Investeringsaktiviteter

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 115 (68) Mkr. Förvärv uppgick till 518 (10) Mkr, huvudsakligen relaterat till förvärvet av 100% av aktierna i Kongregate (se not på sidan 21). Kassaflödet avseende investeringsaktiviteter uppgick till -679 (-112) Mkr.

Finansieringsaktiviteter

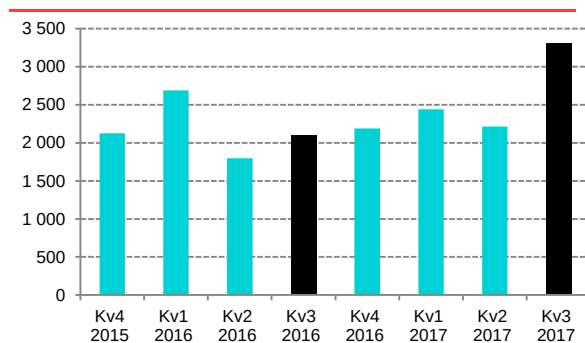
Kassaflödet i finansieringsaktiviteter uppgick till -582 (-286) Mkr och upplåningen minskade i kvartalet med 597 (256) Mkr till totalt 3.992m (2.603) Mkr.

Förändringen i likvida medel uppgick därmed till -1.764 (-590) Mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 395 (310) Mkr vid periodens slut.

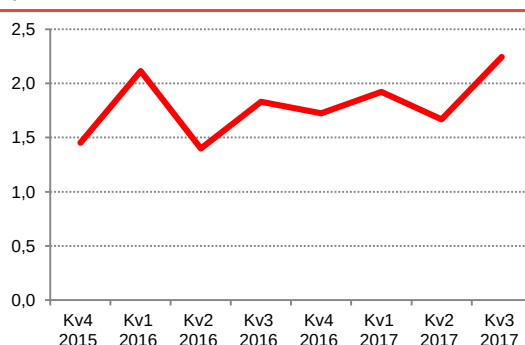
Nettoskuld

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder med avdrag för räntebärande tillgångar, uppgick till 3.309 (2.100) Mkr i slutet av perioden och inkluderar nettokassan från tillgångar för försäljning.

Nettoskuld
(Mkr)



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



Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under perioden är till karaktär och belopp i linje med de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2016.

Moderbolaget

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

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	10	9	30	34	45
Finansnetto	50	53	198	168	234
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	1	-6	39	2	4

Finansnettot under kvartalet är på samma nivå som förra året. Moderbolagets likvida medel uppgick till 33 (288) Mkr vid periodens slut. Av totalt 5.820 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter var 5.820 (5.871) Mkr outnyttjade vid periodens slut.

Antalet utestående aktier var 66.725.249 (66.664.861) vid kvartalets slut exklusive 865.000 C-aktier och 56.875 B-aktier i eget lager. Totalt antal utfärdade aktier har inte ändrats under perioden.

Övrig information

Corporate Responsibility

MTG har för sjätte året i rad inkluderats i 2017 Dow Jones Sustainability World Index, en industristandard för att mäta hållbart företagande och det första globala indexet att utvärdera världens ledande företag inom hållbarhet. Totalt 72 medieföretag världen runt utvärderades för årets Dow Jones Sustainability World Index. Endast sex av dessa, däribland MTG, har inkluderats. Indexet innehåller en detaljerad bedömning av företagens ekonomiska, miljömässiga och sociala resultat, utvärdering av frågor som företagsstyrning, klimatstrategi, miljöpolitik och förvaltningssystem, riskhantering, leveranskedjestandarder och arbetsmetoder. Viaplays originalserie "Det Stora Experimentet" utnämndes i september till årets barn- och ungdomsprogram på Kristallen-galan. Utmärkelsen illustrerar MTGs fortsatta fokus på produktion av högkvalitativt innehåll för våra yngre tittare.

Redovisningsprinciper

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

Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och med samma beräkningsmetoder som för årsredovisningen 2016.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder tillämpas från den 1 januari 2018. Arbetet med att utreda eventuellt påverkan på koncernen pågår, men de nya standarderna har hittills inte bedömts få väsentlig effekt på koncernens redovisning.

