

Högre omsättning Kv3 2019 driven av tillväxt inom esport

- MTG fortsatte att leverera i linje med sin strategiska inriktning, och redovisade en säsongsmässigt stabil operativ utveckling för kvartalet
- Försäljning för esport ökade med 12 procent, trots en Master-property mindre än tredje kvartalet 2018. Den positiva utvecklingen drevs framförallt av en ökad sponsorförsäljning
- Stabil utveckling för gaming-vertikalen, med stöd av stark operativ återhämtning inom Kongregate. ARPDAU ökade med 7 procent i konstant valuta jämför med motsvarande period föregående år
- MTGs VC-fond investerade 10 Mkr i tre stycken tillväxtbolag, varav två utgjorde nyinvesteringar

Höjdpunkter tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättningstillväxt på 4 procent till 1 066 Mkr (1 027), främst hänförligt till förändrade valutakurser
- EBITDA uppgick till -17 Mkr (44), varav 14 Mkr hänförligt till ny redovisning av leasingavtal (IFRS 16)
- Justerad EBITDA uppgick till 19 Mkr (27) inklusive justeringar för långsiktiga incitamentsprogram på 17 Mkr (-20) och transaktionskostnader för rörelseförvärv på 19 (-) Mkr (1)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -98 Mkr (-13)
- Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till -98 Mkr (-43) och resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,73 kr (-1,16)
- Totala verksamhetens resultat uppgick till -123 Mkr (192)
- Nettokassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -38 Mkr (251)

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	1 066	1 027	3 151	2 962	4 024
<i>varav esports</i>	<i>415</i>	<i>370</i>	<i>1 196</i>	<i>1 071</i>	<i>1 520</i>
<i>varav gaming</i>	<i>629</i>	<i>618</i>	<i>1 881</i>	<i>1 740</i>	<i>2 296</i>
<i>varav other</i>	<i>22</i>	<i>38</i>	<i>72</i>	<i>129</i>	<i>183</i>
<i>varav centrala verksamheter och elimineringar</i>	<i>-1</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>21</i>	<i>25</i>
Kostnader före avskrivningar	-1 084	-983	-3 183	-3 011	-4 012
Justerad EBITDA ⁽¹⁾	19	27	114	9	45
<i>Justerad EBITDA marginal</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,6%</i>	<i>3,6%</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,1%</i>
<i>Justeringar⁽¹⁾</i>	<i>-36</i>	<i>17</i>	<i>-146</i>	<i>-58</i>	<i>-33</i>
EBITDA	-17	44	-32	-49	12
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-55	-43	-148	-127	-170
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-26	-14	-79	-41	-57
<i>varav avskrivningar på övervärden</i>	<i>-32</i>	<i>-31</i>	<i>-95</i>	<i>-90</i>	<i>-120</i>
EBIT	-98	-13	-259	-217	-216
<i>EBIT marginal</i>	<i>-9,2%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-8,2%</i>	<i>-7,3%</i>	<i>-5,4%</i>
Periodens resultat	-98	-43	-319	-275	-346
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-1,73	-1,16	-6,12	-5,43	-6,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38	251	-94	1 028	1 622
Investeringar	69	33	174	149	194
Avvecklade verksamheter⁽²⁾					
Periodens resultat	-26	236	15 079	957	1 505
Totalt verksamheter					
Periodens resultat	-123	192	14 761	682	1 160
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-2,08	2,33	218,08	8,80	15,62
Försäljningstillväxt/år					
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>-0,2%</i>	<i>11,0%</i>	<i>1,7%</i>	<i>18,6%</i>	<i>4,8%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>-</i>	<i>12,2%</i>	<i>-</i>	<i>56,4%</i>	<i>29,9%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>4,1%</i>	<i>10,4%</i>	<i>4,7%</i>	<i>8,0%</i>	<i>6,4%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>3,8%</i>	<i>33,6%</i>	<i>6,4%</i>	<i>82,9%</i>	<i>41,2%</i>

1) Se sidan 25 för detaljer av Justerad EBITDA. Förklaring av alternativa resultatmått i denna rapport återfinns på sidan 28.

2) Består av justerat resultat för Nova under tredje kvartalet 2019, och för Nordic Entertainment Group och verksamheten i Tanzania för 2018.



Koncernchefen har ordet

Esport – fortsatt stark tillväxt och viktiga strategiska partnerskap inledda

Det tredje kvartalet 2019 präglades av hög aktivitet med viktiga initiativ tagna för att professionalisera den kommersiella delen av esport genom ingångna och offentliggjorda samarbetsavtal och partnerskap. Vår försäljning inom esport ökade med 12 procent, drivet av starkare utveckling för våra Master Properties och förbättrad försäljning för sponsorskapsaffären.

Nyckeln till att förbättra lönsamheten för vertikalen är, som vi konstaterat tidigare, ökad tillgång till kvalitativa data och produktion av relevanta medieprodukter inom esport. Därför är vi glada att ha ingått ett omfattande och strategiskt avtal med det globala mät- och dataanalysföretaget Nielsen. Tillsammans kommer vi att leverera relevant och branschstandardiserad statistik till våra samarbetspartners och på så sätt hjälpa dem att förbättra sitt engagemang i esport. Vi har också offentliggjort nya ESL Pro Tour, världens största liga för Counter-Strike: Global Offensive (CS:GO) - en unik global produkt.

DreamHack och ESL har etablerat ytterligare partnerskap med utgivare. Nya överenskommelser med UEFA och Konami, TakeTwo och deras trippel A-titel NBA2K, den holländska fotbollsligan Eredivisie samt möjligheten att arrangera två stora Fortnite-turneringar med en kombinerad prispool om 500 000 dollar, är bara några av de betydande framsteg våra portföljbolag i esportvertikalen gjort i det tredje kvartalet 2019.

Den starka framväxten av mobil esport är en trend som är väldigt spännande. Under kvartalet har vi fortsatt utveckla franchiseaffären ESL Mobile Open tillsammans med våra samarbetspartners Vodafone och AT&T, och anordnat tävlingar inom titlar så som PUBG, Asphalt 9 och Clash Royal. Vi ser nu hur detta snabbt förflyttar sig från att vara ett mindre sidoprojekt till att utgöra ett betydande bidrag till esportvertikalen som helhet.

Gaming - längre kundlivstidsvärde med ökade marknadsföringsinvesteringar som följd

Gamingvertikalen visade en stabil utveckling präglad av sekventiella säsongseffekter i det tredje kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, tidpunkten för större events i spelen samt marknadsföringsinvesteringar. Den underliggande operationella utvecklingen var positiv med ökande ARPDAU om 7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018 (valutarensat).

Med förbättrade antaganden för kundlivstidsvärdet hos InnoGames har vi identifierat en möjlighet att öka marknadsföringsinvesteringarna för att skapa en grund för framtida tillväxt. Det har resulterat i något dämpad operationell utveckling i kvartalet, men redan i augusti och september har vi kunnat se en positiv ökning av tillströmningen av nya användare till våra stora titlar som Forge of Empires och Elvenar. Arbetet fortgår med de nyare mobila titlarna så som Warlords för att stärka spelens utveckling och nyckeltal.

Inom Kongregate har arbetet för att vända bolaget fortsatt väl med positiv intäktsutveckling och stärkt EBITDA, mycket till följd av vårt fokus på färre titlar med högre kvalitet. Ett bra exempel är förvärvet av titeln Bit Heroes som framgångsrikt integrerats i Kongregates verksamhet.

Strategisk översyn av vår gamingvertikal

Vår gamingvertikal har presterat starkt framförallt sedan förvärvet av 51 procent i InnoGames. Under 2019 och sedan uppdelningen av MTG och NENT har vi blivit uppvaktade med en rad

alternativa möjligheter för hur vi kan bli ännu mer konkurrenskraftiga. Den strategiska översynen ska utvärdera den bästa vägen framgent för att realisera aktieägarvärde. Översynen kan resultera i ett partnerskap av Joint Venture-typ (JV) för gamingvertikalen för att öka konkurrenskraften, tillgång till kapital och nya geografiska marknader - eller att MTG helt inleder en förflyttning till att bli ett renodlat globalt esport-företag som då kan dedikera mer resurser för att kapitalisera på den globala tillväxten av esport från en redan ledande marknadsposition genom ägandet av ESL och DreamHack.

