

MOMENT GROUP AB (PUBL)

Inbjudan till teckning av aktier

ISIN: SE0000680902

10 maj 2019

MOMENT GROUP

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 aktier senast den 27 maj 2019, eller
- senast den 23 maj 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE *VIKTIG INFORMATION*.

VIKTIG INFORMATION

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "DEFINITIONER" på sidan 91.

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av MOMENT GROUP AB (publ), ett publikt svenskt aktiebolag med org. nr. 556301-2730 ("Bolaget" eller "Moment Group"), och adress Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg med anledning av den förestående nyemissionen av aktier i Bolaget som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta Prospekt ("Erbjudandet"). Med "Bolaget", "Moment Group" eller "Gruppen" avses, beroende på sammanhanget, MOMENT GROUP AB (publ), koncernen i vilken MOMENT GROUP AB är moderbolag, eller dotterbolag i Gruppen. Med "Företrädesemissionen" avses emissionen av Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med "Nya Aktier" avses en eller flera aktier i Bolaget som emitteras i Företrädesemissionen och med "teckningsrätter" avses en eller flera teckningsrätter i Företrädesemissionen.

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 från den 29 april 2004 om genomförande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") såsom ändrat genom direktiv 2010/73/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte någon bekräftelse från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.momentgroup.com, på Finansinspektionens webbplats www.fi.se samt tillhandahåller Bolaget papperskopia på begäran.

Moment Group har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. I andra länder än Sverige som också är medlemmar i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") och som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektet direktivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i något land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registrering eller kompletterande åtgärder eller strider mot reglerna i det landet. Personer som kommer i besittning av detta Prospekt eller personer som förvärvar teckningsrätter, betalda och tecknade aktier ("BTA") eller Nya Aktier är därför skyldiga att informera sig om och att observera sådana begränsningar. Åtgärder i strid med dessa begränsningar kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier som tecknats i Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller någon annan värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller annan jurisdiktion i USA. De får inte utnyttjas, erbjudas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt 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. Bolaget har inte åtagit sig att registrera några värdepapper enligt U.S. Securities Act eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller annan jurisdiktion i USA eller genomföra något framtida utbyteserbjudande. Vidare har Bolaget inte åtagit sig att registrera några värdepapper enligt något annat lands värdepapperslagstiftning. Det är investerarens ansvar att säkerställa att erbjudanden om försäljning eller köp av teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier följer tillämplig värdepapperslagstiftning. Inget erbjudande lämnas till individer bosatta i Australien, Cypern, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea, USA (eller någon amerikansk person) eller annat land där erbjudande, försäljning och leverans av teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier är begränsade enligt lag.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet 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 samt 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 Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Erbjudandet ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess registrering eller att det inte förekommit någon förändring i Bolagets 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 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Om inget annat uttryckligen anges så har informationen i detta Prospekt inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Viss finansiell information i Prospektet kan ha avrundats och därför kan de siffror som visas som totaler i detta Prospekt variera något från den exakta beräkningen av de siffror som föregår dem.

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter angående framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana framåtriktade uttalanden och framåtriktad information är baserad på Bolagets styrelse och lednings bedömning eller är antaganden baserade på information tillgänglig för Gruppen. Orden "anser", "antar", "avser", "beräknar", "förväntas", "förutses", "planeras", "potentiell", "tror" och liknande uttryck anger några av dessa framåtriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden följer av sammanhanget i vilka de förekommer. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig avsevärt från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Bolaget lämnar inga garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. Framåtriktade uppskattningar och förhåndsberäkningar som härstammar från tredje parts studier och som det hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomföranden eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av till exempel, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden på marknaden där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer samt ändringar i lagar och förordningar. Efter Prospektets datum åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Prospektet ska läsas tillsammans med alla de dokument som är införlivade genom hänvisning (se avsnitt "Handlingar införlivade genom hänvisning" nedan) samt eventuella supplement till Prospektet. Prospektet styrs av svensk rätt. Domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstår ur eller i anslutning till Prospektet.

Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras i Prospektet. Prospektet innehåller information om Bolagets marknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknad.

Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande såvitt Bolaget känner till. Bransch- och marknadspubliceringar anger generell information i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men Bolaget har inte på egen hand verifierat den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspubliceringar. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin tur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urvalsamt subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter, tjänster och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformationen som görs i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

INNEHÅLL

[01]	SAMMANFATTNING.....sid 01	[11]	OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT.....sid 58
[02]	RISKFaktorER.....sid 17	[12]	KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION.....sid 73
[03]	INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MOMENT GROUP.....sid 27	[13]	AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR.....sid 75
[04]	BAKGRUND OCH MOTIV.....sid 28	[14]	BOLAGSORDNING.....sid 79
[05]	VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....sid 29	[15]	LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....sid 80
[06]	MARKNADSÖVERSIKT.....sid 33	[16]	HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....sid 87
[07]	VERKSAMHETSBEskRIVNING.....sid 36	[17]	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....sid 88
[08]	STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR.....sid 42	[18]	DEFINITIONER.....sid 91
[09]	BOLAGSSTYRNING.....sid 47	[19]	ADRESSER.....sid 93
[10]	UTVALD FINANSIELL INFORMATION.....sid 51		

SAMMANFATTNING AV ERBJUDANDET

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen 9 maj 2019 är införd i aktieboken som aktieägare i Moment Group erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Moment Group. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) Nya Aktier.

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt
9 maj 2019

Teckningskurs

4,50 SEK per Ny Aktie

Teckningsperiod

13 maj 2019 – 27 maj 2019

Handel med teckningsrätter

13 maj 2019 – 23 maj 2019

Handel med BTA

13 maj – 3 juni

ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats
ISIN-kod aktie:
ISIN-kod teckningsrätt:
ISIN-kod BTA:
Kortnamn:

Nasdaq Stockholm
SE0000680902
SE0012596476
SE0012596484
MOMENT

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q2 1 januari – 30 juni 2019
Delårsrapport Q3 1 januari – 30 september 2019

26 juli 2019
25 oktober 2019

[01]

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

- | | | |
|------------|-----------------------------------|---|
| A.1 | <i>Introduktion och varningar</i> | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från respektive investerares sida. För det fall att yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är käreande i enlighet med tillämplig lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med andra delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Bolaget. |
| A.2 | <i>Finansiella mellanhänder</i> | Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. |

AVSNITT B – EMITTENT

- | | | |
|-------------|-------------------------------|--|
| B.1 | <i>Firma</i> | Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är MOMENT GROUP AB med organisationsnummer 556301-2730. |
| B.2 | <i>Säte och bolagsform</i> | Bolagets säte är i Göteborg. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras i den svenska aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | <i>Huvudsaklig verksamhet</i> | Bolaget verkar inom upplevelseindustrin, för närvarande inom fyra affärsområden: Live Entertainment, Venues, Event och Immersive Experiences – med en uttalad strategi att expandera till och verka inom ytterligare segment inom upplevelseindustrin. Gruppens verksamhet bedrivs genom kontor i Göteborg, Stockholm, Falkenberg, Växjö, Köpenhamn, Oslo och Hamburg. |
| B.4a | <i>Betydande trender</i> | <p>Bolaget har identifierat fyra trender som påverkar Bolaget och de branscher där Gruppen är verksam:</p> <p>Förändrade konsumtionsmönster, ökad köpkraft och gynnsam demografi</p> <p>Nordiska konsumenter följer i ökad utsträckning trenden i övriga Europa och lämnar allt oftare tv-soffan för upplevelser "på stan". Den disponibla inkomsten ökar liksom andelen som spenderas på upplevelser och underhållning.¹ År 2046 kommer 25 procent av Sveriges befolkning att vara 65 år eller äldre, med en ökande köpkraft och allt större aptit på kulturella evenemang.²</p> |

¹ Källa: Statiska Centralbyråns statistikdatabas, "Hushållens konsumtionsindikator efter ändamål, tabellinnehåll och månad" <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/hushallens-ekonomi/hushallen-utgifter/hushallens-utgifter-hut/>.

² Källa: Harrysrapporten #1 november 2016, sida 9.

B.4a Betydande Forts. trender

Krav på personalisering och behov av självförverkligande

Konsumenternas ökande medvetenhet ställer allt högre krav på att upplevelsen de väljer ska vara värd såväl tiden som pengarna och engagemanget de investerar. Urbaniseringen av samhället gör att städerna växer och konsumenterna söker i ökad utsträckning både sammanhang och upplevelser som ger dem en identitet.