De tjeckiska, baltiska och afrikanska verksamheterna (exklusive Trace) rapporteras 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 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. 2016 och Kv1 2017 har omräknats i sin helhet. För ytterligare information har också Nettoomsättning och Rörelseresultat omräknats för 2015. För detaljerad information, se Financial fact sheet med omräknade tal på www.mtg.com.

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 2016, som finns tillgänglig på koncernens hemsida www.mtg.com.

Stockholm den 19 oktober 2017

Jørgen Madsen Lindemann
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Modern Times Group MTG AB (publ.) per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 19 oktober 2017

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	4.280	3.657	12.230	10.702	14.999
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2.790	-2.554	-7.918	-7.166	-9.917
Bruttoresultat	1.490	1.103	4.312	3.535	5.082
Försäljningskostnader	-419	-261	-1.085	-761	-1.054
Administrationskostnader	-808	-708	-2.436	-2.099	-2.967
Övriga rörelseintäkter	20	11	53	27	58
Övriga rörelsekostnader	-22	-2	-68	-53	-56
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	-4	-1	10	-7	-3
Jämförelsestörande poster	-	-	-23	-	-
Rörelseresultat	257	141	763	643	1.060
Räntekostnader netto	-7	-4	-19	-13	-18
Övrigt finansnetto	-7	-13	-29	-52	-63
Resultat före skatt	243	123	715	578	980
Skatt	-55	-40	-168	-140	-236
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	189	83	547	438	744
Verksamheter under avveckling					
Prima, Baltikum och Afrika	-11	10	161	103	219
CTC Media	-	-	-	-1.072	-1.072
Periodens resultat verksamheter under avveckling	-11	10	161	-969	-853
Totalt resultat för perioden	177	93	708	-531	-109
<i>Periodens resultat kvarvarande verksamheter, hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	166	78	508	428	733
Innehav utan bestämmande inflytande	22	5	39	9	12
Resultat för perioden	189	83	547	438	744
<i>Totalt resultat för perioden, hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	154	86	625	-591	-213
Innehav utan bestämmande inflytande	23	7	83	59	104
Totalt resultat för perioden	177	93	708	-531	-109
Kvarvarande verksamheter					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	2,49	1,17	7,61	6,43	10,99
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,47	1,16	7,56	6,41	10,96
Totalt					
Totalt resultat per aktie före utspädning (kr)	2,31	1,30	9,37	-8,86	-3,19
Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,30	1,29	9,31	-8,84	-3,19
Antal aktier					
Utestående aktier vid periodens slut	66.725.249	66.664.861	66.725.249	66.664.861	66.663.816
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.725.040	66.664.861	66.693.404	66.653.008	66.655.996
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	67.128.138	66.810.326	67.125.274	66.796.788	66.826.825

Rapport över koncernens totalresultat i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	189	83	547	438	744
Övrigt totalresultat					
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
Årets omräkningsdifferenser	-3	103	-39	136	111
Kassaflödessäkringar	-35	13	-166	-2	32
Övrigt totalresultat	-37	116	-205	134	144
Summa totalresultat	151	198	342	572	888
Periodens resultat, verksamheter under avveckling ¹	-11	10	161	-969	-853
Övrigt totalresultat					
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
Årets omräkningsdifferenser	5	28	-59	1.073	1.069
Totalresultat	-7	39	102	104	216
Summa totalresultat för perioden	145	237	444	676	1.104
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	120	225	369	607	990
Innehav utan bestämmande inflytande	25	12	75	69	113
Summa totalresultat för perioden	145	237	444	676	1.104

¹Betalningen av aktierna i CTC Media, Inc. gav upphov till en icke-kassapåverkande post på 1.072 Mkr vilken redovisats i periodens resultat från verksamheter under avveckling i tredje kvartalet 2016. Detta omfattade huvudsakligen ackumulerade omräkningsdifferenser, som tidigare har redovisats i övrigt totalresultat, och justeringen till verkligt värde av innehavet jämfört med balansräkningen per den 31 mars 2016. Omräkningsdifferenserna har omklassificerats från övrigt totalresultat till periodens resultat för avvecklade verksamheter.