Vi har möjligheten att etablera MTG som en global ledare inom esportindustrin och vi kommer accelerera värdeskapandet genom att skapa ytterligare synergier genom vårt ägande av de två starkaste esportvarumärkena globalt, med hjälp av vår starka finansiella position och vår kommersiella expertis.

I kontext av den strategiska översynen av gamingvertikalen kommer vi att utforska möjligheterna för en kompletterande börsnotering i USA, en av de största och viktigaste marknaderna i världen för esport.

Efter genomförandet av strategiöversynen avser MTG att utvärdera bolagets finansiella principer och bedömda behov av likvida medel för att bedriva verksamheten i enlighet med företagets strategi att växa organiskt och genom förvärv. Resultatet av denna utvärdering kan resultera i en möjlig omfördelning av eventuella kapitalöverskott till våra aktieägare.

Åtgärder för att säkerställa en mer effektiv organisation

Oberoende av och parallellt med genomförandet av de initiativ som beskrivits ovan överväger vi att genomföra ett effektiviseringsprogram för att säkerställa en mer effektiv organisation vid huvudkontoret, som bättre speglar bolagets behov. Programmet är resultatet av en omfattande intern analys av verksamheten sedan MTG:s lansering mars 2019 och innebär vid ett genomförande en minskning av kostnader för personal och lokaler.

MTG i en styrkeposition – redo att avancera

Det är med förväntan och entusiasm vi summerar vårt tredje kvartal. Vi verkar i de snabbföränderliga och dynamiska industrierna esport gaming och vi är övertygade om att vi har en styrkeposition för att fånga möjligheterna som uppkommer när vi nu går in i det fjärde kvartalet för 2019.

Jørgen Madsen Lindemann

VD & koncernchef

Ambitioner för helåret 2019

Koncernens ambition för helåret 2019 är att leverera en organisk försäljningsökning kring 8–12 procent och en justerad EBITDA-marginal i det ensiffriga mittenspannet, efter koncernens centrala kostnader och exklusive påverkan från IFRS 16 för koncernens två vertikaler, esport och gaming. Resultatet ska drivas av en förbättrad kommersialisering i O&O esport-properties, en fortsatt stark utveckling för InnoGames och operativa förbättringar som implementeras i Kongregate.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

MTG:s portföljbolag Kongregate förvärvade framgångsrika mobil- och browserspelet Bit Heroes

I juli offentliggjorde Kongregate förvärvet av Bit Heroes, en framgångsrik indie-speltitel från spelutvecklaren Juppiomenz. Spelet - som är ett retroinspirerat rollspel (RPG) - lanserades först på Kongregates webbspelsplattform Kongregate.com september 2016. Det blev snabbt en favorit bland spelare och har sedan dess spelats över 14 miljoner gånger med höga 4,5 på en femgradig skala i betyg från spelare.

MTG:s ESL och DreamHack lanserade ESL Pro Tour 2020 – Världens största Counter-Strike: Global Offensive turnering med en total prissumma på över 5 miljoner USD

I september offentliggjorde ESL och DreamHack lanseringen av den globala CS:GO turneringen ESL Pro Tour (ESLprotour.com). Bildandet av den nya globala esport-turneringen är ett viktigt steg för att göra den globala esport-branschen professionell och därmed öka betalningsviljan för esport i termer av sponsring och media rättigheter, i linje med MTG:s strategi.

MTG har ingått ett term sheet med HUYA Inc. om att inleda ett partnerskap kring esport i Kina samt investering i MTG-bolaget ESL

I september meddelade MTG AB ingåendet av ett bindande term sheet med HUYA Inc. (Huya) och som del i detta bildandet av ett strategiskt samriskbolag (joint venture) samt möjlighet för Huya att förvärva en minoritetspost i MTG:s portföljbolag ESL. Huya kommer förvärva nyemitterade och existerande aktier i ESL till ett värde av USD 30 miljoner till en företagsvärdering av ESL om USD 425 miljoner (pre money enterprise value). Som en del av transaktionen kommer ESL att emittera nya aktier till ett värde om USD 22 miljoner. Det erhållna kapitalet kommer att användas för ytterligare expansion och för att finansiera ESL:s pro rata ägarandel i det nya joint venture-bolaget (samriskbolaget).

MTG:s ESL och DreamHack ingick ett omfattande avtal med Nielsen för mätningar av esport

I september meddelade MTG AB att esportportföljbolagen ESL och DreamHack ingått ett omfattande avtal med Nielsen, medieindustrins ledande aktör för tillhandahållande av värderingsbedömningar och medieanalys, kring sponsorskap och annonsering inom esport. Avtalet innebär ytterligare framsteg i att skapa övergripande standarder för datainsamling och analys inom esport, och kommer bidra till ett större förtroende hos varumärken och bolag som överväger att investera i esportindustrin.

DreamHack arrangerar två Fortnite-turneringar med kombinerad prispott om USD 500 000

I september meddelade DreamHack att bolaget ska stå värd för två omfattande turneringar för battle royale-succén Fortnite med en prispool om USD 250 000 per turnering.

MTG sålde portföljbolaget Zoomin till Azerion

I oktober meddelade MTG att man har sålt sitt portföljbolag Zoomin till Azerion, ett ledande holländskt techbolag inom media och underhållningsindustrin. Transaktionen innebär att MTG sålt hela sitt innehav i bolaget.

En fullständig översikt över MTG:s meddelanden och rapporter finns på www.mtg.com.

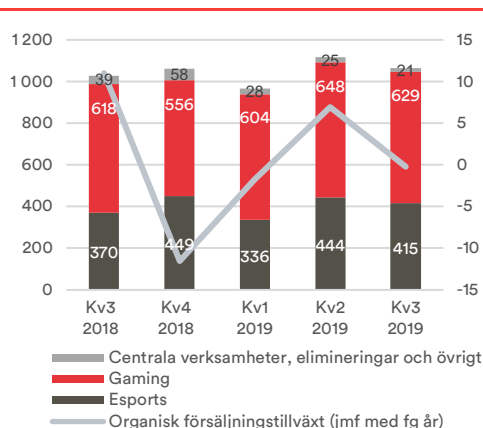
Koncernens finansiella sammanfattning

Nettoomsättning – kvarvarande verksamheter

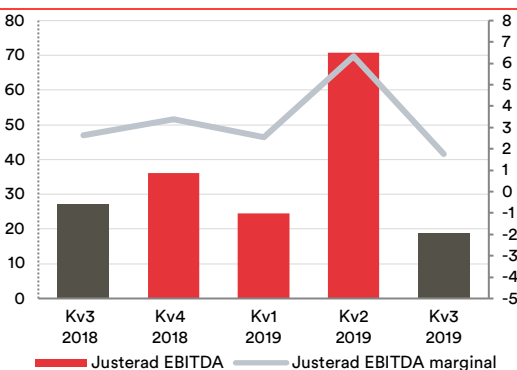
Rapporterad nettoomsättning under tredje kvartalet ökade med 4 procent till 1 066 Mkr (1 027) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var oförändrad, medan valutaeffekter bidrog med 4 procent, vilket återspeglar försvagningen av SEK mot både USD och EUR jämfört med tredje kvartalet 2018. Det gjordes inga förvärv eller avyttringar under kvartalet som påverkar nettoomsättningen.

Nettoomsättningstillväxten för esport uppgick till 12 procent under tredje kvartalet 2019, varav 7 procent var organisk tillväxt, trots en Master-property mindre än motsvarande period föregående år. Detta kompletterades av en nettoomsättningstillväxt på 2 procent inom gaming, varav organisk tillväxt stod för en nedgång på 2 procent. Nettoomsättningsutvecklingen påverkades också av en minskning på 42 procent av nettoomsättningen inom Zoomin.