Upplevelser fungerar som motor för shoppingcenter och stadskärnor

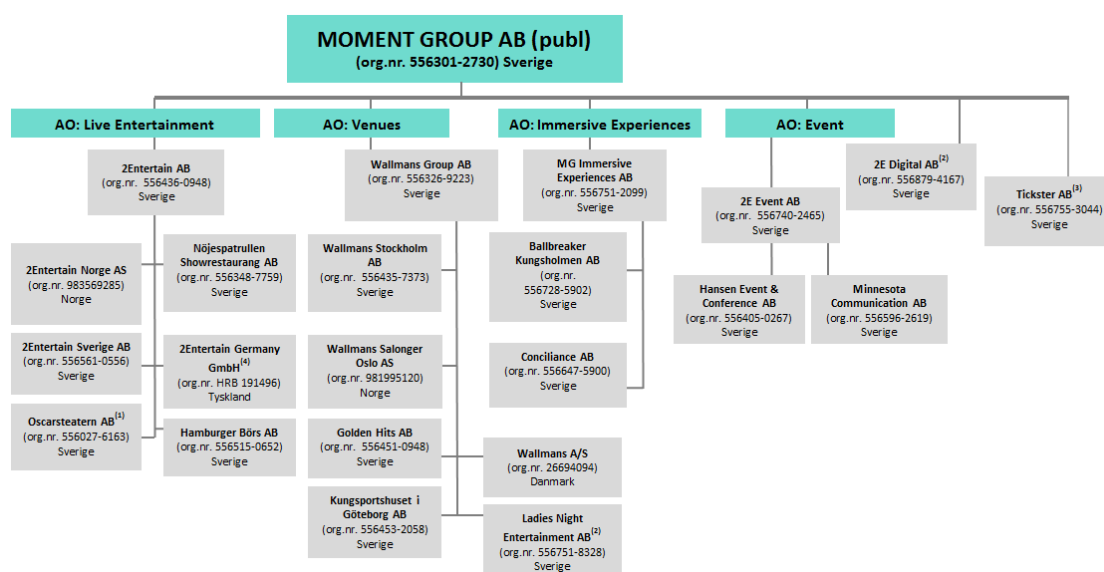
När de flesta butiker erbjuder sitt sortiment online är det inte längre produkterna i sig utan upplevelsen som lockar kunder till shoppingcenter. Trenden visar också att samverkan mellan restauranger och aktiviteter för att skapa nya, spännande koncept för kunderna ökar och att denna typ av underhållning är en naturlig del av en modern handelsplats.

Digitalisering driver behovet av engagerande fysiska upplevelser

Som svar på den passiva underhållning som erbjuds i tv-soffan, önskar konsumenten i allt större utsträckning ett aktivt deltagande i upplevelsen tillsammans med familj, vänner och kollegor. "Klassiska" icke-engagerande arenor, som traditionella nattklubbar, minskar i popularitet³ i takt med att konsumenten kräver mer engagerande innehåll i sin upplevelse.

B.5 Beskrivning av koncernen och bolagets plats i koncernen

Bolaget är moderbolag i Gruppen och innehar flera direkta och indirekta dotterbolag, huvudsakligen i Sverige, men också i Norge, Danmark och Tyskland. Gruppen illustreras nedan. Ägarandelen är 100 procent om inget annat anges nedan. Bolaget har även två intressebolag, Oscarsteatern AB och Tickster AB, som återfinns nedan.



(1) Oscarsteatern AB: Intressebolag, ägarandel 50 procent. (2) Ladies Night Entertainment AB och ZE Digital AB: Vilande. (3) Tickster AB: Intressebolag, ägarandel 20 procent. (4) 2Entertain Germany GmbH: Dotterbolag, ägarandel 75,04 procent.

³ Källa: Harrysrapporten #1 november 2016, sida 9, 12, 15.

B.6 Större aktieägare

Nedan visas Bolagets största aktieägare (minst fem procent innehav) per den 31 mars 2019.

Wallblomgruppen**	3 548 843 aktier och röster	23,66 %
Engströms Trä i Brynje AB*	2 387 500 aktier och röster	15,92 %
Stefan Gerhardsson	849 900 aktier och röster	5,67 %
Totalt största aktieägare	6 786 243 aktier och röster	45,25 %
Övriga befintliga aktieägare	8 214 540 aktier och röster	54,75 %
Totalt	15 000 783 aktier och röster	100 %

** Omfattar styrelseledamoten Bo Wallbloms innehav, inklusive ägande via dotterbolag samt privat ägande inom familjen Wallblom.

* Inklusive ägande via dotterbolag samt privat ägande inom ägarfamiljen.

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

B.7 Finansiell information i sammandrag

I de följande tabellerna nedan redovisas Bolagets utvalda historiska finansiella information avseende räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018. Den utvalda historiska finansiella informationen har hämtats från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, vilka har reviderats av Bolagets revisor.

Den utvalda historiska finansiella informationen innehåller därutöver Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2019, tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående räkenskapsår. Delårsrapporten för perioden 1 januari-31 mars 2019 har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Om inget annat anges har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Angivna belopp redovisas avrundade till miljoner kronor (MSEK) medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler.

GRUPPENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2019	2018	2018	2017	2016
	1 jan-31 mar	1 jan-31mar	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Nettoomsättning	217	277	1 101	1 023	850
Intäkter	217	277	1 101	1 023	850
Artist och produktionskostnader	-75	-120	-474	-467	-362
Handelsvaror	-19	-15	-67	-52	-47
Övriga externa kostnader	-47	-64	-260	-204	-193
Personalkostnader	-81	-74	-310	-257	-239
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-17	-4	-20	-15	-16
Övriga rörelsekostnader	0	0	-6	0	0
Resultat från intressebolag	1	1	1	1	-0
Rörelseresultat	-20	1	-34	29	-8
Resultat från finansiella poster	-6	-1	-12	-0	0
Resultat före skatt	-26	0	-46	29	-7
Skatt	3	0	5	-7	1
Periodens resultat	-23	0	-41	22	-7

B.7 *Finansiell*
Forts. *information i*
sammandrag

Hänförligt till moder- företagets aktieägare	-23	0	-37	22	-7
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-4	0	0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,55	0,01	-2,55	1,53	-0,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,55	0,01	-2,55	1,53	-0,45
Genomsnittligt antal utestående aktier	15 000 783	14 423 083	14 486 908	14 423 083	14 423 083

GRUPPENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2019	2018	2018	2017	2016
	31 mar	31 mar	31 dec	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	212	163	212	163	79
Immateriella anläggningstillgångar	3	2	3	3	2
Materiella anläggningstillgångar	514	105	106	88	74
Andelar i intresseföretag	13	11	11	10	9
Övriga finansiella tillgångar	0	0	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	15	7	14	6	4
Summa anläggningstillgångar	757	289	347	271	168
Omsättningstillgångar					
Varulager	6	6	6	5	5
Kundfordringar	48	63	87	89	60
Aktuell skattefordran	12	2	1	4	3
Övriga fordringar	31	37	25	33	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73	69	83	51	89
Likvida medel	14	151	38	77	84
Summa omsättningstillgångar	184	327	240	259	287
Summa tillgångar	941	616	587	529	455
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	8	7	8	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	82	71	82	71	71
Reserver	1	1	1	1	1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-1	72	27	68	46

B.7 *Finansiell
Forts. information i
sammandrag*

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	89	151	118	147	124
Minoritet	0	-0	-4	0	0
Summa Eget Kapital	89	150	114	147	124
Långfristiga skulder					
Räntebärande skulder	561	181	196	39	0
Uppskjuten skatteskuld	8	4	4	5	1
Summa långfristiga skulder	569	185	200	44	1
Kortfristigaskulder					
Räntebärande skulder	59	0	0	10	0
Leverantörsskulder	63	78	76	85	53
Skatteskulder	0	0	0	5	1
Övriga skulder	12	34	44	53	15
Förutbetalda	66	76	53	103	160
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82	92	100	84	101
Summa kortfristiga skulder	283	280	273	339	330
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	941	616	587	529	455

