



INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya B-Aktier senast den 10 februari 2021, eller
- senast den 8 februari 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya B-Aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya B-Aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya B-Aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners



VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt har upprättats med anledning av Modern Times Group MTG AB:s (publ) ("**MTG**" eller "**Bolaget**") nyemission av nya aktier av serie B ("**B-Aktier**") med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta prospekt ("**Företrädesemissionen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("**Prospektförordningen**"). Godkännandet och registreringen av prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Distribution av prospektet och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige, Danmark, Finland och Norge. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA (om inte något undantag är tillämpligt) eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk, dansk, finsk eller norsk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler, förutom om något undantag är tillämpligt. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i MTG i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "*Risikfaktorer*"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av MTG och Företrädesemissionen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt och eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av MTG och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Företrädesemissionen, ska anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i MTG:s verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen. Som ett villkor för att få teckna nya B-Aktier i Företrädesemissionen enligt detta prospekt kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna utfästelser och garantier som MTG och dess rådgivare kommer att förlita sig på. MTG förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som MTG eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. För Företrädesemissionen och prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Företrädesemissionen eller prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller B-Aktier utgivna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, (i) i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA eller (ii) utanför USA, annat än i s.k. offshore-transaktioner i enlighet med Regulation S under U.S. Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av teckningsrätter, BTA eller B-Aktier till allmänheten i USA. I USA får endast "qualified institutional buyers" ("**QIBs**"), så som dessa definieras i Rule 144A i U.S. Securities Act ("**Rule 144A**"), delta i Företrädesemissionen eller, för det fall samtliga B-Aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter, tilldelas B-Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter, om det är tillåtet enligt något undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act. "Qualified instituional buyers" som innehar teckningsrätter kommer endast att få delta i Företrädesemissionen om de har utfärdat och levererat ett s.k. "investor letter" i ett förutbestämt format till MTG. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Erbjudandet kan ett erbjudande eller överlåtelse av teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller B-Aktier inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte) utgöra en överträdelse av registreringskraven i U.S. Securities Act. Teckningsrätterna, BTA eller B-Aktierna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission ("**SEC**"), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare inom EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av teckningsrätter, BTA eller B-Aktier i andra medlemsländer än Sverige, Danmark, Finland och Norge. I andra medlemsländer inom EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering i nationell lagstiftning, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller nationell lagstiftning.

Framåtblickande uttalanden

Detta prospekt innehåller vissa framåtblickande uttalanden som speglar bolagsledningens nuvarande syn på framtida och förväntade finansiella och operativa resultat. Framåtblickande uttalanden kan kännas igen på orden "tro", "förvänta", "förutse", "ämnas", "kan", "planera", "uppskatta", "kommer", "sträva", "bör", "skulle kunna", "ha för avsikt att" eller "kanske", eller i varje enskilt fall deras negativa eller liknande uttryck. Eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentlig från dem som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer. Faktorer som kan leda till att MTG:s faktiska resultat, prestationer eller insatser skiljer sig väsentligt från de som uttrycks eller antyds i framåtblickande uttalanden innefattar bl.a. de faktorer som diskuteras i avsnittet "*Risikfaktorer*".

Framåtblickande uttalanden gäller endast per dagen för detta prospekt. MTG åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler. Investerare uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av dessa framåtblickande uttalanden.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier i MTG	17
Bakgrund och motiv	18
Villkor och anvisningar	20
Så här gör du	25
Verksamhetsöversikt	26
Proformaredovisning	40
Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt	48
Utvald historisk finansiell information	50
Preliminär finansiell information för 2020	64
Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information	66
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	70
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	73
Legala frågor och kompletterande information	77
Definitioner och ordlista	79
Adresser	80

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i MTG (oavsett aktieslag, dvs. både innehavare av A-Aktier och innehavare av B-Aktier erhåller teckningsrätter för teckning av nya B-Aktier). Tolv (12) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) B-Aktier. Endast hela B-Aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av B-Aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs	90 SEK per B-Aktie
Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	25 januari 2021
Teckningstid	27 januari–10 februari 2021
Handel med teckningsrätter	27 januari–8 februari 2021
Handel med BTA	27 januari–19 februari 2021

Övrig information

ISIN-koder

A-Aktier	SE0000412363
B-Aktier	SE0000412371
Teckningsrätter avseende B-Aktier	SE0015503594
BTA avseende B-Aktier	SE0015503602

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm

A-Aktier	MTG A
B-Aktier	MTG B
Teckningsrätter avseende B-Aktier	MTG TR B
BTA avseende B-Aktier	MTG BTA B
LEI-kod:	549300E8NDODRSX29339

SAMMANFATTNING

Inledning och varning

Prospektet har upprättats med anledning av en nyemission av B-Aktier i Modern Times Group MTG AB (publ), organisationsnummer 556309-9158, ("MTG" eller "**Bolaget**") med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Bolagets adress är Box 2094, 103 13 Stockholm, dess LEI-kod är 549300E8NDODRSX29339 och ISIN-koden för B-Aktierna är SE0000412371.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 22 januari 2021. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige, telefonnummer är 08-408 980 00 och webbplats är www.fi.se.

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela prospektet från investerarens sida. Investerare i värdepapperen kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående information i prospektet kan den investerare som är känd enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Modern Times Group MTG AB (publ), organisationsnummer 556309-9158, är emittent av värdepapperen. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Huvudsaklig verksamhet

MTG är ett holding- och investmentbolag inom underhållningssektorn med fokus på de två snabbt växande sektorerna esport och gaming. Bolaget har som vision att vara hemvisten för esport- och gamingunderhållning.

MTG grundades 1987 och bolaget har sedan dess utvecklats till en väletablerad global aktör inom digital underhållning. Sedan uppdelningen och noteringen av NENT Group i mars 2019 är verksamheten uppdelad i de två vertikaler Gaming och Esport.

Gamingvertikalen består av InnoGames GmbH ("**InnoGames**"), Kongregate Inc. ("**Kongregate**"), Hutch Games Ltd. ("**Hutch**") och MTG:s VC-fonds investeringar i gamingrelaterade bolag. InnoGames är en tysk utvecklare och utgivare av mobil- och browserspel. Bolaget är baserat i Hamburg och är mest känt för spelen Forge of Empires, Elvenar och Tribal Wars.

Hutch är en brittisk utvecklare och förläggare av spel med fokus på racinggenren för mobil inom midcoresegmentet. Bolaget är baserat i London och har utvecklat kända speltitlar såsom F1 Manager, Rebel Racing och Top Drives. Kongregate är en San Francisco-baserad förläggare och utvecklare av browser- och mobilspel och är en erkänd innovatör inom genren Idle Games vilket innebär enklare former av spel som kräver begränsat engagemang från spelaren.

Esportvertikalen består av portföljbolagen ESL Gaming (en sammanslagning av ESL och DreamHack) och DreamHack Sport Games som båda skapar olika former av underhållning inom esport genom att organisera internationella och nationella ligor, turneringar för professionella spelare och amatörer samt festivaler. Esportvertikalen inkluderar även Bolagets VC-fonds investeringar i esportrelaterade bolag.

Större aktieägare

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i MTG per den 31 december 2020 (och därefter för MTG kända förändringar).

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier (A-Aktier och/ eller B-Aktier)	Andel aktier	Andel röster
Active Ownership Capital S.à r.l.	5 718 626 (B-Aktier)	8,4 %	7,8 %
Swedbank Robur Fonder	5 714 732 (B-Aktier)	8,4 %	7,8 %
Evermore Global Advisors, LLC	3 863 336 (B-Aktier)	5,7 %	5,3 %
Övriga aktieägare	52 977 861	77,6 %	79,3 %
Totalt	68 274 555	100,0	100,0

Koncernledning

Koncernledningen består av följande ledande befattningshavare: Maria Redin (VD och Koncernchef), Lars Torstensson (Finanschef, Chef för Kommunikation och Investerarrelationer), Arnd Benninghoff (EVP, Esports & Gaming) och Johan Levins-son (Group General Counsel).

Revisor

KPMG AB är MTG:s revisor. Den auktoriserade revisorn Helena Nilsson är huvudansvarig revisor. KPMG AB:s adress är KPMG AB, Box 16106, 103 23 Stockholm.

*Finansiell nyckelinformation för emittenten**Utvalda resultaträkningsposter*

(MSEK)	Räkenskapsåret som slutade den 31 december ¹⁾		Niomånadersperioden som slutade den 30 september ²⁾	
	2019	2018	2020	2019
Nettoomsättning	4 242	3 841	2 932	3 079
Rörelseresultat / EBIT	-407	-41	-56	-201
Årets / periodens resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare	-551	-212	-294	-344
Årets / periodens resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	93	105	133	93
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter före utspädning	-8,2	-3,2	-4,37	-5,11
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter efter utspädning	-8,2	-3,2	-4,37	-5,11
Totalt resultat för året / perioden	14 394	1 153	-162	14 761
Totalt resultat per aktie före utspädning	212,68	15,52	-4,37	217,81
Totalt resultat per aktie efter utspädning	212,68	15,40	-4,37	217,81
EBIT-marginal ³⁾	-10 %	-1 %	-2 %	-7 %

1) Informationen (förutom EBIT-marginal) är hämtad från MTG:s konsoliderade reviderade finansiella rapporter som ingår i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. Årsredovisningen har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten.

2) Informationen (förutom EBIT-marginal) är hämtad från MTG:s oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i delårsrapporten för perioden januari–september 2020.

3) Alternativt nyckeltal. Beräknas som Rörelseresultat / EBIT dividerat med nettoomsättning.

Utvalda balansräkningsposter

(MSEK)	Räkenskapsåret som slutade den 31 december ¹⁾		Niomånadersperioden som slutade den 30 september ²⁾	
	2019	2018	2020	2019
Tillgångar	8 963	20 324	8 772	9 748
Summa eget kapital	6 581	6 997	6 230	7 082

1) Informationen är hämtad från MTG:s konsoliderade reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019 och 2018 som ingår i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019 och 2018. Årsredovisningarna har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i de tillhörande revisorsrapporterna.

2) Informationen är hämtad från MTG:s oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i delårsrapporterna för perioderna januari–september 2020 och 2019.

Utvalda kassaflödesposter

(MSEK)	Räkenskapsåret som slutade den 31 december ¹⁾		Niomånadersperioden som slutade den 30 september ²⁾	
	2019	2018	2020	2019
Kassaflöde till/från rörelsen netto, kvarvarande verksamheter	-188	1 042	175	-205
Kassaflöde från/änvänt i investeringsaktiviteter	1 546	-779	-211	1 615
Kassaflöde från/änvänt i finansiella aktiviteter	40	-608	-218	135

1) Informationen är hämtad från MTG:s konsoliderade reviderade finansiella rapporter som ingår i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. Årsredovisningen har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten.

2) Informationen är hämtad från MTG:s oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i delårsrapporten för perioden januari–september 2020.

Proformaredovisning

Proformaredovisningen i prospektet syftar endast till att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet och finansieringen av Hutch, förvärvet och finansieringen av ytterligare aktier i InnoGames och inrättandet av ett nytt holdingbolag för gamingverksamheten skulle kunna haft på MTG:s resultaträkning för Koncernen ned till rörelseresultat (EBIT) för perioden 1 januari–30 september 2020 om transaktionerna hade genomförts den 1 januari 2020, och MTG:s balansräkning för Koncernen per den 30 september 2020 om transaktionerna hade genomförts vid denna tidpunkt.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med MTG:s redovisningsprinciper så som de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. MTG tillämpar International Financial Reporting Standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska

Unionen. Hutch interna finansiella rapporter som ligger till grund för proformaredovisningen är upprättad i enlighet med UK GAAP (FRS 102). MTG har inte beaktat någon emissionslikvid från Företrädesemissionen i proformaredovisningen eftersom Företrädesemissionen inte är garanterad. Om MTG inte kan genomföra Företrädesemissionen som planerat bedömer MTG att rörelsekapitalet inte skulle vara tillräckligt för MTG:s behov under den kommande tolv månadersperioden. MTG skulle därför behöva söka ytterligare finansiering för vilken villkoren inte är kända. Av denna anledning kan inte finansiella kostnader som har stöd i sakförhållanden som är kända vid avgivandet av proformaredovisningen presenteras. Med anledning av detta presenterar MTG endast proformaresultaträkningen i prospektet ned till rörelseresultatet (EBIT).

Utvalda proformaresultaträkningsposter för perioden 1 januari–30 september 2020

	MTG IFRS (MSEK)	Hutch UK GAAP (KGBP)	Hutch UK GAAP (MSEK)	Proformajusteringar		Proforma (MSEK)
				IFRS- justeringar (MSEK)	Förvärvs- relaterade justeringar (MSEK)	
Nettoomsättning	2 932	29 815	356	127	–	3 416
Rörelseresultat (EBIT)	-56	7 749	93	19	-80	-25

Ovanstående proforma rörelseresultat (EBIT) fördelar sig mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande enligt följande.

Proforma rörelseresultat (EBIT)	-25 MSEK
– Proforma rörelseresultat (EBIT) hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	91 MSEK
= Proforma rörelseresultat (EBIT) hänförlig till moderbolagets aktieägare	-115 MSEK

Utvalda proformabalansräkningsposter per den 30 september 2020

	Proforma- justeringar		Hutch UK GAAP (KGBP)	Hutch UK GAAP (MSEK)	Proformajusteringar		Proforma (MSEK)
	MTG IFRS (MSEK)	MTG Gaming IFRS (MSEK)			IFRS- justeringar (MSEK)	Förvärvs- relaterade justeringar (MSEK)	
Tillgångar	8 772	0	20 130	232	13	2 462	11 480
Eget kapital	4 868	-620	13 911	160	-20	-75	4 314
Innehav utan bestämmande inflytande	1 361	-577	0	0			784
Summa eget kapital	6 230	-1 197	13 911	160	-20	-75	5 098

Specifika nyckelrisker för emittenten

De mest väsentliga riskerna relaterade till MTG innefattar följande risker.

- MTG är beroende av ett fåtal speltitlar som genererar en stor del av Gamingvertikalens nettoomsättning
- MTG kan misslyckas med spelutveckling och lanseringar av nya speltitlar
- MTG är beroende av vissa plattformar för marknadsföring och försäljning av spel
- MTG kan misslyckas med investeringar i licensavtal med tredje parter och MTG kan förlora viktiga licensavtal
- MTG är beroende av ett fåtal speltitlar som genererar en stor del av Esportvertikalens nettoomsättning
- MTG är beroende av att kunna arrangera fysiska evenemang som lockar publik, sponsorer och reklamansörsor
- MTG är beroende av att kunna arrangera digitala evenemang som lockar publik, sponsorer och reklamansörsor
- MTG kan på kort tid förlora marknadsandelar till befintliga eller nya konkurrenter
- MTG kan misslyckas med sin ambition att växa genom förvärv och investeringar i företag med hög potential

- MTG kan misslyckas i samband med integration av förvärvade företag och verksamheter
- MTG kan bli indraget i tvister och andra rättsprocesser
- Om MTG inte genomför Företrädesemissionen kan MTG misslyckas med att erlagga betalningar på grund av bristande rörelsekapital eller tillgång till extern finansiering

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Prospektet avser en nyemission av högst 28 320 697 B-Aktier (ISIN-kod SE0000412371) med företrädesrätt för MTG:s aktieägare. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för prospektet finns det totalt 68 274 555 aktier i Bolaget, varav 545 662 är A-Aktier och 67 728 893 är B-Aktier. Kvotvärdet per aktie i Bolaget är 5 SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje A-Aktie berättigar till tio (10) röster på bolagsstämma. Varje B-Aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Beslutar Bolaget att emittera nya A-Aktier, B-Aktier och C-Aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av A-Aktier, B-Aktier och C-Aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att endast emittera A-Aktier, B-Aktier och C-Aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är A-Aktier, B-Aktier och C-Aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya A-Aktier och B-Aktier emitteras av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. C-Aktier berättigar inte till deltagande i fondemission.

C-Aktier, som innehas av Bolaget självt, ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till B-Aktier. Ägare till A-Aktier äger under januari och juli månad varje år, rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av A-Aktier omvandlas till B-Aktier.

Samtliga A-Aktier och B-Aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolaget tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. C-Aktier berättigar dock inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar C-Aktier till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar

med tillägg av en procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

De nyemitterade B-Aktierna medför rätt till utdelning först från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Utdelningspolicy

MTG avser att investera vinster och kassaflöde i utvecklingen av sin portfölj av innehav och förväntar sig därför inga utdelningar eller återköp av aktier under en överskådlig framtid.

Var kommer värdepapperen att handlas?

MTG:s B-Aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Kortnamnet (tickern) för B-Aktierna är MTG B. B-Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

De mest väsentliga riskerna relaterade till MTG:s aktier innefattar följande risker.

- Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer
- MTG:s möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer
- Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapperen och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandets former och villkor samt förväntad tidsplan

Antal aktier som erbjuds: Företrädesmissionen omfattar högst 28 320 697 B-Aktier.

Teckningsrätt: Den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i MTG (oavsett aktieslag, dvs. både innehavare av A-Aktier och innehavare av B-Aktier kommer att erhålla teckningsrätter för teckning av nya B-Aktier). Tolv (12) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) B-Aktier. Endast hela B-Aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Om inte samtliga nya B-Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av B-Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter enligt följande: *i första hand* ska de nya B-Aktierna tilldelas de som har tecknat sig för aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen den 25 januari 2021 eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter varje sådan person utnyttjade för teckning av B-Aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, *i andra hand* ska de nya B-Aktier-na tilldelas andra som har tecknat sig för aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal B-Aktier varje sådan person ansökt om att få teckna samt, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, *i tredje hand* ska de nya

B-Aktierna i förekommande fall tilldelas de som har ingått teckningsåtaganden enligt särskilda avtal med bolaget, i enlighet med villkoren för sådana eventuella avtal, och i *sista hand* ska de nya B-Aktierna i förekommande fall tilldelas eventuella s.k. underwriters som har ingått garantiåtaganden med bolaget, i enlighet med villkoren för sådana eventuella åtagandena.

Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter:

25 januari 2021.

Teckningstid: Från och med den 27 januari 2021 till och med den 10 februari 2021 eller den senare dag som bestäms av styrelsen.

Teckningskurs: 90 SEK per B-Aktie.

Betalning: Teckning av nya B-Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning. Betalning för nya B-Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på utsänd avräkningsnota.

Handel med teckningsrätter och BTA: Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 27 januari 2021 till och med den 8 februari 2021 (under kortnamnet (tickern) MTG TR B). Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden 27 januari 2021 till och med den 19 februari 2021 (under kortnamnet (tickern) MTG BTA B).

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm: Handel i de nya B-Aktierna på Nasdaq Stockholm beräknas inledas omkring den 25 februari 2021.

Utspädning till följd av erbjudandet

En extra bolagsstämma den 21 januari 2021 beslutade om en riktad nyemission av 627 431 B-Aktier till vissa säljare av Hutch, varigenom antalet aktier i MTG ökade från 67 647 124 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 67 101 462 B-Aktier) till 68 274 555 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 67 728 893 B-Aktier).

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att antalet aktier i MTG ökar från ovannämnda 68 274 555 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 67 728 893 B-Aktier) till 96 595 252 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 96 049 590 B-Aktier), vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med cirka 41,5 procent och antalet röster med cirka 38,7 procent. För de aktieägare som avstår att teckna B-Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst 28 320 697 nya B-Aktier, motsvarande cirka 29,3 procent av det totala antalet aktier i MTG efter Företrädesemissionen och 27,9 procent av det totala antalet röster i MTG efter Företrädesemissionen (beräknat inklusive de 304 880 B-Aktier som MTG innehar per dagen för prospektet).

Kostnader för erbjudandet

Kostnaderna för emissionen beräknas uppgå till 27 MSEK. MTG ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår ej.

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Bolaget är Modern Times Group MTG AB (publ), 556309-9158. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid

MTG är ett holding- och investmentbolag inom underhållningssektorn med fokus på de två snabbt växande sektorerna esport och gaming. MTG:s strategi är att driva en lönsam och organisk tillväxt i portföljbolagen samt att förvärva och investera i esport- och gamingbolag med hög potential som kompletterar MTG:s varumärken och produkter. Fram till december 2020 bestod Gamingvertikalen huvudsakligen av InnoGames och Kongregate. Den 7 december 2020 offentliggjorde MTG förvärvet av ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames, vilket ökade MTG:s ägande i InnoGames till 68 procent. I samband med detta, den 8 december 2020, offentliggjorde MTG även förvärvet av Hutch.

Efter förvärvet av Hutch bildar MTG en större aktör inom spelutveckling med speltitlar inom genrerna strategi, city builder och racing för såväl webbläsare som mobil. Den mer diversifierade spelportföljen ger en bättre möjlighet till jämn och hög spelartillväxt samt bättre lönsamhet. Förvärvet av Hutch innebär även en ökad tillgång till innovation och nya tillväxtmöjligheter med ett större antal duktiga spelutvecklare. Förhoppningen är att MTG genom förvärvet av Hutch ska attrahera en bredare målgrupp av spelare och ambitionen är att bolagen i Gamingvertikalen ska kunna utnyttja varandras expertis i syfte att realisera synergier inom exempelvis marknadsföring och försäljning. Det nya MTG blir sammantaget således bättre positionerat för att konkurrera på den internationella spelmarknaden.

Förvärvet av Hutch finansierades initialt med MTG:s befintliga kassa och en bryggglånefacilitet om 1 800 MSEK från DNB Bank ASA, filial Sverige och Swedbank. De ytterligare aktierna i InnoGames finansierades initialt med en säljarrevers om preliminärt 113,6 MEUR som MTG ska återbetala senast den 31 mars 2021. Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra MTG 2 549 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 27 MSEK. MTG ska i första hand använda den förväntade nettolikviden om 2 522 MSEK för att återbetala bryggglånefaciliteten om 1 800 MSEK och i andra hand för att återbetala säljarreversen om preliminärt 113,6 MEUR (tillsammans med ytterligare befintliga likvida medel om 419 MSEK).

Redogörelse för rörelsekapital

MTG bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för MTG:s behov under den kommande tolv månadersperioden.

Enligt MTG:s bedömning uppgår rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden till sammanlagt 2 080 MSEK. Huvudorsakerna till rörelsekapitalunderskottet är dels säljarreversen om 113,6 MEUR som MTG ställde ut i samband med förvärvet av ytterligare aktier i InnoGames, dels bryggglånefaciliteten om 1 800 MSEK som MTG upptog i samband med förvärvet av Hutch.

Per den 31 december 2020 uppgick MTG:s likvida medel till 1 152 MSEK. Om MTG inte beaktar den nettolikvid om 2 522 MSEK som MTG erhåller vid en eventuellt fulltecknad Företrädesemission eller MTG:s eventuella möjligheter att vid behov uppta alternativ finansiering bedömer MTG att det kommer att uppstå ett rörelsekapitalunderskott om 125 MSEK när säljarreversen förfaller till återbetalning den 31 mars 2021 respektive ett rörelsekapitalunderskott om 2 066 MSEK när bryggglånefaciliteten förfaller till återbetalning den 2 december 2021. Om Företrädesemissionen inte blir tecknad i sådan utsträckning att MTG kan återbetala hela bryggglånefaciliteten med emissionslikviden och MTG samtidigt inte lyckas uppta alternativ finansiering för att återbetala bryggglånefaciliteten finns det en risk att MTG kommer att bryta mot vissa finansiella kovenanter relaterade till MTG:s kassa och nettoskuldsättning vid det testtillfälle för sådana kovenanter som inträffar den 30 juni 2021. Om MTG skulle bryta mot någon av de finansiella kovenanterna kan de långivande bankerna kräva att bryggglånefaciliteten ska förfalla till omedelbar betalning och MTG:s rörelsekapitalunderskott relaterat till återbetalningen av bryggglånefaciliteten skulle därmed kunna uppstå redan per den 30 juni 2021 (eller vid det senare datum då de långivande bankerna åberopar brottet mot kovenanterna i enlighet med villkoren för bryggglånefaciliteten).

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning emellertid att tillföra MTG 2 549 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 27 MSEK. MTG ska i första hand använda den eventuella nettolikviden från Företrädesemissionen för att återbetala bryggglånefaciliteten om 1 800 MSEK och i andra hand för att återbetala säljarreversen om preliminärt 113,6 MEUR (tillsammans med en del av MTG:s övriga likvida medel). Baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas och att MTG:s likviditetsprognos per dagen för prospektet är bestående fram till dess att MTG ska återbetala säljarreversen respektive bryggglånefaciliteten bedömer MTG:s styrelse således att MTG:s rörelsekapital kommer att vara tillräckligt för MTG:s behov under de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen. Om MTG inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som MTG erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor för att återbetala både säljarreversen och bryggglånefaciliteten kan MTG bli tvunget att använda en större del av sina likvida medel än förväntat samt söka ytterligare finansiering. MTG bedömer att det finns goda möjligheter att vid behov uppta kompletterande lånefinansiering.

Väsentliga intressekonflikter

MTG:s finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är ABG, DNB Markets och Swedbank. De finansiella rådgivarna (samt vissa till dessa närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt MTG för vilka dessa har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. DNB Bank ASA, filial Sverige och Swedbank är dessutom långivare för bryggglånefaciliteten om 1 800 MSEK. Avsikten är att MTG ska återbetala bryggglånefaciliteten i samband med genomförandet av Företrädesemissionen.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker som MTG anser är väsentliga för MTG:s verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till MTG:s verksamhet, bransch och marknad, legala och regulatoriska förhållanden samt MTG:s aktier. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten för att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av negativa effekter till följd av att risken förverkligas. I enlighet med Prospektförordningen är de risker som MTG beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för MTG eller MTG:s aktier och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt. De risker som MTG för närvarande bedömer är mest väsentliga beskrivs först i respektive riskkategori. De efterföljande riskerna är inte rangordnade.

Verksamhets- och branschrelaterade risker inom Gamingvertikalen

MTG är beroende av ett fåtal speltitlar som genererar en stor del av Gamingvertikalens nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2019 uppgick MTG:s nettoomsättning till 4 242 MSEK, varav Gamingvertikalen genererade 59,7 procent (dvs. 2 531 MSEK), och under de första nio månaderna 2020 uppgick MTG:s nettoomsättning till 2 932 MSEK, varav Gamingvertikalen genererade 69,8 procent (dvs. 2 047 MSEK). Gamingvertikalen har således historiskt bidragit till en betydande del av MTG:s totala nettoomsättning och MTG förväntar sig att Gamingvertikalen kommer att fortsätta att vara en stor del av MTG. Gamingvertikalens tre största speltitlar genererade 77 procent av Gamingvertikalens nettoomsättning under de första nio månaderna 2020. MTG har således historiskt varit beroende av efterfrågan på ett fåtal spel och även om exempelvis förvärvet av Hutch bidrar till att diversifiera intäktsströmmarna i Gamingvertikalen förväntar sig MTG att beroendet av ett fåtal spel kommer att bestå under en överskådlig framtid. Om MTG skulle misslyckas med att attrahera såväl befintliga som nya spelare till sina mest populära spel, exempelvis på grund av att MTG misslyckas med att vidareutveckla spelen på ett sätt som möter spelarnas efterfrågan eller att MTG:s konkurrenter skapar spel som spelarna väljer att spela i stället, så finns det en risk att MTG:s mest populära spel genererar lägre intäkter, vilket i sin tur kan få en negativ inverkan på MTG:s totala nettoomsättning och resultat.

MTG kan misslyckas med spelutveckling och lanseringar av nya speltitlar

Gamingbranschen karaktäriseras av en snabb utveckling av ny teknik, nya speltitlar och ökande krav från spelarna. Dessutom har gamingbranschen historiskt varit känslig för konsumenttrender. Med anledning av detta och det faktum att MTG för närvarande är beroende av ett fåtal speltitlar fokuserar MTG inom Gamingvertikalen bland annat på att optimera den befintliga spelportföljen och fortsatt utveckling av nya speltitlar (se avsnittet "Verksamhetsöversikt – Strategi – Gamingstrategi"). MTG:s ambition är att kontinuerligt uppdatera

den befintliga spelportföljen med tillägg och nytt innehåll för att möta spelarnas efterfrågan, förlänga spelens livscykler och maximera intäktsgenereringen från respektive speltitel. Såväl InnoGames som Kongregate och det nyligen förvärvade Hutch har dessutom flera nya speltitlar under produktion (se avsnittet "Verksamhetsöversikt – Segmentsöversikt – Gaming"). Genom att löpande analysera spelardata och spelarbeteende strävar MTG efter att få en bild av spelarnas önskemål och preferenser, vilka sedan används för att utforma och utveckla spelen. Om MTG misslyckas med denna analys eller om MTG:s konkurrenter utvecklar nya speltitlar eller förbättrar sina speltitlar på ett för spelarna mer attraktivt sätt än vad MTG lyckas med kan det leda till att spelare inte längre vill spela MTG:s speltitlar. Det är inte säkert att efterfrågan på nya speltitlar motsvarar MTG:s förhoppningar eller att investeringar i spelutveckling blir lönsamma. Under de första nio månaderna 2020 uppgick Gamingvertikalens investeringar, vilka huvudsakligen avsåg nyutveckling av speltitlar och tekniska förbättringar, till 140 MSEK. Det finns en risk att framtida investeringar i spelutveckling inte kommer att resultera i nya intäkter i samma utsträckning som de har gjort historiskt eller överhuvudtaget. MTG kan därför inte utesluta att en ökad investeringstakt kan komma att bli nödvändig i framtiden. Om MTG:s spelutveckling inte resulterar i den tillväxt som MTG förväntar sig kan det således få en negativ inverkan på MTG:s nettoomsättning, rörelsekostnader och immateriella tillgångar.

MTG är beroende av vissa plattformar för marknadsföring och försäljning av spel

Under räkenskapsåret 2019 uppgick MTG:s försäljning av mobilspel till 1 327 MSEK, vilket motsvarade 52 procent av Gamingvertikalens totala nettoomsättning om 2 531 MSEK. MTG marknadsför och säljer huvudsakligen sina gamingspel för mobil genom bland annat plattformarna Apple App Store, Google Play Store, Amazon Appstore, Huawei App Gallery och Microsoft Store och MTG är beroende av dessa plattformar för att kunna generera intäkter i Gamingvertikalen. Exempelvis har omkring 50 procent av InnoGames intäkter historiskt genererats av försäljning av spel via Apple App Store och Google Play Store.

Det finns en risk att MTG:s verksamhet påverkas negativt om gamingbolagens tillgång till exempelvis Apple App Store eller Google Play skulle begränsas av någon anledning, som t.ex. faktiska eller påstådda brott mot villkoren för dessa plattformar. MTG:s verksamhet kan också påverkas negativt om ovanstående plattformar minskar i popularitet, begränsar möjligheterna för MTG att utveckla befintliga spel eller lansera nya spel, förändrar sina strategier för vilka spel som marknadsförs på framträdande platser på plattformarna, ändrar villkoren för MTG:s möjligheter att tillhandahålla free-to-play-spel (framför allt ta betalt för funktioner inom sådana spel), tar högre avgifter från MTG, ändrar vilken information om spelarnas beteende som görs tillgänglig för MTG:s analys eller om plattformarna skulle utveckla egna spel som konkurrerar med MTG:s speltitlar. Det finns även en risk att plattformarna drabbas av tekniska problem som påverkar spelarnas möjligheter att ladda ner och köpa MTG:s spel. Om någon eller flera av ovanstående händelser skulle inträffa skulle det, såväl tillfälligt som långsiktigt, kunna få en negativ inverkan på MTG:s nettoomsättning och resultat.