Försäljning och organisk tillväxt (jmf med fg år)
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



Justerad EBITDA och marginal
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



Rörelsekostnader – kvarvarande verksamheter

Rörelsekostnader före av- och nedskrivningar ökade med 10 procent till 1 084 Mkr (983). Detta inkluderar jämförelsestörande poster om 0 Mkr (-7), nedskrivning av egna aktiverade kostnader om 0 Mkr (9), kostnader om 17 Mkr (-20) hänförliga till långsiktiga incitamentsprogram och transaktionskostnader för rörelseförvärv om 19 Mkr (0).

Justerad EBITDA – kvarvarande verksamheter

Koncernens justerade EBITDA för kvartalet uppgick till 19 Mkr (27). Detta inkluderar 14 Mkr till följd av att IFRS 16 tillämpades för första gången jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive påverkan från IFRS 16 uppgick justerad EBITDA till 5 Mkr (27).

Koncernens centrala verksamheters påverkan på kvartalet uppgick till -33 Mkr (-54), positivt påverkat av lägre kostnader som en följd av avknoppningen av NENT från MTG.

Den justerade EBITDA-marginalen under kvartalet uppgick till 2 procent (3), och 0,5 procent justerat för effekten av IFRS 16. Utvecklingen av marginalen drevs främst av gaming-vertikalen, som redovisade högre marknadsföringskostnader och en oförändrad försäljningsutveckling till följd av variationer i timing jämfört med föregående år för in-game-events på InnoGames. Det uppvägdes delvis av betydligt bättre marginaler inom Kongregate som ett resultat av den operativa vändningen. Vidare hade flytten av en Masters-property från tredje kvartalet till fjärde kvartalet en negativ påverkan på marginalen i esport-vertikalen.

Justerad EBITDA återspeglar det underliggande verksamhetsresultatet, och kostnader om 17 Mkr för långsiktiga incitamentsprogram samt transaktionskostnader om 19 Mkr har exkluderats. Det gjordes inga nedskrivningar av tidigare aktiverade kostnader under kvartalet, vilka också skulle ha exkluderats från justerad EBITDA.

EBITDA före justeringar uppgick till -17 Mkr (44).

Rörelseresultat (EBIT) – kvarvarande verksamheter

Avskrivningar under tredje kvartalet uppgick till -81 Mkr (-57) och inkluderade avskrivning på övervärden (PPA) om -32 Mkr (-31). Exklusive PPA, ökade av- och nedskrivningar med 23 Mkr till -49 Mkr (-26), delvis som en effekt av implementeringen av IFRS 16 till ett belopp om 14 Mkr, och delvis högre avskrivningar inom gaming av immateriella tillgångar och eget arbete som aktiverats.

Koncernens rörelseresultat (EBIT) under kvartalet uppgick till -98 Mkr (-13) där minskningen jämfört med samma period föregående år huvudsakligen återspeglar säsongsvariationer både inom gaming- och esport-vertikalen. EBIT-marginalen uppgick till -9 procent (-1) under kvartalet.

Finansnetto och periodens nettoresultat från kvarvarande verksamheter

Finansnetto uppgick till 8 Mkr (-32), främst till följd av valutakursförändringar. Koncernens skattekostnad uppgick till -8 Mkr (-82). 2018 påverkades av nedskrivningen av uppskjuten skatt om 49 Mkr, främst hänförligt till förändrade skattesatser i USA samt omvärderingen av uppskjutna skattefordringar i Zoomin. Periodens nettoresultat från kvarvarande verksamheter uppgick därmed till -98 Mkr (-128).

Avvecklade verksamheter

NENT Group

Avknoppningen av NENT Group från MTG trädde i kraft under första kvartalet i och med noteringen av NENT:s aktier på Nasdaq Stockholm den 28 mars, och NENT redovisas därmed som en avvecklad verksamhet.

Under perioden som föregick delningen genererade NENT Group intäkter om 3 727 Mkr och nettoresultat om 167 Mkr. Vid utdelningen av NENT-aktierna redovisade MTG en kapitalvinst om 13 480 Mkr, vilket motsvarar skillnaden mellan verkligt värde för NENT och det redovisade värdet på NENT:s nettotillgångar per tidpunkten för utdelningen.

Nova Broadcasting Group

MTG slutförde försäljningen av sitt innehav om 95 procent i Nova Broadcasting Group i Bulgarien till Advance Media Group den 10 april 2019. MTG redovisade en kapitalvinst om 1 405 Mkr. Nova hade redovisats som en tillgång som innehas för försäljning sedan första kvartalet 2018, och under första kvartalet 2019 redovisades den som en avvecklad verksamhet.

Under perioden som föregick avyttringen genererade Nova intäkter om 264 Mkr och nettoresultat om 29 Mkr i första kvartalet 2019.

VC fond-investeringar

Under tredje kvartalet 2019 gjorde VC-fonden investeringar på cirka 10,2 Mkr (1,1 miljon USD) i tre bolag, två nya portföljbolag och en tilläggsinvestering. Dessa investeringar består av en mix av lovande nystartade företag, inklusive det Bostonbaserade dataspelsprogrammet Mightier, ett dataspel som förbättrar barns förmåga att hantera känslor genom dataspel, studion Dazzle Rocks som utvecklade det sociala MMO-spelet Seven Legends, samt tilläggsförvärv i Tonk Tonk Games.

Investeringar under perioden januari–september 2019 uppgick totalt till cirka 84,8 Mkr (8,8 miljoner USD) inklusive investeringsåtaganden, och omfattar nystartade spelutvecklare inom ett flertal genrer, däribland narrativ, tävlingsinriktad och social MMO samt plattformar för spelskapande i USA

och Europa. MTG har hittills investerat och gjort investeringsåtaganden på cirka 211,5 Mkr (22,1 miljoner USD) i 18 bolag från sin VC-fond för att komplettera sina majoritetsinnehav i ESL, Dreamhack, Kongregate och InnoGames.

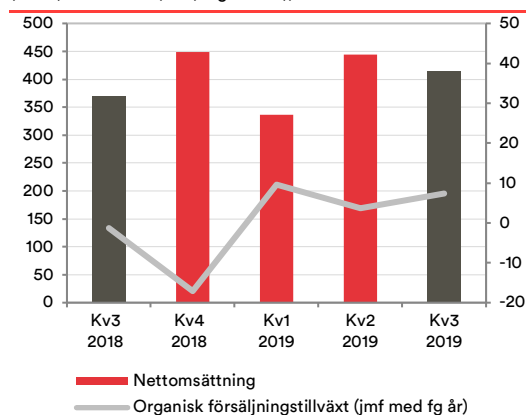
Segmentsöversikt

Esports

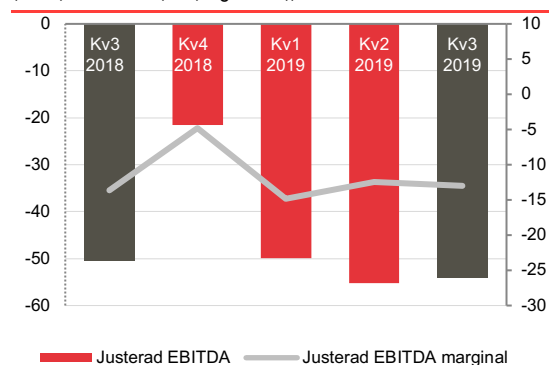
(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	415	370	1 196	1 071	1 520
Justerad EBITDA	-54	-51	-159	-149	-171
<i>Justerad EBITDA marginal</i>	<i>-13,0%</i>	<i>-13,7%</i>	<i>-13,3%</i>	<i>-13,9%</i>	<i>-11,2%</i>
<i>Justeringar</i>	<i>-13</i>	<i>196</i>	<i>-42</i>	<i>140</i>	<i>152</i>
EBITDA	-66	146	-201	-9	-19
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-6	-6	-19	-18	-24
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-12	-11	-39	-29	-41
<i>varav avskrivningar på övervärden</i>	<i>-4</i>	<i>-4</i>	<i>-11</i>	<i>-11</i>	<i>-14</i>
EBIT	-85	128	-259	-57	-85
<i>EBIT marginal</i>	<i>-20,6%</i>	<i>34,7%</i>	<i>-21,7%</i>	<i>-5,3%</i>	<i>-5,6%</i>
Investeringar	14	6	28	26	29
Försäljningstillväxt/år					
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>7,3%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>6,5%</i>	<i>21,1%</i>	<i>6,7%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>5,1%</i>	<i>7,0%</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,1%</i>	<i>4,0%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>12,4%</i>	<i>5,7%</i>	<i>11,6%</i>	<i>25,2%</i>	<i>10,7%</i>