GRUPPENS KASSAFLÖDESANALYSISAMMANDRAG

MSEK	2019 1 jan-31 mar	2018 1 jan-31 mar	2018 1 jan-31 dec	2017 1 jan-31 dec	2016 1 jan-31 dec
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat	-20	1	-34	29	-8
Justering för icke kassa-	18	6	21	13	17
Erhållen ränta	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	-6	-1	-12	-0	-0
Betald inkomstskatt	-7	-4	-8	-5	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-16	2	-33	38	6
Justeringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager	0	-1	-1	0	0
Förändring av Rörelsefordringar	37	7	-19	35	-61
Förändring av rörelseskulder	-51	-47	-58	-64	51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29	-39	-110	9	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-20	-35	-28	-28
Förvärv av dotterbolag	0	0	-48	-37	0
Förvärv av intresseföretag	0	0	0	0	-5
Avyttring av dotterbolag	0	0	0	-0	0
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	1	0	0

B.7 *Finansiell
Forts. information i
sammandrag*

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-20	-82	-65	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	0	181	196	50	0
Amortering av lån	-9	-49	-49	-1	-2
Utbetald utdelning	0	0	-7	0	-22
Nyemission	0	0	11	0	0
Nettoförändring checkräkningskredit	17	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7	132	152	49	-24
Periodens kassaflöde	-25	73	-40	-6	-60
Likvida medel vid periodens början	38	77	77	84	142
Valutakursdifferens i likvida medel	1	1	1	-0	3
Periodens utgående likvida medel	14	151	38	77	84

GRUPPENS NYCKELTAL

MSEK	2019 1 jan-31 mar IFRS 16	2019 1 jan-31 mar IAS 17	2018 1 jan-31 mar	2018 1 jan-31 dec	2017 1 jan-31 dec	2016 1 jan-31 dec
Nettoomsättning	217	217	277	1 101	1 023	850
Pro rata omsättning	175	175	233	936	789	647
EBITDA	-3	-16	5	-14	44	8
EBIT	-20	-21	1	-34	29	-8
Rörelsemarginal, %	-9,2 %	-9,9 %	0,4 %	-3,1 %	2,9 %	-0,9 %
Rörelsemarginal pro rata %	-11,4 %	-12,2 %	0,5 %	-3,7 %	3,7 %	-1,2 %
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-	-	-	n/a ¹⁾	-0.6 ²⁾	-10.0 ³⁾
Vinstmarginal, %	-12,1 %	-11,6 %	-0,1 %	-4,2 %	2,9 %	-0,9 %
Avkastning på eget kapital	-23,2 %	-19,3 %	0,1 %	-28,4 %	16,3 %	-4,7 %
Avkastning på sysselsatt kapital	-2,8 %	-5,1 %	0,4 %	-13,5 %	18,5 %	-5,4 %
Kassalikviditet, %	62,9 %	77,0 %	114,7 %	85,8 %	74,9 %	85,6 %
Soliditet, %	9,5 %	17,6 %	24,4 %	19,3 %	27,7 %	27,3 %
Nettoskuld(-)/ Nettofordran(+)	-607	-199	-30	-158	28	84
Skuldsättningsgrad, %	694,0 %	226,0 %	120,4 %	172,5 %	33,5 %	0,0 %
Skuldsättningsgrad, netto, %	678,8 %	211,6 %	20,1 %	134,6 %	-19,2 %	-67,7 %
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	-	-	0,46	-
Medelantalet anställda	-	-	-	609	576	553

1) Nettoskuld/EBITDA anses inte meningsfull då Gruppen hade en negativ EBITDA om cirka 14 miljoner kronor och en nettoskuld om cirka 158 miljoner kronor

2) Gruppen hade en nettofordran, därför presenteras nyckeltalet som negativt. Nettofordran uppgick till cirka 28 miljoner kronor och EBITDA till cirka 44 miljoner kronor.

3) Gruppen hade en nettofordran, därför presenteras nyckeltalet som negativt. Nettofordran uppgick till cirka 84 miljoner kronor och EBITDA till cirka 8 miljoner kronor

Alternativt nyckeltal	Beskrivning	Syfte
Pro rata-omsättning	Omräkning av omsättning till lika omsättningsandel som vinstandel avseende samägda projekt. Avtalen kring samägda projekt ser olika ut – en part kan äga hela omsättningen men endast del av vinsten alternativt redovisa endast en vinstandel	Nyckeltalet visar omsättningen utifrån samma andel som ingår i resultatet och ger därmed en mer rättvisande omsättnings-siffra för Gruppen som inte är beroende av ägarandelen i olika projekt
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en bild av total resultatgenerering av den operativa verksamheten exkluderat finansieringsverksamheten
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat (EBIT) som andel av nettoomsättning	Rörelsemarginal är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i den löpande verksamheten
Rörelsemarginal pro rata, %	Rörelseresultat (EBIT) som andel av pro rata-omsättning	Rörelsemarginal, pro rata, justeras efter hur omsättnings- och resultatandelar fördelas genom avtal inom samägda projekt. Måttet reflekterar bättre det faktiska värdeskapandet i den löpande verksamheten
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar	Nyckeltalet är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten
Medelantalet anställda	Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden	Nyckeltalet visar hur många heltidstjänster som utfört arbete under perioden. I nyckeltalet ingår alla typer av anställningsformer, men omräknat till heltidstjänster
Avkastning på eget kapital, %	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget

B.7 *Finansiell
Forts. information i
sammandrag*

Avkastning på sysselsatt kapital, %	Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital definierat som summa tillgångar minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar (som i Bolagets fall uppgår till 0) inklusive uppskjutna skatteskulder	Nyckeltalet visar hur effektivt Bolaget hanterar det sysselsatta kapitalet
Vinstmarginal, %	Resultat före skatt som en andel av nettoomsättning	Nyckeltalet är ett användbart mått för att visa det totala resultat före skatt som genereras inom Gruppen efter hänsyn tagits till Bolagets finansiering
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, betalningsförmåga på lång sikt
Räntebärande skulder	Långfristiga- och kortfristiga skulder till kreditinstitut	Nyckeltalet visar Gruppens totala skuldsituation
Nettoskuld (-)/Nettofordran (+)	Räntebärande skulder minskat med likvida medel. En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande finansiella tillgångar (som i Bolagets fall uppgår till 0) överstiger räntebärande skulder och således utgår en nettofordran	Nyckeltalet visar Gruppens totala skuldsituation inräknat kassa och visar om Gruppen har större kassa än skulder
Skuldsättningsgrad, %	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital	Ett vanligt mått för att mäta skuldsättningsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets bruttoskuldsättning i förhållande till eget kapital
Skuldsättningsgrad, netto, %	Nettoskuld dividerat med eget kapital	Ett vanligt mått för att mäta belåningsgradsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets nettoskuldsättning i förhållande till eget kapital
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld dividerat med EBITDA	Ett vanligt mått för att mäta belåningsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA

Kassalikviditet, %	Omsättningstillgångar exklusive lager i procent av kortfristiga skulder	Kassalikviditet indikerar ett företags kortsiktiga betalningsförmåga. En kassalikviditet om 100 % eller mer innebär att kortfristiga skulder kan betalas direkt. En kassalikviditet som understiger 100 %, där lager eller pågående arbeten inte kan användas direkt, betyder att företaget kan behöva lösgöra långsiktiga tillgångar eller behöva ta lån för att betala sina kortfristiga skulder
IFRS-nyckeltal	Beskrivning	Syfte
Resultat per aktie före utspädning	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier	Ett vanligt mått med syftet att mäta den vinst som genererats per aktie
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat per aktie efter utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om konvertering av dem ger upphov till lägre resultat per aktie	Ett vanligt mått med syftet att mäta den vinst som genererats per aktie, efter eventuella utspädningseffekter

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

För att kunna presentera Gruppens verksamhet på ett rättvisande sätt använder sig Gruppen av ett antal alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS eller i årsredovisningslagen. De alternativa nyckeltal som Gruppen använder sig av framgår av nedanstående redogörelse som också innefattar definitioner samt hur de beräknas

BERÄKNING NYCKELTAL

Nyckeltalen presenteras i procent (%) eller gånger (ggr).