MTG kan misslyckas med investeringar i licensavtal med tredje parter och MTG kan förlora viktiga licensavtal

Flera av de speltitlar som bland annat Kongregate och Hutch har utvecklat har innehåll som licensieras från tredje parter. Exempelvis är ett av Hutch mest framgångsrika spel F1 Manager, vilket genererade cirka 35 procent av Hutchs nettoomsättning om 356 MSEK under de första nio månaderna 2020 enligt UK GAAP. F1 Manager är ett Formula 1-spel för mobila enheter som låter spelaren styra sitt eget F1-team. Per dagen för prospektet innehåller F1 Manager samtliga officiella F1-banor, team och förare från 2020 FIA Formula One World Championship. Efterfrågan på speltitlar som F1 Manager och andra spel som har innehåll som licensierats från tredje parter (som t.ex. Kongregates Teenage Mutant Ninja Turtles – Mutant Madness) kan vara beroende av att MTG lyckas behålla licenserna och att licensavtalen tillåter att MTG, åtminstone med viss regelbundenhet, vidareutvecklar spelen – vilket kräver investeringar från MTG. Om de spel som innehåller licenserat material inte är framgångsrika finns det en risk att MTG inte får täckning för sina licenskostnader eller investeringar för att utveckla sådana spel. Licensavtalen kan dessutom sägas upp, vilket skulle innebära att speltitlar som innehåller licenserat material inte längre får tillhandahållas av MTG. Licensavtalen kan även innehålla villkor som begränsar MTG:s möjligheter att vidareutveckla spelen på det sätt som MTG bedömer att kunderna efterfrågar. Om spel som innehåller licensierat material inte är framgångsrika, om nytt innehåll inte kan licensieras på acceptabla villkor eller om befintliga licensavtal sägs upp, kan det ha en negativ inverkan på MTG:s nettoomsättning, rörelsekostnader och immateriella tillgångar.

MTG kan drabbas av olovligt förfogande över bl.a. källkoder till MTG:s spel

MTG investerar betydande belopp i utveckling av sina befintliga och nya speltitlar. Under räkenskapsåret 2019 uppgick exempelvis MTG:s investeringar i immateriella tillgångar inom Gamingvertikalen till 178 MSEK. Det är inte möjligt för MTG att uppnå ett fullständigt skydd mot att den know-how, olika affärshemligheter och källkod som sådana

investeringar resulterar i, inte röjs eller på annat sätt kommer obehöriga tillhanda. Om exempelvis anställda med relevanta kunskaper och tillgång till information olovligen sprider kod eller annan information rörande MTG:s speltitlar och know-how, eller om sådan kod eller annan information eller affärshemligheter sprids i samband med intrång i MTG:s IT-system, finns det således en risk att MTG:s konkurrenter eller andra får tillgång till hemlig information avseende exempelvis speltitlar under utveckling som kan användas på ett sätt som är negativt för MTG. Om någon av ovanstående händelser inträffar finns det en risk att MTG:s investeringar inte genererar förväntade fördelar eller att MTG:s konkurrenter eller andra personer uppnår fördelar på MTG:s bekostnad, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på MTG:s nettoomsättning och resultat.

MTG är beroende av att kunna behålla och rekrytera personer med viss branschspecifik specialistkunskap
MTG:s tillväxtambitioner är beroende av att bolagen inom Gamingvertikalen lyckas optimera den befintliga spelportföljen och utveckla nya speltitlar som möter spelarnas efterfrågan. Med anledning av detta är MTG:s verksamhet och framtida framgångar i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner, framför allt ledande experter inom vissa teknikområden, spelutveckling, analys av spelarbeteenden och marknadsföring. För närvarande är det exempelvis osäkert hur Storbritanniens utträde ur EU och utgången av den s.k. övergångsperioden den 1 januari 2021 (vilket innebär att Storbritannien inte längre är en del av EU:s regelverk och att nya brittiska migrationsregler har trätt i kraft) kommer att påverka i synnerhet Hutchs möjligheter att rekrytera eller behålla sådana nyckelpersoner som är från något annat land än Storbritannien framöver. Om någon av de personer som i dagsläget har betydelsefulla roller inom Gamingvertikalens spelutveckling eller marknadsföring misslyckas med eller slutar att tillhandahålla MTG sin expertis finns det en risk att MTG inte kan vidareutveckla spel eller lansera nya speltitlar i den takt som bedöms vara nödvändig för att möta konkurrensen på marknaden. Om MTG dessutom inte lyckas behålla eller rekrytera personer med relevant specialistkunskap kan det uppkomma störningar eller avbrott i MTG:s nettoomsättningstillväxt.

Verksamhets- och branschrelaterade risker inom Esportvertikalen

MTG är beroende av ett fåtal speltitlar som genererar en stor del av Esportvertikalens nettoomsättning

En stor del av den esport som i dagsläget utövas i världen är baserad på ett fåtal speltitlar såsom CS:GO, Dota 2, Overwatch, Starcraft II, Warcraft III, League of Legends och FIFA. För närvarande finns det få alternativ av samma popularitet och bolagen inom MTG:s Esportvertikal är därför beroende av att de får fortsätta att arrangera ligor, turneringar och festivaler där de mest populära speltitlarna spelas. Under räkenskapsåret 2019 uppgick Esportvertikalens nettoomsättning till 1712 MSEK. Denna nettoomsättning genererades huvudsakligen från evenemang där ovanstående speltitlar spelades. MTG är varken utvecklare eller utgivare av dessa spel och är därför beroende av avtal med tredje parter (ofta utgivare av spelen) för att få arrangera ligor, turneringar och festivaler där dessa spel spelas. Avtalen löper generellt på 1–3 år och det är inte säkert att MTG kan förnya eller förlänga avtalen på attraktiva

villkor eller överhuvudtaget. Om MTG inte kan arrangera ligor, turneringar eller festivaler för de mest populära speltitlarna skulle MTG ha betydande svårigheter att attrahera en betalande publik och generera marknadsföringsintäkter, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på MTG:s nettoomsättning och resultat.

MTG är beroende av att kunna arrangera fysiska evenemang som lockar publik, sponsorer och reklamannonsörer

Esportvertikalens nettoomsättning genereras huvudsakligen av sponsravtal samt försäljning av medierättigheter, evenemangsbiljetter och souvenirer i samband med arrangemang av esportligor, esportturneringar och esportfestivaler i Europa, Nord- och Sydamerika och Asien. DreamHack esportfestivaler innehåller bland annat ett flertal esporttävlingar, utställningar och BYOC/LAN-partyn. Exempelvis arrangerade DreamHack tolv festivaler på fyra olika kontinenter under 2019. Under de första nio månaderna 2020 uppgick Esportvertikalens nettoomsättning till 885 MSEK (jfr 1 196 MSEK under de första nio månaderna 2019). Utbrottet av covid-19 är en stor anledning till den minskade nettoomsättningen inom Esportvertikalen under 2020. På grund av viruset har fysiska evenemang blivit flyttade online, uppskjutna till 2021 och i några fall inställda. MTG hoppas och tror att det kommer att ske en återhämtning beträffande fysiska evenemang under andra halvan av 2021 men MTG kan ha fel och det skulle kunna ta längre tid innan MTG kommer att kunna arrangera fysiska evenemang på samma sätt som innan utbrottet av covid-19. På grund av covid-19 (inkl. befintliga och eventuella framtida nya varianter av viruset) finns det således en risk att såväl publikintäkter som reklamintäkter kommer att vara lägre än vad de annars hade varit under åtminstone räkenskapsåret 2021.

Förutom pandemier och andra liknande hälsorisker är MTG som arrangör av fysiska evenemang även exponerat mot säkerhetsrisker i form av exempelvis terrorattentat eller andra angrepp mot eller olyckor vid MTG:s evenemang (som t.ex. stöld, bränder eller andra händelser som utsätter publiken för risker att drabbas av brottslighet eller annan fara). Om sådana händelser skulle inträffa i framtiden finns det en risk att MTG måste ställa in evenemang eller att förtroendet för MTG:s förmåga att arrangera säkra evenemang skadas i sådan utsträckning att det påverkar MTG:s möjligheter att attrahera publik och sponsorer samt generera reklamintäkter, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på MTG:s nettoomsättning och resultat.

MTG är beroende av att kunna skapa digitalt innehåll som lockar publik, sponsorer och reklamannonsörer

Bolagen inom MTG:s Esportvertikal arrangerar högprofilerade ligor och turneringar online under de egna varumärkena ESL Pro Tour, ESL One, Intel Extreme Masters och ESL Pro League i spel som CS:GO, Dota 2, Starcraft II och Warcraft III. ESL-even-ten på Pro Tour-nivå har historiskt attraherat flera miljoner tittare varje år. Den största turneringen var ESL One Cologne som hade över 500 000 tittare. IEM säsong XIV i CS:GO (2019) bestod av fyra turneringar, varav finalen, som också var den sista tävlingen i ESL Pro Tour, hade över en miljon tittare. Till följd av det stora antalet tittare har dessa evenemang historiskt genererat betydande sponsor- och reklamintäkter till bolagen inom MTG:s Esportvertikal, för vilken nettoomsättningen

uppgick till 885 MSEK under de första nio månaderna 2020. Onlineevenemangen görs huvudsakligen tillgängliga för tittarna på globala digitala distributionsplattformar som till exempel Twitch, Youtube och Huya men även via vissa linjära kanaler. I dagsläget finns det få alternativ till dessa etablerade distributionsplattformar och eftersom MTG inte äger distributionsplattformarna är MTG beroende av avtalen med företagen som tillhandahåller plattformarna. Även i de fall MTG har fleråriga avtal (som med t.ex. Twitch) finns det en risk att företagen som tillhandahåller distributionsplattformarna bryter mot eller säger upp avtalen med MTG. I samband med ingående av nya avtal eller avtalsförlängningar finns det även en risk att MTG och företagen som tillhandahåller plattformarna inte kan komma överens om för MTG affärsmässigt attraktiva avtalsvillkor. Om dessa risker inträffar finns det en risk att MTG inte har möjlighet att arrangera digitala esportevenemang på det sätt som MTG önskar eller överhuvudtaget. MTG:s beroende av distributionsplattformarna innebär även att MTG är beroende av plattformarnas driftsäkerhet och prestanda när MTG ska arrangera evenemang. Om det till exempel uppstår störningar eller avbrott på plattformarna i samband med sändning av en av MTG arrangerad turnering finns det en risk att tittarsiffrorna minskar väsentligt vid såväl den enskilda drabbade turneringen som vid framtida evenemang, om det skulle bli så att de tekniska störningarna eller avbrotten skadar förtroendet för MTG:s förmåga att arrangera högkvalitativa evenemang. Om någon av ovanstående risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en negativ inverkan på MTG:s nettoomsättning och resultat.

MTG kan på kort tid förlora marknadsandelar till befintliga eller nya konkurrenter

MTG:s Esportvertikal består av portföljbolagen ESL Gaming (en sammanslagning av ESL och DreamHack) och DreamHack Sport Games. ESL Gaming och DreamHack Sport Games skapar olika former av underhållning inom esport genom att organisera internationella och nationella ligor, turneringar för professionella spelare och amatörer samt esportfestivaler. Under räkenskapsåret 2019 uppgick nettoomsättningen inom Esportvertikalen till 1 712 MSEK (motsvarande 40,3 procent av MTG:s totala nettoomsättning under perioden). Under samma period uppgick Esportvertikalens EBIT till -430 MSEK, motsvarande en EBIT-marginal om -25 procent. Esportvertikalens intäkter genereras huvudsakligen av sponsravtal, försäljning av medierättigheter, marknadsföringsintäkter, biljettintäkter och souvenirer relaterade till ovan nämnda evenemang. I syfte att öka intäktsgenereringen och skapa aktieägarvärde arbetar MTG inom Esportvertikalen aktivt för att växa både esportpubliken och antalet esportspelare. För att lyckas med detta anser MTG att det är viktigt att attrahera de bästa esportlagen till att spela de mest populära spelen i de ligor och turneringar som MTG arrangerar. Enligt MTG är en viktig faktor för att kunna attrahera de bästa esportlagen förmågan att erbjuda attraktiva villkor i form av prispengar och andra ersättningar för deltagande samt de mest populära spelen. MTG ingår selektivt avtal med vissa av de bästa esportlagen (som t.ex. den s.k. "Louvre-överenskommelsen" med tretton av världens bästa CS:GO-lag) och de mest populära spelen, men sådana avtal ger sällan MTG några exklusiva rättigheter. Om en konkurrerande arrangör skulle erbjuda högre prispengar eller mer attraktiva villkor i övrigt för

spel av samma speltitlar som spelas vid någon av MTG:s ligor, turneringar eller festivaler finns det följaktligen en risk att de bästa lagen väljer att delta i den konkurrerande arrangörens ligor, turneringar eller festivaler i stället för de som arrangeras av MTG. För kapitalstarka konkurrenter som har möjlighet att erbjuda höga prispengar och marknadsföra sina arrangemang är inträdesbarriärerna således förhållandevis låga och det finns därmed en risk att MTG möter stor konkurrens inom Esportvertikalen med kort varsel. Även om nya konkurrerande aktörer inte skulle bli långsiktigt framgångsrika kan sådana aktörer ändå orsaka förändringar på marknaden som t.ex. tvingar MTG att betala högre ersättningar och prispengar samt öka sina marknadsföringskostnader eller försäkrar för MTG att attrahera sponsorer och reklamannonsörer. En ökad konkurrens från befintliga eller nya arrangörer av evenemang inom esport skulle således kunna ha en negativ inverkan på MTG:s nettoomsättning, resultat och lönsamhet.

Övriga verksamhets- och branschrelaterade risker

MTG kan misslyckas med sin ambition att växa genom förvärv och investeringar i företag med hög potential

Dagens MTG består huvudsakligen av företag som MTG har förvärvat de senaste åren (se t.ex. avsnitten "Verksamhetsöversikt – Inledning" och "Verksamhetsöversikt – Historia"). Förutom att växa organiskt är MTG:s strategi att fortsätta att växa genom förvärv och investeringar i företag med hög potential. För att MTG:s förvärvsstrategi ska vara framgångsrik och generera lönsam tillväxt måste MTG identifiera lämpliga företag eller verksamheter att förvärva på relevanta geografiska marknader, utföra adekvata företagsgranskningar (s.k. *due diligence*), förhandla gynnsamma villkor för respektive transaktion och erhålla nödvändiga tillstånd eller myndighetsgodkännanden (t.ex. från konkurrensmyndigheter). Inom framför allt Gamingvertikalen har MTG flera konkurrenter som aktivt arbetar med att förvärva gamingbolag och det finns en risk att MTG får hög konkurrens i förvärvsprocesser, med t.ex. högre köpeskillingar eller färre potentiella förvärvskandidater som omedelbar följd. För att kunna genomföra företagsförvärv är MTG dessutom beroende av tillgång till finansiering. Tillgången till extern finansiering påverkas av ett antal faktorer, däribland marknadsförhållanden, allmän tillgång till lånefinansiering samt MTG:s kreditvärdighet och kreditkapacitet. Exempelvis störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna eller MTG:s bristande kreditvärdighet eller kreditkapacitet kan följaktligen begränsa tillgången till det kapital som MTG behöver för att förvärva bolag. Om MTG inte kan genomföra företagsförvärv eller investeringar i enlighet med sin aktiva förvärvsstrategi, kan det ha en negativ inverkan på MTG:s intäktstillväxt.

MTG kan misslyckas i samband med integration av förvärvade företag och verksamheter

Om MTG genomför företagsförvärv finns det en risk att den lönsamhet eller det kassaflöde som förvärvet förväntades leda till för att t.ex. motivera den erlagda köpeskillingen inte genereras, eller att fördelar, inklusive tillväxt eller förväntade synergier, inte förverkligas i den utsträckning eller inom den tid som MTG förväntat sig (eller överhuvudtaget). MTG:s bedömning av och antaganden om den förvärvade verksamheten kan

visa sig vara felaktiga och den faktiska utvecklingen av förvärvet kan skilja sig väsentligt från MTG:s förväntningar. Genom förvärv av företag eller verksamheter kan MTG dessutom drabbas av eller exponeras mot okända eller oväntade skyldigheter eller kostnader relaterade till t.ex. den förvärvade verksamhetens kunder och anställda samt till myndigheter. Eftersom säljarna av förvärvade verksamheter i många fall besitter för MTG viktig kompetens och erfarenhet är det generellt viktigt för MTG att lyckas behålla och fortsätta att motivera sådana personer efter att de har blivit en del av MTG. Om de åtgärder som MTG vidtar för att uppnå önskade incitament att arbeta kvar inom MTG innefattar ekonomiska incitament finns det en risk att MTG på grund av felaktig tolkning eller tillämpning inte efterlever tillämplig skattelagstiftning eller praxis. Exempelvis kan MTG erbjuda säljarna att återinvestera en del av köpeskillingen i nya aktier i MTG – som vid förvärvet av Hutch i december 2020 – eller i MTG:s dotterbolag. Nyemissioner av sådana aktier sker till ett uppskattat marknadsvärde och om värderingen av aktierna i efterhand anses vara felaktig kan det leda till att MTG åläggs att betala betydande belopp i skatt, ränta och andra avgifter. Det finns även en risk att nyckelpersoner i den förvärvade verksamheten slutar (och eventuellt startar verksamheter som konkurrerar med MTG) eller att det uppstår missnöje bland personalen, vilket kan leda till att MTG misslyckas med att integrera den förvärvade verksamheten eller dra nytta av den förvärvade verksamheten på det sätt som MTG har förväntat sig. Integrationsprocessen kan även kräva mer resurser än förväntat och den kan på andra sätt störa MTG:s verksamhet på grund av t.ex. oförutsedda frågor av juridisk, avtalsmässig eller annan natur, problem med förverkligandet av operationella synergier eller misslyckande att upprätthålla god servicekvalitet samt god intern styrning och kontroll. Eftersom MTG:s strategi är att växa genom förvärv och investeringar i företag med hög potential kan MTG komma att bli exponerat mot bland annat ovanstående förvärvsrelaterade risker vid upprepade tillfällen. Det faktum att riskerna inte förverkligas vid ett företagsförvärv betyder inte att riskerna inte kommer att förverkligas vid ett annat förvärv. Om någon av ovanstående förvärvsrelaterade risker förverkligas skulle det kunna ha en negativ inverkan på MTG:s intäktstillväxt.

MTG kan misslyckas med sin interna styrning och kontroll

MTG har en decentraliserad affärsmodell på så sätt att det är de operativa dotterföretagen inom Esport- respektive Gamingvertikalen, varav vissa har minoritetsägare utöver MTG, som är ansvariga för att skapa esport-innehåll, organisera ligor, turneringar och festivaler samt utveckla och sälja mobil- och browserspel. De ansvariga i respektive dotterföretag har följaktligen en betydande självständighet att leda verksamheten, vilket innefattar bl.a. ansvar för kundrelationer, försäljning, personal och för dotterföretagets lönsamhet. På koncernnivå sker huvudsakligen endast övergripande strategiarbete, intern styrning och kontroll, företagsförvärv och extern informationsgivning (av finansiell och annan information enligt tillämpliga lagar och regler). Den decentraliserade affärsmodellen ställer höga krav på MTG:s system och rutiner för intern styrning och kontroll samt på den interna finansiella rapporteringen. Att MTG:s interna styrning och kontroll är effektiv är nödvändigt för att MTG ska kunna tillhandahålla tillförlitlig finansiell information till marknaden och för att förhindra att MTG:s

anställda agerar felaktigt (av misstag eller bedrägligt) i förhållande till MTG eller till dess kunder och leverantörer. Den decentraliserade affärsmodellen medför en risk att MTG inte kan hantera interna risker eller identifiera områden där interna kontroller behöver förbättras. Om MTG inte lyckas etablera, upprätthålla och tillämpa ändamålsenliga och effektiva rutiner och förfaranden för intern styrning och kontroll (såvitt avser såväl nuvarande dotterföretag som framtida förvärvade dotterföretag) kan det leda till att MTG blir föremål för granskning och åläggs sanktioner från lokala myndigheter eller att MTG:s anseende bland investerare och andra intressenter skadas, vilket kan ha en negativ inverkan på MTG:s nettoomsättning och rörelsekostnader. Med anledning av den decentraliserade organisationen är MTG:s interna styrning och kontroll samt förmåga att leverera i enlighet med Koncernens fastställda strategiska initiativ beroende av vissa nyckelpersoner i MTG:s centrala organisation, däribland anställda som arbetar med företagsförvärv samt intern och extern rapportering av finansiell och annan information. Om någon av de personer som i dagsläget har betydelsefulla roller inom MTG misslyckas med eller slutar att tillhandahålla MTG sin expertis finns det en risk att MTG inte kommer att uppnå sina strategiska målsättningar eller att det uppstår brister i MTG:s interna styrning och kontroll. Om MTG inte lyckas behålla eller rekrytera personer med relevant kunskap kan det således uppkomma störningar eller avbrott i MTG:s tillväxt.

Legala risker

MTG kan bli indraget i tvister och andra rättsprocesser

MTG är från tid till annan involverat i tvister och andra rättsprocesser. Historiskt har en stor andel av sådana tvister innefattat rättsprocesser i domstolar och lokala kronofogdemyndigheter mot kunder till företrädesvis bolagen inom Esportvertikalen som inte har betalat avtalade avgifter eller utlovad sponsring i tid eller överhuvudtaget. MTG verkar dessutom inom en tekniktensiv bransch som präglas av snabb teknisk utveckling och komplexitet. Med anledning av detta finns det en risk att MTG får krav framställda mot sig baserade på bristande efterlevnad av licensvillkor eller påstådda eller faktiska immaterialrättsliga intrång, exempelvis i anledning av användning av tredjepartskomponenter och så kallad *open source*-mjukvara. Sådana krav kan framställas – och har historiskt framställts – både av legitima aktörer och s.k. ”patenttroll”, vars affärsidé är att förvärva och beivra immateriella rättigheter. Tvister av dessa eller andra slag kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten, innefatta stora belopp och medföra betydande kostnader för MTG, oavsett om det är MTG eller motparten som initierar tvisten. Om MTG skulle bli indraget i tvister skulle det således kunna få en väsentlig negativ inverkan på MTG:s intäkter och kostnader.

MTG kan misslyckas med att efterleva lagar och regler avseende hantering av personuppgifter

Per den 30 september 2020 hade MTG 2,2 miljoner dagliga aktiva användare och 9,4 miljoner månatliga aktiva användare inom Gamingvertikalen. Under räkenskapsåret 2019 uppgick det genomsnittliga antalet anställda i kvarvarande verksamheter till 1 000. Som en naturlig följd av detta behandlar MTG stora mängder personuppgifter i sin verksamhet. MTG:s kundbas utgörs av privatpersoner och MTG genomför

marknadsföringsåtgärder som till viss del bygger på data-profiler. Med anledning av detta är MTG skyldigt att följa dataskydds- och integritetslagstiftning i de jurisdiktioner där MTG bedriver verksamhet, däribland EU:s dataskyddsförordning (”GDPR”). Sådana lagar begränsar MTG:s möjligheter att samla in och behandla personuppgifter relaterade till bl.a. dess produkter och tjänster, kunder och användare av dess produkter och tjänster samt tredje parter, inklusive att använda sådana uppgifter i marknadsföringssyfte. GDPR innehåller bl.a. administrativa påföljder och ett utökat civilrättsligt ansvar med omvänd bevisbörda för den personuppgiftsansvarige. GDPR uppställer dessutom omfattande dokumentationskrav och höga krav på öppenhet, vilket inte bara påverkar den initiala personuppgiftsinsamlingen utan även övervakning och utredningar. Det finns en risk att MTG inte har implementerat GDPR eller andra tillämpliga dataskyddsregler på det sätt och i den utsträckning som krävs och MTG:s arbete med att tillämpa GDPR kommer eventuellt inte att leda till förväntade resultat. MTG är därför föremål för risken att personuppgifter används felaktigt, förloras eller lämnas ut eller behandlas i strid med gällande regler om dataskydd och integritet, av MTG eller av tredje part (på uppdrag av MTG). MTG kan följaktligen komma att hållas ansvarigt i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Sådant ansvar kan uppstå om MTG eller en extern leverantör som MTG arbetar med inte överför kunduppgifter på ett säkert sätt eller om förlust av personuppgifter skulle uppstå på något annat sätt. Om MTG skulle hållas ansvarigt enligt t.ex. GDPR skulle MTG dessutom kunna förlora anseende, uppleva nedgångar i antalet återkommande kunder och det skulle kunna påverka potentiella nya kunders vilja att använda MTG:s produkter och tjänster. Exempelvis inträffade det fyra personuppgiftsincidenter under räkenskapsåret 2019 som rapporterades till behöriga dataskyddsmyndigheter. Per dagen för prospektet har inga av dessa personuppgiftsincidenter resulterat i några klagomål från de registrerade eller några tillsynsärenden hos dataskyddsmyndigheter. Det kan emellertid inte uteslutas att klagomål eller tillsynsärenden rörande dessa eller eventuella andra personuppgiftsincidenter väcks eller inleds i framtiden. Om MTG skulle göra sig skyldigt till överträdelse av GDPR eller annan tillämplig dataskydds- och integritetslagstiftning skulle det således kunna ha en negativ inverkan på MTG:s verksamhet och resultat.

Finansiella risker

Om MTG inte genomför Företrädesemissionen kan MTG misslyckas med att erlægga betalningar på grund av bristande rörelsekapital eller tillgång till extern finansiering

MTG:s skuldsättning ökade väsentligt i december 2020 med anledning av förvärvet av ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames och förvärvet av Hutch. Köpeskillingen för aktierna i InnoGames om 113,6 MEUR finansierades genom en säljarrevers som förfaller till betalning den 31 mars 2021 och den initiala kontanta köpeskillingen för förvärvet av Hutch finansierades genom upptagandet av en bryggglånefacilitet om 1 800 MSEK som har en initial löptid om sex månader (med option på förlängning ytterligare sex månader) – se avsnittet ”Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information – Finansieringsarrangemang relaterade till förvärven av Hutch och ytterligare aktier i InnoGames i december 2020”.

MTG avser att i första hand använda den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen om 2 522 MSEK för att återbetala bryggglånefaciliteten och i andra hand som en del i finansieringen av återbetalningen av säljarreversen (tillsammans med tillgängliga likvida medel). Om MTG inte beaktar den nettolikvid som MTG erhåller vid en eventuellt fulltecknad Företrädesemission eller MTG:s eventuella möjligheter att vid behov uppta alternativ finansiering bedömer MTG att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för MTG:s behov under den kommande tolv månadersperioden (se avsnittet *”Kapitalisering, nettoskuldssättning och annan finansiell information – Redogörelse för rörelsekapital”*). Om MTG inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som MTG erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor för att MTG ska kunna återbetala både säljarreversen och bryggglånefaciliteten kan MTG således bli tvunget att använda en större del av sina likvida medel än förväntat samt söka ytterligare finansiering. MTG:s tillgång till sådan finansiering påverkas av ett antal faktorer, däribland marknadsförhållanden, allmän tillgång till lånefinansiering samt MTG:s kreditvärdighet och kreditkapacitet. Exempelvis störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna eller MTG:s bristande kreditvärdighet eller kreditkapacitet kan följaktligen begränsa tillgången till det kapital som MTG behöver för att refinansiera bryggglånefaciliteten eller säljarreversen. Om MTG i ovannämnd situation inte kan erhålla nödvändig extern finansiering till för MTG attraktiva villkor eller överhuvudtaget, kan det ha en negativ inverkan på MTG:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MTG:s antaganden som ligger till grund för värderingen av goodwill kan vara felaktiga eller behöva ändras

Under de senaste fem åren har MTG förvärvat aktier i Turtle Entertainment (numera ESL Gaming), DreamHack, InnoGames, Kongregate och Hutch, och MTG:s strategi är att fortsätta att växa genom förvärv och investeringar i företag med hög potential. I samband med företagsförvärv upprättar MTG en förvärvsanalys vid vilken MTG värderar den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Om det föreligger en skillnad mellan detta värde och den köpeskilling som MTG betalar vid förvärvet redovisar MTG skillnaden som goodwill. För dotterföretag som inte är helägda redovisar MTG den del av totalt eget kapital som tillhör externa aktieägare som innehav utan bestämmande inflytande. MTG tillämpar två metoder för redovisning av innehav utan bestämmande inflytande och goodwill. En metod är att redovisa innehav utan bestämmande inflytande till dess andel av verkligt värde av det förvärvade bolaget. Den andra metoden är att redovisa innehavet till dess andel av verkligt värde av de förvärvade nettotillgångarna. Den förra metoden (full goodwill-metod) leder till ett högre värde av innehavet och goodwill än den senare metoden (partiell goodwill-metod). MTG väljer vilken metod som ska tillämpas baserat på omständigheterna i det enskilda fallet. Per den 30 september 2020 redovisade MTG goodwill om 3 969 MSEK motsvarande 45,2 procent av MTG:s tillgångar. MTG:s goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av. MTG nedskrivningstestar emellertid goodwill åtminstone årligen eller mer frekvent om händelser eller förändringar i omständigheter indikerar en potentiell

värdepminskning. Om MTG gör en nedskrivning av goodwill kommer detta att redovisas som en kostnad (nedskrivning av goodwill) i resultaträkningen. Varje betydande nedskrivning av goodwill kan därför ha en negativ inverkan på MTG:s resultat och finansiella ställning.

Valutafluktuationer kan påverka MTG:s nettoomsättning och resultat

MTG:s redovisningsvaluta är SEK. MTG bedriver emellertid verksamhet genom dotterföretag i flera olika länder. Intäkter genereras och kostnader uppstår därför i flera olika valutor (däribland SEK, EUR, GBP och USD). MTG:s exponering mot valutafluktuationer avser framför allt omräkningseffekter vid konsolidering av MTG:s utländska dotterföretags tillgångar och skulder. MTG säkrar för närvarande inte valutaexponeringar med derivat. För det tredje kvartalet 2020 rapporterade MTG negativa valutakurseffekter på MTG:s nettoomsättning om fyra procent (vilket kan jämföras med den underliggande organiska omsättningstillväxten om +12 procent inom gaming och -40 procent inom esport). Följaktligen kan valutakursfluktuationer mellan SEK och andra valutor som används i övriga jurisdiktioner i vilka MTG bedriver verksamhet ha en negativ inverkan på MTG:s rapporterade omsättningstillväxt och resultat.