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6.964	4.689	4.584
Övriga immateriella tillgångar	2.446	1.644	1.662
Summa immateriella tillgångar	9.410	6.333	6.246
Summa materiella tillgångar	264	411	255
Aktier och andelar i intressebolag	80	68	616
Räntebärande finansiella tillgångar	13	7	6
Övriga finansiella tillgångar	382	153	308
Summa finansiella tillgångar	474	228	931
Summa anläggningstillgångar	10.148	6.972	7.431
Omsättningstillgångar			
Varulager	2.263	1.857	1.680
Räntebärande kortfristiga fordringar	69	14	9
Övriga kortfristiga fordringar	5.606	5.164	5.354
Likvida medel	395	310	666
Tillgångar som innehas för försäljning ¹	774	2.472	2.559
Summa omsättningstillgångar	9.106	9.817	10.268
Summa tillgångar	19.254	16.789	17.699
Eget kapital			
Eget kapital	4.433	4.415	4.809
Innehav utan bestämmande inflytande	1.339	164	207
Summa eget kapital	5.772	4.579	5.016
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	499	1.000	1.500
Övriga långfristiga räntebärande skulder	83	41	58
Summa långfristiga räntebärande skulder	582	1.041	1.558
Avsättningar	1.099	933	919
Långfristiga skulder värderade till verkligt värde	1.209	1.226	1.208
Övriga ej räntebärande skulder	59	22	23
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	2.368	2.181	2.150
Summa långfristiga skulder	2.950	3.222	3.707
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	154	218	134
Kortfristiga lån	3.408	1.560	1.435
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	1	1
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	6.741	6.465	6.660
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ¹	228	743	746
Summa kortfristiga skulder	10.533	8.988	8.976
Summa skulder	13.482	12.210	12.683
Summa eget kapital och skulder	19.254	16.789	17.699

¹Avser Prima, baltiska samt afrikanska bolag och CTC Media.

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

Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	273	161	772	449	674
Förändringar i rörelsekapitalet	-776	-354	-976	-350	-204
Kassaflöde till/från rörelsen	-503	-193	-204	100	470
Erhållet vid försäljning av aktier	-	-	1.108	-	102
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	-518	-10	-1.114	-58	-606
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-115	-68	-258	-214	-308
Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter	-47	-34	-41	-26	17
Kassaflöde använt i/från investeringsaktiviteter	-679	-112	-305	-297	-796
Nettoförändring lån	-597	-256	998	36	427
Utdelning till aktieägare	-	-	-800	-767	-767
Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter	15	-31	36	-114	-70
Kassaflöde från/använt i finansieringsaktiviteter	-582	-286	234	-845	-410
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	-1.764	-590	-274	-1.042	-736
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	-1	28	28	1.123	1.160
Total förändring i likvida medel	-1.765	-563	-246	81	425
Likvida medel vid periodens början	2.167	887	666	410	410
Omräkningsdifferens likvida medel	-1	0	-1	-3	10
Förändring i likvida medel relaterat till tillgångar som innehas för försäljning	-4	-13	-24	-177	-179
Likvida medel vid periodens slut	395	310	395	310	666

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Ingående balans	5.016	4.768	4.768
Periodens resultat	708	-531	-109
Övrigt totalresultat för perioden	-264	1.208	1.213
Summa totalresultat för perioden	444	676	1.104
Effekter av aktieprogram	55	18	29
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	1.061	2	2
Utdelning till aktieägare	-800	-767	-767
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-4	-118	-120
Utgående balans	5.772	4.579	5.016

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Nettoomsättning	10	9	30	34	45
Bruttoresultat	10	9	30	34	45
Administrationskostnader	-59	-68	-188	-200	-275
Rörelseresultat	-49	-58	-158	-166	-231
Räntenetto och övrigt finansnetto	50	53	198	168	234
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	1	-6	39	2	4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	162
Skatt	-1	9	1	15	-27
Periodens resultat	0	3	40	17	139

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Periodens resultat	0	3	40	17	139
Övrigt totalresultat					
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	0	3	40	17	139