Pro rata-omsättning ¹⁾	= Nettoomsättning - pro rata
Rörelsemarginal, %	= 100 x $\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$
Rörelsemarginal pro rata, %	= 100 x $\frac{\text{EBIT}}{\text{Pro rata-omsättning}}$
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Genomsnittligt eget kapital}}$
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x $\frac{\text{Resultat före skatt plus finansiella kostnader}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$
Vinstmarginal, %	= 100 x $\frac{\text{Resultat före skatt}}{\text{Nettoomsättning}}$
EBITDA	= EBIT + Avskrivningar och nedskrivningar
Räntebärande skulder	= långfristiga räntebärande skulder + kortfristiga räntebärande skulder
Nettoskuld/Nettofordran ²⁾	= Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoskuld/EBITDA, ggr	= 100 x $\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA}}$
Kassalikviditet, %	= 100 x $\frac{\text{Omsättningstillgångar exklusive lager}}{\text{Kortfristiga skulder}}$
Soliditet, %	= 100 x $\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Summa tillgångar}}$
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x $\frac{\text{Räntebärande skulder}}{\text{Eget kapital}}$
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x $\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$

1) Omräkning av omsättning till lika omsättningsandel som vinstandel avseende samägda projekt. Avtalen kring samägda projekt ser olika ut – en part kan äga hela omsättningen men endast del av vinsten alternativt redovisa endast en vinstandel. Affärsområdet Live Entertainment applicerar måttet pro rata-omsättning för att på ett bättre sätt reflektera verksamhetens omsättning. Skillnaden mellan nettoomsättning och pro rata-omsättning är hänförlig till denna omräkning. Gruppen mäter tillväxt med pro rata-måttet.

2) En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande finansiella tillgångar överstiger räntebärande skulder och således utgör en nettofordran.

Väsentliga förändringar efter den 31 mars 2019

Styrelsen för Moment Group beslutade den 1 april 2019 att genomföra en nyemission av aktier till en sammanlagd teckningslikvid om cirka 54 miljoner kronor med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Efter 31 mars 2019 har Gruppen upptagit ytterligare 10 miljoner kronor i finansiering från bank för att brygga till dess emissionslikviden är Gruppen tillhanda.

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.
B.10	<i>Anmärkningar i revisionsberättelsen</i>	Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i Bolagets revisionsberättelser.
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Det är Moment Groups bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Moment Groups rörelsekapitalbehov är främst kopplat till säsongsvariationer, förvärv av Minnesota Communication och driftunderskott kopplat till etableringar gjorda under 2018. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Moment Groups befintliga verksamhet till juni 2019. Underskottet i rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna bedöms maximalt uppgå till cirka 25 miljoner kronor, vilket det bedöms göra i augusti 2019. Därefter kommer biljettförsäljningen för andra halvåret igång, och Gruppen väntas därmed läka underskottet genom att generera en nettokassa om minst 25 miljoner kronor. Underskottet i rörelsekapital väntas således vara läkt i oktober 2019. Företrädesemissionen beräknas tillföra Moment Group cirka 54 miljoner kronor före emissionskostnader och ska, bland annat, användas för att täcka underskottet i rörelsekapital mellan juli och oktober 2019. Företrädesemissionen är garanterad till 100 procent genom tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och nya aktieägare. Erhållna tecknings- och garantiåtaganden är dock inte säkerställda. Om Företrädesemissionen, trots lämnade tecknings- och garantiåtaganden, inte genererar ett kapitaltillskott om minst 25 miljoner kronor, och om Moment Group vid ett sådant utfall inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Värdepapper som tas upp till handel</i>	Aktier i MOMENT GROUP AB med ISIN SE0000680902.
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 7 500 391,50 kronor, fördelat på 15 000 783 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,5 kronor. Samtliga aktier är fullt betalda.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	<p>Alla aktier i Bolaget är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt.</p> <p>Rösträtt Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar aktieägarens totala innehav av aktier i Bolaget. Företrädesrätt till nya aktier m.m.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sådana aktier i förhållande till det antal aktier som de innehade före emissionen.</p> <p>Rätt till vinstutdelning Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter</p>

(sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en period som begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

C.5 *Inskränkningar i överlåtbarheten*

Ej tillämplig. Samtliga Aktier är fritt överlåtbara.

C.6 *Upptagandet till handel*

De Nya Aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm.

C.7 *Utdelningspolicy*

Bolagets utdelningspolicy är att utdelningen ska uppgå till lägst 30 procent av Gruppens resultat efter skatt. En utdelning förutsätter att Gruppens finansiella ställning är tillräcklig för den löpande verksamheten samtidigt som Gruppens expansionsplaner ska kunna fullföljas.

AVSNITT D - RISKER

D.1 *Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen*

Bolagets verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll. Nedan följer en sammanfattning av de huvudsakliga risker som bedöms vara specifika för Bolaget och som påverkar och kan komma att påverka Gruppens verksamhet, framtida utveckling, resultat och finansiella ställning både direkt och indirekt. Riskerna är inte rangordnade, gör inte anspråk på att vara heltäckande och ska läsas tillsammans med avsnittet "Riskfaktorer".

Makroekonomiska faktorer

Generella förändringar i ekonomin, ekonomisk tillväxt, demografiska förändringar, förändringar i sysselsättningsgrad, förändringar i infrastruktur, befolkningsökning, inflation och räntenivåer påverkar efterfrågan på Gruppens tjänster såväl som värdet på Gruppens tillgångar.

Konkurrerande natur

Gruppen bedriver affärsverksamhet på marknader med hög konkurrens. Konkurrensen har lett till, och kommer fortsätta innebära, att priserna pressas vilket sätter press på Gruppen vad gäller prissättningen av de tjänster som erbjuds.

Sabotage, skador, skadade eller avlidna

Gruppens evenemang och lokaler kan i framtiden bli föremål för sabotage eller attentat, eller olyckor, såsom brand, vilket kan orsaka betydande skador på egendom samt personskador eller dödsfall för kunder och/eller personal.

Säsongsbundenhet

En stor del av Gruppens vinst genereras under det fjärde kvartalet på grund av en större efterfrågan kring jul. Därmed är Gruppens finansiella resultat för hela räkenskapsåret delvis beroende av försäljningen under denna period.

Hyrda lokaler

Gruppens tjänster tillhandahålls i lokaler som Gruppen hyr. Om fastighetsägare ändrar hyresvillkoren, under eller efter utgången av hyresperioden, kan det innebära ökade kostnader för Gruppen.

Tillstånd

Gruppens affärsverksamhet är beroende av licenser och tillstånd för att verksamheten ska kunna bedrivas. Gruppens oförmåga att erhålla, upprätthålla eller förnya sådana licenser eller tillstånd kan väsentligen påverka Gruppens affärsverksamhet.

Innehåll i shower och arrangemang

Gruppens affärsverksamhet är beroende av att tillhandahålla relevant innehåll för shower och andra arrangemang. När Gruppens licenser går ut är det inte säkert att det finns tillräckligt med material av god kvalitet, material med förmånliga villkor eller något material överhuvudtaget för att ersätta existerande innehåll.

Gruppen är beroende av att tillhandahålla relevanta artister till sina produktioner. Detta kan vara svårt eller inte alls möjligt på grund av ett snävt utbud, kostnader och/eller tillgänglighet till rätt kompetens.

IT

Allvarliga fel eller störningar i Gruppens datasystem kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppens förmåga att hantera personuppgifter, kunduppgifter och att utföra andra aktiviteter nödvändiga för affärsverksamheten på ett effektivt och säkert sätt är beroende av att Gruppens IT-system och IT-rutiner fungerar smidigt och utan störningar.

Biljettförsäljningssystem

Gruppen säljer biljetter via flera kanaler. Driftavbrott eller störningar i tredje parts system kan påverka Gruppens försäljning och verksamhet.

Risker avseende Gruppens rykte

Verksamheter inom underhållnings- och upplevelseindustrin bevakas av media och bevakningen av företag inom industrin, deras artister, skådespelare, anställda och andra aktörer kan resultera i dålig publicitet vilket kan påverka Gruppens rykte.

Immateriella rättigheter

Det finns en risk att Gruppens skydd gällande varumärken som används i verksamheten inte är tillräckligt eller att Gruppen omedvetet eller av misstag gör intrång i rättigheter som ägs av andra aktörer. Gruppen kan även komma att exponeras för piratkopiering av sin liveunderhållning genom otillåtna inspelningar och otillåten spridning av dessa.

Miljö

Gruppens affärsverksamhet kan medföra höga ljudnivåer i samband med repetitioner och föreställningar, vilket kan upplevas störande av och leda till klagomål från grannar och andra som befinner sig i närheten. Detta kan leda till att Gruppens rykte och varumärke påverkas negativt.

Organisatoriska risker

Förluster av nyckelpersoner i Gruppens ledning kan leda till förlust av nyckelrelationer. Vissa anställningsavtal för sådana nyckelanställda innehåller ingen konkurrensklausul, vilket, förutom att Gruppen tappar nyckelrelationer, kan resultera i oönskad konkurrens.