Risker hänförliga till aktierna i MTG

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer

En investering i aktier kan öka eller minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Under det andra halvåret 2020 uppgick volatiliteten (baserat på registrerade stängningskurser) på Nasdaq Stockholm för MTG:s A-Aktie till cirka 39 procent (lägst 95 SEK och högst 157 SEK) och för MTG:s B-Aktie till cirka 28 procent (lägst 104 SEK och högst 156,7 SEK). Aktiekursen kan följaktligen vara mycket volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan t.ex. påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden eller av pandemier som t.ex. covid-19. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i MTG:s aktier. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset

MTG kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar (som t.ex. förvärv av företag eller verksamheter). Exempelvis emissioner av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på MTG:s aktier samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

MTG:s möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer

De nyemitterade B-Aktierna medför rätt till utdelning först från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Sedan uppdelningen av MTG och NENT Group har MTG inte lämnat någon utdelning. För närvarande är MTG:s utdelningspolicy att investera vinster och kassaflöde i utvecklingen av sin portfölj av innehav och förväntar sig därför inga utdelningar eller återköp av aktier under en överskådlig framtid. Om MTG:s styrelse ändå skulle lämna förslag om utdelning till bolagsstämman ska styrelsen beakta ett antal faktorer, däribland de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. MTG:s förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana eventuella utdelningar är följaktligen beroende av MTG:s framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorörelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. I svensk rätt finns det bestämmelser som innebär att utdelning endast får äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Det finns dessutom en risk att MTG beslutar att återinvestera eventuell framtida vinst i verksamheten, att bolagsstämman i MTG beslutar att inte betala utdelningar i framtiden eller att MTG inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar.

Särskilda risker för utländska aktieägare

MTG:s aktier är endast upptagna till handel på Nasdaq Stockholm i svenska kronor (SEK) och MTG kommer endast att betala eventuell vinstutdelning i SEK. Detta innebär att aktieägare med hemvist utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella vinstutdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om den svenska kronan minskar i värde i förhållande till den aktuella valutan. I vissa jurisdiktioner, däribland Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och USA, kan det även finnas värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare med hemvist i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Om MTG i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i sådana jurisdiktioner följaktligen vara föremål för begränsningar som t.ex. innebär att de inte kan utöva sin företrädesrätt eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i USA och i andra jurisdiktioner där sådana begränsningar tillämpas.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i MTG erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav (oavsett vilket aktieslag som innehas). Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya B-Aktier senast den 10 februari 2021 eller säljer dem senast den 8 februari 2021. Efter den 8 februari 2021 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya B-Aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär (se riskfaktorn "Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning" nedan) respektive under den period som handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm (från den 27 januari 2021 till och med den 19 februari 2021). Investerares risker därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i förestående Företrädesemission i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i MTG att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 28 320 697 nya B-Aktier, motsvarande cirka 29,3 procent av det totala antalet aktier i MTG efter Företrädesemissionen och 27,9 procent av det totala antalet röster i MTG efter Företrädesemissionen. Sådana aktieägare kompenseras inte för den utspädning av MTG:s resultat per aktie som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av MTG:s egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i MTG efter att Företrädesemissionen slutförts.

Teckningsåtagandena avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda och avsiktsförklaringarna att teckna pro rata-andelar är inte bindande

I samband med offentliggörandet av Företrädesemissionen den 17 december 2020 informerade flera av MTG:s största institutionella aktieägare, som företräder sammanlagt cirka 46 procent av det totala antalet aktier i Bolaget, MTG att de avser att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen. Dessutom har aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare i MTG som innehar sammanlagt cirka 0,5 procent av samtliga aktier i MTG åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen.¹⁾ De institutionella investerarnas avsiktsförklaringar att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen är inte bindande och det är inte säkert att dessa institutionella investerare kommer att teckna några B-Aktier i Företrädesemissionen. De institutionella investerarna som har lämnat avsiktsförklaringar har inte heller ingått några lock up-åtaganden och de är således fria att avyttra såväl sina aktier i MTG som eventuella teckningsrätter i samband med Företrädesemissionen. De aktieägande styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas teckningsåtaganden är visserligen bindande men de är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive avsiktsförklaringar eller teckningsåtaganden. Om så blir fallet kan det ha en negativ inverkan på MTG:s möjligheter att genomföra Företrädesemissionen och MTG kan komma att erhålla en lägre nettoliquid än vad MTG förväntar sig, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på MTG:s förmåga att betala sina kortfristiga skulder vartefter de förfaller till betalning (se avsnitten "Bakgrund och motiv" och "Kapitalisering, nettoskuld-sättning och annan finansiell information – Uttalande angående rörelsekapital").

1) Aktieinnehaven är beräknade exklusive de 304 880 egna B-Aktier som MTG innehar, vilka inte kommer att berättiga MTG till teckning av B-Aktier i Företrädesemissionen. De institutionella aktieägarnas innehav avser deras respektive innehav i december 2020.



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MTG

MTG:s styrelse beslutade den 17 december 2020 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av B-Aktier med företrädesrätt för MTG:s aktieägare, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Styrelsens emissionsbeslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 21 januari 2021.

Genom Företrädesemissionen ökar MTG:s aktiekapital med högst 141 603 485 SEK, från 341 372 775 SEK till högst 482 976 260 SEK, genom utgivande av högst 28 320 697 nya B-Aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier i MTG att uppgå till högst 96 595 252 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 96 049 590 B-Aktier).¹⁾ MTG:s aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya B-Aktierna i förhållande till det antal aktier de på avstämningsdagen den 25 januari 2021 äger (oavsett aktieslag).

Den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen den 25 januari 2021 erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i MTG (oavsett aktieslag, dvs. både innehavare av A-Aktier och innehavare av B-Aktier kommer att erhålla teckningsrätter för teckning av nya B-Aktier). Tolv (12) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) B-Aktier. Endast hela B-Aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). I den utsträckning nya B-Aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning ska ske under perioden från och med den 27 januari 2021 till och med den 10 februari 2021 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 29,3 procent och sin röstandel utspädd med upp till cirka 27,9 procent (beräknat inklusive de 304 880 B-Aktier som MTG innehar per dagen för prospektet).

Teckningskursen har fastställts till 90 SEK per B-Aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen vid fullteckning tillför MTG 2 549 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

I samband med offentliggörandet av Företrädesemissionen den 17 december 2020 informerade flera av MTG:s största institutionella aktieägare, som företräder sammanlagt cirka 46 procent av det totala antalet aktier i Bolaget, MTG att de avser att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen. Dessutom har aktieägarstyrelseledamöter och ledande befattningshavare som innehar sammanlagt cirka 0,5 procent av samtliga aktier i MTG åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen.²⁾

Stockholm den 22 januari 2021

Modern Times Group MTG AB (publ)
Styrelsen

1) Den extra bolagsstämman den 21 januari 2021 beslutade om en riktad nyemission av 627 431 B-Aktier till vissa säljare av Hutch, varigenom antalet aktier i MTG ökade från 67 647 124 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 67 101 462 B-Aktier) till 68 274 555 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 67 728 893 B-Aktier).

2) Aktieinnehaven är beräknade exklusive de 304 880 egna B-Aktier som MTG innehar, vilka inte kommer att berättiga MTG till teckning av B-Aktier i Företrädesemissionen. De institutionella aktieägarnas innehav avser deras respektive innehav i december 2020.

BAKGRUND OCH MOTIV

MTG är ett holding- och investmentbolag inom underhållningssektorn med fokus på de två snabbt växande sektorerna esport och gaming. MTG:s strategi är att driva en lönsam och organisk tillväxt i portföljbolagen samt att förvärva och investera i esport- och gamingbolag med hög potential som kompletterar MTG:s varumärken och produkter. Fram till december 2020 bestod Gamingvertikalen huvudsakligen av InnoGames och Kongregate. InnoGames är en tysk spelutvecklare och utgivare av så kallade free-to-play-spel med en egenutvecklad spelportfölj bestående av sju strategi- och city builder-spel för webbläsare och mobil. Kongregate är en USA-baserad utvecklare och förläggare av free-to-play-spel för webbläsare och mobil med femton egenutvecklade spel inom Idle Games-genren. Under det tredje kvartalet 2020 hade MTG:s Gamingvertikal sammanlagt 9,4 miljoner månatliga spelare.

Den 7 december 2020 offentliggjorde MTG förvärvet av ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames, vilket ökade MTG:s ägande i InnoGames till 68 procent. I samband med detta, den 8 december 2020, offentliggjorde MTG även förvärvet av Hutch som utvecklar och tillhandahåller spel inom racinggenren till mobila plattformar. Hutch har en egenutvecklad spelportfölj bestående av tretton spel och per den 30 september 2020 hade bolaget 70 spelutvecklare. Under de första nio månaderna 2020 hade Hutch sammanlagt 5,4 miljoner månatliga spelare i genomsnitt, en nettoomsättning motsvarande 356 MSEK och en EBIT motsvarande 93 MSEK enligt UK GAAP. I samband med InnoGames-transaktionen bildade MTG även ett nytt holdingbolag, MTG Gaming AB, som äger 100 procent av aktierna i InnoGames, Kongregate och Hutch. Per dagen för prospektet innehar MTG 77,35 procent av rösterna och kapitalet i MTG Gaming AB.

Efter förvärvet av Hutch bildar MTG en större aktör inom spelutveckling med speltitlar inom genrerna strategi, city builder och racing för såväl webbläsare som mobil. Den mer diversifierade spelportföljen ger en bättre möjlighet till jämn och hög spelartillväxt samt bättre lönsamhet. Förvärvet av Hutch innebär även en ökad tillgång till innovation och nya tillväxtpotentialer med ett större antal duktiga spelutvecklare. Förhoppningen är att MTG genom förvärvet av Hutch ska attrahera en bredare målgrupp av spelare och ambitionen är att bolagen i Gamingvertikalen ska kunna utnyttja varandras expertis i syfte att realisera synergier inom exempelvis marknadsföring och försäljning. Det nya MTG blir sammantaget således bättre positionerat för att konkurrera på den internationella spelmarknaden.

Förvärvet av Hutch finansierades initialt med MTG:s befintliga kassa och en bryggånefacilitet om 1 800 MSEK från DNB Bank ASA, filial Sverige och Swedbank. De ytterligare aktierna i InnoGames finansierades initialt med en säljarrevers om preliminärt 113,6 MEUR som MTG ska återbetala senast den 31 mars 2021.¹⁾ Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra MTG 2 549 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 27 MSEK. MTG ska i första hand använda den förväntade nettolikviden om 2 522 MSEK för att återbetala bryggånefaciliteten om 1 800 MSEK och i andra hand för att återbetala säljarreversen om preliminärt 113,6 MEUR (tillsammans med ytterligare befintliga likvida medel om 419 MSEK).

Redogörelse för rörelsekapital

MTG bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för MTG:s behov under den kommande tolv månadersperioden.

Enligt MTG:s bedömning uppgår rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden till sammanlagt 2 080 MSEK. Huvudorsakerna till rörelsekapitalunderskottet är dels säljarreversen om 113,6 MEUR som MTG ställde ut i samband med förvärvet av ytterligare aktier i InnoGames, dels bryggånefaciliteten om 1 800 MSEK som MTG upptog i samband med förvärvet av Hutch.

Per den 31 december 2020 uppgick MTG:s likvida medel till 1 152 MSEK. Om MTG inte beaktar den nettolikvid om 2 522 MSEK som MTG erhåller vid en eventuellt fulltecknad Företrädesemission eller MTG:s eventuella möjligheter att vid behov uppta alternativ finansiering bedömer MTG att det kommer att uppstå ett rörelsekapitalunderskott om 125 MSEK när säljarreversen förfaller till återbetalning den 31 mars 2021 respektive ett rörelsekapitalunderskott om 2 066 MSEK när bryggånefaciliteten förfaller till återbetalning den 2 december 2021. Om Företrädesemissionen inte blir tecknad i sådan utsträckning att MTG kan återbetala hela bryggånefaciliteten med emissionslikviden och MTG

1) Säljarreversens preliminära belopp om 113,6 MEUR är baserat på en beräknad nivå av InnoGames nettoskuld och rörelsekapital och är föremål för eventuell justering under det första eller andra kvartalet 2021 baserat på faktiska belopp enligt InnoGames reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2020.

samtidigt inte lyckas uppta alternativ finansiering för att återbetala brygglånefaciliteten finns det en risk att MTG kommer att bryta mot vissa finansiella kovenanter relaterade till MTG:s kassa och nettoskuldsättning vid det testtillfälle för sådana kovenanter som inträffar den 30 juni 2021. Om MTG skulle bryta mot någon av de finansiella kovenanterna kan de långivande bankerna kräva att brygglånefaciliteten ska förfalla till omedelbar betalning och MTG:s rörelsekapitalunderskott relaterat till återbetalningen av brygglånefaciliteten skulle därmed kunna uppstå redan per den 30 juni 2021 (eller vid det senare datum då de långivande bankerna åberopar brottet mot kovenanterna i enlighet med villkoren för brygglånefaciliteten). För mer information om de finansiella kovenanterna och villkoren för brygglånefaciliteten, se avsnittet *"Kapitalisering, nettoskuldsättning och övrig finansiell information – Finansieringsarrangemang relaterade till förvärven av Hutch och ytterligare aktier i InnoGames i december 2020"*.

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning emellertid att tillföra MTG 2 549 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 27 MSEK. MTG ska i första hand använda den eventuella nettolikviden från Företrädesemissionen för att återbetala brygglånefaciliteten om 1800 MSEK och i andra hand för att återbetala säljarreversen om preliminärt 113,6 MEUR (tillsammans med en del av MTG:s övriga likvida medel). Baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas och att MTG:s likviditetsprognos per dagen för prospektet är bestående fram till dess att MTG ska återbetala säljarreversen respektive brygglånefaciliteten bedömer MTG:s styrelse således att MTG:s rörelsekapital kommer att vara tillräckligt för MTG:s behov under de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen. Om MTG inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som MTG erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor för att återbetala både säljarreversen och brygglånefaciliteten kan MTG bli tvunget att använda en större del av sina likvida medel än förväntat samt söka ytterligare finansiering. MTG bedömer att det finns goda möjligheter att vid behov uppta kompletterande lånefinansiering.

Styrelsen för MTG ansvarar för informationen i prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats.

Stockholm den 22 januari 2021

Modern Times Group MTG AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen den 25 januari 2021 erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i MTG (oavsett aktieslag, dvs. både innehavare av A-Aktier och innehavare av B-Aktier kommer att erhålla teckningsrätter för teckning av nya B-Aktier). Tolv (12) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) B-Aktier. Endast hela B-Aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner).¹⁾ Anmälan om teckning av nya B-Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Sådan anmälan ska göras på anmälningsblanketten "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter", se avsnittet "Teckning av nya B-Aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

Företrädesmissionen omfattar högst 28 320 697 B-Aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid fullteckning av Företrädesemissionen av andra investerare att få sin ägarandel utspädd med cirka 29,3 procent och sin röstandel utspädd med cirka 27,9 procent (beräknat inklusive de 304 880 B-Aktier som MTG innehar per dagen för prospektet). Dessa aktieägare kan kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Teckningskurs

Teckningskursen är 90 SEK per B-Aktie. MTG ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 25 januari 2021. A-Aktierna och B-Aktierna handlas utan rätt till teckningsrätter från och med den 22 januari 2021.

Teckningstid

Teckning av nya B-Aktier ska ske under perioden från och med den 27 januari 2021 till och med den 10 februari 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 27 januari 2021 till och med den 8 februari 2021 under kortnamnet (tickern) MTG TR B. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0015503594. Swedbank och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast den 10 februari 2021 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 8 februari 2021 kommer sådan aktieägares utnyttjade teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation.

Upptagande till handel av de nya B-Aktierna på Nasdaq Stockholm

De nya B-Aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med genomförandet av Företrädesemissionen. MTG beräknar att handeln i de nya B-Aktierna kommer att börja omkring den 25 februari 2021.

Rätt till utdelning

De nya B-Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya B-Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

MTG kommer att offentliggöra antalet B-Aktier som tecknats i Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande omkring den 12 februari 2021.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Instruktioner i form av "Så här gör du" och "Frågor och svar" samt en förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för MTG:s räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner, se avsnittet "Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner" nedan. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya B-Aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inget informationsbrev eller någon emissionsredovisning. Teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

¹⁾ Per dagen för prospektet innehar MTG 304 880 egna B-Aktier, vilka inte kommer att berättiga MTG till teckning av några B-Aktier i Företrädesemissionen.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och nya B-Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige och de länder som prospektet kommer att passporteras till (dvs. Danmark, Finland och Norge) kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Exempelvis kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA (om inte något undantag är tillämpligt) eller någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra myndighetsgodkännanden inte att erhålla detta prospekt. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer att utbetalas till sådana aktieägare (med avdrag för kostnader). Belopp från sådan försäljning som understiger 100 SEK kommer dock inte att utbetalas.

Även om förvaltare med direktregistrerade innehav (såvida de inte har registrerade adresser i någon obehörig jurisdiktion) förväntas erhålla teckningsrätter på sina VP-konton kommer, med vissa undantag, aktieägare som är bosatta i någon av ovanstående obehöriga jurisdiktioner inte att ha rätt att delta i Företrädesemissionen. Trots det ovanstående kan QIBs i USA ha rätt att delta i Företrädesemissionen och tillåtas att delta om de har utfärdat och levererat ett s.k. "investor letter" i ett förutbestämt format till MTG. Banker, förvaltare eller andra finansiella mellanhänder som innehar aktier för aktieägare i MTG (s.k. förvaltarregistrerade aktier) får inte utan samtycke från MTG eller, i enlighet med MTG:s instruktioner, MTG:s finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen, eller deras representanter, skicka detta prospekt, "investor letter", den förtryckta emissionsredovisningen eller andra handlingar rörande Företrädesemissionen till aktieägare som har sin adress, eller som är bosatta eller befinner sig i, någon obehörig jurisdiktion.

Teckning av nya B-Aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya B-Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under perioden från och med den 27 januari 2021 till och med den 10 februari 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna och teckna nya B-Aktier senast den 10 februari 2021, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 8 februari 2021.

En anmälan om teckning av nya B-Aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktietecknare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya B-Aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya B-Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, genom användande av antingen den förtryckta bankgiroavin eller av tillämplig anmälningsedel med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- bankgiroavin används om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas; eller
- anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter används om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförs från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Betalning för tecknade nya B-Aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter, vilken kan erhållas från Swedbank, www.swedbank.se/prospekt, eller MTG, www.mtg.com.

Betalning av exakt belopp ska vara Swedbank tillhanda senast den 10 februari 2021.

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet "Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan betala i svenska kronor (SEK) genom bank i utlandet i enlighet med följande:

MTG AB (publ)
c/o Swedbank Emissioner C66
SE-105 34 Stockholm, Sverige
SWIFT: SWEDSESS
IBAN-nummer: SE0680000890117047443606
Kontonamn: MTG AB

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-konto-nummer och referensen "MTG" anges. Anmälningsedel och betalning ska vara Swedbank, Emissioner C66, SE-105 34 Stockholm, Sverige tillhanda senast den 10 februari 2021.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna nya B-Aktier med stöd av teckningsrätter anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning och betalning av nya B-Aktier med stöd av teckningsrätter kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens konto. De nya B-Aktierna som tecknats med stöd av teckningsrätter kommer att bokföras som BTA på kontot till dess att registrering av Företrädesemissionen har skett hos Bolagsverket. Registrering av B-Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 16 februari 2021. Därefter kommer BTA att bokas om till B-Aktier, vilket beräknas ske omkring den 25 februari 2021. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTA

BTA avseende B-Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter kommer att upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Handel med BTA avseende B-Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas äga rum på Nasdaq Stockholm från och med den 27 januari 2021 till och med den 19 februari 2021. Swedbank och övriga värdepappersinstitut står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA tecknade med stöd av teckningsrätter.

Teckning av B-Aktier utan stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av nya B-Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Endast en anmälan får inges per person. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Swedbank tillhanda att beaktas.

Anmälningssedel kan erhållas från Swedbank www.swedbank.se/prospekt eller MTG www.mtg.com. Anmälningssedeln ska skickas till Swedbank AB (publ), Emissioner C66, SE-105 34 Stockholm, Sverige och vara Swedbank tillhanda senast den 10 februari 2021.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna nya B-Aktier utan stöd av teckningsrätter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

Krav på NID/LEI-nummer

Enligt Europaparlamentet och rådets direktiv 2014/65/EU behöver investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National ID eller National Client Identifier) för att delta i Företrädesemissionen. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt aktieägaren i fråga.

Tilldelning av B-Aktier vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga nya B-Aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska Bolagets styrelse besluta om tilldelning av B-Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. I sådana fall ska tilldelning av nya B-Aktier ske enligt följande:

- *I första hand* ska de nya B-Aktierna tilldelas de som har tecknat sig för aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen den 25 januari 2021 eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter varje sådan person utnyttjade för teckning av B-Aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- *I andra hand* ska de nya B-Aktierna tilldelas andra som har tecknat sig för aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal B-Aktier varje sådan person ansökt om att få teckna samt, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- *I tredje hand* ska de nya B-Aktierna i förekommande fall tilldelas de som har ingått teckningsåtaganden enligt särskilda avtal med bolaget, i enlighet med villkoren för sådana eventuella avtal.
- *I sista hand* ska de nya B-Aktierna i förekommande fall tilldelas eventuella s.k. underwriters som har ingått garantiåtaganden med bolaget, i enlighet med villkoren för sådana eventuella åtaganden.

Som bekräftelse på tilldelning av nya B-Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter kommer en avräkningsnota att skickas till tecknare omkring den 15 februari 2021. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya B-Aktier ska betalas kontant inom två bankdagar i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att dels betalning av tecknade och tilldelade nya B-Aktier, dels de nya B-Aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya B-Aktierna på tecknarens VP-konto. Inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto utan tecknaren erhåller B-Aktier direkt. Registrering av B-Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 24 februari 2021. Inbokning av B-Aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 25 februari 2021. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning och betalningsinstruktioner i enlighet med respektive förvaltarens rutiner.

Övrig information och hantering av personuppgifter

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya B-Aktierna kommer MTG att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya B-Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya B-Aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Swedbank är så kallat emissionsinstitut för Företrädesemissionen. Detta innebär att Swedbank bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Företrädesemissionen. Att Swedbank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Swedbank betraktar tecknaren som kund hos Swedbank. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Swedbank om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att Swedbank inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Den som tecknar sig i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Swedbank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Swedbankkoncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka bolag i Swedbankkoncernen samarbetar. För information om Swedbank och sparbankers behandling av personuppgifter, vänligen se webbplats eller kontakta kundcenter eller kontor för Swedbank och relevant sparbank. Adressinformation kan komma att inhämtas av Swedbank genom en automatisk datakörning hos Euroclear Sweden.

Vid eventuella frågor beträffande Företrädesemissionen, vänligen kontakta 0480-404 116, din bank eller ditt värdepappersinstitut.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från B-Aktier i MTG.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.



SÅ HÄR GÖR DU

Villkor			
För varje befintlig aktie (oavsett aktieslag) i MTG som du innehar på avstämningsdagen får du en (1) teckningsrätt. Tolv (12) teckningsrätter ger rätt att teckna fem (5) nya B-Aktier. Teckning kan även ske utan stöd av teckningsrätter, dock utan företrädesrätt.			
Teckningskurs	Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	Teckningstid	Handel med teckningsrätter
90 SEK per B Aktie	25 januari 2021	27 januari–10 februari 2021	27 januari–8 februari 2021

Teckning av B-Aktier med stöd av teckningsrätter

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje befintlig aktie (oavsett aktieslag) i MTG som du innehar den 25 januari 2021 erhåller du en (1) teckningsrätt	En (1) aktie i MTG	→	En (1) teckningsrätt
---	--------------------	---	----------------------

2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

Tolv (12) teckningsrätter + 450 SEK ger fem (5) nya B-Aktier	Tolv (12) teckningsrätter + 450 SEK (dvs. 90 × 5)	→	Fem (5) nya B-Aktier
--	---	---	----------------------

3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. direktregistrerade aktier) och bor i Sverige	→	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiro-avin från Euroclear Sweden.
	→	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter. Anmälningssedel kan erhållas från Swedbank (webbplats: www.swedbank.se/prospekt) alternativt från MTG (webbplats: www.mtg.com). Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har VP-konto (dvs. direktregistrerade aktier) och bor utomlands ¹⁾	→	Se ovan. Betalning görs i enlighet med instruktionerna under "Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige" i avsnittet "Villkor och anvisningar".
Du har depå (dvs. förvaltar-registrerade aktier)	→	Om du har dina aktier i MTG i en eller flera depåer hos bank eller värdepappers-institut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Teckning av B-Aktier utan stöd av teckningsrätter²⁾

Du har VP-konto	→	Använd den anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter. Anmälningssedel kan erhållas från Swedbank (webbplats: www.swedbank.se/prospekt) och från MTG (webbplats: www.mtg.com).
Du har depå (dvs. förvaltar-registrerade aktier)	→	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

1) Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se avsnittet "Villkor och anvisningar – Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner".

2) Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar – Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter".

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Inledning

MTG är ett holding- och investmentbolag inom underhållningssektorn med fokus på de två snabbt växande sektorerna esport och gaming. Bolaget har som vision att vara hemvisten för esport- och gamingunderhållning.

MTG grundades 1987 och Bolaget har sedan dess utvecklats till en väletablerad global aktör inom digital underhållning. Sedan uppdelningen och noteringen av NENT Group är verksamheten uppdelad i de två vertikaler Gaming och Esport.

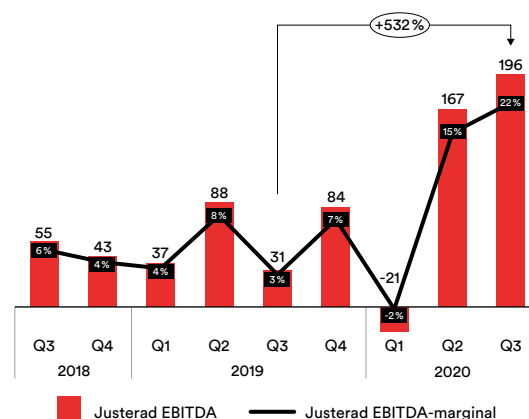
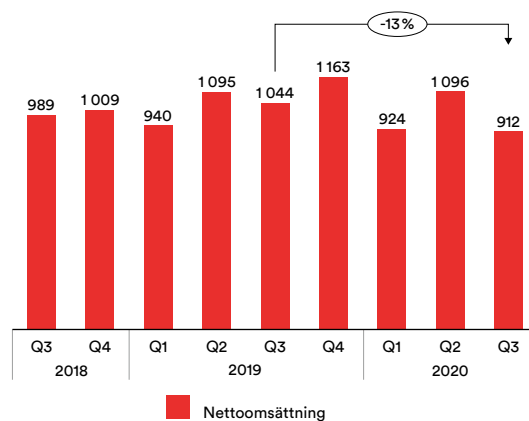
Gamingvertikalen består av InnoGames, Hutch, Kongregate och Bolagets VC-fonds investeringar i gamingrelaterade bolag. InnoGames är en tysk utvecklare och utgivare av mobil- och browserspel. Bolaget är baserat i Hamburg och är mest känt för spelen Forge of Empires, Elvenar och Tribal Wars. Hutch är en brittisk utvecklare och förläggare av spel med fokus på racinggenren för mobil inom midcoresegmentet. Hutch är baserat i London och har utvecklat kända speltitlar såsom F1 Manager, Rebel Racing och Top Drives. Kongregate är en San Francisco-baserad förläggare och utvecklare av browser- och mobilspel och är en erkänd innovatör inom genren Idle Games vilket innebär enklare former av spel som kräver begränsat engagemang från spelaren.

Esportvertikalen består av portföljbolagen ESL Gaming (en sammanslagning av ESL och DreamHack) och DreamHack Sport Games som båda skapar olika former av underhållning inom esport genom att organisera internationella och nationella ligor, turneringar för professionella spelare och amatörer samt festivaler. Esportvertikalen inkluderar även Bolagets VC-fonds investeringar i esportrelaterade bolag.

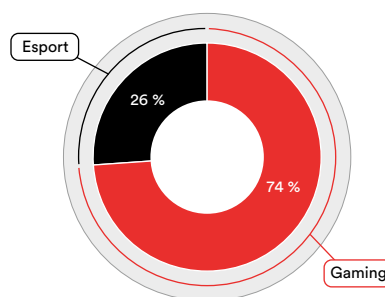
MTG:s strategi är att driva en lönsam och organisk tillväxt i portföljbolagen samt att investera i esport- och gamingbolag med hög potential som kompletterar MTG:s varumärken och produkter. Under det senaste året har MTG genomfört en omfattande strategisk översyn för att utvärdera hur man på bästa sätt realiserar aktieägarvärde inom respektive vertikal. Den strategiska översynen har resulterat i att MTG avser behålla både Gaming- och Esportvertikalen inom MTG under en överskådlig framtid och fokusera på att bygga värden, både organiskt och genom förvärv.

Per den 30 september 2020 uppgick antalet anställda i MTG (inklusive bolagen i MTG:s vertikaler) till 1 049 personer. Under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2020 hade MTG en nettoomsättning om 2 932 MSEK, varav 2 047 MSEK genererades från Gamingvertikalen och 885 MSEK från Esportvertikalen. Under samma period hade MTG en EBIT om -56 MSEK och en EBIT-marginal om -2 procent samt en justerad EBITDA om 342 MSEK och en justerad EBITDA-marginal om 12 procent.

Översikt över MTG:s finansiella historik (MSEK)



Intäkter per segment Q3 2020



Informationen om MTG:s konsoliderade nettoomsättning, nettoomsättningstillväxt, intäkter per segment, Justerad EBITDA, Justerad EBITDA-tillväxt och Justerad EBITDA-marginal är hämtad från MTG:s oreviderade delårsrapporter för de angivna perioderna. Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal" för en beskrivning av hur MTG beräknar dessa alternativa nyckeltal och syftet med att redovisa dem.



Historia

MTG i dess nuvarande form bildades 2019 efter en uppdelning av Bolaget, där TV-, streaming- och radiotillgångarna överfördes till ett separat bolag och noterades på Nasdaq Stockholm som NENT Group. Uppdelningen gjordes för att öka bolagets fokus, dra fördelar av ändrade konsumenttrender, tillvarata tillväxtmöjligheter och skapa långsiktigt aktieägarvärde. MTG blev efter uppdelningen ett renodlat esport- och gamingbolag.

MTG:s historia går tillbaka till 1987 då bolaget bildades som Skandinaviens första kommersiella TV-kanal. Bolaget har en historia av att kontinuerligt utveckla sin affär och forma nästa generations underhållning genom att identifiera nya trender och konsumentbeteenden.