Redovisad nettoomsättning för tredje kvartalet ökade med 12 procent till 415 Mkr (370), inklusive 5 procent tillväxt till följd av positiva valutakurseffekter. Den organiska nettoomsättningstillväxten under kvartalet uppgick till 7 procent (-1) trots en Master-property mindre än motsvarande period föregående år.

Försäljning och organisk tillväxt (jmf med fg år)
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



Justerad EBITDA och marginal
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



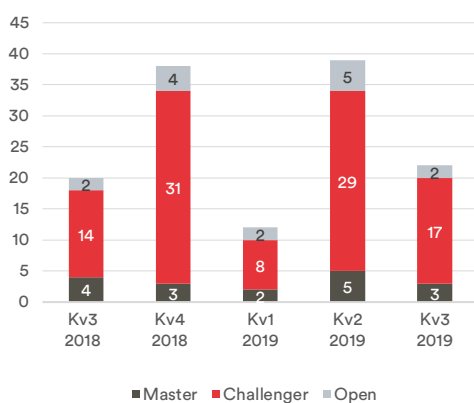
ESL genomförde under kvartalet Master properties i Köln, Chicago och New York, vilket bidrog med en ökning av nettoomsättningen med närmare 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Denna ökningen inkluderade stark tillväxt av sponsortäkter samt försäljning av biljetter och kringprodukter. Vid en jämförelse av nyckeltal för motsvarande Master properties från föregående år är det tydligt att esport vertikalen i allmänhet och ESL i synnerhet har ett positivt operationellt momentum. De flesta nyckeltal har ökat med två till tre gånger jämfört med föregående år, vilket indikerar att tävlingarna är relevanta, publiken växer snabbt och att MTG fortfarande är i början av resan för att förändra esport till en etablerad sport.

Nettoomsättningen för DreamHack minskade under tredje kvartalet, främst som ett resultat av att DreamHack Masters kommer äga rum i Malmö under fjärde kvartalet jämfört med under tredje kvartalet 2018, samt färre ESS-events. DreamHack hade sammantaget sex properties, varav den mest väsentliga var DreamHack Showdown i Valencia, som var den första esport-turneringen för enbart kvinnor som har arrangerats av DreamHack.

Den justerade EBITDA-förlusten om -54 Mkr (-51) under tredje kvartalet var i stort sett i linje med motsvarande period föregående år, trots en Masters-property mindre. Den justerade EBITDA-marginalen förbättrades till -13 (-14) procent som ett resultat av högre försäljning.

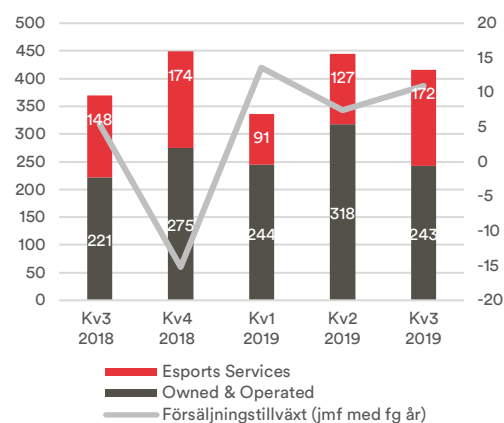
EBITDA-justeringar om -13 Mkr (196) utgjordes av kostnaderna för långsiktiga incitamentsprogram till ledningen, där 2018 inkluderar en icke kassapåverkande positiv omvärderingseffekt om 172 Mkr avseende Turtle Entertainment. Det förekom inga jämförelsestörande poster under kvartalet. EBITDA uppgick till -66 Mkr (146).

Antal O&O-properties



Nettoomsättning per kategori och försäljningstillväxt (jmf med fg år)

(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



Försäljningen inom O&O-properties ökade med 10 procent under kvartalet till 243 Mkr, med en Master-property mindre jämfört med motsvarande period föregående år, till följd av flytten av en DreamHack Masters-property från tredje kvartalet till fjärde kvartalet 2019. Denna nedgång motverkades främst av ökad sponsringsförsäljning som genererades från de återstående ESL Masters-properties i Köln, Chicago och New York samt tre ytterligare Challenger-properties.

Nettoomsättningen för ESS förbättrades med 17 procent till 172 Mkr, vilket motsvarar 42 procent av den totala omsättningen för esport. Fokus inom ESS har varit etableringen av strategiska relationer med utgivare. Trots att det beslutet har resulterat i färre anordnade evenemang har varje enskilt evenemang genererat högre intäkter.

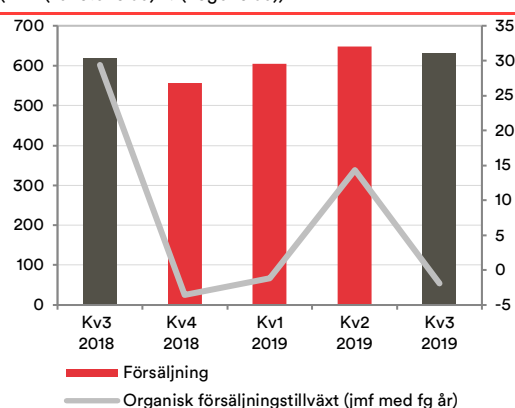
Gaming

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	629	618	1 881	1 740	2 296
Justerad EBITDA	118	160	431	407	513
<i>Justerad EBITDA marginal</i>	<i>18,8%</i>	<i>25,9%</i>	<i>22,9%</i>	<i>23,4%</i>	<i>22,4%</i>
<i>Justeringar</i>	<i>-16</i>	<i>-20</i>	<i>-30</i>	<i>-35</i>	<i>-39</i>
EBITDA	102	140	401	372	475
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-47	-35	-123	-101	-137
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar <i>varav avskrivningar på övervärden</i>	-10 -27	-4 -26	-30 -79	-11 -76	-15 -101
EBIT	46	101	247	260	323
<i>EBIT marginal</i>	<i>7,3%</i>	<i>16,3%</i>	<i>13,1%</i>	<i>14,9%</i>	<i>14,1%</i>
Investeringar	55	26	141	115	151
Försäljningstillväxt/år					
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>-1,9%</i>	<i>29,4%</i>	<i>3,4%</i>	<i>23,0%</i>	<i>7,1%</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter</i>	<i>-</i>	<i>25,8%</i>	<i>-</i>	<i>152,0%</i>	<i>69,1%</i>
<i>Valutakurseffekter</i>	<i>3,6%</i>	<i>14,5%</i>	<i>4,7%</i>	<i>14,8%</i>	<i>9,9%</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>1,8%</i>	<i>69,7%</i>	<i>8,1%</i>	<i>189,9%</i>	<i>86,0%</i>

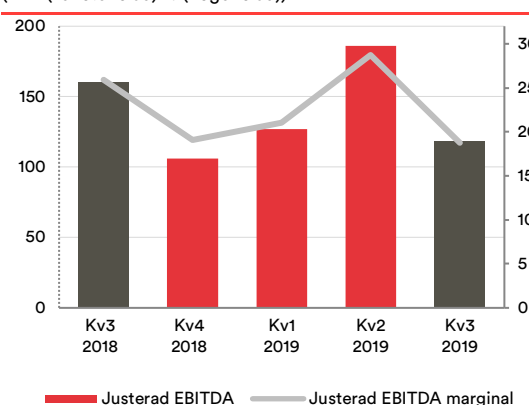
Rapporterad nettoomsättning ökade med 2 procent till 629 Mkr (618), inklusive en positiv valutakurseffekt om 4 procent. Den organiska tillväxten under kvartalet minskade med 2 procent (+29).