Risker relaterade till växelkurser

Gruppen exponeras för valutarisker både genom affärstransaktioner i olika valutor men också genom att Gruppen är verksam inom flera olika valutazoner.

Tvister

Gruppen kan påverkas negativt av domstolsbeslut, förlikningar, oväntade kostnader eller andra effekter som uppkommer genom rättsliga och administrativa förfaranden och av undersökningar utförda av kontrollorgan eller andra aktörer som ska inrättas eller kan komma att inrättas i framtiden.

Samtliga scenarion ovan skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

D.3 *Huvudsakliga risker avseende värdepappren* *En investering i värdepapper är förknippad med ett antal risker. Nedan följer en sammanfattning av de huvudsakliga risker som bedöms vara specifika för Erbjudandet och Bolagets aktier. Riskerna är inte rangordnade, gör inte anspråk på att vara heltäckande och ska läsas tillsammans med avsnittet "Riskfaktorer".*

Risker relaterade till aktiekursens utveckling och aktiernas likviditet
Värdet på Bolagets aktier kan stiga men också sjunka och det föreligger en risk för att investerare inte får tillbaka hela eller delar av det kapital som investerats. Det är inte säkert att någon likvid marknad utvecklas för handel med Bolagets aktier. En grundlig analys av Bolaget, dess marknad samt allmän information bör därför föregå en eventuell investering i Bolaget.

Kapitalanskaffning

Bolaget kan komma att söka ytterligare kapital för att finansiera den löpande verksamheten eller för att göra ytterligare investeringar, vilket kan medföra en utspädning för befintliga aktieägares andel i Bolaget. Det finns även risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla finansiering till rimliga villkor.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling och aktiernas likviditet

Priset på aktierna kan bli föremål för fluktuationer till följd av en förändrad uppfattning på kapitalmarknaden avseende aktierna eller liknande värdepapper, på grund av olika omständigheter och händelser. Aktiemarknader kan från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Risken för fluktuationer i aktiekursen är större för aktier med låg omsättning. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan det innebära svårigheter att avyttra aktierna till ett pris och vid en tidpunkt som bedöms lämplig, eller överhuvudtaget. Kursen på erhållna teckningsrätter kan bland annat bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i teckningsrätterna kan medföra att det blir svårare att köpa och/eller att sälja teckningsrätterna.

Utspädning

Aktieägare som inte, eller endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Bolaget utspädda.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

De tecknings- och garantiåtaganden som ingåtts inför Företrädesemissionen är inte säkerställda och det finns en risk att dessa inte uppfylls vilket kan inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Valutakursdifferensers potentiella negativa effekt på värdet på aktieinnehav eller lämnade vinstutdelningar

Då Bolagets värdepapper är denominerade i SEK finns en risk att utländska aktieägare kan komma att drabbas av negativa valutaeffekter till följd av ogynnsamma förändringar i sin lokala valuta i förhållande till SEK.

Aktieägare med betydande inflytande

Bolagets fåtal större aktieägare har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva väsentligt inflytande i frågor som är föremål för omröstning på bolagsstämman, såsom exempelvis emission av ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument som kan medföra utspädning för aktieägarna, eller betalning av eventuella framtida utdelningar. Dessa aktieägare kan även utöva inflytande över Bolagets styrelse, ledande befattningshavare och verksamhet. Vidare kan de större aktieägarnas intressen helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares och/eller Bolagets intressen.

Framtida utdelningar

Bolagets utdelningspolicy innebär att utdelningen ska uppgå till lägst 30 procent av Gruppens resultat efter skatt. En utdelning förutsätter att Gruppens finansiella ställning är tillräcklig för den löpande verksamheten samtidigt som Gruppens expansionsplaner ska kunna fullföljas. Enligt Obligationsvillkoren får Bolaget vidare inte lämna vinstutdelning om inte vissa förutsättningar, bland annat ett nyckeltalstest, är uppfyllda. Alla eventuella framtida vinstutdelningar som Bolaget kan komma att betala kommer därför att bero på ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar samt andra faktorer. Bolaget eller dess dotterbolag eller intressebolag kan även komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och dess aktieägare kanske inte kommer att besluta att betala vinstutdelningar.

AVSNITT E - ERBJUDANDET

E.1 *Emissionsbelopp och emissionskostnader* Företrädesemissionen förväntas inbringa en emissionslikvid om cirka 54 miljoner kronor före avdrag av emissionskostnader.
Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 7,3 miljoner kronor.

<p>E.2a <i>Motiv och användning av emissionslikviden</i></p>	<p>Moment Group har en tydlig tillväxtambition och utvärderar förvärvsmöjligheter löpande. Bolaget har som mål att öka pro rata-omsättningen med 10 procent per år med en rörelsemarginal om 6 procent över en konjunkturcykel. Under 2017 och 2018 förvärvades till exempel aktivitetscentren Ballbreaker i Stockholm och STAR Bowling i Göteborg. Därmed gick Bolaget in i ett nytt segment som bygger på att gästen själv tar en aktiv roll i sin upplevelse tillsammans med vänner, kollegor och familj. Förvärven av Ballbreaker och STAR Bowling har utvecklats väl inom Bolaget och bildar från och med januari 2019 det nya affärsområdet Immersive Experiences.</p> <p>Under 2017 förvärvades även Minnesota Communication till affärsområdet Event. Förvärvet finansierades med egna medel och en tilläggsköpeskilling baserad på Minnesotas resultatgenerering under 2017 och 2018. Då Minnesota utvecklats mycket väl inom Gruppen utbetalades under 2018 en tilläggsköpeskilling om 16,5 miljoner kronor och under våren 2019 utbetalades en tilläggsköpeskilling om 18,7 miljoner kronor .</p> <p>Förvärv, nyetableringar och investeringar har finansierats dels genom egengenererade medel och dels genom extern finansiering och nyemitterade aktier. Förvärv och etableringar har påverkat Bolagets lönsamhet och likviditet genom förvärvs-, integrerings-, etablerings- och uppstartskostnader. Efter de genomförda förvärven och satsningarna överstiger Bolagets nettoskuldssättning det finansiella målet om 3 gånger EBITDA Rullande Tolv Månader. Samtidigt ser Bolaget ett behov av kapital under sommarhalvåret då kvartal 2 och kvartal 3 präglas av lägre aktivitet och således lägre kassaflöden samt lägre resultatgenerering.</p> <p>Bolaget ser även en fortsatt stor potential i befintlig verksamhet och under 2019 genomförs effektiviserings- och besparingsprogram för att stärka Bolagets lönsamhet. Moment Group, genom 2Entertain, avser att ingå ett samarbetsavtal med BB Promotion för att underlätta etableringen på den tysktalande marknaden samtidigt som risktagandet minskas jämfört med en satsning i egen regi.</p> <p>För att fullt ut kunna bemöta och tillvarata de möjligheter som identifierats har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Bolaget avser att använda nettolikviden från nyemissionen till att i) stärka Bolagets balansräkning inför kommande sommarhalvår; ii) finansiera tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Minnesota Communication; iii) genomföra den nuvarande strategin för att uppnå de uppställda finansiella målen; iv) ge Bolaget möjlighet att fortsätta utforska och genomföra investeringsmöjligheter som identifieras.</p> <p>Bolaget avser att använda cirka 25 miljoner kronor av nettolikviden för att täcka det underskott av rörelsekapital som bedöms uppstå mellan juli 2019 och oktober 2019. Vidare avser Bolaget att använda 10 miljoner kronor av likviden för att återbetala den bryggfinansiering som, bland annat, finansierat tilläggsköpeskillingen av Minnesota Communication. Resterade del av nettolikviden avser Bolaget att använda för att stärka Bolagets finansiella ställning och för att fortsätta vidareutveckla verksamheten.</p>
<p>E.3 <i>Erbjudandets form och villkor</i></p>	<p>Bolagets styrelse beslutade den 1 april 2019, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut om nyemission godkändes vid årsstämman den 7 maj 2019. Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 6 000 313 kronor genom utgivande av högst 12 000 626 Nya Aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen är den 9 maj 2019. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) Nya Aktier. Teckning ska ske under perioden från och med den 13 maj 2019 till och med den 27 maj 2019, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskurs har fastställts till 4,50 kronor per aktie.</p>
<p>E.4 <i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i></p>	<p>Carnegie Investment Bank AB (publ) har lämnat och kan i framtiden komma att lämna finansiell rådgivning samt även utföra banktjänster för Bolaget och Gruppen inom ramen för den löpande verksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter existera eller uppstå som följd av att Carnegie Investment Bank AB (publ) tidigare har åtagit sig eller i framtiden åtar sig att genomföra transaktioner för andra parter där Carnegie Investment Bank AB (publ) har flera olika roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstående intressen.</p> <p>Bolagets största aktieägare, inklusive Wallblomgruppen och Engströms Trä i Brynje, som per den 1 mars 2019 representerade cirka 50 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att rösta för emissionsbeslutet på bolagsstämman samt att teckna cirka 45 procent av Företrädesemissionen. Härutöver har ett antal befintliga aktieägare, inklusive Wallblomgruppen, samt ett antal externa investerare lämnat garantiåtaganden för ytterligare totalt cirka 30 miljoner kronor, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således fullt garanterad.</p>