1987	TV3 lanseras i Sverige, Norge och Danmark som den första kommersiella TV-kanalen i Skandinavien
1997	MTG separeras från Kinnevik och noteras på Nasdaq Stockholm och New York
2003	MTG avnoteras från Nasdaq New York
2015	MTG förvärvar 74 procent av Turtle Entertainment (numera ESL Gaming) som driver det kända varumärket ESL
2015	MTG förvärvar 100 procent av DreamHack
2016	Lansering av EsportsTV, världens första 24/7 TV-kanal helt dedikerad till esport
2016	MTG förvärvar 35 procent av InnoGames, en ledande utvecklare och utgivare av online-och mobilspelel.
2017	MTG ökar sitt ägande i InnoGames till 51 procent
2017	MTG förvärv 100 procent av Kongregate, en San Fransisco-baserad utvecklare och utgivare av videospel
2018	MTG ökar sitt ägande i ESL Gaming till 82,48 procent.
2019	Uppdelning av MTG och notering av NENT Group på Nasdaq Stockholm
2019	Forge of Empires, ett spel utvecklat av InnoGames, uppnår livstidsintäkter överstigande 500 MEUR
2019	Lansering av ESL Pro Tour, en turnering i Counter-Strike:Global Offensive ("CS:GO") som hade en total prissumma på över fem MUSD
2020	MTG offentliggör en sammanslagning av ESL och DreamHack
2020	MTG ökar sitt ägande i InnoGames och bildar tillsammans med bolagets grundare ett nytt holdingbolag för gaminginvesteringar
2020	MTG förvärvar 100 procent av aktierna i Hutch, en utvecklare och förläggare av spel med fokus på racinggenren för mobil

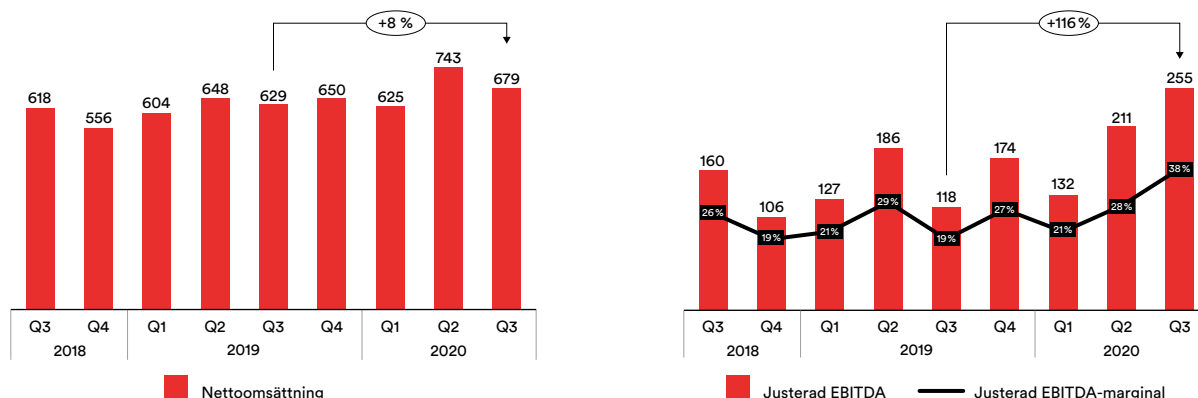
Segmentöversikt

Gaming

MTG:s portföljbolag inom Gamingvertikalen verkar på marknaden för mobilspele och browserspele. Den globala marknaden för mobilspele har växt kraftigt de senaste åren och förväntas uppgå till 77,2 miljarder USD 2020¹⁾. Bolaget har under de senaste åren upplevt att så kallade free-to-play-spele där användare spelar gratis men kan välja att göra köp i spelen för att till exempel aktivera nytt innehåll eller låsa upp nya funktioner har blivit den dominerande speltypen på marknaden. Framgångsrika free-to-play-spele har generellt en lång livscykel med hög intäktspotential.

MTG:s Gamingvertikal består av bolagen InnoGames, Hutch och Kongregate samt Bolagets VC-fonds investeringar i gamingrelaterade bolag. InnoGames, Hutch och Kongregate fokuserar på att utveckla mobil- och browserspele baserade på free-to-play-modellen. Per dagen för detta prospekt innehar MTG 77,35 procent av aktierna i holdingbolaget MTG Gaming AB, vilket i sin tur äger 100 procent av InnoGames, Hutch och Kongregate. Under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2020 uppgick Gamingvertikalens nettoomsättning till 2 047 MSEK, EBIT till 312 MSEK och justerad EBITDA till 599 MSEK.

Översikt över Gamingvertikalens finansiella historik (MSEK)



Informationen om Gamingvertikalens nettoomsättning, nettoomsättningstillväxt, Justerad EBITDA, Justerad EBITDA-tillväxt och Justerad EBITDA-marginal är hämtad från MTG:s oredigerade delårsrapporter för de angivna perioderna. Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal" för en beskrivning av hur MTG beräknar dessa alternativa nyckeltal och syftet med att redovisa dem.

InnoGames

InnoGames, som grundades 2007, är en tysk utvecklare och utgivare av mobil- och browserspele. Historiskt har InnoGames utvecklat plattformsoberoende spele som varit tillgängliga både via webbläsare och mobila enheter men verksamheten har nyligen styrts om till att utveckla spele främst för mobila enheter. Per dagen för detta prospekt har InnoGames en portfölj med sju lanserade spele och fyra mobilspele som är i utvecklingsfasen.

InnoGames har erfarenhet av att skapa populära free-to-play strategi- och city builder-spele. Ambitionen är att upprätthålla spelarnas engagemang genom en verksamhet som präglas av en ständigt innovativ och levande spelutveckling. Per dagen för detta prospekt har InnoGames genererat mer än 1 000 MEUR i totala intäkter sedan bolaget grundades. Bolagets mest framgångsrika spele Forge of Empires har genererat mer än 650 MEUR i totala intäkter sedan lanseringen 2012.

Översikt över InnoGames spelportfölj

Tribal Wars

Tribal Wars

Lanseringsår: 2003

Genre: Strategi

Plattform: Webbläsare och mobil

Översikt: Tribal Wars är ett medeltida strategispele där varje spelare kontrollerar en by och strävar efter makt och ära genom att erövra andra spelares byar.

THE WEST

The West

Lanseringsår: 2008

Genre: City builder

Plattform: Webbläsare

Översikt: I The West bygger spelaren upp en stad, ensam eller tillsammans med andra spelare för att sedan strida mot och ta över andra spelares städer.

1) Newzoo Global Mobile Market Report 2020, Free Version.

Översikt över InnoGames spelportfölj

GREPOLIS

Grepolis

Lanseringsår: 2009

Genre: Strategi

Plattform: Webbläsare och mobil

Översikt: I Grepolis bygger spelaren upp en stad i det antika Grekland och kan forma allianser med andra spelare samt dra nytta av de grekiska gudarnas Zeus, Poseidon, Hera, Athena och Hades för att erövra andra spelares städer.

**Forge of Empires**

Lanseringsår: 2012

Genre: City builder

Plattform: Webbläsare

Översikt: I Forge of Empires kan spelaren bygga sin egen stad och uppleva hela historien ur dess perspektiv – från stenåldern fram genom århundradena. Spelaren har möjligheten att anta utmaningar i singel-player uppdrag eller tävlar mot andra spelare i multiplayer mode.

**Tribal Wars 2**

Lanseringsår: 2014

Genre: Strategi

Plattform: Webbläsare och mobil

Översikt: En uppföljare till Tribal Wars med grafik- och gränssnittsförbättringar.

**Elvenar**

Lanseringsår: 2015

Genre: City builder

Plattform: Webbläsare och mobil

Översikt: Elvenar utspelar sig i en mytisk fantasivärld där spelaren kan välja att spela som alv eller människa. Spelarens uppgift är att förvandla den lilla byn man är ledare över till ett blivande rike.

**Warlords Aeternum**

Lanserings år: 2015

Genre: Strategi

Plattform: Mobil

Översikt: I Warlords Aeternum är spelarens uppdrag att bygga en mäktig armé och leda den för att rädda fantasivärlden Aeternum. På resan måste spelaren erövra strategiskt viktiga utposter för handel och resurser samtidigt som man strider mot onda Orcish.

Översikt över InnoGames spel under produktion

**Spel #1**

Genre: Simulering, Strategi (Midcore)

Plattform: Mobil

Spel #2

Genre: City builder (Midcore)

Plattform: Mobil

Spel #3

Genre: Simulering, Strategi (Midcore)

Plattform: Mobil

Spel #4

Genre: Simulering, Strategi (Midcore)

Plattform: Mobil



Hutch

Hutch förvärvades av MTG i december 2020. Bolaget är en utvecklare och förläggare av mobilspel inom racinggenren. Bolaget grundades 2011 och har i dag kontor i London, Nova Scotia och Dundee samt totalt över 100 anställda varav 70 är utvecklare. Hutchs spelportfölj består av tretton lanserade spel och två spel som är i utvecklingsfasen. Köpeskillingen för Hutch (på kassa- och skuldfri basis) uppgick initialt till 265 MUSD kontant och 627 431 nya B-Aktier i MTG. Utöver detta kan MTG bli skyldigt att betala en kontant tilläggsköpeskillning, som är baserad på Hutchs finansiella utveckling under 2021–2024 och som för respektive räkenskapsår under perioden utbetalas efter det att den finansiella utvecklingen under sådant räkenskapsår har bestämts enligt en i aktieöverlåtelseavtalet fastställd process. För ytterligare information om köpeskillningarna, se avsnittet ”Proformaredovisning”.

Hutch utvecklar och förlägger mobilspel inom midcore racinggenren, vilket innebär racingspel med väl utvecklad spelmekanik som inte är repetitiv och svårare att replikera än enklare mobilspel. Jämfört med enklare spel har spel inom midcoregenren generellt längre spelsessioner²⁾.

Hutch har licenser för utveckling av spel med flera världskända varumärken inom racingsporten, däribland Formula 1, Mattel, Mercedes, BMW, Ford och General Motors. Licensen för Formula 1 tillåter Hutch att utveckla mobilspel under Formula 1-varumärket.

Hutchs hittills mest framgångsrika speltitlar är F1 Manager (genererade 35 procent av intäkterna under första nio månaderna 2020), Top Drives (genererade 34 procent av intäkterna under de första nio månaderna 2020) och Rebel Racing (genererade 17 procent av intäkterna under de första nio månaderna 2020).

Hutch är ett snabbväxande bolag, vars nettoomsättning uppgick till ett belopp motsvarande 356 MSEK under de första nio månaderna 2020 enligt UK GAAP, motsvarande en tillväxttakt om 158 procent jämfört med nettoomsättningen under motsvarande period föregående år. Under de första nio månaderna 2020 uppgick Hutchs EBIT till ett belopp motsvarande 93 MSEK, motsvarande en EBIT-marginal om 26 procent enligt UK GAAP.

Per dagen för detta prospekt har Hutchs spel totalt över 300 miljoner nedladdningar och under de första nio månaderna 2020 hade bolaget 676 000 DAUs, 5 406 000 MAUs och uppvisade en ARPDau om 0,2 USD.

2) AppLovin Mobile App Glossary.

Översikt över utvalda spel i Hutchs spelportfölj

**Top Drives**

Lanseringsår: 2018

Genre: Midcore racing

Plattform: Mobil

Översikt: Top Drives är ett kortsamlarspel bestående av över 2 000 olika bilkort som spelaren kan samla på sig för att skapa ett optimerat garage. Spelaren använder sina samlade bilar i utmaningar mot andra spelare. Utmaningarna innehåller element av frågesport och banracing.

**F1 Manager**

Lanseringsår: 2019

Genre: Midcore racing

Plattform: Mobil

Översikt: F1 Manager är det officiella F1-simulationsspelet för mobila enheter och låter spelaren styra sitt eget F1-team. Spelet innehåller samtliga officiella F1-banor, team och förare från 2020 FIA Formula One World Championship. Speltillägg utvecklas kontinuerligt för att hålla spelarbasen aktiv och lojal till spelet.

**Rebel Racing**

Lanseringsår: 2020

Genre: Midcore racing

Plattform: Mobil

Översikt: Racingspel som utspelar sig på den amerikanska västkusten med realistisk grafik och spelfysik. Spelaren samlar och tävlar med såväl superbilar som off-roadfordon.

Översikt över Hutchs spel under produktion

**Puzzle Heist**

Genre: Midcore racing

Plattform: Match-3 spel som kombinerar RPG mekanik med biljakter och fighting-komponenter. Ett spel inspirerat av Fast and Furious och Grand Theft Auto. Spelaren sätter ihop sitt eget gäng som tävlar mot och utmanar andra spelares gäng.

Project X

Genre: Midcore racing

Plattform: Mobil

Kongregate

Kongregate grundades 2006 och är en USA-baserad utgivare och utvecklare av browser- och mobilspel främst inom genren Idle Games, vilket innebär enklare spel som kräver begränsat engagemang från spelaren. Kongregate utvecklar spel baserade på free-to-play-modellen genom sina helägda studios Ultrabit och Synapse som är baserade i San Diego och Chicago. Utöver den interna spelutvecklingen ger Kongregate också ut och hjälper till att skala plattformsberoende spel i nära samarbete med tredjepartsutvecklare. Bolaget tillhandahåller också olika servicetjänster som omfattar produktrekommendationer, dataanalys, användarförvärv och plattformsrelationer.

Kongregate har nyligen ändrat verksamhetsinriktning från att tidigare arbeta främst med utgivning, till att i dag fokusera på egenutvecklade spel och långsiktiga lönsamma partnerskap med tredjepartsutvecklare. Bolaget har därför under de första nio månaderna 2020 valt att säga upp avtalen med flera tredjepartstitlar vilket haft en kortsiktig negativ effekt på bolagets intäkter och antal spelare. Per dagen för detta prospekt har Kongregate en portfölj med femton lanserade egenutvecklade spel och ett egenutvecklat mobilspel som är under produktion. Per dagen för prospektet är 80 procent av Kongregates intäkter hänförliga till mobila plattformar.

Översikt över utvalda spel ur Kongregates spelportfölj

	Animation Throwdown Lanseringsår: 2016 Genre: Idle casual Plattform: Webbläsare och mobil Översikt: I Animation Throwdown samlar spelaren kort och slåss med karaktärer från sina favoritprogram som Family Guy, Futurama, American Dad, King of the Hill och Bob's Burgers. Spelaren duellerar mot andra spelare i strategiska head-to-head-strider och kan bilda grupper med sina vänner för att dela tips och tricks.
	Bit Heroes Lanseringsår: 2017 Genre: Idle casual Plattform: Webbläsare och mobil Översikt: I Bit Heroes utforskar och kämpar sig spelaren igenom en enorm öppen värld inspirerad av nostalgiska 8-bitars & 16-bitars hjältar och monster.
	Teenage Mutant Ninja Turtles: Mutant Madness Lanseringsår: 2020 Genre: Idle Rollspel Plattform: Mobil Översikt: I Teenage Mutant Ninja Turtles: Mutant Madness är det spelarens uppdrag att som en Ninja Turtle försvara en fantasivärld från yttre fiender.

Översikt över Kongregates spel under produktion

	Game #1 Genre: Idle casual Plattform: Mobil
---	--

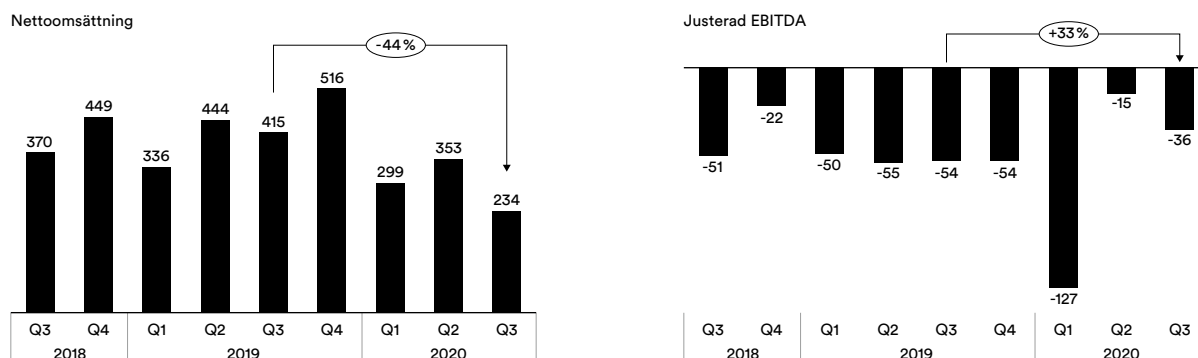


Esport

Marknaden för esport har växt de senaste åren som ett resultat av ökat spelande. Newzoo uppskattar att branschen var värd 1 100 MUSD år 2020³⁾. MTG:s Esportvertikal består av ESL, DreamHack och DreamHack Sport Games. Dessa tre bolag skapar esport-innehåll samt organiserar ligor, turneringar och festivaler. Vertikalens intäkter genereras huvudsakligen av sponsoravtal, försäljning av mediarättigheter, evenemangsbiljetter och souvenirer.

Per dagen för detta prospekt innehar MTG 91,46 procent av aktierna i ESL Gaming. ESL Gaming äger i sin tur 100 procent av aktierna i DreamHack. MTG äger 100 procent av aktierna i DreamHack Sport Games. Under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2020 uppgick Esportvertikalens nettoomsättning till 885 MSEK, EBIT till -275 MSEK och justerad EBITDA till -178 MSEK.

Översikt över Esportvertikalens finansiella historik (MSEK)



Informationen om Esportvertikalens nettoomsättning, nettoomsättningstillväxt Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-tillväxt är hämtad från MTG:s oreviderade delårsrapporter för de angivna perioderna. Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal" för en beskrivning av hur MTG beräknar dessa alternativa nyckeltal och syftet med att redovisa dem.

ESL

ESL grundades år 2000 och har sedan dess format esportbranschen med ett stort antal esporttävlingar både online och offline. Företaget driver högprofilerade ligor och turneringar under de egna varumärkena ESL Pro Tour, ESL One, Intel Extreme Masters och ESL Pro League i spel som CS:GO, Dota 2, Starcraft II och Warcraft III. ESL-eventen på Pro Tour-nivå attraherar tillsammans hundratals miljoner tittare varje år. Evenemangen görs tillgängliga på globala digitala distributionsplattformar såsom Twitch, Youtube och Huya samt lockar ett brett urval av sponsorer och annonsörer.

För att skapa en tydlig karriärstege för spelare och tillåta vem som helst att utvecklas från nybörjare till den globala eliten producerar ESL såväl National Championships i ett flertal länder som amatörcuper på gräsrotsnivå. På detta sätt läggs grunden inom ESL:s ekosystem för en sport där vanliga spelare kan utvecklas till esportstjärnor.

3) Newzoo Global Esports Market Report 2020, Light Version.

Utvalda turneringar och evenemang

**Intel Extreme Masters (IEM)**

IEM startades 2006 och inkluderar bland annat turneringar för CS:GO och StarCraft II. Som en av de äldsta professionella esportturneringarna globalt har IEM byggt upp en stark följarskara. IEM säsong XIV i CS:GO (2019) bestod av fyra turneringar, varav finalen, som också fungerade var den sista tävlingen i ESL Pro Tour, hade över 1 000 000 tittare och en prispott på 500 000 USD.

**ESL One**

ESL One är en turneringsserie för Dota 2 och CS:GO som startades 2014. ESL One är en del av ESL Pro Tour. Under 2019 anordnades sex ESL One-turneringar: två i CS:GO och fyra i Dota 2. Den största turneringen var ESL One Cologne, som hade över 500 000 tittare och en prispott på 300 000 USD.

**ESL Pro League**

ESL Pro League är en professionell CS:GO-liga baserad på Valves Major-turneringssystem som startades 2015. ESL Pro League är en central del av ESL Pro Tour. Finalen i december 2019 hade över 360 000 tittare och en prispott på 600 000 USD.

**ESL Pro Tour**

ESL Pro Tour startades 2020 för att ansluta alla ESL- och DreamHack-turneringar till ett öppet ekosystem och på så sätt ge spelare och lag över hela världen möjligheten att tävla i de största esportturneringarna globalt. I ESL Pro Tour tävlar lagen om ESL Pro Tour-poäng i ESL:s och DreamHacks olika turneringar och ligor varje år. De lag med flest ESL Pro Tour-poäng kvalificerar sig till IEM Katowice och ESL One Cologne som är finaler i ESL Pro Tour.

Tjänster som riktar sig till icke-professionella spelare

ESL erbjuder även ett urval av produkter som riktar sig till icke-professionella spelare.

**ESL Play**

ESL Play är en webbaserad turnerings- och matchmakingplattform för flera populära esporttitlar. ESL Play vänder sig till spelare på alla nivåer och är tillgängligt på både PC, mobil och PlayStation.

**ESEA**

ESEA är ESL:s B2C-plattform som gör det möjligt för spelare att tävla i CS:GO. ESEA erbjuder användare en bättre spelupplevelse genom att tillhandahålla en anticheat-klient, ett matchmaking-system som matchar spelare på samma nivå och anordna onlineturneringar med prispotter.

**BadLion**

BadLion tillhandahåller en klient för Minecraft som tillåter spelare att tävla mot varandra, modifiera sina användarprofiler och undvika fusk via en anticheat-funktion.



DreamHack

DreamHack grundades 1994 och har sedan dess vuxit till ett globalt fenomen inom esport. Bolaget arrangerar festivaler i Europa, Nord- och Sydamerika och Asien. DreamHack-festivaler innehåller bland annat ett flertal esporttävlingar, utställningar och BYOC/LAN-partyn. Bolaget har sedan starten varit en pionjär inom esport och är i dag en stor producent av esportinnehåll globalt. Miljoner tittare från hela världen ser DreamHacks sändningar varje år. Bolaget välkomnade mer än 300 000 besökare till sina evenemang under 2019.

Utvalda turneringar och evenemang

DREAMHACK

DreamHack Festivals

DreamHack Festivals pågår under flera dagar och kombinerar tre koncept: Professionella esportturneringar, konserter och mässor med det senaste inom spel och teknik. Besökare har möjlighet att delta i BYOD/LAN samt olika esporttävlingar som arrangeras under festivalen. År 2019 arrangerade DreamHack tolv festivaler på fyra olika kontinenter.



DreamHack Masters

DreamHack Masters är en del av ESL Pro Tour och är en turnering för de 16 bästa CS:GO lagen globalt. DreamHack Masters Malmö 2019 hade över 330 000 tittare och en prispott på 250 000 USD.



DreamLeague

DreamLeague är en turnering för de 16 bästa Dota 2-lagen globalt. DreamLeague säsong 13, som hölls i Leipzig i januari 2020, hade över 475 000 tittare och en prispott på 1 000 000 USD.

DreamHack Sport Games

DreamHack Sport Games skapar innehåll och organiserar ligor och turneringar inom sportspelgenren. Sportspel skiljer sig från andra esporttitlar genom att de rekonstruerar populära traditionella sporter såsom fotboll och ishockey. Sportspel lockar också en bredare publik jämfört med andra esporttitlar, både från traditionell sport och esport. I dag drivs majoriteten av DreamHack Sport Games produkter i samarbete med traditionella sportligor och organisationer för att skapa esportligor som sänds parallellt med de ursprungliga sportligorna. Danska eSuperliga, holländska eDivisie och svenska eAllsvenskan i fotboll som spelas på FIFA 21 på Playstation och Xbox är några exempel. Sedan 2019 har DreamHack Sport Games producerat över 850 direktsändningstimmar.

Utvalda turneringar och evenemang



eSuperliga

I eSuperliga tävlar 15 Superliga-esportlag varje säsong om titeln för att vinna esportens motsvarighet till danska Superliga. Klubbarna tävlar även om rankingpoäng för en plats i världsmästerskapet FIFA eWorld Cup. eSuperliga drivs av 3F Superliga, DreamHack Sport Games och NENT Group.



eAllsvenskan

eAllsvenskan är Sveriges största professionella FIFA-tävling där 20 klubbar från Allsvenskan och Superettan gör upp om titeln för esportens motsvarighet till Allsvenskan. Lagen tävlar även om en plats i världsmästerskapet FIFA eWorld Cup. Under den första säsongen 2019 deltog klubbarna AIK, Djurgårdens IF, Hammarby IF, Örebro SK, Östersunds FK, GIF Sundsvall, Örgryte IS, BK Häcken, Helsingborgs IF, Jönköpings Södra IF, Malmö FF och AFC Eskilstuna. eAllsvenskan drivs av Svensk Elitfotboll, Dreamhack Sport Games och Discovery Networks.

Trender m.m.

MTG uppfattar att det pågår vissa övergripande trender inom gaming och esport som långsiktigt kan komma att gynna MTG. Inom gaming förväntas antalet spelare i världen att öka över tid och den generella tekniska utvecklingen förväntas leda till att fler får tillgång till teknik som klarar av att hantera avancerad spelmjukvara. Inom esport förväntas antalet åskådare öka över tid, vilket i sin tur kan leda till en större adresserbar marknad för MTG:s erbjudande inom Esportvertikalen. På kort sikt bedömer MTG emellertid att den pågående covid 19-pandemin kommer att fortsätta att ha en negativ inverkan på MTG:s verksamhet inom Esportvertikalen där fysiska evenemang kan komma att behöva senareläggas eller ställas in även under 2021.

Vision och mission

MTG har som vision att vara hemvisten för esport- och gamingunderhållning. Med skicklighet, innovation och hållbarhet i centrum är MTG:s mission att utveckla ekosystemet inom respektive vertikal och gagna dess communities genom meningsfull storytelling.

MTG siktar på att driva en lönsam och organisk tillväxt i portföljbolagen samt att förvärva och investera i esport- och gamingbolag med hög potential som kompletterar MTG:s varumärken och produkter.

Strategi

MTG avser behålla både Gaming- och Esportvertikalen inom bolaget under en överskådlig framtid där fokus kommer att vara att bygga värden, både organiskt och genom förvärv. Bolaget kommer att driva på operativa förbättringar inom den existerande affären och bredda portföljen inom både gaming och esport. En uppdelning av MTG kommer att utvärderas igen först när MTG har sett en signifikant förändring i värdet av respektive vertikal.

MTG:s övergripande strategi är att fungera som ett strategiskt holding- och investmentbolag inom esport och gaming där man tillhandahåller operativt stöd till sina portföljbolag genom en s.k. *buy and build*-strategi.

Bygga – Driv tillväxt inom existerande portföljbolag

MTG:s ”bygga”-strategi fokuserar på att driva en lönsam och organisk tillväxt i portföljbolagen genom att lansera nya innovativa produkter och genom löpande verksamhets-optimering.

Köpa – Driva tillväxt genom strategiska förvärv

Förutom att växa organiskt är MTG:s strategi att också växa genom förvärv och investeringar i företag med hög potential och i de talangfulla entreprenörerna som står bakom dem. Det finns två huvudsakliga kriterier i utvärderingen av potentiella förvärv: att innehållet, plattformen eller mjukvaran passar in i den nuvarande portföljen samt att förvärvet stämmer överens med MTG:s kultur och värderingar.

Utöver den övergripande strategin har MTG en strategi och plan för respektive vertikal.

Gamingstrategi

Inom Gamingvertikalen fokuserar MTG på att driva fyra strategiska initiativ för att maximera aktieägarvärde.

Optimering av den befintliga spelportföljen

MTG:s befintliga portfölj av speltitlar uppdateras kontinuerligt med tillägg och nytt innehåll för att möta spelarnas efterfrågan, förlänga spelens livscykler, behålla kunder och för att maximera intäktsgenereringen från respektive speltitel. Genom att löpande analysera spelardata och spelarbeteende får MTG:s Gamingvertikal en bild av spelarnas önskemål och preferenser. Önskemålen och preferenserna används sedan för att utforma och utveckla spelen.

Fortsatt utveckling av nya speltitlar

Inom Gamingvertikalen står innovation och kunskapsdelning i centrum för att möjliggöra fortsatt utveckling av nya speltitlar. InnoGames, Kongregate och Hutch följer strukturerade och effektiva interna processer för spelutveckling och har kapacitet att utveckla flera spel parallellt. Kongregate har kapacitet att löpande ha fem spel i sin årliga utvecklingsportfölj, InnoGames har för närvarande fyra spel i utvecklingsfas, vilka förväntas lanseras under det kommande året och Hutch avser att lansera två nya spel under 2021 och 2022.

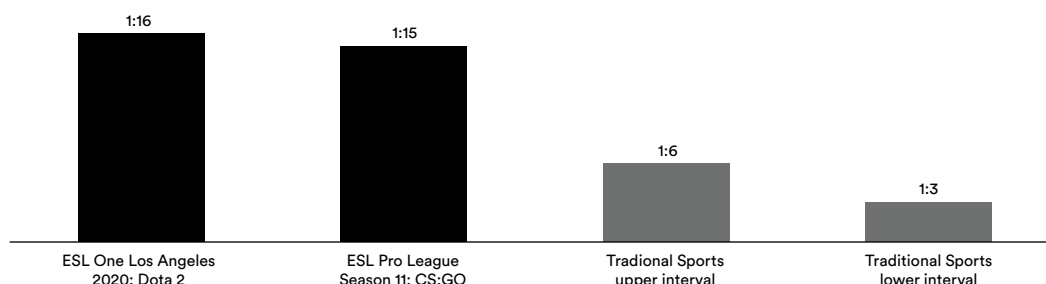
Strategiska förvärv

Förutom att växa organiskt med befintliga och nya speltitlar är MTG:s gamingstrategi att växa genom förvärv av och investeringar i företag med hög potential. MTG har goda möjligheter att delta i den pågående konsolideringen inom spelsektorn genom att utnyttja sitt breda nätverk, både via sina befintliga spelstudios och via sin VC-fond. Bolaget har också en historik och erfarenhet av flera lyckade verksamhetsintegrationer. MTG:s Gamingvertikal kan erbjuda duktiga entreprenörer tillgång till expertis inom marknadsförings- och försäljningsstrategi. Den decentraliserade organisationen ger dessutom spelutvecklaren möjlighet till självständighet samtidigt som det finns tillgång till centrala supportfunktioner.

I linje med MTG:s buy and build-strategi offentliggjorde MTG den 14 januari 2021 att MTG är i pågående förhandlingar om ett nytt förvärv av 100 procent av aktierna i en mobilspelutvecklare. MTG har ingått en icke bindande avsiktsförklaring med de potentiella säljarna, enligt vilken den initiala köpeskillingen (vid ett förvärv) skulle uppgå till omkring 130–150 MUSD. Värderingen motsvarar en ungefärlig EBITDA-multipel mellan 7,1 och 8,2 för målbolagets senaste räkenskapsår, och köpeskillingen skulle betalas i form av en kombination av kontanter och aktier. Därutöver innefattar den övervägda köpeskillingen en betydande tilläggsköpeskilling baserad på målbolagets EBITDA över tid (som dock inte kan överstiga den initiala köpeskillingen). MTG har per dagen för prospektet inte ingått något bindande avtal och det är inte säkert att MTG kommer att förvärva det aktuella målbolaget på dessa villkor, eller överhuvudtaget.

Inledande resultat från samarbetet med Nielsen

Avkastning på sponsorskap 2020



Oreviderad information som är hämtad från MTG:s interna rapporteringssystem.