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter	0	1	1
Maskiner och inventarier	0	1	0
Aktier och andelar	6.340	6.340	6.340
Övriga finansiella tillgångar	10.043	9.645	10.049
Summa anläggningstillgångar	16.384	15.987	16.390
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	263	290	707
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	33	288	606
Summa omsättningstillgångar	296	578	1.313
Summa tillgångar	16.680	16.565	17.703
Eget kapital			
Bundet eget kapital	338	338	338
Fritt eget kapital	5.154	5.780	5.914
Summa eget kapital	5.492	6.118	6.252
Långfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	500	1.000	1.500
Avsättningar	2	2	2
Ej räntebärande skulder	39	12	32
Summa långfristiga skulder	540	1.014	1.534
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	10.459	9.261	9.440
Ej räntebärande skulder	188	171	478
Summa kortfristiga skulder	10.647	9.432	9.917
Summa eget kapital och skulder	16.680	16.565	17.703

Nettoomsättning – Rörelsessegment

(Mkr)	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017
Nordic Entertainment	2.577	2.715	2.734	3.113	11.139	2.911	3.003	2.819
varav Fri-TV & Radio	1.108	1.202	1.147	1.409	4.866	1.204	1.319	1.134
varav Betal-TV	1.469	1.513	1.587	1.704	6.272	1.706	1.684	1.685
International Entertainment	248	284	221	350	1.102	264	308	246
MTG Studios	338	448	458	532	1.777	323	463	529
MTGx	248	360	321	397	1.326	292	610	798
Centrala verksamheter	54	43	43	46	185	46	47	45
Elimineringar	-139	-131	-119	-141	-530	-130	-184	-156
Total nettoomsättning	3.327	3.718	3.657	4.297	14.999	3.704	4.246	4.280

Försäljning – extern & intern

(Mkr)	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017
Intäkter från externa kunder								
Nordic Entertainment	2.539	2.678	2.695	3.074	10.986	2.875	2.967	2.778
International Entertainment	248	284	221	350	1.102	264	304	246
MTG Studios	292	399	426	479	1.597	276	369	461
MTGx	247	357	315	393	1.312	290	605	795
Centrala verksamheter	0	0	0	0	1	0	0	0
Totalt	3.327	3.718	3.657	4.297	14.999	3.704	4.246	4.280
Intäkter från andra segment								
Nordic Entertainment	38	37	39	39	153	36	36	41
International Entertainment	-	0	0	0	0	0	4	0
MTG Studios	46	49	32	52	179	47	94	68
MTGx	1	2	6	4	14	2	4	3
Centrala verksamheter	54	43	42	46	184	45	47	44
Totalt	139	131	119	141	530	130	184	156

Rörelseresultat – Rörelsesegment

(Mkr)	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017
Nordic Entertainment	245	406	218	501	1.370	299	465	301
International Entertainment	19	55	19	56	148	21	50	29
MTG Studios	-13	35	37	23	81	-16	19	43
MTGx	-50	-48	-69	-84	-251	-88	-53	-38
Centrala verksamheter och elimineringar	-58	-88	-64	-78	-288	-78	-90	-78
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	143	360	141	418	1.060	137	391	257
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-23	-
Totalt rörelseresultat	143	360	141	418	1.060	137	369	257