E.5	<i>Säljare av värdepapper och lock-up arrangemang</i>	Ej tillämplig. Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker. Inga aktier är föremål för lock up arrangemang.
E.6	<i>Utspädnings-effekt</i>	Företrädesemissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med maximalt 12 000 626 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 44,4 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

[02]

RISKFAKTORER

Investering i värdepapper innebär en viss nivå av risk. I detta avsnitt redogörs för ett antal riskfaktorer, både generella risker hänförliga till Gruppen och Gruppens verksamhet, samt specifika risker hänförliga till aktierna och Företrädesemissionen. Flera faktorer påverkar och kan komma att påverka Gruppens verksamhet, framtida utveckling, resultat och finansiella ställning både direkt och indirekt. Innan en potentiell investerare tar ett beslut att investera i värdepapper, ska investeraren noggrant överväga riskfaktorerna nedan, utvärdera externa faktorer och göra en självständig bedömning. Nedan redovisade risker är uppräknade utan inbördes ordning och är inte rangordnade efter betydelse. Riskerna som presenteras i detta Prospekt är inte uttömmande och andra riskfaktorer som i nuläget är okända eller som i nuläget inte beräknas materialiseras kan också påverka Gruppens verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Sådana risker kan också leda till att priset på aktierna i Moment Group faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL GRUPPEN OCH MARKNADEN

Makroekonomiska faktorer

Den marknad som Gruppen främst bedriver verksamhet inom, underhållning och upplevelser, har Gruppen organiserat i segmenten Live Entertainment, Venues, Event och Immersive Experiences ("Huvudsegmenten"), som alla påverkas av makroekonomiska faktorer. Generella förändringar i ekonomin, ekonomisk tillväxt, demografiska förändringar, en utveckling i sysselsättningsgrad, förändringar i infrastruktur, befolkningsökning, inflation och räntenivåer påverkar efterfrågan på Gruppens tjänster såväl som värdet på Gruppens tillgångar. Efterfrågan på Gruppens tjänster är generellt föremål för dessa faktorer eftersom faktorerna påverkar hushållens disponibla inkomst eller intäkter hos Gruppens målgrupp och därmed deras vilja och möjlighet att betala för underhållning eller upplevelser. Inflationsförväntningar påverkar vidare den faktiska räntenivån, vilket i sin tur påverkar Gruppens nettoinkomst. I förlängningen har även förändrade räntenivåer en betydande effekt på Gruppens resultat och kassaflöde. Dessa faktorer kan tillsammans eller var för sig ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrerande natur

Gruppen bedriver affärsverksamhet på marknader med hög grad av konkurrens och har upplevt ökad konkurrens på grund av att ett ökat antal direkt och indirekt likvärdiga tjänster har tillkommit på marknaden, där de indirekt likvärdiga tjänsterna ger upplevelser av annat slag än vad Gruppen tillhandahåller inom Huvudsegmenten. Dessa inslag på marknaden innebär, och kommer troligtvis fortsätta innebära, betydande konkurrens vad gäller Gruppens tjänster. Om Gruppen inte klarar att upprätthålla och/eller förbättra tjänsternas konkurrenskraftighet, både vad gäller kvalitet och en överkomlig prissättning, finns en risk för att Gruppen

varken kan behålla befintliga kunder eller expandera sin kundkrets som förväntat. Gruppens kundavtal är ingångna antingen direkt med konsument eller med företagskunder. Avtalen med företagskunder är vanligtvis ingångna för enskilda event eller produktioner och har därför en relativt kort löptid. I de fall ramavtal är ingångna innehåller dessa typiskt sett inga garantier för återkommande avrop. Om Gruppen inte kan attrahera nya kunder och inte kan behålla sina befintliga kunder, särskilt företagskunder, kommer de lägre intäktsnivåerna påverka lönsamheten negativt. Om konkurrenter pressar priserna kan det leda till att Gruppen måste sänka priset på de tjänster Gruppen erbjuder. Behovet av att upprätthålla lönsamheten när intäkter minskar och priserna blir lägre kan resultera i prisnedskärningar eller andra effektivitetsåtgärder som kan ha en skadlig effekt på kvaliteten på Gruppens tjänster. Till exempel kan Gruppen vara mindre villig, eller ha mindre möjlighet, att betala för att behålla kvaliteten på underhållare, shower eller event som Gruppen erbjuder. Alla sådana kvalitetsförsämringar i Gruppens underhållning, shower eller event kan minska efterfrågan på Gruppens tjänster och leda till en förlust av kunder och därmed intäkter. En märkbar minskning i Gruppens lönsamhet eller förlust av nuvarande eller framtida kunder, särskilt företagskunder, på grund av att kunder väljer alternativa upplevelser eller event kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sabotage, skador, skadade eller avlidna medarbetare eller kunder

Event, shower, produktioner och liveunderhållning som Gruppen arrangerar kan dra till sig mycket människor på en relativt liten yta, och det kan inte uteslutas att de kan vara föremål för attentat eller sabotage, eller att det inträffar olyckor såsom omfattande bränder, vilket kan leda till allvarliga personskador eller dödsfall för

Gruppens kunder eller anställda, eller allvarliga skador på Gruppens egendom. Sådana attentat, sabotage eller olyckor, riktade mot Gruppens event eller mot andra stora folksamlingar, kan generellt leda till att människor avstår från att delta på sådana event. Även om Gruppens event inte specifikt utgör måltavlor kan sådana händelser på kort sikt leda till att Gruppen väljer att ställa in event med kort varsel eller att kunder väljer att inte delta på eventet, vilket kan leda till förlorade intäkter för Gruppen. Skador som involverar Gruppens kunder eller anställda, eller allvarliga skador på Gruppens egendom kan innebära ett ansvar för Gruppen vilket kan ha en negativ effekt för Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Attentat, sabotage, skador, personskador, avlidna personal eller avlidna kunder kan vidare ha en negativ inverkan på Gruppens varumärke och rykte, vilket kan leda till en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risk för bedrägerier

I Gruppens verksamhet förekommer betalningar, kontanthantering samt försäljning direkt mot konsument. Det finns en risk att Gruppen i samband därmed utsätts för bedrägerier eller försök till bedrägerier. Sådana bedrägerier kan vara interna, exempelvis att personal förskingrar pengar i samband med hantering av kontanter eller kortbetalningar, eller att personal olovligt bjuder kunder på mat, dryck eller tjänster. Externa parter kan också utsätta Gruppen för bedrägerier, exempelvis genom att vilseleda Gruppen om sin betalningsförmåga eller göra intrång i IT-system som Gruppen använder. Sådana bedrägerier, eller försök till bedrägerier, kan leda till minskade eller uteblivna intäkter eller att Gruppen blir föremål för rättstvister. Vidare kan bedrägerier skada Gruppens renommé. Detta kan i sin tur leda till en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Säsongsbundenhet

Gruppens verksamhet är säsongsbunden, med en stor del av försäljning och rörelseresultat genererade under det fjärde kvartalet, på grund av en stor efterfrågan kring jul (julfester och julevent inkluderat). Därmed är Gruppens finansiella resultat för hela räkenskapsåret beroende av hur framgångsrik försäljningen är under denna period. Gruppen förbereder sig för den ökade efterfrågan under denna period genom att anställa extra personal. Om Gruppen, under denna period, upplever en svagare försäljning än förväntat eller överskattar efterfrågan på Gruppens tjänster kan de ökade kostnaderna som uppstår för att täcka sådana överskattningar resultera i att Gruppens finansiella resultat för det året påverkas negativt. Att verksamheten är säsongsbunden medför även att Gruppen upplever ett svagare kassaflöde under sommarmånaderna, vilket i sin tur negativt kan påverka Gruppens förmåga att upprätthålla den nödvändiga likviditet som krävs för att uppfylla verksamhetens behov, vilket kan medföra väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat, affärsverksamhet och finansiella ställning.