Bolagsstruktur som möjliggör maximering av synergier

Genom att placera InnoGames, Kongregate och Hutch i ett gemensamt bolag möjliggörs ett närmare samarbete bolagen sinsemellan. Synergier kan också realiseras genom delade centrala funktioner.

Esportstrategi

Inom Esportvertikalen fokuserar MTG på att driva fyra strategiska initiativ för att bibehålla sin marknadsposition och för att maximera aktieägarvärde.

Sammanslagningen av ESL och DreamHack

Under det fjärde kvartalet 2020 omstrukturerade MTG sin Esportvertikal genom en sammanslagning av ESL Gaming och DreamHack. MTG äger 91,46 procent av det nya sammanslagna bolaget – som också går under namnet ESL Gaming – som i sin tur äger 100 procent av aktierna i DreamHack. Syftet med sammanslagningen var att bli bättre positionerat för att ta tillvara på framtida tillväxtpotentialer. Ambitionen är att erbjuda marknaden den bredaste och mest relevanta produktportföljen inom esport globalt. Sammanslagningen av ESL Gaming och DreamHack innebär att MTG har skapat en enhet med över två decenniers erfarenhet av att leda utvecklingen inom esport. MTG har hittills identifierat årliga kostnadssynergier om 50 MSEK (från 2021) relaterade till sammanslagningen.

Ökad intäktsgenerering

Samarbete med Nielsen Sports: Under 2019 ingick ESL och DreamHack ett avtal med Nielsen Sports, medieindustrins ledande aktör för tillhandahållande av värderingsbedömningar och medieanalys. Samarbetsavtalet möjliggör för ESL och DreamHack att regelbundet rapportera vilka värden de skapar åt sina sponsorer och annonsörer baserat på Nielsens branschledande mediamätningsskalor för kvalitetsindex (QI). På så sätt skapas förutsättningar för trovärdig jämförelse mellan esportevenemang men också mellan esportevenemang- och traditionella sportevenemang. En standardiserad mätning utgör en viktig del i att öka värdet på ESL och DreamHacks medierättigheter samt för att attrahera nya sponsorer.

Nya mediapartners: Under 2020 slöt ESL och DreamHack flera avtal avseende mediarättigheter med streamingplattformar såsom Twitch, Douyu och Huya samt medieföretag såsom Globo och Omelete. ESL ingick också ett samarbete med TV2 Zulu i Danmark, vilket har bidragit till att validera värdet av ESL:s erbjudande i och med att TV2 uppnådde höga tittarsiffror när man sände ESL Road to Rio 2020. Framöver förväntar sig ESL att samarbetet med Nilsen Sports samt den bevisade framgången man åstadkommit med TV2 Zulu i Danmark ska leda till ytterligare avtal för mediarättigheter och ökad intäktsgenerering.

Nya varumärkespartnerskap: ESL och DreamHack förväntar sig att partnerskapet med Nielsen Sports samt sammanslagningen av ESL och DreamHack ska resultera i ett ökat antal varumärkespartnerskap och möjliggöra en ökad intäktsgenerering inom annonsering och sponsorskap.

Utöka erbjudandet till icke-professionella spelare (B2C-erbjudandet)

ESL Gaming kommer att fortsätta att investera i och utveckla bolagets B2C-erbjudande för att ytterligare förbättra sina digitala evenemang och för att fortsatt hålla sig relevant för esportfansen. ESL Gaming erbjuder redan i dag reklamfinansierade och abonnemangsbaserade B2C-produkter. Bolaget bedömer att det finns möjligheter att driva tillväxten inom B2C-erbjudandet både organiskt och genom förvärv.

Växa publiken

ESL Gaming arbetar aktivt för att växa både antalet spelare och esportpubliken. Fler titlar och evenemang planeras hållas på gräsrotsnivå för att skapa en bredare målgrupp med fler amatörspelare. Bolaget planerar också att expandera till nya geografiska regioner med sitt esporterbjudande för att på så sätt nå en ännu bredare målgrupp (antingen i egen regi eller genom olika typer av partnerskap, som t.ex. joint ventures).

I linje med denna strategi offentliggjorde MTG den 14 januari 2021 att ESL Gaming är, och förväntar sig att komma, i diskussioner med samarbetspartners angående olika esportprojekt. Om någon av dessa diskussioner, varav en är någorlunda långt framskriden per dagen för prospektet, skulle resultera i ett bindande avtal skulle det potentiellt kunna leda till en positiv effekt på ESL Gamings finansiella prestation (vad gäller intäkter och EBITDA). Något bindande avtal av något slag har dock inte ingåtts och det är inte säkert att ESL Gaming skulle kunna nå de finansiella eller andra målen för projekten eller överhuvudtaget. Dessutom skulle sådana projekt och ett framgångsrikt resultat relaterat till dessa vara beroende av utvecklingen i den pågående covid 19-pandemin samt en närmast fullständig normalisering av förutsättningarna att hålla fysiska evenemang.

Styrkor och konkurrensfördelar

MTG:s affärsmodell är att vara ett strategiskt och operationellt holdingbolag. Detta innebär att MTG kombinerar egenskaperna hos en aktiv ägare med ett rent investmentbolag, vilket skapar värde genom operationellt stöd och expertkompetens inom de områden där det behövs för att stärka portföljbolagen.

MTG kan beskrivas som:

- En ägare med europeiskt arv, nordiska värderingar och en kultur präglad av entreprenörskap
- Ett starkt team med ett väletablerat och globalt omfattande nätverk inom esport och gaming
- En grupp med erfarenhet av att bygga framgångsrika företag och utveckla marknadsledande IP-rättigheter från grunden

Medarbetare

MTG:s huvudkontor är beläget i Stockholm. Per den 30 september 2020 hade MTG 1 049 anställda (inklusive bolagen inom respektive vertikal).

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Informationen har återgetts korrekt och såvitt MTG känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. MTG har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Den marknadsinformation som ingår i avsnittet "Verksamhetsöversikt" baseras på följande källor: Newzoo Global Esports Market Report 2020 Light Version, Newzoo Global Mobile Market Report 2020 Free version och AppLovin Mobile App Glossary.



PROFORMAREDOVISNING

Den finansiella proformainformationen i detta avsnitt syftar endast till att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet och finansieringen av Hutch, förvärvet och finansieringen av ytterligare aktier i InnoGames och inrättandet av ett nytt holdingbolag för gamingverksamheten skulle kunna haft på MTG:s konsoliderade resultaträkning till rörelseresultat (EBIT) för perioden 1 januari–30 september 2020 om transaktionerna hade genomförts den 1 januari 2020 respektive konsoliderade balansräkning per den 30 september 2020 om transaktionerna hade genomförts den 30 september 2020. Det hypotetiska resultat och den hypotetiska finansiella ställning som presenteras i detta avsnitt kan skilja sig från det faktiska resultat och den faktiska finansiella ställning som MTG hade haft om transaktionerna hade genomförts per ovanstående datum. Den finansiella proformainformationen syftar inte heller till att indikera MTG:s framtida resultat eller finansiella ställning. Läsare av prospektet bör därför inte lägga för stor vikt vid den finansiella proformainformationen vid ett eventuellt beslut att investera i aktier i MTG.

Den finansiella proformainformationen bör läsas med övrig information i prospektet, däribland avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information".

Bakgrund

Den 7 december 2020 offentliggjorde MTG förvärvet av ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames, vilket ökade MTG:s ägande i InnoGames till 68 procent. Transaktionen slutfördes den 7 december 2020 och finansierades genom en säljarrevers som ska återbetalas senast den 31 mars 2021. I samband med transaktionen bildades också ett nytt holdingbolag för MTG:s gamingverksamhet, MTG Gaming AB, till vilket 100 procent av aktierna i InnoGames och Kongregate överfördes. MTG äger 77,35 procent av aktierna i MTG Gaming AB. MTG:s eventuella framtida förvärv inom Gamingvertikalen avses ägas genom MTG Gaming AB.

Den 8 december 2020 offentliggjorde MTG att man ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i Hutch. MTG tillträdde aktierna i Hutch den 18 december 2020. Köpeskillingen (på kassa- och skuldfri basis) uppgick initialt till 265 MUSD kontant, 627 431 nya B-Aktier i MTG (som vissa av säljarna tecknat till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för B-Aktien på Nasdaq Stockholm mellan 10 november – 7 december 2020 – dvs. 129,8 SEK per aktie) och en kontant betalning för justeringar för nivåer av Hutchs nettoskuld och rörelsekapital som i proformaredovisningen beräknades uppgå till 14 MUSD. Den beräknade nivån av Hutchs nettoskuld och rörelsekapital är föremål för eventuell justering under det första eller andra kvartalet 2021 baserat på faktiska nivåer av bolagets nettoskuld och rörelsekapital enligt ett av parterna upprättat tillträdesbokslut. Utöver detta kan MTG bli skyldigt att betala en tilläggsköpeskillning som enligt en nuvärdesberäkning uppgår till 71,6 MUSD. MTG finansierade den initiala kontanta köpeskillingen med MTG:s befintliga kassa och genom en bryggglånefacilitet om 1 800 MSEK från DNB Bank ASA, filial Sverige och Swedbank. Bryggglånefaciliteten har en initial löptid om sex månader. MTG har dock en option att förlänga löptiden sex månader.

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra MTG 2 549 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 27 MSEK.

MTG avser att i första hand använda den förväntade nettolikviden om 2 522 MSEK för att återbetala bryggglånefaciliteten om 1 800 MSEK och i andra hand som en del i finansieringen av återbetalningen av säljarreversen avseende InnoGames aktier om preliminärt 113,6 MEUR (motsvarande 1 197 MSEK baserat på en EUR/SEK kurs om 10,5410 per den 30 september 2020), vilket innefattar en betalning för kassa uppgående till 7,6 MEUR, som förfaller till betalning den 31 mars 2021. MTG avser att återbetala resterande del av säljarreversen med tillgängliga likvida medel (om sådana finns). Säljarreversens preliminära belopp om 113,6 MEUR är baserat på en beräknad nivå av InnoGames nettoskuld och rörelsekapital och är föremål för eventuell justering under det första eller andra kvartalet 2021 baserat på faktiska belopp enligt InnoGames reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2020. MTG har inte beaktat någon nettolikvid från Företrädesemissionen vid upprättandet av proformaredovisningen. Om MTG inte beaktar den nettolikvid som MTG erhåller vid en eventuellt fulltecknad Företrädesemission eller MTG:s eventuella möjligheter att vid behov uppta alternativ finansiering bedömer MTG att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för MTG:s behov under den kommande tolv månadersperioden (se avsnittet "Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information – Redogörelse för rörelsekapital").

MTG bedömer att förvärvet av Hutch kan komma att ha en betydande påverkan på MTG:s framtida resultat och finansiella ställning. Med anledning av detta har MTG upprättat denna proformaredovisning. Bestyrkanderapport från oberoende revisor återfinns i avsnittet "Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt".

Syftet med proformaredovisningen

Proformaredovisningen syftar endast till att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet och finansieringen av Hutch, förvärvet och finansieringen av ytterligare aktier i InnoGames och inrättandet av ett nytt holdingbolag för gamingverksamheten skulle kunna ha på MTG:s:

- resultaträkning för Koncernen ned till rörelseresultat (EBIT) för perioden 1 januari–30 september 2020 om transaktionerna hade genomförts den 1 januari 2020, och
- balansräkning för Koncernen per den 30 september 2020 om transaktionerna hade genomförts vid denna tidpunkt.

Grunder för proformaredovisningen

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari–30 september 2020 och balansräkningen per 30 september 2020 är baserad på MTG:s oredovisade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som hämtats från MTG:s delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2020 som har översiktligt granskats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten. Hutchs finansiella information för samma period är baserad på oredovisade interna finansiella rapporter.

MTG tillämpar International Financial Reporting Standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska Unionen ("IFRS"). Hutch interna finansiella rapporter som ligger till grund för proformaredovisningen är upprättad i enlighet med UK GAAP (FRS 102).

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med MTG:s redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. Beskrivningen av redovisningsprinciperna framgår i not till årsredovisningen 2019 och är införlivade genom hänvisning och utgör en del av prospektet (se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning").

Proformajusteringar

Vid upprättandet av proformaredovisningen har MTG gjort vissa proformajusteringar. Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningarna i anslutning till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen.

Skatteeffekter

Skatteeffekter har beaktats på samtliga justeringar som ej antagits vara icke-avdragsgilla i proformaredovisningen. Den uppskattade skattesatsen på justeringar hänförliga till Hutch uppgår till 19 procent. En skattesats om 21,4 procent har använts för justeringar hänförliga till Sverige. Faktisk skattesats för transaktionen kan skilja sig från den uppskattade skattesatsen som används i proformaredovisningen.

Valutakurseffekter

Resultaträkningen för Hutch, inklusive relaterade justeringar, har omräknats med en växelkurs för GBP/SEK om 11,9506. Balansräkningen för Hutch, inklusive relaterade justeringar för redovisningsprinciper, har omräknats med en växelkurs för GBP/SEK om 11,5204. Växelkurserna är hämtade från Riksbankens.

ken. För köpeskillning och övervärden identifierade i förvärvsanalysen har de faktiska växelkurserna per förvärvstidpunkten, dvs. den 18 december 2020, tillämpats. För köpeskillningen, som är fastställd i USD, tillämpas en växelkurs för USD/SEK om 8,3809 och för övervärden, som är hänförliga till verksamheten i Storbritannien, tillämpas en växelkurs för USD/GBP om 0,7433.

Integrationskostnader och synergier

Det har inte skett några proformajusteringar för integrationskostnader och synergier i proformaresultaträkningen.

Emissionslikvid från Företrädesemissionen

Företrädesemissionen avses i första hand användas för att återbetala bryggglånefaciliteten för förvärvet av Hutch om 1800 MSEK. MTG anser att Företrädesemissionen är direkt relaterad till förvärvet av Hutch eftersom villkoren i bryggglånefaciliteten som användes för att finansiera förvärvet anger att emissionslikvid ska användas till att återbetala skulden. Företrädesemissionen är emellertid inte garanterad av investerare och MTG anser därför att det inte finns tillräckligt stöd för att inkludera likviden från Företrädesemissionen i proformaredovisningen. Således har MTG inte beaktat någon emissionslikvid från Företrädesemissionen i proformaredovisningen.

Finansieringskostnader

MTG finansierade den initiala kontanta köpeskillningen som betalades för Hutch med MTG:s befintliga kassa och genom en ny bryggglånefacilitet om 1800 MSEK från DNB Bank ASA, filial Sverige och Swedbank. Bryggglånefaciliteten har en initial löptid om sex månader. MTG har dock en option att förlänga löptiden sex månader. Bryggglånefaciliteten innehåller vissa finansiella kovenanter. MTG har för avsikt att genomföra Företrädesemissionen för att i första hand återbetala bryggglånefaciliteten och i andra hand för att finansiera en del av återbetalningen av säljarreversen avseende förvärvet av 17 procent av aktierna i InnoGames.

Emissionslikvid från Företrädesemissionen är inte inkluderad i proformaredovisningen eftersom Företrädesemissionen inte är garanterad. Om MTG inte beaktar den nettolikvid som MTG erhåller vid en eventuellt fulltecknad Företrädesemission eller MTG:s eventuella möjligheter att vid behov uppta alternativ finansiering bedömer MTG att tillgängliga likvida medel inte kommer att vara tillräckliga för att för att återbetala säljarreversen hänförlig till förvärvet av ytterligare aktier i InnoGames om preliminärt 113,6 MEUR (motsvarande 1 197 MSEK baserat på en EUR/SEK kurs om 10,5410 per den 30 september 2020), vilket innefattar en betalning för kassa uppgående till 7,6 MEUR, som förfaller till betalning den 31 mars 2021.¹⁾ Om MTG inte genomför Företrädesemissionen och därigenom inte kan återbetala säljarreversen kommer MTG sannolikt – om MTG inte kan erhålla alternativ finansiering – även att bryta mot bryggglånefacilitetens finansiella kovenanter vid det första testtillfället som inträffar den 30 juni 2021, vilket skulle innebära att de långivande bankerna kan kräva att bryggglånefaciliteten ska förfalla till omedelbar betalning. Om MTG inte kan genomföra Företrädesemissionen som planerat skulle MTG således komma att behöva söka ytterligare

1) Säljarreversens preliminära belopp om 113,6 MEUR är baserat på en beräknad nivå av InnoGames nettoskuld och rörelsekapital och är föremål för eventuell justering under det första eller andra kvartalet 2021 baserat på faktiska belopp enligt InnoGames reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2020.

finansiering för vilken villkoren inte är kända. Av denna anledning kan inte finansiella kostnader som har stöd i sakförhållanden som är kända vid avgivandet av proformaredovisningen presenteras. Med anledning av detta presenterar MTG endast proformaresultaträkningen ned till rörelseresultatet (EBIT). Effekterna av bryggglånefaciliteten och säljarreversen avseende InnoGames kommer således inte att framgå av proformaresultaträkningen. Dessa omständigheter beskrivs istället i avsnittet ”– Övriga kostnader kopplade till transaktionen av Hutch”. Bryggfinansieringen inkluderas emellertid i proformabalansräkningen eftersom MTG presenterar denna som om förvärvet skedde per balansdagen den 30 september 2020, vid vilket tillfälle de finansiella kovenanterna i bryggglånefaciliteten var uppfyllda.

Tilläggsköpeskilling

Efter förvärvet av Hutch kommer resultatposten ”Övrigt finansnetto” i MTG:s resultaträkning att inkludera diskonteringseffekten för en villkorad tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Hutch. Om övrigt finansnetto hade inkluderats i proformaresultaträkningen för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2020 skulle en proformajusterings avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen inkluderas. Baserat på en genomsnittlig växelkurs USD/SEK uppgående till 9,4081 hämtad från Riksbanken skulle denna proformajusterings uppgått till 51 MSEK. Denna justering om 51 MSEK är emellertid inte inkluderad i proformaresultaträkningen eftersom MTG – med anledning av de skäl som anges ovan – endast presenterar proformaresultaträkningen ned till EBIT-nivå. För ytterligare information om den preliminära förvärvsanalysen avseende förvärvet av Hutch se avsnittet ”– Justeringar avseende förvärvet av Hutch” nedan.

Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

MTG har identifierat följande skillnader i redovisningsprinciper mellan MTG och Hutch.

Intäktsredovisning

Majoriteten av Hutchs försäljning avser försäljning i spel (s.k. IAP). För sådan försäljning tar butikerna (t.ex. App Store eller Google Play) ut en avgift per köp. Hutch presenterar i enlighet med UK GAAP intäkten från IAP netto efter avdrag av plattformssavgifterna. Vid anpassning till MTG:s principer redovisas intäkt och kostnad brutto i resultaträkningen.

Hutch redovisar intäkterna från IAP försäljning när köpet genomförs av slutkunden. I enlighet med MTG:s principer kategoriseras virtuella varor som antingen ”consumable” eller ”durable” där intäkter från produkter som är ”durable” periodiseras över spelarens förväntade nyttjande av den virtuella varan.

Leasingavtal

Hutch har redovisat samtliga leasingavtal som hyreskostnader i resultaträkningen. MTG redovisar leasingavtal i enlighet med IFRS 16 vilket innebär att samtliga leasingavtal (med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal av lågt värde) redovisas i balansräkningen. För att anpassa redovisningen av

leasingavtal till MTG:s principer ersätts hyreskostnaden i resultaträkningen av avskrivningar. I balansräkningen redovisas leasingavtalen i form av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder.

Aktivering av egenupparbetade immateriella tillgångar

Enligt Hutchs principer aktiveras inte några utgifter för spelutveckling utan endast utgifter hänförliga till Koncernens teknologiplattform. MTG aktiverar spelutveckling när kriterierna i IAS 38 är uppfyllda, vilket anses inträffa vid något skede i utvecklingsprojekten. Kostnader som är hänförliga till spelutvecklingsprojekt efter att spelet ursprungligt har släppts kostnadsförs normalt och aktiveras endast vid arbete med en uppföljare.

Video Games Tax Relief (VGTR)

Hutch erhåller ett stöd relaterat till spelutveckling i form av en skattekredit på vissa till spelutvecklingen hänförliga kostnader. I enlighet med UK GAAP redovisar Hutch detta som en reduktion av periodens skattekostnad. Enligt MTG:s principer anses VGTR utgöra ett statligt stöd. Den del av det statliga stödet som är hänförligt till en tillgång reducerar anskaffningsvärdet för tillgången och den del av stödet som är hänförligt till resultatet reducerar den kostnad som stödet ges för.

Omklassificeringar för att anpassa Hutchs resultat- och balansposter till MTG:s uppställningsformer

Eftersom MTG och Hutch har olika uppställningsformer för sina resultat- och balansräkningar har uppställningsformerna i Hutchs finansiella rapporter anpassats för att överensstämma med MTG:s uppställningsformer.

Justeringar avseende förvärvet av Hutch

Köpeskillingen för förvärvet av Hutch (på kassa- och skuldfri basis) bestod av en initial kontant betalning om 265,34 MUSD (motsvarande 2 224 MSEK) och 627 431 nya B-Aktier i MTG som vissa av säljarna tecknat med betalning genom kvittning till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för B-Aktien på Nasdaq Stockholm mellan 10 november–7 december 2020 (dvs. 129,8 SEK per aktie). Det verkliga värdet av aktievederlaget uppgår till 81 MSEK. Utöver detta kan MTG bli skyldigt att betala en tilläggsköpeskilling som enligt en nuvärdesberäkning uppgår till 71,6 MUSD (motsvarande 600 MSEK).

I den initiala köpeskillingen som betalades på tillträdesdagen den 18 december 2020 beaktar MTG justeringar av köpeskillingen som är hänförliga till faktiska nivåer av nettoskuld och rörelsekapital enligt det tillträdesboksut som ska upprättas, vilket i proformaredovisningen beräknas uppgå till totalt 14 MUSD (motsvarande 117 MSEK). Den totala köpeskillingen i proformaredovisningen uppgår således till 3 022 MSEK. Den slutliga köpeskillingen kan emellertid komma att justeras baserat på faktiska nivåer för nettoskuld och rörelsekapital, vilka kommer att fastställas när det har upprättats ett tillträdesboksut för Hutch under det första eller andra kvartalet 2021.

Preliminär förvärvsanalys

(MSEK)

Köpeskillning	3 022
Redovisat värde på förvärvade nettotillgångar Hutch enligt UK GAAP	160
Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper	-20
Övervärden hänförligt till immateriella anläggningstillgångar	667
Uppskjuten skatt hänförligt till övervärden	-127
Koncernmässig goodwill	2 342
Summa	3 022

Den preliminära förvärvsanalys som upprättas för proforma-redovisningen kan komma att avvika från den slutliga förvärvsanalysen. I den preliminära förvärvsanalysen ingår identifierade övervärden på immateriella tillgångar uppgående till 667 MSEK, vilka skrivs av över dessa tillgångars respektive bedömda nyttjandeperioder. Detta medför att avskrivningar tillkommer i proformaresultaträkningen. MTG bedömer preliminärt de kvarvarande nyttjandeperioderna enligt nedan, vilket medför tillkommande avskrivningar på motsvarande cirka 106 MSEK (86 MSEK efter skatteeffekt) på årsbasis:

- Varumärke: obestämbar
- IP rättigheter: 4–7 år
- Speltitlar: 7–8 år
- Kundrelationer: 2–6 år

Förvärvsanalysen reflekteras i proformaredovisningen genom att den initiala kontantdelen av köpeskillningen uppgående till 2 224 MSEK samt vederlag för justering av nettoskuld och rörelsekapital uppgående till 117 MSEK, redovisas som ökning av kortfristiga lån om 1 794 MSEK avseende förvärvsfinansiering och 547 MSEK som en minskning av likvida medel. Den del av vederlaget som regleras genom en riktad emission av nya aktier i MTG har ett verkligt värde uppgående till 81 MSEK och ökar eget kapital. Tilläggsköpeskillningen redovisas som en ökning av skulder värderade till verkligt värde uppgående till 600 MSEK. Identifierade övervärden redovisas som tillkommande tillgångar med avdrag för uppskjuten skatt. Residualen redovisas som goodwill.

Övriga kostnader kopplade till transaktionen av Hutch Transaktionskostnader

Kostnader direkt hänförliga till transaktionen som uppkommit i MTG avseende arvoden till finansiella, legala och andra rådgivare uppskattas till 16 MSEK. Transaktionskostnader belastar inte proformaresultaträkningen eftersom den är upprättad under antagandet att transaktionskostnaderna har uppkommit under perioden innan genomförandet av förvärvet. Det finns inga resultatförda transaktionskostnader i MTG: resultaträkning för perioden 1 januari–30 september 2020 och någon justering i proformaresultaträkningen har därför inte gjorts. I proformabalansräkningen justeras för uppskattade transaktionskostnader uppgående till 16 MSEK bestående av arvoden till finansiella, legala och andra rådgivare mot eget kapital. Transaktionskostnaderna antas inte vara betalda varvid övriga ej räntebärande skulder ökar med motsvarande belopp.

2) Säljarreversens preliminära belopp om 113,6 MEUR är baserat på en beräknad nivå av InnoGames nettoskuld och rörelsekapital och är föremål för eventuell justering under det första eller andra kvartalet 2021 baserat på faktiska belopp enligt InnoGames reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2020.

Kostnaderna direkt kopplade till förvärvet är av engångskaraktär och är inte återkommande.

Finansiering

För att finansiera kontantvederlaget för förvärvet av Hutch har MTG upptagit en bryggglånefacilitet på sex månader med option att förlänga finansieringen ytterligare sex månader. MTG avser att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen för att återbetala bryggglånefaciliteten innan optionsperioden aktualiseras. Som anges ovan har någon emissionslikvid dock inte beaktats i proformaredovisningen.

Bryggfinansieringens nominella belopp uppgår till 1 800 MSEK och lånet löper med STIBOR 3 månader (minst noll procentenheter) plus en marginal om 1,25 procentenheter för de första sex månaderna och STIBOR 3 månader (minst noll procentenheter) plus en marginal om 2,25 procentenheter för optionsperioden om ytterligare sex månader. Hänförligt till upptagandet av bryggfinansieringen ådrar sig MTG kostnader uppgående till 8,6 MSEK som avser s.k. "ticking fee", "arrangement fee", "extension fee" och "agency fee". Kostnader för extension fee och agency fee, uppgående till 2,85 MSEK kommer endast utgå om optionsperioden nyttjas. Kostnaderna i samband med upptagandet av finansieringen antas utgöra del av effektivräntan för lånet.

Som beskrivits i avsnittet "– Proformajusteringar" ovan presenteras inte finansiella kostnader i proformaresultaträkningen. I proformabalansräkningen redovisas en ökning av likvida medel och kortfristiga lån uppgående till 1 794 MSEK, vilket avser det nominella beloppet efter avdrag för lånekostnader som betalas vid upptagandet av finansieringen och som inkluderas i effektivräntan.

Justeringar för förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i InnoGames och inrättandet av nytt holdingbolag för MTG:s gamingverksamhet

Den 7 december 2020 förvärvade MTG ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames, vilket sedan tidigare var under MTG:s bestämmande inflytande. Genom förvärvet ökade MTG:s ägande i InnoGames till 68 procent. Köpeskillningen uppgår till preliminärt 113,6 MEUR, motsvarande 1 197 MSEK, baserat på en EUR/SEK-kurs om 10,5410 (per den 30 september 2020 enligt Riksbanken) och inkluderade en betalning för kassa uppgående till 7,6 MEUR.²⁾ Transaktionen finansierades genom en säljarrevers som löper med fyra procent ränta (på årsbasis). Säljarreversen ska återbetalas senast den 31 mars 2021.

I samband med förvärvet av aktierna i InnoGames inrättade MTG även ett nytt holdingbolag för MTG:s gamingverksamhet, MTG Gaming AB. Samtliga aktier i InnoGames, Kongregate och Hutch har överförts till detta holdingbolag. Således har det innehav utan bestämmande inflytande som tidigare funnits i InnoGames överförts till MTG Gaming AB, vilket innebär att ett innehav utan bestämmande inflytande om 22,65 procent uppstår via MTG Gaming AB i InnoGames, Kongregate och Hutch.

I proformabalansräkningen redovisas en minskning av innehav utan bestämmande inflytande uppgående till 577 MSEK och en minskning av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare på 620 MSEK. Dessutom inkluderas säljarreversen uppgående till 1 197 MSEK under kortfristiga skulder.

Proformaresultaträkning ned till rörelseresultat (EBIT) för Koncernen avseende perioden 1 januari – 30 september 2020

	MTG IFRS (MSEK)	Hutch UK GAAP (KGBP)	Hutch UK GAAP (MSEK)	Proformajusteringar				Proforma (MSEK)
				IFRS- justeringar (MSEK)	Not	Förvärvs- relaterade justeringar (MSEK)	Not	
Nettoomsättning	2 932	29 815	356	127	A, B			3 416
Kostnad för sålda varor och tjänster	-1 339	-2 596	-31	-134	A	-80	F	-1 584
Bruttoresultat	1 593	27 219	325	-7		-80		1 832
Försäljningskostnader	-811	-11 067	-132					-943
Administrationskostnader	-854	-8 253	-99	26	C, D, E			-927
Övriga rörelseintäkter	26	55	1					27
Övriga rörelsekostnader	6	-204	-2					4
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	-1	0	0					-1
Jämförelsestörande poster	-16	0	0					-16
Rörelseresultat (EBIT)	-56	7 749	93	19		-80		-25

Fördelning av proforma rörelseresultat (EBIT) mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande

I ett illustrativt syfte har fördelningen av proforma rörelseresultat (EBIT) i ovanstående proformaresultaträkning mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande beräknats:

Proforma rörelseresultat (EBIT) enligt ovan	-25 MSEK
– Proforma rörelseresultat (EBIT) hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	91 MSEK
= Proforma rörelseresultat (EBIT) hänförlig till moderbolagets aktieägare	-115 MSEK

Noter till proformaresultaträkningen

Not A: Majoriteten av Hutchs försäljning avser försäljning i spel (s.k. IAP). I enlighet med MTG:s principer redovisas IAP intäkter och plattformsavgifter brutto. Följaktligen justeras presentationen vilket leder till en ökning av nettoomsättning samt kostnad för sålda varor och tjänster med 134 MSEK.

Not B: Hutch redovisar intäkter från IAP-försäljning när köpet genomförs av slutkunden. I enlighet med MTG:s principer periodiseras intäkter för vissa varor över spelarens förväntade nyttjande av den virtuella varan. Periodisering av intäkterna resulterar i en reducering av nettoomsättningen med 7 MSEK i proformaresultaträkningen.

Not C: Hutch redovisar leasingavtal i enlighet med UK GAAP vilket innebär en uppdelning i operationella samt finansiella leasingavtal. Samtliga avtal har klassificerats som operationella leasingavtal. MTG redovisar leasingavtal i enlighet med IFRS 16 vilket innebär att samtliga leasingavtal (med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal av lågt värde) redovisas i balansräkningen. För att anpassa redovisningen av leasingavtal justeras den operationella leasingkostnaden för Hutch bort vilket minskar administrationskostnader med 4 MSEK. Vidare adderas avskrivningar på nyttjanderättstillgångar vilket ökar administrationskostnader med 3,9 MSEK.