Justerad EBITDA uppgick till 118 Mkr (160) och EBITDA uppgick till 102 Mkr (140), vilket motsvarar en marginal på 19 procent (26) respektive 16 procent (23).

Försäljning och organisk tillväxt (jmf med fg år)
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



Justerad EBITDA och marginal
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



Den nya strategiska inriktningen som implementerades för Kongregate under 2019, med målet att ägna mer resurser för att utveckla ett mindre antal befintliga spel med potential att leverera en starkare omsättningstillväxt, fortsatte att ge positiva resultat och Kongregate redovisade tvåsiffriga förbättringar av nettoomsättning och justerad EBITDA jämfört med föregående år. Under kvartalet

släppte Kongregate en ny titel, Idle Frontier, som uppvisade tidiga positiva resultat och Bit Heroes IP, förvärvat under andra kvartalet 2019, fortsatte att redovisa en stabil utveckling och en ökande nettoomsättning kvartal för kvartal.

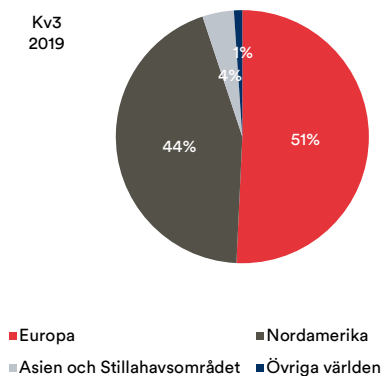
InnoGames omsättning och justerade EBITDA minskade jämfört med föregående år. Det var delvis på grund av resultatet för Forge of Empire, som hade färre och mindre in-game-events och delvis på grund av högre marknadsföringskostnader som ett resultat av höjda antaganden för kundens totala livstidsvärde. Tack vare högre investeringar i marknadsföring, förbättrades viktiga nyckeltalen, så som DAU and MAU, under kvartalet och normaliserades under september. InnoGames portfölj av klassiska spel fortsätter att uppvisa goda resultat, medan Elvenar redovisade en liknande utveckling som Forge of Empire. Det pågående arbetet med spelet Warlords fortsätter för att förbättra dess operativa utveckling.

EBITDA-justeringar om 16 Mkr under kvartalet utgjordes av transaktionskostnader för förvärv samt kostnader för långsiktiga incitamentsprogram. Det förekom inga jämförelsestörande poster i form av tidigare aktiverade utvecklingskostnader.

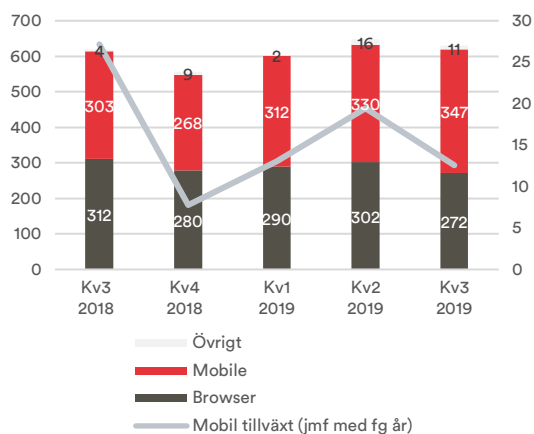
Kostnader för avskrivningar var högre under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, främst som ett resultat av förvärvet av Bit Heroes.

Investeringar om 55 Mkr var högre än samma kvartal föregående år, främst drivet av Kongregates förvärv av Bit Heroes IP.

Nettoomsättning per marknad
(fördelning i %)

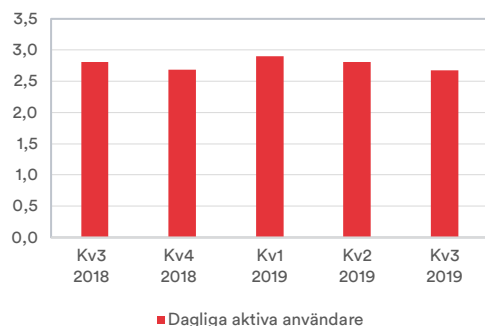
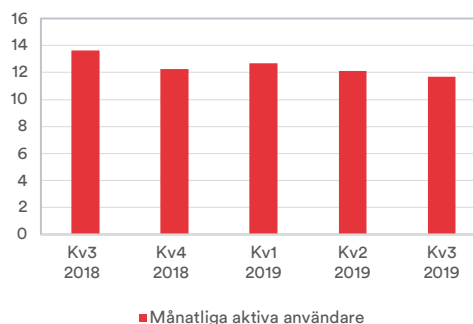


Nettoomsättning per plattform och försäljningstillväxt
(jmf med fg år)
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))

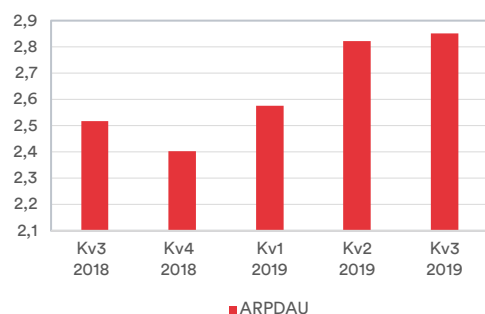


Mobilförsäljningen ökade med 14 procent till 347 Mkr, vilket motsvarar 55 procent av de totala intäkterna för gaming-verktalen, delvis motverkat av en minskning på 13 procent för browserförsäljningen. InnoGames andel av mobilförsäljningen ökade inom de flesta spel och mer än 90 procent av Kongregates totala intäkter är hänförliga till mobilplattformar.

Det skedde inga väsentliga förändringar i intäktsfördelningen per marknad, med över 90% av intäkterna från nyckelmarknaderna för båda spelverksamheterna, Nordamerika och Europa

Dagliga aktiva användare
(Miljoner)**Månatliga aktiva användare**
(Miljoner)

Antalet dagliga aktiva användare (DAU) minskade med 5 procent jämfört med föregående kvartal, till 2,7 miljoner. Minskningen av antalet månatliga aktiva användare (MAU) var 4 procent, främst på grund av den initiala påverkan av borttagandet av två tredjepartsspel inom Kongregate. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år minskade DAU med 5 procent och MAU minskade med 14 procent, också främst drivet av Kongregate som hade fler spelfunktioner i app stores och trafik som genererades från plattformar som man inte längre använder.

Genomsnittlig nettoomsättning per daglig aktiv användare
ARPD
(SEK)**Fördelning av nettoomsättning av topp 3-spel**
(%)

Genomsnittlig nettoomsättning per daglig aktiv användare (ARPD) ökade till 2,9 SEK från 2,8 SEK under andra kvartalet 2019 och 2,5 SEK under tredje kvartalet 2018, med stöd av positiva valutaeffekter. ARPD i jämförbar valuta ökade med 7 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år, drivet av en bättre intäktsgenerering från in-game samt lägre DAU i Kongregate.

De tre ledande titlarna har förblivit oförändrade under året: Forge of Empires, Elvenar och Amination Throwdown. Nettoomsättningen som genererades av dessa titlar, 68 procent, var lägre under kvartalet jämfört med både föregående kvartal och samma kvartal föregående år.