Avtalsrisker

Om Gruppen är oförmögen att fullgöra relevanta avtalsrättsliga skyldigheter kan det leda till uppsägning av avtal, eller andra följder såsom skyldighet att betala vite eller skadestånd. Aktieägar-, eller samarbetsavtal, avtal med leverantörer som tillhandahåller mat och dryck, IT-tjänster, biljettförsäljning, manuskript och

upphovsrättsinnehavare samt företagskunder eller finansieringsavtal eller andra avtal kan sägas upp om Gruppen väsentligen bryter mot sina skyldigheter enligt avtalet. Det finns en risk att dessa avtalsmotparter inte i rätt tid eller inte alls fullgör sina avtalsenliga skyldigheter gentemot Gruppen. Om någon motpart inte fullgör sina åtaganden gentemot Bolaget eller dess dotterbolag kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vissa av Gruppens avtal innehåller även bestämmelser som innebär att avtalen kan sägas upp vid en direkt eller indirekt ägarförändring, så kallad *change of control*. Om flera av Gruppens största leverantörs- och/eller kundavtal med företag sägs upp, eller leverantörer och/eller kunder inte återkommer, eller om Bolaget blir skyldigt att betala vite eller skadestånd, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Hyrdalokaler

Gruppens affärsverksamhet är beroende av hyres- och arrendeavtal med fastighetsägare och tillgång till de lokaler och anläggningar där Gruppen är verksam. Tjänsterna som Gruppentillhandahåller utförs i fastigheter som Gruppen hyr eller arrenderar från externa fastighetsägare. Om fastighetsägarna ändrar villkoren under eller efter avtalsperioden, kan det leda till ökade kostnader. Om en fastighetsägare bestämmer sig för att säga upp, eller inte förlänga, avtalet under eller efter avtalsperioden, eller om hyresavtal annars inte förlängs i slutet av avtalsperioden, kan Gruppens intäkter minska och en konkurrent kan ta kontroll över anläggningen i syfte att bedriva konkurrerande verksamhet. Gruppen har i vissa fall avstått från sitt indirekta besittningsskydd, vilket innebär att Gruppen inte har rätt till ersättning om hyresvärden felaktigt säger upp hyresavtalet. Gruppen kanske inte lyckas hitta en ersättningslokal med förmånliga villkor eller inte lyckas hitta en ersättningslokal överhuvudtaget. Förändringar i hyres- eller arrendevillkor, förlorade avtal eller förlorad tillgång till lokaler kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillstånd

Gruppen bedriver verksamhet på flera mötesplatser och restauranger där alkohol serveras och kunder träffas för att dansa. För att kunna servera alkohol och erbjuda danslokaler till allmänheten måste Gruppen ha särskilda tillstånd från kommunen där mötesplatsen är belägen i enlighet med alkohollagen (2010:1622) och ordningslagen (1993:1617) samt motsvarande lagstiftning i andra länder där Gruppen bedriver verksamhet. Kraven gäller bland annat för ägare som har ett betydande inflytande över den juridiska enhet som ansöker om godkännande eller tillstånd. Det är möjligt att tillstånden som Gruppen behöver för att kunna servera alkohol inte kan erhållas, upprätthållas eller förnyas. Det kan också vara osäkert om tillstånd krävs för att utöva särskilda verksamheter eller för särskilda marknader och om Gruppen efter en ansökan kommer att beviljas tillstånd. Om Gruppen inte kan erhålla, upprätthålla och förnya de tillstånd som är nödvändiga för att bedriva sin affärsverksamhet kan Gruppen tvingas stänga ner vissa delar av sin verksamhet eller mötesplatser. Sådana begränsningar i Gruppens affärsverksamhet, som följer av icke erhållna eller förlorade tillstånd, kan ha

en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om beviljande, förnyande eller övertagande av tillstånd som är nödvändiga för Gruppens affärsverksamhet är försenade, till exempel på grund av utdragna handläggningstider hos den aktuella myndigheten eller om sådant beviljande, förnyande eller överföring nekats, eller om villkoren i tillstånd som Gruppen förvärvat är orimligt betungande eller inte kan fullgöras, eller om Gruppen bedriver verksamhet utan de nödvändiga tillstånden kan Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligen påverkas negativt.

Innehåll i shower och arrangemang

Gruppens affärsverksamhet är beroende av förmågan att tillhandahålla kvalitativt och populärt innehåll till shower och andra arrangemang. Innehålllets attraktionskraft är subjektiv och bedöms inte alltid korrekt på förhand. När Gruppens innehållslicenser går ut är det inte säkert att det finns tillräckligt med material av god kvalitet, material med förmånliga villkor eller något material överhuvudtaget för att ersätta existerande innehåll eller i syfte att utöka Gruppens urval som förväntas mot bakgrund av Gruppens affärsmodell.

Gruppens oförmåga att tillhandahålla innehåll med tillräcklig attraktionskraft, popularitet och kvalitet kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. På ett liknande sätt kan produktionen av innehåll av en lägre standard än Gruppens nuvarande utbud (brist på tillgång till kvalitetsinnehåll inkluderat), för aggressiv/förhastad expansion eller kostnadsbesparingar, leda till att Gruppens rykte i sin helhet och Gruppens ställning som en producent av kvalitetsunderhållning och event påverkas negativt vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Personal

Gruppen är beroende av kompetent personal inom bland annat restaurangverksamhet, såsom kockar och köksmästare, showverksamhet, såsom scenkonstnärer, artister och musiker samt eventverksamhet, såsom producenter, content-ansvariga och projektledare. Att hitta kompetent personal till Gruppens verksamhetsområden kan vara svårt eller omöjligt på grund av det begränsade utbudet, kostnader, och/eller tillgänglighet till nödvändiga färdigheter. Vissa produktioner är beroende av enskilda artister, som kan bli sjuka eller indisponibla och därför inte kan medverka i produktioner eller ersättas med andra personer. Indisponibel personal, eller oförmågan att hitta personal kan leda till att Gruppens produktioner eller event blir försenade eller till och med ställs in, vilket kan leda till att Bolaget blir skyldigt att erlagga vite, eller att Gruppen tvingas hyra in erfaren eller underkvalificerad personal vilket i sin tur kan påverka utbudet av upplevelser som erbjuds till kunderna och kvaliteten på dessa. Den personal som är anställd av Gruppen kan vara välkänd för allmänheten och konstant bevakad av media, vilket i sin tur kan leda till att händelser som sker i deras privatliv, som inte är direkt kopplade till Gruppen, kan påverka och/eller skada Gruppen och dess varumärke. Om Gruppen begränsars sitt innehåll, anställer underkvalificerad personal och/eller om personalen handlar på ett sätt som inte ligger i linje med Gruppens värdegrund och varumärke kan det ha en väsentlig

negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IT

Allvarliga fel eller störningar i Gruppens datasystem kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppens förmåga att behandla personuppgifter, kunduppgifter och att utföra andra aktiviteter relevanta till affärsverksamheten ur effektivitets- och säkerhetssynpunkt är beroende av att Gruppens IT-system och IT-rutiner fungerar som de ska utan störningar. Alla driftavbrott eller störningar i dessa system, även störningar orsakade genom sabotage, datavirus, operatörsfel och programvarufel eller uppsägning av IT-avtal av betydelse för Gruppen kan påverka Gruppens verksamhet. Sådana störningar kan, beroende på varaktighet och grad, ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Biljettförsäljningssystem

Gruppens verksamhet är beroende av ett effektivt och korrekt användande av de system som behandlar biljettförsäljning. En stor del av Gruppens intäkter utgörs av intäkter från biljettförsäljning. Gruppens biljettförsäljning sker genom flera kanaler. Alla driftavbrott eller störningar i biljettförsäljnings- eller betalningssystem, eller uppsägning av avtal om biljettförsäljning som i nuläget gäller mellan Gruppen och tredje part, kan påverka Gruppens verksamhet. Sådana störningar kan, beroende på varaktighet och grad, ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skyddet av personuppgifter

Överträdelse av dataskyddslagstiftning kan allvarligt skada Gruppens rykte och ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppen är skyldig att utöva verksamheten med beaktande av dataskyddslagstiftning, vilket inbegriper Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Relevanta regler på dataskyddsområdet kräver bland annat att det finns nödvändiga rutiner för hur personuppgifter behandlas, lagras och raderas, att individer blir korrekt informerade om Gruppens sätt att behandla personuppgifter, och att riskbedömningar och granskningar utförs i enlighet med relevanta dataskyddsregler. Att uppnå förenlighet med GDPR innebär ökade kostnader och omfattande administrativa sanktionsavgifter kan utgå för den som bryter mot GDPR. För det fall otillåten spridning eller felaktig behandling av personuppgifter sker, kan detta ge upphov till negativ publicitet och skada Gruppens renommé och leda till förlust av köpare, kunder och intäkter. Det kan även resultera i administrativa sanktionsavgifter, skadeståndsanspråk från individer och förelägganden från tillsynsmyndigheter i syfte att uppnå rättelse. Överträdelse av dataskyddslagstiftning kan därför ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker avseende Gruppens rykte

Gruppens rykte är viktigt för att upprätthålla goda relationer med nuvarande och potentiella kunder och köpare, särskilt företagskunder, men även med tillsynsmyndigheter i syfte att behålla nödvändiga tillstånd.