Not D: I enlighet med Hutch principer aktiveras inte några utgifter för spelutveckling. MTG aktiverar spelutveckling när kriterierna i IAS 38 är uppfyllda vilket anses inträffa vid något skede i utvecklingsprojekten. För att återspegla MTG:s principer aktiveras i proformaresultaträkningen kostnader hänförliga till nya spel under utveckling som antas ha uppfyllt kriterierna i IAS 38 för att aktiveras. I proformaresultaträkningen reduceras följaktligen administrationskostnader med 7 MSEK som antas vara föremål för aktivering.

Not E: Hutch erhåller ett stöd relaterat till spelutvecklingen i form av en skattekredit på vissa hänförliga kostnader (s.k. VGTR), vilket i enlighet med UK GAAP redovisas som en reduktion av periodens skattekostnad. Enligt MTG:s principer anses VGTR utgöra ett statligt stöd. Den del av det statliga stödet som är hänförligt till en tillgång reducerar anskaffningsvärdet för tillgången och den del av stödet som är hänförligt till resultatet reducerar den kostnad som stödet ges för. I proformaresultaträkningen redovisas en reduktion av administrationskostnader uppgående till 18 MSEK avseende VGTR hänförligt till resultatet.

Not F: I samband med förvärvet har en preliminär förvärvsanalys genomförts. Avskrivningar på identifierade och avskrivningsbara immateriella tillgångar i den preliminära förvärvsanalysen uppgår i proformaresultaträkningen till 6,7 MGBP vilket har omräknats till SEK med GBP/SEK-genomsnittskursen 11,9506 för perioden, vilket motsvarar 80 MSEK.

Proformabalansräkning i sammandrag för Koncernen per den 30 september 2020

	Proformajusteringar			Proformajusteringar						Proforma (MSEK)
	MTG IFRS (MSEK)	MTG Gaming IFRS (MSEK)	Not	Hutch UK GAAP (KGBP)	Hutch UK GAAP (MSEK)	IFRS- justeringar (MSEK)	Not	Förvärvs- relaterade justeringar (MSEK)	Not	
Anläggningstillgångar										
Goodwill	3 969			0	0			2 342	D	6 311
Övriga immateriella tillgångar	1 389			597	7			667	D	2 063
Summa immateriella tillgångar	5 358	0		597	7	0		3 009		8 374
Summa materiella tillgångar	116	0		281	3	0		0		120
Nyttjanderättstillgångar	133			0	0	9	C			142
Aktier och andelar i intresse- och övriga bolag	221			0	0					221
Övriga finansiella tillgångar	284			0	0	5	B			289
Summa finansiella tillgångar	505	0		0	0	5		0		510
Summa anläggningstillgångar	6 113	0		879	10	13		3 009		9 145
Kortfristiga fordringar										
Varulager	35			0	0					35
Övriga fordringar	1 036			8 968	103					1 139
Likvida medel	1 589			10 283	118			-547	D, E	1 161
Summa kortfristiga fordringar	2 659	0		19 251	222	0		-547		2 335
Summa tillgångar	8 772	0		20 130	232	13		2 462		11 480
Eget kapital										
Eget kapital	4 868	-620	A	13 911	160	-20	B	-75	D, F, G	4 314
Innehav utan bestämmande inflytande	1 361	-577	A	0	0					784
Summa eget kapital	6 230	-1 197		13 911	160	-20		-75		5 098
Långfristiga skulder										
Leasingskulder	99			0	0	3	C			102
Övriga räntebärande skulder	0			2	0					0
Summa långfristiga räntebärande skulder	99	0		2	0	3		0		102
Avsättningar										
Skulder värderade till verkligt värde	630			0	0			127	D	757
Skulder värderade till verkligt värde	338			0	0			600	D	938
Övriga ej räntebärande skulder	3			0	0					3
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	971	0		0	0	0		727		1 698
Summa långfristiga skulder	1 070	0		2	0	3		727		1 800

Tabellen fortsätter på nästa sida

	Proformajusteringar			Proformajusteringar			Proformajusteringar			Proforma (MSEK)
	MTG IFRS (MSEK)	MTG Gaming IFRS (MSEK)	Not	Hutch UK GAAP (KGBP)	Hutch UK GAAP (MSEK)		IFRS- justeringar (MSEK)	Not	Förvärvs- relaterade justeringar (MSEK)	
Kortfristiga skulder										
Skulder värderade till verkligt värde	11			0	0					11
Lån	0	1 197	A	784	9				1 794	3 001
Leasingskulder	36			0	0	5	C			41
Övriga ej räntebärande skulder	1 426			5 433	63	25	B		16	1 530
Summa kortfristiga skulder	1 472	1 197		6 217	72	30			1 810	4 582
Summa skulder	2 542	1 197		6 219	72	34			2 537	6 382
Summa eget kapital och skulder	8 772	0		20 130	232	13			2 462	11 480

Noter till proformabalansräkningen

Not A: I samband med transaktionen etablerades ett nytt holdingbolag för MTG:s gamingverksamhet, MTG Gaming AB, till vilket 100 procent av aktierna i InnoGames, Kongregate och Hutch överförts. Inför denna omstrukturering förvärvade MTG ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames, vilket sedan tidigare var under MTG:s bestämmande inflytande. Köpeskillingen uppgick till 113,6 MEUR, motsvarande 1 197 MSEK baserat på en EUR/SEK-kurs om 10,5410 per den 30 september 2020 (enligt Riksbanken). Förvärvet finansierades genom en säljarrevers som ska återbetalas senast den 31 mars 2021. Det innehav utan bestämmande inflytande som tidigare funnits i InnoGames har överförts till MTG Gaming AB vilket innebär att ett innehav utan bestämmande inflytande kommer finnas i både InnoGames, Kongregate och Hutch via MTG Gaming AB. MTG äger 77,35 procent av aktierna i MTG Gaming AB, vilket innebär att andelen innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 22,65 procent.

I proformabalansräkningen redovisas en minskning av innehav utan bestämmande inflytande uppgående till 577 MSEK och en minskning av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare om 620 MSEK. Dessutom inkluderas säljarreversen uppgående till 1 197 MSEK under kortfristiga skulder.

Not B: Hutch redovisar i enlighet med UK GAAP intäkter från IAP-försäljning när köpet genomförs av slutkunden. I enlighet med MTG:s principer kategoriseras virtuella varor som antingen "consumable" eller "durable". Intäkter från produkter som är "durable" periodiseras över spelarens förväntade nyttjande av den virtuella varan. I proformabalansräkningen redovisas en förutbetalad intäkt uppgående till 25 MSEK, en uppskjuten skattefordran om 5 MSEK samt en reducering av eget kapital med 20 MSEK hänförligt till produkter som är "durable".

Not C: Hutch redovisar leasingavtal i enlighet med UK GAAP vilket innebär en uppdelning i operationella samt finansiella leasingavtal. Samtliga avtal har klassificerats som operationella leasingavtal. MTG redovisar leasingavtal i enlighet med IFRS 16, vilket innebär att samtliga leasingavtal (med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal av lågt värde) redovisas i balansräkningen. I proformabalansräkningen redovisas nyttjanderättstillgångar uppgående till 9 MSEK, långfristiga leasingskulder om 3 MSEK samt kortfristiga leasingskulder om 5 MSEK.

Not D: I samband med förvärvet har en preliminär förvärvsanalys genomförts. Den totala köpeskillingen uppgår till 3 022 MSEK och fördelas sig enligt följande:

- 2 224 MSEK i initialt kontantvederlag
- 117 MSEK hänförligt till uppskattade justeringar av köpeskillingen avseende nettoskuld och rörelsekapital som betalas kontant
- 81 MSEK i initialt aktievederlag (B-Aktier i MTG)
- 600 MSEK redovisas som finansiell skuld hänförligt till en villkorad tilläggsköpeskillning

I den preliminära förvärvsanalysen har immateriella tillgångar uppgående till 667 MSEK identifierats. Dessutom redovisas en uppskjuten skatteskuld hänförligt till de immateriella tillgångarna uppgående till 127 MSEK. Nettotillgångarna i Hutch, efter ovanstående proformajusteringar, uppgår till 140 MSEK – vilka elimineras i konsolideringen. Den återstående delen av köpeskillingen, uppgående till 2 342 MSEK, utgörs av goodwill.

Not E: I samband med förvärvet ingick MTG en brygglånefacilitet på sex månader med option att förlänga ytterligare sex månader. Bryggfinansieringens nominella belopp uppgår till 1 800 MSEK. Lånet löper med STIBOR 3 månader (minst noll procentenheter) plus en marginal om 1,25 procentenheter för de initiala sex månaderna och STIBOR 3 månader (minst noll procentenheter) plus en marginal om 2,25 procentenheter för optionsperioden om ytterligare sex månader. Hänförligt till upptagandet av bryggfinansieringen ådrar sig MTG kostnader uppgående till 8,6 MSEK som avser "ticking fee", "arrangement fee", "extension fee" och "agency fee". Kostnader för extension fee och agency fee, uppgående till 2,85 MSEK, kommer endast utgå om optionsperioden nyttjas. Kostnaderna i samband med upptagandet av finansieringen antas utgöra del av effektivräntan för lånet. I proformabalansräkningen redovisas en ökning av likvida medel och kortfristiga lån uppgående till 1 794 MSEK, vilket avser det nominella beloppet efter avdrag för lånekostnader som betalas vid upptagande av finansieringen som inkluderas i effektivräntan.

Not F: I proformabalansräkningen justeras för uppskattade transaktionskostnader uppgående till 16 MSEK bestående av arvoden till finansiella, legala och andra rådgivare mot eget kapital. Transaktionskostnaderna antas inte vara betalda varvid övriga ej räntebärande skulder ökar med motsvarande belopp.

Not G: Eget kapital har påverkats av följande proformajusteringar (MSEK)

Förvärvade nettotillgångar i Hutch	-140
Uppskattade transaktionskostnader	-16
Aktievederlag	81
Summa	-75

OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDE- RAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT PROSPEKT



Till styrelsen i Modern Times Group MTG AB (publ), org.nr 556309-9158

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Modern Times Group MTG AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 30 september 2020, proformaresultaträkningen ned till rörelseresultat (EBIT) för perioden 1 januari–30 september 2020 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 40–47 i detta Prospekt. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 40–43.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera de hypotetiska effekter förvärvet och finansieringen av Hutch Games Ltd., förvärvet och finansieringen av ytterligare aktier i InnoGames GmbH och inrättandet av ett nytt holdingbolag för gamingverksamheten genomförda under december 2020 skulle kunna haft på MTG:s resultaträkning för koncernen ned till rörelseresultat (EBIT) för perioden 1 januari–30 september 2020 om transaktionerna hade genomförts den 1 januari 2020, och balansräkning för koncernen per den 30 september 2020 om transaktionerna hade genomförts vid denna tidpunkt. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade den 30 september 2020, om vilka en rapport om en översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelserna eller transaktionerna per 1 januari 2020 hade blivit som de har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 40–47 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 22 januari 2021

KPMG AB

Helena Nilsson
Auktoriserad revisor

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Detta avsnitt innehåller utvald historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2018–2019 och perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2018 och 2019 har hämtats från MTG:s årsredovisning för räkenskapsåren 2018 och 2019, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt IFRS och tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (IFRIC) så som de har antagits av EU. Under 2019 skedde en uppdelning av Koncernen, vilket medförde att NENT Group och vissa andra verksamheter har redovisats som avvecklade verksamheter och att jämförelsetalen för 2018 har justerats i enlighet med tillämpliga regelverk. I syfte att presentera finansiell information som är jämförbar mellan räkenskapsåren 2018 och 2019 har MTG i detta prospekt valt att presentera oreviderad finansiell information för räkenskapsåret 2018 i avsnitten "Koncernens resultaträkning i sammandrag" och "Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag". Denna oreviderade och finansiella information har hämtats från MTG:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019. Informationen för räkenskapsåret 2018 i avsnittet "Koncernens balansräkningar i sammandrag" har hämtats från MTG:s årsredovisning för räkenskapsåret 2018. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i de tillhörande revisorsrapporterna. Annan information i prospektet har inte reviderats av MTG:s revisor om inte så uttryckligen anges.

Den finansiella informationen för perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020 har hämtats från MTG:s oreviderade delårsrapporter för perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Under 2020 har en mindre verksamhet redovisats som avvecklad verksamhet och jämförelsetalen för 2019 har justerats i enlighet med tillämpliga regelverk. I syfte att presentera finansiell information som är jämförbar mellan perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020 har MTG i detta prospekt valt att hämta den finansiella informationen för perioden januari – september 2019 i avsnitten "Koncernens resultaträkning i sammandrag" och "Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag" från MTG:s oreviderade delårsrapport för perioden januari-september 2020. Den finansiella informationen per den 30 september 2019 i avsnittet "Koncernens balansräkningar i sammandrag" har hämtats från MTG:s oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2019. Delårsinformationen för perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020 har inte varit föremål för revision men har översiktligt granskats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i de tillhörande revisorsrapporterna.

Sedan den 1 januari 2019 tillämpar MTG IFRS 16 Leasingavtal. Vid övergången tillämpade MTG den s.k. modifierade retrospektiva metoden, vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsåret 2018 inte har räknats om (vilket i sin tur påverkar jämförbarheten.).

Viss information i MTG:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt delårsrapporter för perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020 är införlivad genom hänvisning och utgör en del av prospektet, se avsnittet "– Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning" nedan.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september ¹⁾		Räkenskapsåret som slutade den 31 december ²⁾	
	2020	2019	2019	2018
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	2 932	3 079	4 242	3 841
Kostnad för sålda varor och tjänster	-1 339	-1 626	-2 293	-1 843
Bruttoresultat	1 593	1 453	1 949	1 999
Försäljningskostnader	-811	-778	-1 068	-1 002
Administrationskostnader	-854	-832	-1 146	-1 193
Övriga rörelseintäkter	26	21	36	51
Övriga rörelsekostnader	6	-8	-26	-33
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	-1	-3	0	-1
Jämförelsestörande poster	-16	-54	-152	139
EBIT / Rörelseresultat	-56	-201	-407	-41
Räntenetto	-6	5	1	50
Övrigt finansnetto	1	-10	-28	25
Resultat före skatt	-61	-206	-435	35
Skatt	-100	-45	-23	-141
Periodens / årets resultat kvarvarande verksamheter	-162	-251	-458	-107
Avvecklade verksamheter				
International Entertainment	–	1 433	1 433	207
Nordic Entertainment Group	–	13 646	13 646	1 292
Övriga verksamheter	–	-67	-227	-239
Periodens / årets resultat från avvecklade verksamheter	–	15 012	14 852	1 260
Totalt resultat för perioden / året	-162	14 761	14 394	1 153
Periodens / årets resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-294	-344	-551	-212
Innehav utan bestämmande inflytande	133	93	93	105
Resultat för perioden / året	-162	-251	-458	-107
Totalt resultat för perioden / året hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-294	14 668	14 293	1 037
Innehav utan bestämmande inflytande	133	93	101	116
Totalt resultat för perioden / året	-162	14 761	14 394	1 153
Kvarvarande verksamheter				
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-4,37	-5,11	-8,19	-3,17
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-4,37	-5,11	-8,19	-3,15
Totalt				
Totalt resultat per aktie före utspädning (kr)	-4,37	217,81	212,68	15,52
Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr)	-4,37	217,81	212,68	15,40
Antal aktier				
Utestående aktier vid periodens slut	67 342 244	67 342 244	67 342 244	66 980 902
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	67 342 244	67 257 534	67 278 885	66 854 133
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	67 342 244	67 257 534	67 278 885	67 362 405

1) Informationen är hämtad från MTG:s oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i delårsrapporten för perioden januari–september 2020.

2) Informationen är hämtad från MTG:s konsoliderade reviderade finansiella rapporter som ingår i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. Årsredovisningen har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

(MSEK)	30 september ¹⁾	
	2020	2019
Anläggningstillgångar		
Goodwill	3 969	4 079
Övriga immateriella tillgångar ²⁾	1 389	1 660
Summa immateriella tillgångar	5 358	5 739
Summa materiella tillgångar³⁾	116	142
Nyttjanderättstillgångar	133	175
Aktier och andelar i intresse- och övriga bolag ⁴⁾	221	202
Övriga finansiella tillgångar ⁵⁾	284	268
Summa finansiella tillgångar	505	471
Summa anläggningstillgångar	6 113	6 527
Kortfristiga fordringar		
Varulager ⁶⁾	35	22
Övriga fordringar ⁷⁾	1 035	1 180
Likvida medel	1 589	2 019
Summa kortfristiga fordringar⁸⁾	2 659	3 221
Summa tillgångar	8 772	9 748
Eget kapital		
Eget kapital ⁹⁾	4 868	5 653
Innehav utan bestämmande inflytande	1 361	1 429
Summa eget kapital	6 230	7 082
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	99	129
Övriga räntebärande skulder	–	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	99	129

- 1) Informationen är hämtad från MTG:s oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i delårsrapporterna för perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020.
- 2) Posten "Övriga immateriella tillgångar" motsvarar följande poster i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Aktiverade utgifter", "Varumärken" och "Kundrelationer".
- 3) Posten "Summa materiella tillgångar" motsvarar följande poster i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Maskiner" och "Inventarier, verktyg och installationer".
- 4) Posten "Aktier och andelar i intresse- och övriga bolag" motsvarar följande poster i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Aktier och andelar i intressebolag och joint ventures" och "Aktier och andelar i andra företag".
- 5) Posten "Övriga finansiella tillgångar" motsvarar följande poster i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Fordringar på intressebolag", "Övriga långfristiga fordringar" och "Uppskjutna skattefordringar".
- 6) Posten "Varulager" motsvarar följande poster i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Färdiga varor och handelsvaror" och "Förskott till leverantörer".
- 7) Posten "Övriga fordringar" motsvarar följande poster i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Kundfordringar", "Kundfordringar i intressebolag", "Skattefordringar", "Övriga fordringar, ej räntebärande" och Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter".
- 8) Posten "Summa kortfristiga fordringar" motsvarar följande post i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Summa omsättningstillgångar".
- 9) Posten "Eget kapital" motsvarar följande poster i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Aktiekapital", "Övrigt tillskjutet kapital", "Reserver" och "Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat".

Tabellen fortsätter på nästa sida

(MSEK)	30 september ¹⁾	
	2020	2019
Avsättningar ²⁾	630	628
Skulder värderade till verkligt värde	338	400
Övriga ej räntebärande skulder	3	1
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	971	1 028
Summa långfristiga skulder	1 070	1 158
Kortfristiga skulder		
Skulder värderade till verkligt värde	11	29
Lån	–	2
Leasingskulder	36	47
Övriga ej räntebärande skulder ³⁾	1 426	1 429
Summa kortfristiga skulder	1 472	1 508
Summa skulder	2 542	2 666
Summa eget kapital och skulder	8 772	9 748

1) Informationen är hämtad från MTG:s oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i delårsrapporterna för perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020.

2) Posten "Avsättning" motsvarar följande poster i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Avsättningar" och "Uppskjutna skatteskulder".

3) Posten "Övriga ej räntebärande skulder" motsvarar följande poster i balansräkningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Förskott från kunder", "Leverantörsskulder", "Skatteskulder", "Avsättningar", "Övriga skulder" och "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter".

Koncernens balansräkningar

(MSEK)	31 december ¹⁾	
	2019	2018
TLLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Aktiverade utgifter	316	519
Varumärken	734	1 350
Kundrelationer	360	877
Goodwill	3 961	6 159
Summa immateriella anläggningstillgångar	5 371	8 904
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner	14	55
Inventarier, verktyg och installationer	112	215
Summa materiella anläggningstillgångar	126	270
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>		
Nyttjanderättstillgångar	139	–
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar i intressebolag och joint ventures	21	46
Fordringar på intressebolag	0	9
Aktier och andelar i andra företag	198	88
Övriga långfristiga fordringar	30	141
Summa finansiella anläggningstillgångar	250	284
Uppskjutna skattefordringar	247	232
Summa anläggningstillgångar	6 133	9 690
Omsättningstillgångar		
<i>Lager</i>		
Färdiga varor och handelsvaror	13	73
Programrättigheter	–	2 352
Förskott till leverantörer	8	18
Summa lager	21	2 443
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	433	1 683
Kundfordringar intressebolag	–	2
Skattefordringar	8	44
Övriga fordringar, ej räntebärande	221	478
Förutbetalda programvarukostnader	–	2 875
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	322	1 316
Tillgångar som innehas för försäljning	–	931
Summa kortfristiga fordringar	985	7 330
Likvida medel	1 824	862
Summa omsättningstillgångar	2 831	10 634
Summa tillgångar	8 964	20 324

1) Informationen är hämtad från MTG:s konsoliderade reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018 och 2019 som ingår i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2019. Årsredovisningarna har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i de tillhörande revisorsrapporterna.

Tabellen fortsätter på nästa sida

(MSEK)	31 december ¹⁾	
	2019	2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	338	338
Övrigt tillskjutet kapital	286	203
Reserver	267	-95
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	4 288	5 231
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 179	5 678
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		
Innehav utan bestämmande inflytande	1 402	1 320
Totalt eget kapital	6 581	6 997
Långfristiga skulder		
<i>Räntebärande</i>		
Obligationslån	–	500
Leasingskulder	103	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	103	500
<i>Ej räntebärande</i>		
Ej räntebärande skulder	0	6
Uppskjutna skatteskulder	416	828
Avsättningar	109	229
Skulder värderade till verkligt värde	377	405
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	903	1 469
Summa långfristiga skulder	1 006	1 969
Kortfristiga skulder		
<i>Räntebärande</i>		
Skulder till kreditinstitut	0	3 179
Leasingskulder	37	–
Summa kortfristiga räntebärande skulder	37	3 179
<i>Ej räntebärande</i>		
Förskott från kunder	73	596
Leverantörsskulder	251	1 947
Skatteskulder	16	307
Avsättningar	9	169
Skulder värderade till verkligt värde	–	37
Övriga skulder	189	466
Upplupna programvarukostnader	–	2 364
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	800	1 912
Skulder relaterade till tillgångar som innehas för försäljning	–	380
Summa kortfristiga ej räntebärande skulder	1 339	8 178
Summa kortfristiga skulder	1 376	11 357
Summa skulder	2 382	13 326
Summa eget kapital och skulder	8 963	20 324

1) Informationen är hämtad från MTG:s konsoliderade reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018 och 2019 som ingår i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2019. Årsredovisningarna har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i de tillhörande revisorsrapporterna.

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september ¹⁾	
	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾	188	-94
Förändringar i rörelsekapitalet ³⁾	-12	-111
Kassaflöde till/från rörelsen	175	-205
Erhållet vid försäljning av aktier ⁴⁾	–	1 868
Förvärv av dotterbolag och intressebolag samt övriga investeringar	-45	-79
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-166	-173
Övrigt kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	0	0
Kassaflöde från/ använt i investeringsaktiviteter	-211	1 615
Nettoförändring lån ⁵⁾	0	-3 677
Återbetalning av lån samt poster omstrukturering av kapital NENT Group	–	3 854
Utdelning till minoritetsägare	-188	–
Övrigt kassaflöde från/ använt i finansiella aktiviteter ⁶⁾	-31	-43
Kassaflöde från/ använt i finansieringsaktiviteter	-218	135
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	-254	1 545
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	–	-626
Total förändring i likvida medel	-254	920
Likvida medel vid periodens början	1 824	862
Omräkningsdifferens likvida medel	19	24
Förändring i likvida medel relaterat till tillgångar som innehas för försäljning	–	213
Likvida medel vid periodens slut	1 589	2 019

1) Informationen är hämtad från MTG:s oredigerade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i delårsrapporten för perioden januari–september 2020.

2) Posten "Kassaflöde från den löpande verksamheten" motsvarar följande poster i kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Årets resultat" och "Justeringar av poster i årets resultat som ej genererat kassaflöde från rörelsen".

3) Posten "Förändringar i rörelsekapitalet" motsvarar följande poster i kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Ökning (-)/minskning (+) programvarulager netto", "Ökning (-)/minskning (+) övriga kortfristiga fordringar", "Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder" och "Ökning (+)/minskning (-) övriga kortfristiga skulder".

4) Posten "Erhållet vid försäljning av aktier" motsvarar följande post i kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Försäljning av dotterbolag och intressebolag".

5) Posten "Nettoförändring lån" motsvarar följande poster i kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Förändring i kortfristig upplåning" och "Förändring långfristig upplåning".

6) Posten "Övrigt kassaflöde från/ använt i finansiella aktiviteter" motsvarar följande poster i kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 respektive 2019: "Minskning av räntebärande fordringar" och "Leasingavgifter".

Koncernens kassaflödesanalyser

(MSEK)	Räkenskapsåret som slutade den 31 december ¹⁾	
	2019	2018
Kassaflöde från rörelsen		
Årets resultat	-458	1153
Justeringar av poster i årets resultat som ej genererat kassaflöde från rörelsen	388	457
Kassaflöde från rörelsen, kvarvarande verksamheter	-71	1 610
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) programvarulager netto	-8	-454
Ökning (-)/minskning (+) övriga kortfristiga fordringar	-284	-448
Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder	42	224
Ökning (+)/minskning (-) övriga kortfristiga skulder	134	109
Summa förändring i rörelsekapital	-117	-568
Kassaflöde från rörelsen netto, kvarvarande verksamheter	-188	1 042
Investeringsaktiviteter		
Investeringar i anläggningstillgångar	-238	-765
Förvärv av dotterbolag, intressebolag och övriga bolag	-96	-235
Försäljning av dotterbolag och intressebolag	1 876	297
Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter	4	-76
Kassaflöde från investeringsaktiviteter, kvarvarande verksamheter	1 546	-779
Finansieringsaktiviteter		
Förändring i kortfristig upplåning	-3 179	452
Förändring långfristig upplåning	-500	-
Återbetalning upplåning och övriga kapitalomstruktureringsposter NENT Group	3 854	-
Minskning av övriga räntebärande fordringar	-87	32
Leasingavgifter	-48	-
Utdelning till aktieägare	-	-834
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-257
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter, kvarvarande verksamheter	40	-608
Årets kassaflöde, kvarvarande verksamheter	1 398	-344
Kassaflöde, avvecklade verksamheter	-653	4
Årets kassaflöde	746	-340
Likvida medel vid årets början	862	1 394
Omräkningsdifferenser likvida medel	4	30
Förändring i likvida medel relaterat till tillgångar som innehas för försäljning	213	-221
Likvida medel vid årets slut	1 824	862

1) Informationen är hämtad från MTG:s konsoliderade reviderade finansiella rapporter som ingår i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. Årsredovisningen har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten.

Utvald segmentsinformation

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september ¹⁾		Räkenskapsåret som slutade den 31 december ²⁾	
	2020	2019	2019	2018
Esport				
Nettoomsättning	885	1 196	1 712	1 520
EBIT / Rörelseresultat	-275	-259	-430	-85
Gaming				
Nettoomsättning	2 047	1 881	2 531	2 296
EBIT / Rörelseresultat	312	247	269	323
Centrala verksamheter / elimineringar				
Nettoomsättning	0	3	0	25
EBIT / Rörelseresultat	-93	-189	-246	-279
Totala verksamheter				
Nettoomsättning	2 932	3 079	4 242	3 841
EBIT / Rörelseresultat	-56	-201	-407	-41

1) Informationen är hämtad från MTG:s oreviewade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i delårsrapporten för perioden januari–september 2020.

2) Informationen är hämtad från MTG:s konsoliderade reviderade finansiella rapporter som ingår i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. Årsredovisningen har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten.

Utvalda alternativa nyckeltal och operativa nyckeltal

I detta avsnitt presenterar MTG vissa finansiella och operativa nyckeltal, inklusive vissa nyckeltal som inte är mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (s.k. alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltalen är baserade på information som hämtats ifrån MTG:s årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2020 samt interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för MTG:s interna kontroll över den finansiella rapporteringen. De alternativa nyckeltal som MTG presenterar är inte vedertagna mått på finansiellt resultat enligt IFRS, utan mått som MTG använder för att följa den underliggande utvecklingen av MTG:s verksamhet. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut till resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen indikerar inte nödvändigtvis om MTG:s kassaflöde kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta MTG:s likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för MTG:s historiska resultat. Alternativa nyckeltal är inte heller avsedda att utgöra någon form av indikation avseende MTG:s framtida resultat. MTG använder IFRS-nyckeltal och alternativa nyckeltal för flera ändamål i förvaltningen och ledningen av MTG och presenterar dessa nyckeltal eftersom MTG anser att de är viktiga och hjälper investerare att förstå MTG:s utveckling från period till period samt underlättar en jämförelse med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket MTG har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta prospekt innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. I avsnitten ”– Avstämningar av alternativa nyckeltal” och ”– Definitioner av alternativa nyckeltal” nedan finns information om hur MTG beräknar de alternativa nyckeltalen och MTG:s syfte med att redovisa dem.

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Koncernen				
EBIT / Rörelseresultat ¹⁾	-56	-201	-407	-41
EBIT-marginal ²⁾	-2 %	-7 %	-10 %	-1 %
EBITDA ²⁾	159	13	-109	177
EBITDA-marginal ²⁾	5 %	0 %	-3 %	5 %
Justerad EBITDA ²⁾	342	155	239	99
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	12 %	5 %	6 %	3 %
Organisk tillväxt ²⁾	-5 %	7 %	7 %	9 %
Gamingvertikalen				
EBIT / Rörelseresultat ¹⁾	312	247	269	323
EBITDA ²⁾	472	401	485	475
Justerad EBITDA ²⁾	599	431	605	513
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	29 %	23 %	24 %	22 %
MAUs ³⁾	11,3	12,1	11,8	14,0
DAUs ³⁾	2,4	2,8	2,8	2,9
ARPDau ³⁾	3,2	2,5	2,5	2,2
Esportvertikalen				
EBIT / Rörelseresultat ¹⁾	-275	-259	-430	-85
EBITDA ²⁾	-223	-201	-351	-19
Justerad EBITDA ²⁾	-178	-159	-213	-171
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	-20 %	-13 %	-12 %	-11 %

- 1) Informationen avseende niomånadersperioderna som slutade den 30 september 2019 och 30 september 2020 är hämtad från MTG:s oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som ingår i delårsrapporten för perioden januari–september 2020. Informationen avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 är hämtad från MTG:s konsoliderade reviderade finansiella rapporter som ingår i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. Årsredovisningen har reviderats av MTG:s oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i den tillhörande revisorsrapporten.
- 2) Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Se avsnitten ”– Avstämningar av alternativa nyckeltal” och ”– Definitioner av alternativa nyckeltal” för information om hur MTG beräknar de alternativa nyckeltalen och MTG:s syfte med att redovisa dem.
- 3) Operativt nyckeltal. Se avsnitten ”– Avstämningar av operativa nyckeltal” och ”– Definitioner av operativa nyckeltal” för information om hur MTG beräknar de operativa nyckeltalen och MTG:s syfte med att redovisa dem.