Nyckeltal

	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017
KONCERNEN								
Organisk försäljningstillväxt (%)	3,5	2,5	7,2	9,3	5,8	8,7	5,0	7,0
Rörelsemarginal (%) ¹	4,3	9,7	3,8	9,7	7,1	3,7	9,2	6,0
ROCE, kvarvarande verksamheter (%)	29	27	22	22		20	19	18
Nettoskuld (Mkr)	2.689	1.796	2.100	2.186		2.439	2.212	3.309
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar	2,1	1,4	1,8	1,7		1,9	1,7	2,2
NORDIC ENTERTAINMENT								
Organisk försäljningstillväxt (%)	2,8	2,4	11,0	9,0	6,2	10,7	8,4	3,2
Rörelsemarginal (%) ¹	9,5	14,9	8,0	16,1	12,3	10,3	15,5	10,7
CSOV Sverige (15-49)	28,9	26,2	34,5	25,9	28,7	25,4	24,1	24,6
CSOV Norge (15-49)	17,8	18,0	16,0	18,1	17,5	14,1	17,6	15,3
CSOV Danmark (15-49)	20,9	23,7	21,6	23,6	22,4	22,8	24,6	23,1
Abonnentinformation Norden exkl. Viaplay (tusental)								
Abonnenter	1.007	983	992	1.001		981	956	939
- av vilka, satellit-TV-abonnenter	491	480	470	456		442	432	422
- av vilka, tredjepartsnätverk	516	503	522	544		539	525	517
Satellit-TV ARPU (kronor)	5.090	5.265	5.369	5.508		5.429	5.532	5.503
INTERNATIONAL ENTERTAINMENT								
Organisk försäljningstillväxt (%)	15,4	20,9	4,8	18,5	15,4	4,8	5,1	12,0
Rörelsemarginal (%) ¹	7,5	19,2	8,5	16,1	13,4	7,8	16,4	11,9
CSOV Bulgarien (18-49)	43,4	43,0	42,0	43,3	42,9	42,6	42,4	41,9
MTG STUDIOS								
Organisk försäljningstillväxt (%)	9,1	0,0	-5,8	8,1	2,2	-5,4	1,4	14,8
Rörelsemarginal (%) ¹	-4,0	7,8	8,0	4,3	4,6	-5,0	4,1	8,1
MTGx								
Organisk försäljningstillväxt (%)	-	-	-	-	-	27,4	2,8	39,3
Rörelsemarginal (%) ¹	-20,0	-13,4	-21,6	-21,1	-18,9	-30,0	-8,7	-4,8

¹ Exklusive resultat från jämförelsestörande poster.

Förvärvade verksamheter

Förvärvade verksamheter - redovisade värden (Mkr)	InnoGames
Summa tillgångar	1.181
Summa skulder	-495
Goodwill	1.953
Innehav utan bestämmande inflytande (49%)	-1.293
Summa köpeskillning	1.346
Likvida medel från förvärvade bolag	-213
Verkligt värde tidigare andelar (20,6%)	-545
Kassaflöde från förvärv, nettobetaling	588

Bidrag från förvärvade bolag (Mkr)	Försäljning Kv3	Rörelseresultat Kv3	Försäljning Nio månader	Rörelseresultat Nio månader
InnoGames	364	57	600	96
Total MTGx segment	364	57	600	96

Bidrag från förvärvade bolag om förvärvet hade gjorts den 1 januari (Mkr)	Försäljning	Rörelseresultat
InnoGames	1.127	140
Total MTGx segment	1.127	140

Koncernen förvärvade 30% av aktierna i InnoGames den 30 april och innehar därmed 51% av aktierna. Resultatet för InnoGames rapporteras i affärssegmentet MTGx. Allokering av köpeskillingen är preliminär då arbetet fortfarande pågår. Preliminära immateriella övervärden netto efter uppskjuten skatteskuld uppgår till 2.393 Mkr av vilket goodwillvärdet är 1,953 Mkr. InnoGames är nu fullt konsoliderat som dotterbolag från den 1 maj 2017. Totala transaktionskostnader uppgår till 30 Mkr. Resultatet för kvartalet inkluderar avskrivningar på övervärden om 20 Mkr, vilken hade uppgått till 60 Mkr om förvärvet genomförts den 1 januari. Transaktionen gav upphov till en omvärdering om 23 Mkr som huvudsakligen hänförs till kapitaliserade transaktionskostnader om 18 Mkr. Omvärderingen redovisas som jämförelsestörande post.

Koncernen förvärvade 100% av aktierna i Kongregate Inc. den 21 juli 2017 och Matador Film AB den 25 augusti 2017. Den 5 oktober 2017 förvärvade Kongregate Synapse Games Inc. och Chinzilla Inc.. Köpeskillingen för Kongregate och Matador Film var totalt SEK 518 Mkr. Avtalen inkluderar uppskjutna villkorade betalningar och tilläggsköpeskillningar. Kongregate rapporteras i MTGx-segmentet och Matador i MTG Studios. Arbetet med allokering av köpeskillningarna har börjat men är i ett tidigt skede. MTG har därför bokfört det preliminära övervärdet för Kongregate i sin helhet mot goodwill till 455 Mkr. Försäljning och resultat för Kongregate har inte inkluderats i kvartalet då övergången till MTGs redovisningsprinciper ännu inte avslutats.