Övriga innehav

Övriga verksamheter omfattar främst Zoomin som redovisade en nettoomsättning på 22 Mkr (38) under kvartalet och EBITDA på -12 Mkr (-28). Ackumulerat under året var nettoomsättningen 72 Mkr (129) och EBITDA på -46 Mkr (-186), där 2018 inkluderar en nedskrivning av tillgångar på -164 Mkr.

MTG har sålt sitt innehav om 100% i Zoomin till Azerion den 28e oktober. Zoomin kommer från och med kvartal 4 att rapporteras som "verksamheter under avveckling".

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till -38 Mkr (251). Av- och nedskrivningar uppgick till 81 Mkr (57), varav 14 Mkr (-) är hänförligt till avskrivningar i enlighet med IFRS 16 och 32 Mkr (31) är hänförligt till avskrivning av överskottsvärden från förvärv.

Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om 4 Mkr (-194). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -34 Mkr (57).

Investeringsaktiviteter

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 69 Mkr (445), främst bestående av aktiverade utvecklingskostnader för spel och plattformar som ännu inte har släppts. Investeringar i VC-fonden uppgick till 5 Mkr (15) under kvartalet.

Det totala kassaflödet hänförligt till investeringsaktiviteter uppgick till -70 Mkr (-546).

Finansieringsaktiviteter

Kassaflöde från finansieringsaktiviteter uppgick till 26 Mkr (261).

Förändringar av likvida medel för den kvarvarande verksamheten uppgick till -77 Mkr (-230).

Koncernen hade likvida medel uppgående till 2 020 Mkr (733) vid periodens slut.

** Jämförelsetal har inte omräknats.*

Moderbolaget

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

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	5	6	15	30	36
Räntenetto och övrigt finansnetto	2 242	41	2 333	133	177
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	2 205	14	2 157	-48	-43

Moderbolaget fusionerades med MTG Publishing AB under kvartalet. En positiv effekt om 2,3 miljarder kronor i finansnettot var hänförlig till MTG Publishing AB och består av en nettovinst från en utdelning från dess dotterbolag MTG Broadcasting AB minus en nedskrivning av aktier i samma dotterbolag. Nettoräntan för kvartalet uppgick till -81 Mkr (50) avseende huvuddelen av ränteintäkterna som härrörde från ett internt lån till MTG Publishing AB. Övriga poster i finansnettot består av valutakurseffekter. Moderbolagets likvida medel uppgick till 1 539 Mkr (22) vid periodens slut.

Det totala antalet utestående aktier vid periodens utgång uppgick till 67 342 244 (67 660 866) och var exklusive de 304 880 B-aktier som MTG innehar i eget lager. MTG innehar inga C-aktier i eget lager. Det totala antalet emitterade aktier förändrades inte 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 2018 förutom vad gäller den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal som tillämpats från och med 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Beskrivning av IFRS 16 och effekterna av övergången till denna standard framgår i sammandraget nedan.

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingkund vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifterna som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används lokala marknadsräntor med ett riskpåslag beroende av leasingkontraktets löptid.

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller underliggande tillgångar av lågt värde. Leasingavgifterna för dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Effekterna av övergången till IFRS 16 beskrivs närmare på sid 23.

Transaktioner med närstående

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

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. Koncernens spelutvecklingsverksamheter beror på deras förmåga att fortsätta släppa framgångsrika titlar som lockar betalkunder. Dessa nämnda villkor är inte under koncernens fulla kontroll.

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2018, som finns tillgänglig på www.mtg.com.

Stockholm, 29 oktober 2019

Jørgen Madsen Lindemann
VD & 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 2019 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 revisions sed 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 29 oktober 2019

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	1 066	1 027	3 151	2 962	4 024
Kostnad för sålda varor och tjänster	-576	-519	-1 691	-1 486	-1 965
Bruttoresultat	491	508	1 460	1 476	2 060
Försäljningskostnader	-288	-234	-778	-704	-1 006
Administrationskostnader	-319	-301	-892	-980	-1 320
Övriga rörelseintäkter	11	22	21	34	57
Övriga rörelsekostnader	8	-16	-9	-23	-33
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	0	0	-3	0	-1
Jämförelsestörande poster	0	7	-58	-19	27
EBIT	-98	-13	-259	-217	-216
Räntenetto	-2	10	-6	28	33
Övrigt finansnetto	10	42	-8	-4	25
Resultat före skatt	-90	39	-274	-194	-158
Skatt	-8	-82	-44	-82	-187
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	-98	-43	-319	-275	-346
Verksamheter under avveckling					
International Entertainment	-26	50	1 433	137	194
Nordic Entertainment Group	-	185	13 646	821	1 311
Periodens resultat verksamheter under avveckling	-26	236	15 079	957	1 505
Totalt resultat för perioden	-123	192	14 761	682	1 160
Periodens resultat kvarvarande verksamheter, hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-117	-78	-411	-363	-451
Innehav utan bestämmande inflytande	19	35	93	87	105
Resultat för perioden	-98	-43	-319	-275	-346
Totalt resultat för perioden, hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-140	156	14 668	588	1 044
Innehav utan bestämmande inflytande	17	36	93	94	116
Totalt resultat för perioden	-123	192	14 761	682	1 160
Kvarvarande verksamheter					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-1,73	-1,16	-6,12	-5,43	-6,74
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-1,73	-1,15	-6,12	-5,38	-6,69
Totalt					
Totalt resultat per aktie före utspädning (kr)	-2,08	2,33	218,08	8,80	15,62
Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr)	-2,08	2,31	218,08	8,72	15,50
Antal aktier					
Utestående aktier vid periodens slut	67 342 244	66 980 902	67 342 244	67 660 866	66 980 902
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	67 342 244	66 927 524	67 257 534	66 792 706	66 854 133
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	67 342 244	67 410 579	67 257 534	67 360 333	67 362 405

Rapport över koncernens totalresultat

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	-98	-43	-319	-275	-346
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Årets omräkningsdifferenser	299	-74	259	238	215
Totalresultat, kvarvarande verksamheter	202	-118	-59	-38	-130
Periodens resultat, verksamheter under avveckling	-26	236	15 079	957	1 505
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Årets omräkningsdifferenser	-182	-27	-42	162	111
Totalresultat, verksamheter under avveckling	-208	209	15 037	1 120	1 616
Summa totalresultat för perioden	-6	91	14 978	1 082	1 486
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-46	75	14 827	919	1 303
Innehav utan bestämmande inflytande	40	16	151	163	183
Summa totalresultat för perioden	-6	91	14 978	1 082	1 486

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4 079	6 212	6 159
Övriga immateriella tillgångar	1 660	2 783	2 746
Summa immateriella tillgångar	5 739	8 995	8 904
Summa materiella tillgångar	142	273	270
Nyttjanderättstillgångar	175	-	-
Aktier och andelar i intresse- och övriga bolag	202	121	134
Räntebärande finansiella tillgångar	0	16	6
Övriga finansiella tillgångar	268	375	376
Summa finansiella tillgångar	471	512	516
Summa anläggningstillgångar	6 527	9 780	9 690
Kortfristiga fordringar			
Varulager	22	2 400	2 443
Övriga fordringar	1 180	6 083	6 398
Likvida medel	2 019	733	862
Tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	-	840	931
Summa kortfristiga fordringar	3 221	10 057	10 634
Summa tillgångar	9 748	19 837	20 324
Eget kapital			
Eget kapital	5 653	5 291	5 678
Innehav utan bestämmande inflytande	1 429	1 552	1 320
Summa eget kapital	7 082	6 843	6 997
Långfristiga skulder			
Lån	-	500	500
Leasingskulder	129	-	-
Övriga räntebärande skulder	0	0	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	129	500	500
Avsättningar	628	1 188	1 058
Skulder värderade till verkligt värde	400	417	405
Övriga ej räntebärande skulder	1	32	6
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	1 028	1 637	1 469
Summa långfristiga skulder	1 158	2 137	1 969
Kortfristiga skulder			
Skulder värderade till verkligt värde	29	42	37
Lån	2	3 349	3 179
Leasingskulder	47	-	-
Övriga räntebärande skulder	-	0	0
Övriga ej räntebärande skulder	1 429	7 110	7 761
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	-	355	380
Summa kortfristiga skulder	1 508	10 857	11 357
Summa skulder	2 666	12 993	13 326
Summa eget kapital och skulder	9 748	19 837	20 324

¹⁾ Avser Trace 2018.