Avstämning av alternativa nyckeltal*Koncernen**EBITDA*

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
EBIT / Rörelseresultat	-56	-201	-407	-41
Återför: Av och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	147	143	202	162
Återför: Av och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	68	72	96	56
EBITDA	159	14	-109	177

EBITDA-marginal

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
EBITDA	159	14	-109	177
Nettoomsättning	2 932	3 079	4 242	3 841
EBITDA-marginal	5 %	0 %	-3 %	5 %

Justerad EBITDA

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
EBITDA	159	14	-109	177
Justeringar:				
Jämförelsestörande poster	16	54	152	-139
Nedskrivning av egenutvecklade kapitaliserade kostnader	9	–	93	13
Långsiktigt incitamentsprogram	142	65	76	13
Förvärvskostnader	16	23	28	34
Justerad EBITDA	342	156	239	99

Justerad EBITDA-marginal

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Justerad EBITDA	342	156	239	99
Nettoomsättning	2 932	3 079	4 242	3 841
Justerad EBITDA-marginal	12 %	5 %	6 %	3 %

EBIT-marginal

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
EBIT / Rörelseresultat	-56	-201	-407	-41
Nettoomsättning	2 932	3 079	4 242	3 841
EBIT-marginal	-2 %	-7 %	-10 %	-1 %

Organisk tillväxt

	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Total verksamhet				
Rapporterad tillväxt total verksamhet	-5 %	10 %	10 %	34 %
Förvärvade/avvecklade enheter	–	1 %	1 %	-19 %
Valutakurseffekter	0 %	-5 %	-4 %	-6 %
Organisk tillväxt	-5 %	7 %	7 %	9 %

*Gamingvertikalen**EBITDA och Justerad EBITDA*

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
EBIT / Rörelseresultat	312	247	269	323
Av- och nedskrivningar	160	153	216	152
EBITDA	472	401	485	475
Justeringar ¹⁾	126	30	120	38
Justerad EBITDA	599	431	605	513

1) Justeringar för effekterna av jämförelsestörande poster, långsiktiga incitamentsprogram, förvävsrelaterade transaktionskostnader, nedskrivningar av kapitaliserat internt arbete och nedskrivningar av poster på balansräkningen.

Justerad EBITDA-marginal

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Justerad EBITDA	599	431	605	513
Nettoomsättning	2 047	1 881	2 531	2 296
Justerad EBITDA-marginal	29 %	23 %	24 %	22 %

*Esportvertikalen**EBITDA och Justerad EBITDA*

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
EBIT / Rörelseresultat	-275	-259	-430	-85
Av- och nedskrivningar	52	58	79	66
EBITDA	-223	-201	-351	-19
Justeringar ¹⁾	45	42	138	-152
Justerad EBITDA	-178	-159	-213	-171

1) Justeringar för effekterna av jämförelsestörande poster, långsiktiga incitamentsprogram, förvävsrelaterade transaktionskostnader, nedskrivningar av kapitaliserat internt arbete och nedskrivningar av poster på balansräkningen.

Justerad EBITDA-marginal

(MSEK)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Justerad EBITDA	-178	-159	-213	-171
Nettoomsättning	885	1 196	1 712	1 520
Justerad EBITDA-marginal	-20 %	-13 %	-12 %	-11 %

Definitioner av alternativa nyckeltal

Alternativt nyckeltal	Definition	Förklaring till användningen
EBIT / Rörelseresultat	Periodens resultat för kvarvarande verksamheter före övrigt finansnetto, räntenetto och skattekostnader	Används för att bedöma MTG:s lönsamhet
EBIT-marginal	EBIT dividerat med nettoomsättning	Används för att bedöma MTG:s effektivitet och värdeskapande
EBITDA	Periodens resultat för kvarvarande verksamheter före övrigt finansnetto, räntenetto, skattekostnader och av- och nedskrivningar	Används för att bedöma MTG:s lönsamhet
EBITDA-marginal	EBITDA dividerat med nettoomsättning	Används för att bedöma MTG:s effektivitet och värdeskapande
Justerad EBITDA	EBITDA, justerat för effekterna av jämförelsestörande poster, långsiktiga incitamentsprogram, förvärvsrelaterade transaktionskostnader och nedskrivningar av kapitaliserat internt arbete	Används för att bedöma MTG:s underliggande lönsamhet
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA, justerat för effekterna av jämförelsestörande poster, långsiktiga incitamentsprogram, förvärvsrelaterade transaktionskostnader och nedskrivningar av kapitaliserat internt arbete, dividerat med nettoomsättning	Används för att bedöma MTG:s underliggande effektivitet och värdeskapande
Organisk tillväxt	Förändringen i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, exklusive förvärv, avyttringar och justerat för valutaeffekter	Används för att bedöma MTG:s underliggande tillväxt i lokal valuta

Avstämning av operativa nyckeltal

ARPDau

(MSEK, om inte annat anges)	Niomånadersperioden som slutade den 30 september		Räkenskapsåret som slutade den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
DAU (miljoner)	2,4 ¹⁾	2,8 ²⁾	2,8 ³⁾	2,9 ⁴⁾
Nettoomsättning inom Gamingvertikalen	2 047	1 881	2 531	2 296
Antal dagar	273	273	365	365
ARPDau	3,2	2,5	2,5	2,2

1) Beräknat som genomsnittet av DAU om 2,4 miljoner under januari–mars, 2,5 miljoner under april–juni och 2,2 miljoner under juli–september 2020.

2) Beräknat som genomsnittet av DAU om 2,9 miljoner under januari–mars, 2,8 miljoner under april–juni och 2,7 miljoner under juli–september 2019.

3) Beräknat som genomsnittet av DAU om 2,9 miljoner under januari–mars, 2,8 miljoner under april–juni, 2,7 miljoner under juli–september och 2,6 miljoner under oktober–december 2019.

4) Beräknat som genomsnittet av DAU om 3,2 miljoner under januari–mars, 2,9 miljoner under april–juni, 2,8 miljoner under juli–september och 2,7 miljoner under oktober–december 2018.

Definitioner av operativa nyckeltal

Operativt nyckeltal	Definition	Förklaring till användningen
MAU	Månatlig aktiv användare. MTG redovisar endast MAU på kvartalsbasis i sina delårsrapporter. I prospektet är MAU för helåren 2018 och 2019 därför beräknade som genomsnittet av den MAU som MTG redovisat för de första, andra, tredje och fjärde kvartalen 2018 respektive 2019. Av samma anledning är MAU för perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020 beräknade som genomsnittet av den MAU som MTG redovisat för de första, andra och tredje kvartalen 2019 respektive 2020.	Används för att bedöma den underliggande utvecklingen för MTG:s spel
DAU	Daglig aktiv användare. MTG redovisar endast DAU på kvartalsbasis i sina delårsrapporter. I prospektet är DAU för helåren 2018 och 2019 därför beräknade som genomsnittet av den DAU som MTG redovisat för de första, andra, tredje och fjärde kvartalen 2018 respektive 2019. Av samma anledning är DAU för perioderna januari–september 2019 och januari–september 2020 beräknade som genomsnittet av den DAU som MTG redovisat för de första, andra och tredje kvartalen 2019 respektive 2020.	Används för att bedöma den underliggande utvecklingen för MTG:s spel
ARPDau	Genomsnittlig nettoomsättning per daglig aktiv användare.	Används för att bedöma den underliggande utvecklingen för MTG:s spel

Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning

Nedanstående finansiella information rörande MTG är införlivad genom hänvisning och utgör en del av prospektet. Informationen finns tillgänglig på MTG:s webbplats, www.mtg.com. De delar av nedanstående dokument som inte är införlivade genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så omfattas de av andra delar av prospektet.

- MTG:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019. Hänvisningen avser endast resultaträkning för Koncernen på sidan 47, rapport över totalresultatet på sidan 48 balansräkning för Koncernen på sidorna 49–50, rapport över förändringar i eget kapital på sidan 51, rapport över kassaflöden för Koncernen på sidan 52, noter på sidorna 58–93 och revisionsberättelse på sidorna 95–98.
- MTG:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018. Hänvisningen avser endast balansräkning för Koncernen på sidorna 37–38 och revisionsberättelse på sidorna 84–87.
- MTG:s översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2020. Hänvisningen avser endast resultaträkning för Koncernen i sammandrag på sidan 18, rapport över totalresultat på sidan 19, rapport över finansiell ställning för Koncernen i sammandrag på sidan 20, rapport över förändring i eget kapital i sammandrag på sidan 21, rapport över kassaflöden i Koncernen i sammandrag på sidan 21 och revisorns granskningsrapport på sidan 17.
- MTG:s översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2019. Hänvisningen avser endast Koncernens balansräkning i sammandrag på sidan 19 och revisorns granskningsrapport på sidan 16.

PRELIMINÄR FINANSIELL INFORMATION FÖR 2020

Bakgrund

I samband med offentliggörandet av MTG:s delårsrapport för januari–september 2020 den 4 november 2020 offentliggjorde MTG nedanstående s.k. guidning avseende Esportvertikalens förväntade nettoomsättningstillväxt under det andra halvåret 2020 jämfört med motsvarande period 2019 och s.k. resultatprognos avseende förväntad justerad EBITDA för Koncernen för det andra halvåret 2020:

”Som ett resultat av den pågående coronapandemin och dess påverkan på genomförandet av fysiska event med publik, spelare och partners på plats förväntas nettoomsättningen i Esportvertikalen minska med omkring 27–32 procent (tidigare 30–40 procent) under andra halvåret 2020 jämfört med motsvarande period 2019. Nedgången beror framför allt på att de flesta event inom Own & Operated (O&O) och Esport Services (ESS) antingen har blivit flyttade online under andra halvåret 2020, uppskjutna till 2021 eller i några fall inställda. MTG förväntar sig en återgång till mer normal operativ aktivitet när landsgränser är fullt öppna och det är tillåtet och möjligt att genomföra fysiska evenemang under säkra förhållanden.

ESL och DreamHack kommer att fortsätta att vidta åtgärder för att sänka både rörliga och fasta kostnader. Besparingarna bedöms bli åtminstone 325 MSEK (ingen förändring) för andra halvåret 2020 jämfört med andra halvåret 2019, och vidtas för att säkra verksamhetens operativa effektivitet och framtida potential när den nuvarande krisen är över.

Koncernens justerade EBITDA för det andra halvåret 2020 förväntas uppgå till 375–400 MSEK (tidigare 250–300 MSEK). Förbättringen är ett resultat av fortsatt starkt engagemang från användare och framgångsrika events i spelen inom gamingvertikalen, där vi fortsätter att uppleva ett starkt momentum även efter nedstängning av samhällen.”

Den 14 januari 2021 offentliggjorde MTG nedanstående s.k. förväntade resultat för 2020. Syftet med offentliggörandet av det förväntade resultatet var att tillhandahålla marknaden och MTG:s aktieägare uppdaterad information inför fastställandet av de slutliga villkoren för Företrädesemissionen den 18 januari 2021 samt inför den extra bolagsstämman som skulle fatta beslut om att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen den 21 januari 2021. Den finansiella informationen avseende det fjärde kvartalet 2020 och helåret 2020 i följande avsnitt har inte reviderats eller översiktligt granskats av MTG:s revisor. Informationen är dessutom preliminär. MTG:s fullständiga delårsrapport för det fjärde kvartalet 2020 planeras att publiceras den 25 februari 2021.

Enligt nedanstående förväntade resultat för 2020 överträffade Esportvertikalen ovanstående guidning avseende utvecklingen av nettoomsättningen under det andra halvåret 2020 (-25 procent organisk nettoomsättningstillväxt jämfört med guidningen om -27 till -32 procent). Enligt nedanstående förväntade resultat för 2020 var Koncernens justerade EBITDA dessutom i linje med ovanstående resultatprognos (390 MSEK jämfört med prognosen om 375 till 400 MSEK). Genom offentliggörandet av det förväntade resultatet för 2020 har ovanstående resultatprognos därmed förlorat sin giltighet.

Preliminär finansiell information för 2020

Finansiella höjdpunkter i det fjärde kvartalet 2020

- Koncernens nettoomsättning minskade med 9 procent till 1 064 MSEK (1 163), med negativ påverkan från valutakurs-effekter med 6 procent.
- Den organiska nettoomsättningen minskade med 3 procent.
- Koncernens justerade EBITDA uppgick till 193 MSEK (84), vilket motsvarar en marginal om 18 procent (7).
- Justeringar av EBITDA om 22 MSEK (207) innehöll jämförelsestörande poster om -7 MSEK (98), nedskrivning av egenupparbetade tillgångar om 11 MSEK (93), långsiktiga incitamentsprogram (LTI) om -10 MSEK (11) samt förvärvsrelaterade transaktionskostnader om 28 MSEK (5).
- Koncernens EBITDA uppgick till 171 MSEK (-123)

Koncernen, preliminär finansiell översikt

(MSEK)	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	1 064	1 163	3 997	4 242
varav Esport	429	516	1 315	1 712
varav Gaming	635	650	2 682	2 531
Justerad EBITDA	193	84	535	239
Justerad EBITDA-marginal	18 %	7 %	13 %	6 %
Justeringar	-22	-207	-205	-349
EBITDA	171	-123	330	-109
Nettoomsättningstillväxt, årstakt				
Organisk tillväxt	-3 %	12 %	-4 %	7 %
Förvärv/Avyttringar	–	0 %	–	-1 %
Valutakurseffekter	-6 %	3 %	-2 %	4 %
Rapporterad tillväxt	-9 %	15 %	-6 %	10 %

Esport

- I det fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen för Esportvertikalen med 17 procent till 429 MSEK (516), där valutakurseffekter påverkade negativt med 4 procent. Den organiska nettoomsättningen minskade med 13 procent.
- Justerad EBITDA uppgick till 15 MSEK (-54) i kvartalet, vilket motsvarar en marginal om 3 procent (-10).
- EBITDA-justeringar om 11 MSEK (96) innefattar kostnader för företagsledningens långsiktiga incitamentsprogram om 10 MSEK, jämförelsestörande poster om -4 MSEK samt förvärvsrelaterade transaktionskostnader om 5 MSEK.
- EBITDA uppgick till 3 MSEK (-150) i kvartalet.

Esport, preliminär finansiell översikt

(MSEK)	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	429	516	1 315	1 712
Justerad EBITDA	15	-54	-163	-213
Justerad EBITDA-marginal	3 %	-10 %	-12 %	-12 %
Justeringar	-11	-96	-56	-138
EBITDA	3	-150	-220	-351
Nettoomsättningstillväxt, årstakt				
Organisk tillväxt	-13 %	11 %	-22 %	8 %
Valutakurseffekter	-4 %	4 %	-1 %	5 %
Rapporterad tillväxt	-17 %	15 %	-23 %	13 %

Gaming

- I det fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen för Gamingvertikalen med 2 procent till 635 MSEK (650), där valutakurseffekter påverkade negativt med 6 procent. Den organiska nettoomsättningen ökade med 4 procent.
- Justerad EBITDA uppgick till 202 MSEK (174) i kvartalet, vilket motsvarar en marginal om 32 (27) procent.
- EBITDA-justeringar om 15 MSEK (90) innefattar minskningar av kostnader för företagsledningens långsiktiga incitamentsprogram om -20 MSEK och jämförelsestörande poster om 5 MSEK, förvärvsrelaterade transaktionskostnader om 20 MSEK och nedskrivningar av utvecklingskostnader om 10 MSEK.
- EBITDA uppgick till 187 MSEK (84) i kvartalet.
- Utvecklings- och lanseringsplaneringen för nya spel fortgår enligt plan

Gaming, preliminär finansiell översikt

(SEKm)	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	635	650	2 682	2 531
Justerad EBITDA	202	174	800	605
Justerad EBITDA-marginal	32 %	27 %	30 %	24 %
Justeringar	-15	-90	-141	-120
EBITDA	187	84	659	485
Nettoomsättningstillväxt, årstakt				
Organisk tillväxt	4 %	13 %	7 %	6 %
Valutakurseffekter	-6 %	4 %	-1 %	4 %
Rapporterad tillväxt	-2 %	17 %	6 %	10 %

Viktiga poster i balansräkningen

Den totala räntebärande skulden uppgick till 3 067 MSEK, inklusive en brygglånefacilitet om 1 800 MSEK som använts för finansiering av förvärvet av Hutch samt en revers om 1 141 Mkr knuten till förvärvet av 17 procent av InnoGames i december 2020. Resterande del utgjordes av leasingskulder. Koncernen hade likvida medel om 1 153 MSEK vid periodens slut, vilket gav en nettoskuld om 1 914 MSEK. Villkorad tilläggsköpeskilling uppgick till 565 MSEK, varav huvuddelen är relaterad till den beräknade potentiella tilläggsköpeskillingen som ska betalas till aktieägarna i Hutch.

Redovisningsprinciper m.m.

Ovanstående förväntade resultatet för 2020 har sammanställts och utarbetats på en grundval som är jämförbar med MTG:s historiska finansiella information och som i allt väsentligt är förenlig med de redovisningsprinciper som MTG tillämpade vid upprättandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2019.

KAPITALISERING, NETTOSKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Kapitalisering och nettoskuldsättning

Enligt Prospektförordningen ska prospektet innehålla en särskild redogörelse för eget kapital och skuldsättning per ett datum som infaller tidigast 90 dagar före dagen för prospektet. Eftersom balansdagen enligt MTG:s senast offentliggjorda finansiella delårsrapport är den 30 september 2020 (vilket är tidigare än 90 dagar före dagen för prospektet) presenterar MTG i nedanstående tabeller redogörelsen för eget kapital och skuldsättning per den 30 november 2020. Informationen har hämtats från MTG:s interna redovisningssystem och är oreviderad.

MTG presenterar redogörelsen för det egna kapitalet och skuldsättningen dels på faktisk basis (dvs. baserat på belopp som redovisas i MTG:s interna redovisningssystem), dels på justerad basis för att illustrera effekterna av händelser som bidragit till att MTG:s egna kapital och skuldsättning ändrats väsentligt sedan den 30 november 2020 och framtida transaktioner som kan komma att bidra till att MTG:s egna kapital och skuldsättning ändras väsentligt.

Informationen om MTG:s kapitalisering och skuldsättning på justerad basis utgör framåtblickande uttalanden. Även om MTG bedömer att förväntningarna som framgår av dessa framåtblickande uttalanden är rimliga kan MTG inte lämna några garantier för att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från dem som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer bortom MTG:s kontroll. Flera av dessa faktorer beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". De framåtblickande uttalandena i detta avsnitt gäller endast per dagen för prospektet. MTG åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler. Investerares uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av de framåtblickande uttalandena i detta avsnitt.

Inträffade händelser (sedan den 30 november 2020):

- Omstrukturering av Esportvertikalen, vilken bl.a. resulterade i att MTG:s skyldighet att förvärva minoritetsaktier i ESL annullerades och att en långfristig optionsskuld om 338 MSEK relaterad till denna skyldighet bortföll i december 2020.
- Förvärv av ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames i december 2020 och upptagande av kortfristig skuld i form av en säljarrevers som per den 30 november 2020 uppgick till 1 151 MSEK (motsvarande 113,6 MEUR omräknat till SEK med tillämpning av en växelkurs för EUR/SEK om 10,128430).
- Förvärv av samtliga aktier i Hutch i december 2020 samt erläggande av kontant köpeskilling om 2 346 MSEK (motsvarande 279 MUSD omräknat till SEK med tillämpning av en växelkurs för USD/SEK om 8,3809) och upptagande av kortfristig skuld om 1 800 MSEK i form av en bryggglånefacilitet i samband därmed samt erläggande av aktiebaserad köpeskilling i form av en nyemission av 627 431 B-Aktier med betalning genom kvittning mot en kortfristig skuld om 81 MSEK (enligt beslut vid den extra bolagsstämman den 21 januari 2021). För förvärvet av Hutch kan det komma att

utgå en kontant tilläggsköpeskilling, vilken enligt en nuvärdesberäkning redovisas som en långfristig skuld om 600 MSEK.

Framtida transaktioner:

- Nyemission av 28 320 697 B-Aktier genom Företrädesemissionen (dvs. med antagande om att Företrädesemissionen blir fulltecknad). Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra MTG 2 549 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 27 MSEK.
- Kontant återbetalning av bryggglånefaciliteten om 1 800 MSEK efter genomförande av Företrädesemissionen.
- Kontant återbetalning av säljarreversen om 1 151 MSEK när den förfaller till betalning.

För mer information om omstruktureringen av Esportvertikalen, se avsnittet "Omstrukturering av Esportvertikalen under det fjärde kvartalet 2020" nedan. För mer information om säljarreversen och bryggglånefaciliteten, se avsnittet "Finansieringsarrangemang relaterade till förvärven av Hutch och ytterligare aktier i InnoGames i december 2020" nedan.

Kapitalisering

(MSEK)	30 nov 2020	Justeringar	30 nov 2020 på justerad basis
Kortfristiga skulder			
Mot borgen	–	–	–
Mot säkerhet	–	0 ¹⁾	0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet*	36	–	36
Summa kortfristiga skulder	36	0	36
Långfristiga skulder			
Mot borgen	–	–	–
Mot säkerhet	–	–	–
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet*	437	262 ²⁾	699
Summa långfristiga skulder	437	262	699
Eget kapital			
Aktiekapital	338	145 ³⁾	483
Övrigt tillskjutet kapital	286	2 458 ⁴⁾	2 745
Reserver m.m. (exkl. periodens resultat)*	5 894	-1 151 ⁵⁾	4 743
Summa kapitalisering	6 991	1 715	8 706

* Posten "Kortfristiga skulder utan garanti/borgen eller annan säkerhet" i kolumnen "30 nov 2020" består av leasingsskuld enligt IFRS 16 uppgående till 36 MSEK. Posten "Långfristiga skulder utan garanti/borgen eller annan säkerhet" i kolumnen "30 nov 2020" består av leasingsskuld enligt IFRS 16 uppgående till 99 MSEK och optionsskuld uppgående till 338 MSEK. Posten "Reserver m.m. (exkl. periodens resultat)" i kolumnen "30 nov 2020" består av balanserade vinstmedel uppgående till 4 184 MSEK, övriga reserver uppgående till 349 MSEK och innehav utan bestämmande inflytande uppgående till 1 361 MSEK.

- 1) Summan av upptagande av kortfristig skuld i form av en säljarrevers i samband med förvärvet av ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames (+1 151 MSEK, motsvarande 113,6 MEUR omräknat till SEK med tillämpning av en växelkurs för EUR/SEK om 10,128430), upptagande av kortfristig skuld i form av en bryggglånefacilitet i samband med förvärvet av Hutch (+1 800 MSEK), kontant återbetalning av bryggglånefaciliteten efter genomförandet av Företrädesemissionen (-1 800 MSEK) och kontant återbetalning av säljarreversen när den förfaller till betalning (-1 151 MSEK).
- 2) Summan annullering av skyldighet för MTG att förvärva minoritetsaktier i ESL och bortfallande av långfristig optionsskuld relaterad till denna skyldighet (-338 MSEK) och upptagandet av en långfristig skuld relaterad till den eventuella tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Hutch (+600 MSEK, enligt en nuvärdesberäkning).
- 3) Summan av aktiekapitalökningen i samband med Företrädesemissionen (+142 MSEK) och den riktade kvittningsemissionen av 627 431 B-Aktier till vissa säljare av Hutch som den extra bolagsstämman den 21 januari 2021 beslutade om (+3 MSEK).
- 4) Summan av likviden från Företrädesemissionen (+2 549 MSEK) och den riktade kvittningsemissionen av 627 431 B-Aktier till vissa säljare av Hutch som den extra bolagsstämman den 21 januari 2021 beslutade om (+81 MSEK), med avdrag för emissionskostnader (-27 MSEK) och den del av likviden från Företrädesemissionen respektive den riktade kvittningsemissionen som tillförs aktiekapitalet (-145 MSEK).
- 5) Reducering hänförlig till förvärvet av 17 procent av aktierna i InnoGames. Eftersom MTG redan konsoliderar InnoGames reducerar ersättningen eget kapital.

Nettoskuldsättning

(MSEK)	30 nov 2020	Justeringar	30 nov 2020 på justerad basis
(A) Kassa	1 589	-981 ¹⁾	609
(B) Likvida medel	–	–	–
(C) Lätt realiserbara tillgångar	–	–	–
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	1 589	-981	609
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	–	–	–
(F) Kortfristiga banksskulder	–	0 ²⁾	0
(G) Kortfristig andel av långfristiga skulder	–	–	–
(H) Övriga kortfristiga räntebärande skulder**	36	0 ³⁾	36
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	36	0	36
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	-1 554	981	-573
(K) Långfristiga banksskulder	–	–	–
(L) Emitterade obligationer	–	–	–
(M) Övriga långfristiga räntebärande skulder**	437	262 ⁴⁾	699
(N) Långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	437	262	699
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-1 117	1 243	126

* I nettoskuldsättnings Tabellen ingår endast räntebärande skulder.

** Posten "Övriga kortfristiga räntebärande skulder" i kolumnen "30 nov 2020" består av leasingsskuld enligt IFRS 16 uppgående till 36 MSEK. Posten "Övriga långfristiga räntebärande skulder" i kolumnen "30 nov 2020" består av leasingsskuld enligt IFRS 16 uppgående till 99 MSEK och optionsskuld bestående av 338 MSEK.

- 1) Summan av betalning av den initiala kontanta köpeskillingen för förvärvet av Hutch (-2 346 MSEK, motsvarande 279 MUSD omräknat till SEK med tillämpning av en växelkurs för USD/SEK om 8,3809), vilken på tillträdesdagen finansierades med en bryggglånefacilitet (+1 800 MSEK) och kassa om 552 MSEK, betalning av finansieringskostnader relaterade till bryggglånefaciliteten (-6 MSEK), erhållande av kontant nettolikvid från en antagen fulltecknad Företrädesemission (+2 522 MSEK), kontant återbetalning av bryggglånefaciliteten efter genomförandet av Företrädesemissionen (-1 800 MSEK) och kontant återbetalning av säljarreversen när den förfaller till betalning (-1 151 MSEK, motsvarande 113,6 MEUR omräknat till SEK med tillämpning av en växelkurs för EUR/SEK om 10,128430).
- 2) Summan av upptagande av kortfristig skuld i form av en bryggglånefacilitet i samband med förvärvet av Hutch (+1 800 MSEK) och kontant återbetalning av bryggglånefaciliteten i samband med genomförandet av Företrädesemissionen (-1 800 MSEK).
- 3) Summan av upptagande av kostfristig skuld i form av en säljarrevers i samband med förvärvet av ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames (-1 151 MSEK, motsvarande 113,6 MEUR omräknat till SEK med tillämpning av en växelkurs för EUR/SEK om 10,128430) och kontant återbetalning av säljarreversen när den förfaller till betalning (+1 151 MSEK).
- 4) Summan av annullering av skyldighet för MTG att förvärva minoritetsaktier i ESL och bortfallande av långfristig optionsskuld relaterad till denna skyldighet (-338 MSEK) och upptagandet av en långfristig skuld relaterad till den eventuella tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Hutch (+600 MSEK, enligt en nuvärdesberäkning).

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Koncernen hade inte några indirekta skulder eller eventalförpliktelser per den 30 november 2020.

Omstrukturering av Esportvertikalen under det fjärde kvartalet 2020

Under det fjärde kvartalet 2020 omstrukturerade MTG sin Esportvertikal genom en sammanslagning av ESL Gaming och DreamHack. MTG äger 91,46 procent av det nya sammanslagna bolaget – som också går under namnet ESL Gaming – som i sin tur äger 100 procent av aktierna i DreamHack. Sammanslagningen gjordes bl.a. i syfte att skapa en större plattform för att fortsätta att driva MTG:s tillväxt på ett mer effektivt sätt. I samband med omstruktureringen annullerades MTG:s skyldighet att förvärva minoritetsaktier i ESL Gaming, vilket resulterade i att den långfristiga optionsskuld som var relaterad till denna skyldighet bortföll i december 2020. För mer information om omstruktureringen, se avsnittet "Verksamhetsöversikt – Strategi – Esportstrategi – Sammanslagningen av ESL och DreamHack".

Finansieringsarrangemang relaterade till förvärven av Hutch och ytterligare aktier i InnoGames i december 2020

Säljarreversen avseende InnoGames

I december 2020 förvärvade MTG ytterligare 17 procent av aktierna i InnoGames och ökade därigenom sitt aktieinnehav i bolaget till 68 procent. MTG finansierade förvärvet av aktierna i InnoGames genom en säljarrevers om preliminärt 113,6 MEUR som löper med fyra procent ränta (på årsbasis) och förfaller till betalning den 31 mars 2021. Säljarreversens preliminära belopp om 113,6 MEUR är baserat på en beräknad nivå av InnoGames nettoskuld och rörelsekapital och är föremål för eventuell justering under det första eller andra kvartalet 2021 baserat på faktiska belopp enligt InnoGames reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2020.

Bryggglånefaciliteten avseende Hutch

MTG finansierade den initiala kontanta köpeskillingen för förvärvet av Hutch genom en ny bryggglånefacilitet om 1 800 MSEK från DNB Bank ASA, filial Sverige och Swedbank. Bryggglånefaciliteten har en initial löptid om sex månader till den 2 juni 2021 – med en option för MTG att förlänga löptiden sex månader till den 2 december 2021.

Bryggglånefaciliteten innehåller sedvanliga finansiella åtaganden (s.k. kovenanter) som innebär att MTG:s skuldsättningsgrad (beräknad som förhållandet mellan nettoskuld och EBITDA, fastställda i enlighet med villkor i bryggglånefaciliteten) inte får överstiga en i bryggglånefaciliteten angiven nivå och en kovenant som innebär att MTG:s kassa och andra likvida medel åtminstone ska uppgå till en i bryggglånefaciliteten angiven lägstanivå. Om MTG bryter mot någon av de finansiella kovenanterna kan de långivande bankerna kräva att lånet ska förfalla till omedelbar betalning, dock tidigast i samband med det s.k. testtillfälle som inträffar den 30 juni 2021. Det första s.k. konvenanttestet ska ske genom att MTG tillhandahåller de långivande bankerna delårsrapporten för januari–juni 2021 (i samband med att MTG offentliggör den, dock senast 60 dagar efter den 30 juni 2021) och ett s.k. ”compliance certificate” som innehåller den information som behövs för att bedöma om MTG uppfyller de finansiella kovenanterna.

Bryggglånefaciliteten löper med en ränta uppgående till STIBOR 3 månader (minst noll procentenheter) plus en marginal om 1,25 procentenheter för de första sex månaderna och STIBOR 3 månader (minst noll procentenheter) plus en marginal om 2,25 procentenheter för optionsperioden om ytterligare sex månader.

Enligt villkoren för bryggglånefaciliteten är MTG skyldigt att använda nettolikviden från Företrädesemissionen och eventuella andra kapitalanskaffningar till att återbetala bryggglånefaciliteten.

Redogörelse för rörelsekapital

MTG bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för MTG:s behov under den kommande tolv månadersperioden.