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 medger separata diskussioner kring effekten av förvärv/avyttringar och kursförändringar. Tabellerna nedan ger förändringen i organisk försäljningstillväxt avstämd med förändringen i totalt rapporterad försäljning.

Försäljningstillväxt

Koncernen (Mkr)	Kv3 2017	%	Kv3 2016	%	Nio månader 2017	%	Nio månader 2016	%	Helår 2016	%
Nordic Entertainment										
Organisk tillväxt	87	3,2%	269	11,0%	591	7,4%	404	5,2%	654	6,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valutakurseffekter	-2	-0,1%	11	0,4%	115	1,4%	-84	-1,1%	-2	0,0%
Total tillväxt	85	3,1%	280	11,4%	707	8,8%	319	4,1%	651	6,2%
International Entertainment										
Organisk tillväxt	26	12,0%	10	4,8%	54	7,3%	91	14,1%	143	15,4%
Förvärvade/avvecklade enheter	-2	-1,0%	-184	-49,2%	-8	-1,1%	-563	-52,6%	-650	-47,2%
Valutakurseffekter	1	0,3%	2	0,6%	18	2,4%	-1	-0,1%	12	0,7%
Total tillväxt	25	11,2%	-173	-43,9%	65	8,6%	-473	-38,6%	-496	-31,0%
MTG Studios										
Organisk tillväxt	68	14,8%	-29	-5,8%	56	4,5%	0	0,0%	39	2,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	3	0,7%	0	0,0%	3	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Valutakurseffekter	0	0,0%	-15	-2,9%	12	1,0%	-49	-3,8%	-42	-2,4%
Total tillväxt	71	15,5%	-44	-8,7%	71	5,7%	-49	-3,7%	-3	-0,1%
MTGx										
Organisk tillväxt	122	39,3%	-	-	189	22,1%	-	-	-	-
Förvärv/avvecklade enheter	364	117,5%	-	-	618	72,2%	-	-	-	-
Valutakurseffekter	3	1,0%	-	-	36	4,2%	-	-	-	-
Förändring i presentationen för prispengar	-11	-9,2%	-	-	-73	-15,6%	-	-	-	-
Total tillväxt	477	148,5%	-	-	771	82,9%	-	-	876	194,3%
Totalt										
Organisk tillväxt	256	7,0%	229	7,2%	734	6,9%	419	4,4%	768	5,8%
Förvärvade/avvecklade enheter	365	10,0%	41	0,8%	614	5,7%	276	2,5%	230	1,4%
Valutakurseffekter	2	0,1%	0	0,0%	180	1,7%	-138	-1,4%	-20	-0,2%
Total tillväxt	623	17,0%	270	8,0%	1.529	14,3%	557	5,5%	979	7,0%

Avstämning av rörelseresultat före jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat före och efter jämförelsestörande poster

Koncernen (Mkr)	Kv3 2017	Kv3 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Rörelseresultat	257	141	763	643	1.060
Jämförelsestörande poster	-	-	23	-	-
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	257	141	785	643	1.060

Jämförelsestörande poster avser omvärdering av innehavet i InnoGames vid ändringen från intressebolag till dotterbolag och beror huvudsakligen på tidigare kapitaliserade transaktionskostnader.

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

Koncernen (Mkr)	31 mar 2016	30 jun 2016	30 sep 2016	31 dec 2016	31 mar 2017	30 jun 2017	30 sep 2017
Kortfristiga lån	1.977	1.818	1.560	1.435	1.551	2.999	2.408
Kortfristig del av långfristig upplåning	-	-	-	-	1.000	1.000	1.000
Kortfristig upplåning	1.977	1.818	1.560	1.435	2.551	3.999	3.408
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	1	1	1	1	12	1
Totalt kortfristiga lån och skulder	1.979	1.818	1.562	1.436	2.553	4.011	3.410
Långfristig upplåning	1.000	1.000	1.000	1.500	500	500	499
Övriga långfristiga räntebärande skulder	24	41	41	58	73	79	83
Totalt långfristiga skulder	1.024	1.041	1.041	1.558	573	579	582
Total upplåning	3.003	2.859	2.603	2.993	3.125	4.589	3.992
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	122	887	310	666	481	2.167	395
Övriga lång- och kortfristiga räntebärande tillgångar	17	17	21	15	14	14	81
Totalt likvida medel och räntebärande tillgångar	140	904	331	682	495	2.180	477
Nettoskuld (exklusive tillgångar för försäljning)	2.863	1.956	2.272	2.312	2.630	2.409	3.515
Nettoskuld relaterad till tillgångar för försäljning	-174	-160	-171	-126	-191	-197	-206
Total nettoskuld	2.689	1.796	2.100	2.186	2.439	2.212	3.309