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 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38	251	-94	1 028	1 622
Förändringar i rörelsekapitalet	5	-194	-111	-661	-568
Kassaflöde till/från rörelsen	-33	57	-205	368	1 054
Erhållet vid försäljning av aktier	-	0	1 868	297	297
Förvärv av dotterbolag och intressebolag samt övriga investeringar	-6	-154	-79	-235	-235
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-69	-445	-173	-668	-765
Övrigt kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	5	52	0	-25	-76
Kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	-70	-546	1 615	-631	-779
Nettoförändring lån	63	342	-3 677	623	452
Återbetalning av lån samt poster omstrukturering av kapital NENT	-	-	3 854	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-834	-834
Utdelning till minoritetsägare	-	-	-	-	-257
Övrigt kassaflöde från/ använt i finansiella aktiviteter	-38	-81	-43	3	32
Kassaflöde från/ använt i finansieringsaktiviteter	26	261	135	-208	-608
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	-77	-229	1 545	-472	-333
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	-	-1	-626	3	-8
Total förändring i likvida medel	-77	-230	920	-469	-341
Likvida medel vid periodens början	2 084	1 026	862	1 394	1 394
Omräkningsdifferens likvida medel	13	5	24	42	30
Förändring i likvida medel relaterat till tillgångar som innehas för försäljning	-	-69	213	-234	-221
Likvida medel vid periodens slut	2 019	733	2 019	733	862

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Ingående balans	6 997	6 572	6 572
Periodens resultat	14 761	682	1 160
Övrigt totalresultat för perioden	217	400	326
Summa totalresultat för perioden	14 978	1 082	1 486
Effekter av aktieprogram	15	27	30
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-42	1	1
Utdelning av Nordic Entertainment Group	-14 866	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-834	-834
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-5	-257
Utgående balans	7 082	6 843	6 997

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	5	6	15	30	36
Bruttoresultat	5	6	15	30	36
Administrationskostnader	-42	-32	-192	-211	-256
Rörelseresultat	-37	-26	-177	-181	-220
Räntenetto och övrigt finansnetto	2 242	41	2 333	133	177
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	2 205	14	2 157	-48	-43
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	538
Skatt	21	-3	-	18	-24
Periodens resultat	2 225	11	2 157	-31	471

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Periodens resultat	2 225	11	2 157	-31	471
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	2 225	11	2 157	-31	471

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter	0	1	0
Maskiner och inventarier	3	0	2
Aktier och andelar	5 850	6 025	8 025
Övriga finansiella tillgångar	0	9 636	12 077
Summa anläggningstillgångar	5 852	15 662	20 104
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	61	299	4 673
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	1 539	22	24
Summa omsättningstillgångar	1 601	321	4 697
Summa tillgångar	7 453	15 983	24 801
Eget kapital			
Bundet eget kapital	338	338	338
Fritt eget kapital	5 128	4 496	5 003
Summa eget kapital	5 466	4 834	5 341
Obeskattade reserver	256	90	239
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	-	500	500
Avsättningar	0	18	5
Ej räntebärande skulder	-	19	10
Summa långfristiga skulder	0	537	514
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 658	10 314	18 410
Ej räntebärande skulder	73	208	296
Summa kortfristiga skulder	1 731	10 522	18 706
Summa eget kapital och skulder	7 453	15 983	24 801

Nettoomsättning och EBIT per segment

(Mkr)	Esport		Gaming		Övrigt		Centrala verksamheter och eliminerings		Totala verksamheter	
	Kv3 2019	Kv3 2018	Kv3 2019	Kv3 2018	Kv3 2019	Kv3 2018	Kv3 2019	Kv3 2018	Kv3 2019	Kv3 2018
Nettoomsättning	415	370	629	618	22	38	-1	1	1 066	1 027
EBIT	-85	128	46	101	-16	-192	-42	-50	-98	-13

(Mkr)	Esport		Gaming		Övrigt		Centrala verksamheter och eliminerings		Totala verksamheter	
	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018
Nettoomsättning	1 196	1 071	1 881	1 740	72	129	3	21	3 151	2 962
EBIT	-259	-57	247	260	-61	-195	-187	-225	-259	-217

Leasing

Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen. Enligt IFRS 16 redovisar koncernen nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för de flesta leasingavtal, dvs. leasingavtalen ingår i balansräkningarna, undantagen från detta anges nedan.

Koncernen hade tidigare endast leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17. Vid övergången värderades leasingskulder till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med domestiska marknadsräntor med ett riskpåslag beroende av leasingkontraktets löptid på den första tillämpningsdagen (1 januari 2019). Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp motsvarande leasingskulden.

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller underliggande tillgångar av lågt värde. Leasingavgifterna för dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Koncernen har gjort bedömningar vid fastställandet av leasingperioden om avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

De redovisade nyttjanderättstillgångarna är främst hänförliga till fastigheter som representerar 99% av de totala nyttjanderättstillgångarna. Övrigt är främst leasingbilar.

(Mkr)	1 Jan 2019
Operationella leasingåtaganden per 31 december 2018 enligt upplysning i årsredovisningen	1 251
Avgår avvecklade verksamheter	-1 031
Operationella leasingåtaganden per 31 december 2018 - kvarvarande verksamheter	220
Diskonterat med marginella låneräntan per 1 januari 2019	198
Tillkommer - rimligt säkra förlängningsperioder	-
Leasingskuld per 1 januari 2019 - kvarvarande verksamheter	198

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

Utdrag ur rapport över resultaträkning

	IFRS 16	IAS 17	IAS 17	IFRS 16	IAS 17	IAS 17
	Kv3	Kv3	Kv3	Nio	Nio	Nio
(Mkr)	2019	2019	2018	månader	månader	månader
EBITDA	-17	-31	44	-32	-74	-49
EBIT	-98	-98	-13	-259	-261	-217
Finansnetto	8	9	52	-15	-12	23
Resultat före skatt	-90	-89	39	-274	-273	-194
Totalt resultat för perioden	-123	-123	192	14 761	14 761	682

Utdrag ur rapport över balansräkning

(Mkr)	IFRS 16	IAS 17	IAS 17
	Nio månader 2019	Nio månader 2019	Nio månader 2018
Nyttjanderättstillgångar	175	-	-
Övriga anläggningstillgångar	6 352	6 352	9 780
Kortfristiga fordringar	3 221	3 221	10 057
Summa tillgångar	9 748	9 573	19 837
Summa eget kapital	7 082	7 083	6 843
Långfristiga leasingkulder	129	-	500
Övriga långfristiga skulder	1 028	1 028	1 637
Summa långfristiga skulder	1 158	1 028	2 137
Kortfristiga leasingkulder	47	-	-
Övriga kortfristiga skulder	1 461	1 461	10 857
Summa kortfristiga skulder	1 508	1 461	10 857
Summa eget kapital och skulder	9 748	9 573	19 837

Utdrag ur rapport över kassaflöden

(Mkr)	IFRS 16	IAS 17	IAS 17	IFRS 16	IAS 17	IAS 17
	Kv3 2019	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2019	Nio månader 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38	-51	251	-94	-133	1 028
Förändringar i rörelsekapitalet	5	5	-194	-111	-111	-661
Kassaflöde till/från rörelsen	-33	-46	57	-205	-244	368
Kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	-70	-70	-546	1 615	1 615	-631
Kassaflöde från/ använt i finansieringsaktiviteter	26	38	261	135	175	-208
Totalt kassaflöde för perioden, kvarvarande verksamhet	-77	-79	-229	1 545	1 546	-472

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:

- Justerad EBITDA
- Förändring av nettoomsättningen från organisk tillväxt, förvärvande/avytttrade verksamheter samt valutakurseffekter

Justerad EBITDA

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
EBIT	-98	-13	-259	-217	-216
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	55	43	148	127	170
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	26	14	79	41	57
EBITDA	-17	44	-32	-49	12
Jämförelsestörande poster	0	-7	58	19	-27
Nedskrivning av egenutvecklade kapitaliserade kostnader	-	9	-	9	13
Långsiktigt incitamentsprogram	17	-20	65	9	13
Förvärvskostnader	19	-	23	21	34
Justerat EBITDA	19	27	114	9	45

Jämförelsestörande poster i kvartal 3 2018 består av nettovinst från optioner och villkorade tilläggsköpeskillingar på 171 Mkr samt nedskrivning av tillgångar i Zoomin på -164 Mkr.