Enligt MTG:s bedömning uppgår rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden till sammanlagt 2 080 MSEK. Huvudorsakerna till rörelsekapitalunderskottet är dels säljarreversen om 113,6 MEUR som MTG ställde ut i samband med förvärvet av ytterligare aktier i InnoGames, dels bryggglånefaciliteten om 1 800 MSEK som MTG upptog i samband med förvärvet av Hutch.

Per den 31 december 2020 uppgick MTG:s likvida medel till 1 152 MSEK. Om MTG inte beaktar den nettolikvid om 2 522 MSEK som MTG erhåller vid en eventuell fulltecknad Företrädesemission eller MTG:s eventuella möjligheter att vid behov uppta alternativ finansiering bedömer MTG att det kommer att uppstå ett rörelsekapitalunderskott om 125 MSEK när säljarreversen förfaller till återbetalning den 31 mars 2021 respektive ett rörelsekapitalunderskott om 2 066 MSEK när bryggglånefaciliteten förfaller till återbetalning den 2 december 2021. Om Företrädesemissionen inte blir tecknad i sådan utsträckning att MTG kan återbetala hela bryggglånefaciliteten med emissionslikviden och MTG samtidigt inte lyckas uppta alternativ finansiering för att återbetala bryggglånefaciliteten finns det en risk att MTG kommer att bryta mot vissa finansiella kovenanter relaterade till MTG:s kassa och nettoskuldsättning vid det testtillfälle för sådana kovenanter som inträffar den 30 juni 2021. Om MTG skulle bryta mot någon av de finansiella

kovenanterna kan de långivande bankerna kräva att bryggglånefaciliteten ska förfalla till omedelbar betalning och MTG:s rörelsekapitalunderskott relaterat till återbetalningen av bryggglånefaciliteten skulle därmed kunna uppstå redan per den 30 juni 2021 (eller vid det senare datum då de långivande bankerna åberopar brottet mot kovenanterna i enlighet med villkoren för bryggglånefaciliteten). För mer information om de finansiella kovenanterna och villkoren för bryggglånefaciliteten, se avsnittet *”Kapitalisering, nettoskuldsättning och övrig finansiell information–Finansieringsarrangemang relaterade till förvärven av Hutch och ytterligare aktier i InnoGames i december 2020”*.

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning emellertid att tillföra MTG 2 549 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 27 MSEK. MTG ska i första hand använda den eventuella nettolikviden från Företrädesemissionen för att återbetala bryggglånefaciliteten om 1 800 MSEK och i andra hand för att återbetala säljarreversen om preliminärt 113,6 MEUR (tillsammans med en del av MTG:s övriga likvida medel). Baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas och att MTG:s likviditetsprognos per dagen för prospektet är bestående fram till dess att MTG ska återbetala säljarreversen respektive bryggglånefaciliteten bedömer MTG:s styrelse således att MTG:s rörelsekapital kommer att vara tillräckligt för MTG:s behov under de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen. Om MTG inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som MTG erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor för att återbetala både säljarreversen och bryggglånefaciliteten kan MTG bli tvunget att använda en större del av sina likvida medel än förväntat samt söka ytterligare finansiering. MTG bedömer att det finns goda möjligheter att vid behov uppta kompletterande lånefinansiering.

Betydande förändringar sedan den 30 september 2020

Utöver förändringarna hänförliga till förvärvet av ytterligare aktier i InnoGames och förvärvet av Hutch (inklusive relaterade finansieringsarrangemang) har det inte skett några betydande förändringar av MTG:s finansiella resultat eller finansiella ställning sedan den 30 september 2020. För en beskrivning av dessa förändringar, se avsnitten *”Proformaredovisning”* och *”– Kapitalisering och nettoskuldsättning”* ovan. För en beskrivning av MTG:s förväntade resultat för det fjärde kvartalet 2020, se avsnittet *”Preliminär finansiell information för 2020”* ovan.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till nio styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av nedanstående sju ledamöter som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

DAVID CHANCE

Styrelseordförande sedan 2003. Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1957.

Huvudsaklig utbildning: Bachelor of Arts i psykologi, Bachelor of Science i industriella relationer och MBA från University of North Carolina.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: Styrelseordförande i Nordic Entertainment Group AB och styrelseledamot i PCCW Limited (Hong Kong)

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): –

Aktieinnehav i MTG: 3 565 B-Aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

SIMON DUFFY

Styrelseledamot sedan 2008. Ordförande i revisionsutskottet.

Född: 1949.

Huvudsaklig utbildning: Masterexamen från University of Oxford och MBA från Harvard Business School.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: Styrelseordförande i Telit Communications Plc och YouView TV Ltd. Ordförande i Board of Governors för Manchester Metropolitan University. Styrelseledamot i Wizz Air Holdings Pls, Nordic Entertainment Group och Oger Telecom Limited.

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): Styrelseordförande i Mblox Inc. och styrelseledamot i Millicom International Cellular.

Aktieinnehav i MTG: 1750 B-Aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

GERHARD FLORIN

Styrelseledamot sedan 2018. Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1959.

Huvudsaklig utbildning: Master- och doktorsexamen i nationalekonomi från Augsburgs Universitet.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: Styrelseledamot i Codemasters PLC.

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): Styrelseordförande i King Digital Entertainment och styrelseledamot i Tipoico, Funcom och Kobojo.

Aktieinnehav i MTG: –

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

NATALIE TYDEMAN

Styrelseledamot sedan 2017. Ordförande i ersättningsutskottet.

Född: 1971.

Huvudsaklig utbildning: Bachelor of Arts i matematik från University of Oxford och en MBA från Harvard Business School.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: Senior Investment Director på Kinnevik AB (publ), Trustee på Nesta (ordförande för Venture Investment Committee och Nesta Investment Management) samt styrelseledamot i Nordic Entertainment Group AB och FutureLearn Ltd.

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): Managing Partner för VT Partners LLP, Senior Partner och trustee på Central British Fund.

Aktieinnehav i MTG: –

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

MARJORIE LAO

Styrelseledamot sedan 2020. Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1974.

Huvudsaklig utbildning: MBA från Harvard Business School och en Bachelor of Science från University of the Philippines.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet i Logitech International, styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i MyTheresa Netherlands samt ledamot i Europe Advisory Board för Harvard Business School.

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): EVP och CFO samt SVP-Finance på LEGO Group.

Aktieinnehav i MTG: –

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

CHRIS CARVALHO

Styrelseledamot sedan 2020. Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1965.

Huvudsaklig utbildning: MBA från UCLA Anderson School of Management och Bachelor of Science från University of California, Berkeley.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: Styrelseledamot i Roblox och Rogue Games. Rådgivare till Chalk, Specifio och 4D Sight.

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): Styrelseledamot i G5 Entertainment och Performance Lab technologies och MaxPlay.

Aktieinnehav i MTG: 2 500 B-Aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

MTG:s koncernledning består för närvarande av nedanstående fyra ledande befattningshavare.

MARIA REDIN

Verkställande direktör och Koncernchef sedan 2020.

Född: 1978.

Huvudsaklig utbildning: Masterexamen i internationell företagsekonomi från Göteborgs universitet.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: Styrelsesuppleant i Djupgallen AB, Askestock Förvaltning AB och The Weaverbird Group AB.

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): Styrelseledamot i NetEnt AB (publ).

Innehav i MTG: 10 036 MTG B-Aktier och 58 284 teckningsoptioner serie 2019/2022.

DAWN HUDSON

Styrelseledamot sedan 2020. Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1957.

Huvudsaklig utbildning: Bachelor of Arts i engelska och nationalekonomi från Dartmouth College.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: Styrelseledamot i NVIDIA och styrelseledamot i Interpublic Group. Styrelseledamot och ordförande i ersättningsutskottet i Rodan and Fields.

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): EVP och Chief Marketing Officer på National Football League.

Aktieinnehav i MTG: 2 630 B-Aktier.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

LARS TORSTENSSON

Finanschef och chef för Kommunikation och Investerarrelationer sedan 2020.

Född: 1973.

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Jönköpings internationella Handelshögskola.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: –

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): Kommunikationschef på Sweco AB och positioner inom kommunikation, investerarrelationer, strategi och affärsutveckling på Gelato AS och Tele2 AB samt anställning hos Swedbank Robur and Handelsbanken Asset Management.

Innehav i MTG: 10 000 MTG B-Aktier och 25 904 teckningsoptioner serie 2019/2022.

ARND BENNINGHOFF

EVP, Esports & Gaming sedan 2014.

Född: 1969.

Huvudsaklig utbildning: "Diplom-Kaufmann" i Business and Administration från University of Münster.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: Styrelseledamot i Edgware AB.

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): CDO för ProSieben Sat1 Media AG, Munich.

Innehav i MTG: –

JOHAN LEVINSSON

Group General Counsel sedan 2018.

Född: 1978.

Huvudsaklig utbildning: Jur. kand. (LLM) från Uppsala universitet.

Nuvarande uppdrag utanför MTG: –

Tidigare uppdrag utanför MTG (senaste fem åren): Advokat vid Hamilton Advokatbyrå och Ashurst Advokatbyrå.

Innehav i MTG: 410 B-Aktier och 14 247 teckningsoptioner serie 2019/2022.

Ytterligare information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Skeppsbron 18, 111 30 Stockholm.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Vissa styrelseledamöter äger dock aktier i Bolaget, och vissa ledande befattningshavare äger aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget. Det föreligger inga överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot har valts in i styrelsen eller ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandad i eller representerat företag som försatts i konkurs eller varit föremål för tvångslikvidation eller förbjudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Under de senaste fem åren har inte heller någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott.

Revisor

Årsstämman den 18 maj 2020 omvalde KPMG AB, organisationsnummer 556043-4465, som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Helena Nilsson har varit huvudansvarig revisor sedan 2020. Joakim Thilstedt var huvudansvarig revisor under perioden 2013 till 2020. Helena Nilsson och Joakim Thilstedt är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (branschorganisationen för revisorer). KPMG AB:s adress är KPMG AB, Box 16106, 103 23 Stockholm.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Enligt MTG:s bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 298 000 000 SEK och högst 1 192 000 000 SEK, fördelat på lägst 59 600 000 och högst 238 400 000 aktier. Aktier kan ges ut i tre slag: A-Aktier, B-Aktier och C-Aktier. Samtliga aktieslag kan utges till ett antal som svarar mot 100 procent av aktiekapitalet i Bolaget.

MTG har gett ut två aktieslag: A-Aktier och B-Aktier. Per den 30 september 2020 uppgick MTG:s registrerade aktiekapital till 338 235 620 SEK, fördelat på 67 647 124 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 67 101 462 B-Aktier). Aktiernas kvotvärde var 5 SEK per aktie.

Aktierna i MTG är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Beslutade förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier i samband med Företrädesemissionen

Den extra bolagsstämman den 21 januari 2021 beslutade om en riktad nyemission av 627 431 B-Aktier till vissa säljare av Hutch, varigenom antalet aktier i MTG ökade från 67 647 124 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 67 101 462 B-Aktier) till 68 274 555 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 67 728 893 B-Aktier).

Förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier genom Företrädesemissionen

Ökning av aktiekapitalet och antalet aktier

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i MTG ökar från 68 274 555 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 67 728 893 B-Aktier) till 96 595 252 aktier (varav 545 662 A-Aktier och 96 049 590 B-Aktier), vilket motsvarar en ökning av antalet aktier om cirka 41,5 procent och en ökning av antalet röster med cirka 38,7 procent. Aktiekapitalet kommer samtidigt att öka med 141 603 485 SEK, från 341 372 775 SEK till 482 976 260 SEK. Aktiernas kvotvärde kommer att vara oförändrat 5 SEK per aktie.

Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna B-Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst 28 320 697 nya B-Aktier, motsvarande cirka 29,3 procent av det totala antalet aktier i MTG efter Företrädesemissionen och 27,9 procent av det totala antalet röster i MTG efter Företrädesemissionen (beräknat inklusive de 304 880 B-Aktier som MTG innehar per dagen för prospektet).

Substansvärdet per aktie

Av tabellen nedan framgår substansvärdet (Eng. *net asset value*) per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på Koncernens eget kapital per den 30 september 2020 och det högsta antalet B-Aktier som MTG kan komma att emittera i Företrädesemissionen.

	Företrädesemissionen (per den 30 september 2020)	Efter Företrädesemissionen och den riktade kvittningsemissionen till vissa säljare av Hutch
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	4 868	7 471 ¹⁾
Antal aktier	67 647 124	96 595 252
Substansvärde per aktie, SEK	72,0	77,3

1) Avser MTG:s eget kapital per den 30 september 2020 ökat med emissionslikviden från Företrädesemissionen (2 549 MSEK) och den riktade kvittningsemissionen till vissa av säljarna av Hutch (81 MSEK) efter avdrag för emissionskostnader (27 MSEK).

Vissa rättigheter förenande med aktierna

Bolagsstämma

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Bolaget ska även annonsera i Svenska Dagbladet om att kallelse har skett.

Den som vill delta i bolagsstämma ska dels vara införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier, utöver att anmäla sig, låta registrera aktierna i eget namn så att han eller hon är rösträttsregistrerad i bolagsstämmoaktieboken senast fyra bankdagar före bolagsstämman. Aktieägare som önskar bli rösträttsregistrerade bör informera sina förvaltare i god tid före denna dag. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden.

Rösträtt

Varje A-Aktie berättigar till tio (10) röster på bolagsstämma. Varje B-Aktie respektive C-Aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktier som innehas av Bolaget självt kan inte företrädas vid bolagsstämma.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att emittera nya A-Aktier, B-Aktier och C-Aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av A-Aktier, B-Aktier och C-Aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att endast emittera A-Aktier, B-Aktier och C-Aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är A-Aktier, B-Aktier och C-Aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan föreskrivs om aktieägars företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya A-Aktier och B-Aktier emitteras av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. C-Aktier berättigar inte till deltagande i fondemission.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

De nyemitterade B-Aktierna medför rätt till utdelning först från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Samtliga A-Aktier och B-Aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. C-Aktier berättigar dock inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar C-Aktier till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av en procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

MTG avser att investera vinster och kassaflöde i utvecklingen av sin portfölj av innehav och förväntar sig därför inga utdelningar eller återköp av aktier under en överskådlig framtid. Eventuellt beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Vinstutdelning får endast äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital (den s.k. beloppsspärren) och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Bolagsstämman får som huvudregel inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt. Enligt aktiebolagslagen har ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget rätt att begära utdelning (till samtliga aktieägare) av Bolagets vinst. Har sådan begäran framställts ska årsstämman besluta om utdelning av hälften av vad som återstår av årets vinst enligt den fastställda

balansräkningen sedan avdrag gjorts för (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordning ska avsättas till bundet eget kapital och (iii) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem procent av Bolagets egna kapital. Utdelningen får inte heller strida mot bestämmelserna i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen (se den s.k. beloppsspärren och försiktighetsregeln ovan). Innehavare av aktier som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelning betalas normalt ut som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden men utdelning kan även ske i annat än kontanter (s.k. sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet, dock med beaktande av lagregler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Se även avsnittet ”Villkor och anvisningar – Viktig information om beskattning”.

Inlösenförbehåll

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimiaktiekapitalet, kan på begäran av ägare av C-Aktier eller efter beslut av Bolagets styrelse eller bolagsstämma, ske genom inlösen av C-Aktier. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligt till Bolagets styrelse och styrelsen ska behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Inlösenbeloppet per C-Aktie ska vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av en procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 30 dagar fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden.

Omvandlingsförbehåll

C-Aktier, som innehas av Bolaget självt, ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till B-Aktier. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket.

A-Aktier ska kunna omvandlas till B-Aktier. Ägare till A-Aktier äger under januari och juli månad varje år (**”Omvandlingsperioderna”**), rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av A-Aktier omvandlas till B-Aktier. Begäran om omvandling ska göras skriftligen och ha inkommit till Bolagets styrelse senast sista dagen under aktuell Omvandlingsperiod. Därvid ska anges (i) det antal A-Aktier som önskas omvandlade eller (ii) den andel av det totala antalet röster i Bolaget som aktieägaren önskar att inneha efter att omvandling skett av samtliga A-Aktier som anmälts för omvandling under aktuell Omvandlingsperiod. Vid anmälan enligt (ii) ovan ska aktieägaren även ange sitt totala innehav av A-Aktier och B-Aktier vid tidpunkten för begäran. Styrelsen ska efter utgången av varje Omvandlingsperiod behandla frågan om omvandling. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket.

Respektive omvandling är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Utdelningar de två senaste åren

Bolaget betalade inte någon vinstutdelning för räkenskapsåret 2019.

Den extra bolagsstämman den 7 februari 2019 beslutade om utdelning av samtliga aktier i NENT Group till aktieägarna i MTG till ett värde om cirka 2 001 MSEK (motsvarande ett utdelningsbelopp per aktie om 29,57 SEK). Distributionen av aktierna i NENT Group till aktieägarna slutfördes den 28 mars 2019. MTG betalade inte någon ytterligare utdelning för räkenskapsåret 2018.

Emissions- och återköpsbemyndiganden

Årsstämman den 18 maj 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av MTG:s egna aktier, för indragning av aktier genom minskning av aktiekapitalet. Återköp av A-Aktier och B-Aktier ska ske på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma. Högst så många aktier får återköpas att MTG:s innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av det totala antalet aktier i MTG. Återköp av aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. De aktier som återköps av Bolaget ska vara de vid varje tidpunkt billigaste tillgängliga aktierna. Betalning för aktierna ska erläggas kontant. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flera alternativa metoder i arbetet med att leverera långsiktigt aktieägarvärde och totalavkastning.

Den extra bolagsstämman den 21 januari 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av det antal B-Aktier som motsvarar högst 10 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen utnyttjar bemyndigandet för första gången. Nyemissioner av B-Aktier ska ske på marknadsmässiga villkor. Betalning kan ske kontant, genom tillskjutande av apportegendom eller genom kvittning. Nyemissioner får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Ingen enskild investerare ska dock ha rätt att teckna ett sådant antal aktier som motsvarar mer än fem procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Syftet med bemyndigandet är, och skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt ska i förekommande fall vara, att möjliggöra för MTG att fullfölja potentiella förvärvsmöjligheter när de uppstår och i linje med MTG:s strategi, inklusive genom att snabbt anskaffa kapital för sådana syften.

Den extra bolagsstämman den 21 januari 2021 beslutade även att bemyndiga styrelsen att besluta om en nyemission av högst 130 000 C-Aktier riktad till Nordea Bank Abp, filial i Sverige och att därefter förvärva samtliga dessa 130 000 C-Aktier. Syftet med bemyndigandena är att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i det långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som samma bolagsstämma beslutade att inrätta (se avsnittet ”– Aktierelaterade incitamentsprogram – Långsiktigt incitamentsprogram 2021” nedan).

Aktierelaterade incitamentsprogram

Långsiktigt incitamentsprogram 2019

Årsstämman den 21 maj 2019 beslutade att anta ett långsiktigt teckningsoptionsprogram. Programmet riktar sig till VD och ledande befattningshavare. Per dagen för prospektet ger befintliga teckningsoptioner ger rätt till teckning av högst 426 420 B-Aktier. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2022 till 15 juni 2023 teckna nya B-Aktier till 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden 9 maj 2019 till 22 maj 2019. MTG subventionerade deltagarnas köp av teckningsoptioner genom att bevilja dem en kontantersättning som motsvarade mellan 25–75 procent (beroende på i vilken kategori deltagaren befinner sig), netto efter skatt, för de optioner som förvärvats av deltagaren. Denna subvention betalades ut vid tidpunkten för köpet av teckningsoptionerna. Om deltagaren lämnar MTG under den treåriga intjänandeperioden för subventionen kan MTG under vissa omständigheter återkräva subventionen helt eller delvis i förhållande till längden på intjänandeperioden. Teckningsoptionerna omfattas även av ett hembudsförbehåll. Deltagarnas maximala vinst har ett tak på fyra gånger aktiekursen på 117,24 SEK, den volymvägda genomsnittskursen under de fem sista handelsdagarna i mars 2019. Teckningskursen och antalet B-aktier som kan tecknas vid utnyttjande av teckningsoptionerna är föremål för sedvanlig omräkning med anledning av Företrädesemissionen.

Långsiktigt incitamentsprogram 2021

Den extra bolagsstämman den 21 januari 2021 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram bestående prestationsbaserade aktierätter. Programmet riktar sig till omkring 17 anställda inom den verkställande ledningen och andra nyckelpersoner. Deltagarna måste ha ett eget aktieäggande i MTG för att aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av aktier. Deltagarna ska ha ett aktieinnehav i MTG som motsvarar från 5 procent upp till 20 procent av den årliga fasta bruttolönen. Det högsta antalet kvalificeringsaktier som respektive deltagare kan inneha beräknas genom att multiplicera deltagarens fasta årslön, brutto före skatt, med 20 procent och dividera detta värde med ett marknadsvärde för aktierna beräknat som den genomsnittliga volymviktade börskursen för B-Aktien under perioden från och med den 1 oktober till och med den 21 december 2020. För varje kvalificeringsaktie erhåller deltagaren ett förutbestämt antal rätter att vederlagsfritt erhålla B-Aktier (s.k. aktierätter). Om villkoren för tilldelning uppfylls ger en aktierätt deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en B-Aktie i MTG, under förutsättning att deltagaren är anställd av MTG eller ett koncernbolag och bevarar det kvalificerande aktieinnehavet under hela den treåriga intjänandeperioden (som slutar den 31 december 2023). Det antal aktierätter som ska ge rätt till B-Aktier ska bestämmas baserat på den årliga totalavkastningen för MTG:s B-Aktie vid slutet av intjänandeperioden. Högst 363 331 B-Aktier kan komma att överlåtas till deltagarna i programmet.

Ägarförhållanden

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i MTG per den 31 december 2020 (och därefter för MTG kända förändringar).

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier (A-Aktier och/eller B-Aktier)	Andel aktier	Andel röster
Active Ownership Capital S.à r.l.	5 718 626 (B-Aktier)	8,4 %	7,8 %
Swedbank Robur Fonder	5 714 732 (B-Aktier)	8,4 %	7,8 %
Evermore Global Advisors, LLC	3 863 336 (B-Aktier)	5,7 %	5,3 %
Övriga aktieägare	52 977 861	77,6 %	79,3 %
Totalt	68 274 555	100,0	100,0

Källa: Modular Finance. Per dagen för prospektet innehar MTG 304 880 egna B-Aktier (vilka ingår i posten "övriga aktieägare" ovan). MTG kan inte teckna några egna B-Aktier i Företrädesemissionen.

Central värdepappersförvaring

MTG:s aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för A-Aktierna eller B-Aktierna och inga aktiebrev kommer att utfärdas för de nya B-Aktierna. ISIN-koden för A-Aktierna i MTG är SE0000412363. ISIN-koden för B-Aktierna i MTG är SE0000412371.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i MTG som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över MTG förändras.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Godkännande av prospektet och giltighetstid

Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner prospektet enbart i så motto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från den 22 januari 2021. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när B-Aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Allmän bolagsinformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 7 oktober 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 26 oktober 1987. Bolagets nuvarande företagsnamn, Modern Times Group MTG AB, registrerades hos Bolagsverket den 15 maj 1997. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm, Sverige. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets organisationsnummer är 556309-9158 och dess LEI-kod är 549300E8NDODRSX29339. Bolagets adress är Skeppsbron 18, 111 30 Stockholm. Bolagets telefonnummer är +46 8 562 000 50 och adressen till Bolagets webbplats är www.mtg.com. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i prospektet, förutom i den utsträckning som den har införlivats genom hänvisning i prospektet (se avsnittet "*Utvald historisk finansiell information – Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning*").

Teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar avseende Företrädesemissionen

Teckningsåtaganden

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare som innehar sammanlagt cirka 0,5 procent av samtliga aktier i MTG¹⁾ åtog sig den 17 december 2020 att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena omfattar sammanlagt 0,5 procent av det högsta antalet aktier som MTG kan emittera genom Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena är dock inte säkerställda och det finns en risk att ett eller flera av åtagandena inte kommer att infrias (se även riskfaktorn "*Teckningsåtagandena avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda och avsiktsförklaringarna att*

teckna pro rata-andelar är inte bindande"). MTG betalar inte någon ersättning för teckningsåtagandena.

Se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*" för information om vilka styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier i MTG och deras respektive aktieinnehav. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Skeppsbron 18, 111 30 Stockholm.

Avsiktsförklaringar

I samband med offentliggörandet av Företrädesemissionen den 17 december 2020 informerade flera av MTG:s största institutionella aktieägare, som företräder sammanlagt cirka 46 procent av det totala antalet aktier²⁾ i Bolaget, MTG att de avser att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen. Avsiktsförklaringarna omfattar sammanlagt cirka 46 procent av det högsta antalet aktier som MTG kan emittera genom Företrädesemissionen. Avsiktsförklaringarna är dock inte bindande och det är inte säkert att dessa institutionella investerare kommer att teckna några B-Aktier i Företrädesemissionen. De aktieägare som har lämnat avsiktsförklaringar har inte ingått några lock up-åtaganden och de är således fria att avyttra såväl sina aktier i MTG som eventuella teckningsrätter i samband med Företrädesemissionen. MTG betalar inte någon ersättning för avsiktsförklaringarna.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

MTG bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir MTG från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Exempelvis är MTG föremål för ett ärende hos Nasdaq Stockholms bolagsövervakning avseende en eventuell överträdelse av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter i samband med att MTG:s bokslutskommuniké för 2019 gjordes tillgänglig på MTG:s webbplats två minuter innan MTG offentliggjorde bokslutskommunikén genom ett pressmeddelande den 6 februari 2020. Den 14 december 2020 meddelade bolagsövervakningen att man överväger att överlämna ärendet till Nasdaq Stockholms disciplinnämnd.

MTG har emellertid inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt MTG:s kännedom riskerar att inledas, inklusive ovanstående eventuella ärende hos Nasdaq Stockholms disciplinnämnd) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på MTG:s finansiella ställning eller lönsamhet.

1) Beräknat exklusive de 304 880 egna B-Aktier som MTG innehar, vilka inte kommer att berättiga MTG till teckning av några B-Aktier i Företrädesemissionen.

2) Aktieinnehaven är beräknade exklusive de 304 880 egna B-Aktier som MTG innehar, vilka inte kommer att berättiga MTG till teckning av B-Aktier i Företrädesemissionen. De institutionella aktieägarnas innehav avser deras respektive innehav i december 2020.

Transaktioner med närstående

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för MTG har ägt rum efter den 31 december 2019. Se även "Not 28 – Transaktioner med närstående" på s. 89 i MTG:s årsredovisning för 2019.

Sammanfattning av information som har offentliggjorts enligt EU:s marknadsmissbruksförordning

Nedan sammanfattas den information som MTG har offentliggjort i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014) under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta prospekt.

Finansiella rapporter

- Den 6 februari 2020 publicerade MTG sin kvartalsrapport för perioden januari–december 2019.
- Den 28 april 2020 publicerade MTG sin kvartalsrapport för perioden januari–mars 2020.
- Den 23 juli 2020 publicerade MTG sin kvartalsrapport för perioden januari–juni 2020.
- Den 4 november 2020 publicerade MTG sin kvartalsrapport för perioden januari–september 2020.

Effekter av covid-19

- Den 25 mars 2020 offentliggjorde MTG förväntad påverkan av covid-19 på MTG:s esport- och gamingvertikaler.

Förändringar i koncernledningen

- Den 3 september 2020 offentliggjorde MTG att Maria Redin har utsetts till ny Koncernchef och VD. Samtidigt meddelades att Lars Torstensson utsetts till ny finanschef i MTG. Förändringarna ägde rum med omedelbar verkan.

Företagsförvärv m.m.

- Den 7 december 2020 offentliggjorde MTG det ökade aktieägandet i InnoGames och att man bildat MTG Gaming AB.
- Den 8 december 2020 offentliggjorde MTG förvärvet av Hutch.

Företrädesemissionen

- Den 17 december 2020 offentliggjorde MTG att styrelsen beslutat om Företrädesemissionen.
- Den 14 januari 2021 offentliggjorde MTG ett s.k. förväntat resultat för 2020 (se avsnittet "Preliminär finansiell information för 2020") och information om potentiella förvärv och joint ventures (se avsnitten "Gamingstrategi – Strategiska förvärv" och "Esportstrategi – Växa publiken" i avsnittet "Verksamhetsöversikt").
- Den 18 januari 2021 offentliggjorde MTG de slutliga villkoren för Företrädesemissionen.

Information om offentliga uppköpserbjudanden

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA"), Nasdaq Stockholms takeover-regler, Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbjudanden är tillämpliga på offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i Bolaget.

Enligt LUA får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Rådgivares intressen

MTG:s finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är ABG, DNB Markets och Swedbank. De finansiella rådgivarna (samt vissa till dessa närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt MTG för vilka dessa har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. DNB Bank ASA, filial Sverige och Swedbank är dessutom långgivare för bryggglånefaciliteten om 1800 MSEK. Avsikten är att MTG ska återbetala bryggglånefaciliteten i samband med genomförandet av Företrädesemissionen.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga för granskning på MTG:s kontor på Skeppsbron 18, 111 30 Stockholm på vardagar under vanliga kontorstider. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på MTG:s webbplats (www.mtg.com).

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

A-Aktier	Aktier av serie A i Bolaget.
ABG	ABG Sundal Collier AB.
B-Aktier	Aktier av serie B i Bolaget.
Bolaget	Modern Times Group MTG AB (publ).
C-Aktier	Aktier av serie C i Bolaget.
DNB Markets	DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Esport	Tävlingar i spel online.
Free-to-play-spel	Spel där användare spelar gratis men kan välja att göra köp i spelen för att till exempel aktivera nytt innehåll eller låsa upp nya funktioner.
GDPR	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter.
Hutch	Hutch Games Ltd.
IFRS	International Financial Reporting Standards.
Idle Games	Enklare spel som kräver begränsat engagemang från spelaren.
InnoGames	InnoGames GmbH.
Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners	ABG, DNB Markets och Swedbank.
Koncernen	Den koncern i vilket Bolaget är moderbolag.
Kongregate	Kongregate Inc.
Midcore	Spel med en moderat nivå av speldjup och komplexitet.
NENT Group	Nordic Entertainment Group AB (publ).
Prospektförordningen	Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad.
Swedbank	Swedbank AB (publ).

ADRESSER

Bolaget

Modern Times Group MTG AB (publ)

Skeppsbron 18
111 30 Stockholm
Sverige

Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 25
111 53 Stockholm
Sverige

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige

Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
Sverige

Swedbank AB (publ)

Malmskillnadsgatan 23
105 34 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till Bolaget

Beträffande svensk rätt

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2, Box 5747
114 87 Stockholm
Sverige

Beträffande amerikansk rätt

Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP

City Place House
55 Blasinghall Street
London EC2V 5EH
Storbritannien

Legal rådgivare till Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners

Linklaters Advokatbyrå AB

Regeringsgatan 67
111 56 Stockholm
Sverige

Revisor

KPMG AB

Box 16106
103 23 Stockholm
Sverige