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader

Koncernen (Mkr)	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1.096	1.102	980	1.060	1.055	1.087	1.203
Avskrivningar	177	188	200	207	215	240	272
EBITDA rullande 12 månader	1.273	1.290	1.180	1.268	1.270	1.327	1.476
Total nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader	2,1	1,4	1,8	1,7	1,9	1,7	2,2

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.

Koncernen (Mkr)	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster rullande 12 månader	1.096	1.102	980	1.060	1.055	1.087	1.203
Lager	1.727	1.864	1.857	1.680	2.140	2.273	2.263
Övriga omsättningstillgångar	4.414	5.423	5.164	5.354	4.907	5.622	5.606
Immateriella anläggningstillgångar	5.735	6.123	6.333	6.246	6.228	8.910	9.410
Materiella anläggningstillgångar	388	405	411	255	244	281	264
Aktier och andelar	42	74	68	616	630	83	80
Övriga finansiella anläggningstillgångar	110	138	153	308	306	334	382
Totalt långfristiga ej räntebärande skulder	-2.007	-2.310	-2.181	-2.150	-2.112	-2.363	-2.368
Totalt kortfristiga ej räntebärande skulder	-5.606	-7.115	-6.465	-6.660	-6.297	-7.526	-6.741
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	-4	-4	-218	-134	-158	-151	-154
Sysselsatt kapital	4.798	4.598	5.122	5.514	5.890	7.463	8.741
Genomsnittligt sysselsatt rörelsekapital (fem kvartal)	3.777	4.103	4.530	4.851	5.184	5.717	6.546
ROCE %	29%	27%	22%	22%	20%	19%	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

Årsstämman 2018

Årsstämman 2018 kommer att hållas tisdagen den 22 maj 2018 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag till agm@mtg.com eller till Bolagssekreteraren, Modern Times Group MTG AB, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige, senast sju veckor före årsstämman, för att ärendet ska kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman. Ytterligare information om hur och när registrering skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman. I enlighet med beslutet vid MTG:s årsstämma 2017 har MTG:s styrelseordförande sammankallat en valberedning för att bereda förslagen inför bolagets årsstämma 2018.

Valberedningen består av MTG:s styrelseordförande David Chance, Cristina Stenbeck utsedd av Kinnevik AB, Erik Durhan utsedd av Nordea Fonder och Yvonne Sörberg utsedd av Handelsbanken Fonder. De tre aktieägare som har utsett ledamöter till valberedningen kontrollerar tillsammans omkring 55 procent av rösterna i MTG. Valberedningens ledamöter kommer att utse valberedningens ordförande vid sitt första möte.

Information om valberedningens arbete återfinns www.mtg.com/sv/bolagsstyrning/#valberedning. Aktieägare som önskar lämna förslag avseende ledamöter till MTG:s styrelse kan inkomma med skriftligt förslag till agm@mtg.com eller till Bolagssekreteraren, Modern Times Group MTG AB, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige.

Finansiell kalender

Kapitalmarknadsseminarium	29 november
Kv4 och helår 2017	1 februari

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](http://www.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:	+1 719 457 1036

Pinkoden för konferensen är: 7485842. För att lyssna på konferenssamtalen 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, digitala videonätverk och online-spel. Vi har vårt ursprung i Sverige och våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ('MTGA' och 'MTGB'). Denna information är sådan information som MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 oktober, 2017 kl. 07:30 CET.