Försäljningstillväxt/år

	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018
Esport				
Organisk tillväxt	7,3%	-1,3%	6,5%	21,1%
Förvärvade/avvecklade enheter	-	-	-	-
Valutakurseffekter	5,1%	7,0%	5,1%	4,1%
Rapporterad tillväxt	12,4%	5,7%	11,6%	25,2%
Gaming				
Organisk tillväxt	-1,9%	29,4%	3,4%	23,0%
Förvärvade/avvecklade enheter	-	25,8%	-	152,0%
Valutakurseffekter	3,6%	14,5%	4,7%	14,8%
Rapporterad tillväxt	1,8%	69,7%	8,1%	189,9%
Övrigt				
Organisk tillväxt	-43,0%	-21,7%	-46,2%	-7,7%
Förvärvade/avvecklade enheter	-	-	-	-
Valutakurseffekter	1,6%	5,2%	1,7%	4,1%
Rapporterad tillväxt	-41,4%	-16,5%	-44,5%	-3,6%
Totala verksamheter				
Organisk tillväxt	-0,2%	11,0%	1,7%	18,6%
Förvärvade/avvecklade enheter	-	12,2%	-	56,4%
Valutakurseffekter	4,1%	10,4%	4,7%	8,0%
Rapporterad tillväxt	3,8%	33,6%	6,4%	82,9%

Avvecklade verksamheter

Resultat från avvecklade verksamheter

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
International entertainment	-	50	27	137	194
Nordic Entertainment Group	-	185	167	821	1 311
Realisationsresultat	-26	-	14 885	-	-
Resultat avvecklade verksamheter	-26	236	15 079	957	1 505

Nordic Entertainment Group AB

Den extra bolagsstämman i Modern Times Group AB (MTG) beslutade att dela ut samtliga aktier i Nordic Entertainment Group AB till aktieägarna i MTG. I mars erhöll aktieägarna en NENT aktie för varje MTG aktie. NENT noterades på Nasdaq Stockholm den 28 mars 2019.

Vid utdelningen av NENT-aktierna erhöll MTG ett realisationsresultat om 13 480 Mkr, vilket representerar skillnaden mellan NENTs verkliga värde och NENTs bokförda värde vid tidpunkten för utdelning.

Som en del av utdelningen har alla historiska omräkningsdifferenser som var allokerade till NENT, till ett värde av 78 Mkr omförts till resultaträkningen för avvecklade verksamheter.

Balansräkning

(Mkr)	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar	-	3 796	3 704
Omsättningstillgångar	-	8 281	8 498
Summa tillgångar	-	12 076	12 202
Eget kapital	-	5 473	597
Långfristiga skulder	-	601	495
Kortfristiga skulder	-	6 001	11 110
Summa skulder	-	12 076	12 202

Resultaträkning

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månade r 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	-	3 439	3 727	10 609	14 568
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-2 374	-2 614	-7 170	-9 805
Bruttoresultat	-	1 064	1 113	3 439	4 763
Försäljnings- och administrationskostnader	-	-768	-866	-2 421	-3 244
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	3	27	16	24
Jämförelsestörande poster	-	3	-56	-45	-40
EBIT	-	303	218	989	1 504
Räntenetto	-	-11	-5	-32	-37
Övrigt finansnetto	-	27	7	27	-15
Resultat före skatt	-	319	220	983	1 452
Skatt	-	-49	-54	-168	-160
Årets resultat	-	270	166	815	1 292

Kassaflöde

(Mkr)	Kv3 2019	Kv3 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helår 2018
Kassaflöde från:					
Löpande verksamheten	-	117	-157	386	1 116
Investeringsverksamheten	-	-388	-33	-541	-567
Finansieringsverksamheten	-	306	466	213	-209
Periodens nettokassaflöde	-	34	276	58	339

Nova Broadcasting Group

MTG har den 10 april 2019 slutfört försäljningen av sitt 95 procentiga aktieinnehav i Nova Broadcasting Group ("Nova") i Bulgarien till Advance Media Group. Transaktionen resulterade i ett realisationsresultat om 1 405 Mkr. MTG kommer att använda avkastningen från försäljningen till att utveckla MTGs globala vertikaler inom digital underhållning, både genom investeringar i verksamheten och företagsförvärv.

Tillgångarna och skulderna i Nova har omklassificerats som Tillgångar som innehas till försäljning samt Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning sedan första kvartalet 2018. Från och med första kvartalet 2019 omklassificeras Nova även som verksamhet under avveckling.

Under det första kvartalet genererade Nova en försäljning på 264 Mkr och ett nettoresultat på 29 Mkr.

Definitioner

ARPAU

Genomsnittlig intäkt per daglig aktiv användare

EBITDA

EBITDA är resultat före räntor, skatter, avskrivningar.

DAU

Daglig aktiv användare.

Justerad EBITDA

För att bedöma den löpande verksamheten kommer ledningen för MTG fortsatt att fokusera på justerad EBITDA samt justerad EBITDA marginal, som inte inkluderar effekterna av jämförelsestörande poster, långsiktiga incitamentsprogram, förvärvsrelaterade transaktionskostnader och nedskrivningar av kapitaliserat internt arbete, vilka benämns ”Justeringar”.

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.

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, avyttringar och justerat för valutaeffekter.

EBIT

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

MAU

Månatlig aktiv användare.

Vinst per aktie

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

Aktieägarinformation

Årsstämma 2020

Årsstämman för räkenskapsåret 2020 hålls onsdagen den 20 maj 2020 i Stockholm. 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., 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 beslutet vid MTG:s årsstämma 2019 har MTG:s största aktieägare sammankallat en valberedning för att bereda förslag inför bolagets årsstämma 2020. Valberedningen består av Joachim Spetz, utnämnd av Swedbank Robur Fonder, Erik Durhan, utnämnd av Nordea Fonder, David Marcus, utnämnd av Evermore Global Advisors, LLC och David Chance, styrelseordförande. Valberedningens ledamöter utsåg Joachim Spetz till ordförande vid sitt första möte.

Se följande avsnitt på [MTG.com](https://www.mtg.com) för information om valberedningens arbete:

<https://www.mtg.com/governance/#nomination-committee>

Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till MTG ABs styrelse kan inkomma med skriftliga förslag till agm@mtg.com eller till styrelsens sekreterare, Modern Times Group MTG AB, Box 2094, 103 13 Stockholm.

Finansiell kalender

Helår- och kvartalsrapport Kv4 6 februari 2020

Frågor?

communications@mtg.com (eller Lars Torstensson, Kommunikationschef & IR; +46 702 73 48 79)

Ladda ner högupplösta bilder: [Flickr](#)

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

Telefonkonferens

Företaget bjuder in till en telefonkonferens idag klockan 10.30 lokal tid Stockholm. Använd följande nummer för att delta i telefonkonferensen:

Sverige: +46 850 692 180
Storbritannien: +44 844 571 8892
USA: +1 631 510 7495

Pinkoden för konferensen är: 598 60 46

Telefonkonferens kommer att hållas på engelska och det går även att lyssna på den via 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 inom esport och gaming. 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 29 oktober, 2019 kl. 07:30 CET.