Verksamheter inom underhållnings- och

upplevelseindustrin är bevakade av media och det pågår omfattande medieövervakning av företag inom industrin, deras artister, skådespelare, anställda och andra associerade med sådana företag. Det finns en risk att en eller flera allvarliga händelser uppstår genom avsiktliga handlingar eller underlåtenhet som beror på defekter eller brister i leveranser från leverantörer till Gruppen eller anställda hos Gruppen vilket kan skada en eller fler av Gruppens kunder eller att de lagstadgade krav som gäller för Gruppen överträds. Sådana händelser kan innebära negativ publicitet och att rättsliga åtgärder vidtas mot Gruppen och dess anställda. Sådan negativ publicitet, oavsett om den är motiverad eller omotiverad, och sådana rättsliga åtgärder, oavsett om utgången blir till fördel för Gruppen, kan ha en negativ inverkan på Gruppens varumärke och rykte, vilket kan minska antalet potentiella kunder som skulle välja Gruppens tjänster på en marknad med hög konkurrens samt skada Gruppens förmåga att behålla nuvarande kunder och öka sin kundkrets. Dessutom finns en risk att negativ publicitet och rättsprocesser kan äventyra existerande kontraktrelationer, särskilt med företagskunder. Negativ publicitet gällande andra aktörer inom underhållnings- och upplevelsebranschen kan också ha skadliga effekter för Gruppen, oavsett om Gruppen är ansvarig för eller inblandad i händelsen. Allt som nämnts ovan kan leda till förlust av kunder, affärsverksamhet och därmed intäkter vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Otillräckligt skydd för immateriella rättigheter, oförmåga att skydda existerande immateriella rättigheter eller intrång i tredje parts immateriella rättigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppen innehar rättigheterna till flera varumärken, domännamn och andra immateriella rättigheter. Det finns dock en risk att Gruppens skydd gällande de varumärken som används i verksamheten är otillräckligt. Det kan finnas svårigheter att skydda existerande varumärken och andra immateriella rättigheter. Vidare finns en risk att ansökningar om varumärkesregistrering som skickas till registreringsmyndigheter inte kan eller inte kommer bli godkända. Om Gruppen misslyckas med att skydda och behålla sina immateriella rättigheter eller anses ha gjort intrång, eller har gjort intrång i immateriella rättigheter eller om licensavtal sägs upp kan det innebära en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare kan Gruppen exponeras för piratkopiering genom otillåtna inspelningar av sin liveunderhållning och otillåten spridning av dessa. Om Gruppen misslyckas med att kontrollera tillgången till otillåtna inspelningar kan sådana inspelningar nå en stor publik och på så sätt minska konsumtionen av Gruppens liveunderhållning samt negativt påverka Gruppens intäkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare är Gruppen beroende av licenser för att kunna använda upphovsrättsskyddat material och varumärken ägda av andra aktörer. Det är möjligt att Gruppen omedvetet eller av misstag gör sig skyldig till upphovsrättsintrång, eller blir anklagad för att ha gjort intrång. Sådana påståenden eller intrång kan leda till

betydande renomméskador och potentiell ekonomisk skada för Gruppen. Behovet av licenser från tredje part innebär att förlorande licenser eller ökade kostnader för att få fortsätta använda licensierat innehåll kan påverka Gruppens förmåga att erbjuda sina tjänster eller att, på godtagbara villkor eller över huvud taget, byta ut sådant licensierat innehåll med något som är lika populärt. Om Gruppen anklagas för, eller omedvetet eller av misstag gör intrång i upphovsrätt, eller om Gruppen inte kan få tillgång till sådant licensierat innehåll kan det innebära en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisker

Med kreditrisker menas risken att Gruppens motparter inte fullgör sina skyldigheter gentemot Gruppen. Gruppens nuvarande och potentiella kunders finansiella ställning och motparters finansiella ställning kan försämrats så mycket att de inte kan fullgöra sina finansiella skyldigheter i tid eller över huvud taget.

Utöver kreditrisker hänförliga till Gruppens kunder är Gruppen exponerad för kreditrisker i relation till andra motparter (inkluderat dotterbolag som kan beviljas koncernlån). Sådana motparters förmåga till återbetalning kan i sin tur bero på deras kunders finansiella ställning. Om någon motpart är oförmögen att fullgöra sina skyldigheter gentemot Bolaget eller något av dess dotterbolag kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker och ränterisker med anledning av Obligationerna

Bolaget har utfärdat Obligationerna, vars Obligationsvillkor innehåller särskilda åtaganden vilka begränsar Bolagets och dotterbolagens handlingsutrymme i vissa avseenden. Om Gruppen överträder åtagandena kan obligationsinnehavarna ha rätt att kunna begära att Obligationerna ska lösas in i förtid. Obligationsvillkoren innehåller vidare en rätt för obligationsinnehavarna att under vissa förutsättningar begära att alla, eller några, av dess Obligationer ska bli återköpta till ett pris per Obligation som uppgår till 101 procent av det utestående nominella beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta. Rätten till förtida inlösen uppkommer om det sker en ägarförändring i Bolaget så att en person eller en grupp av personer som agerar i samförstånd förvärvar kontrollen, direkt eller indirekt, över mer än 50 procent av rösterna i Bolaget eller det avgörande inflytandet över Bolaget. Om rätt till inlösen eller återköp uppkommer, och en eller flera obligationsinnehavare utnyttjar den rätten, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Bolaget kommer att behöva refinansiera Obligationerna vid Obligationernas förfallodag eller av andra skäl, inklusive förtida inlösen eller återköp, finns inga garantier för att Bolaget kan erhålla finansiering på för Bolaget förmånliga villkor eller överhuvudtaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utöver den skuldsättning som uppkommit genom de utfärdade Obligationerna kommer Gruppen bland annat att kunna uppta skuldfinansiering genom en rörelsekapitalfacilitet på ett maximalt belopp

motsvarande det högre av 25 miljoner kronor eller femtio (50) procent av EBITDA i Gruppen. Finansiering under rörelsekapitalfaciliteten, liksom andra skuldfinansieringar som Gruppen upptar i enlighet med de begränsningar som följer av Obligationsvillkoren, kan resultera i räntekostnader vilka kan bli högre än avkastningen från de investeringar som Gruppen gjort. Att låna pengar för att göra investeringar kommer öka Gruppens exponering mot högre räntekostnader. Om räntekostnaderna blir högre än avkastningen från de investeringar som Gruppen gjort, kommer Gruppens lönsamhet påverkas negativt och, som ett resultat av detta, Gruppens förmåga att betala räntan. Vidare bestäms räntan på Gruppens lån generellt på en rörlig snarare än en fast basis och påverkas därför av förändringar i den relevanta referensräntan. Räntenivåerna är för tillfället på historiskt låga nivåer och en väsentlig höjning av basräntan kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat, kassaflöden och finansiella ställning och kan påverka Gruppens förmåga att fullgöra sina betalningsskyldigheter avseende finansiering av Gruppen (Obligationerna inkluderat). Räntenivåer påverkas av en rad faktorer som är utom Gruppens kontroll vilket inkluderar, men inte är begränsat till, räntenivåpolicyer från regeringar och centralbanker. En ökning av räntenivåer skulle innebära en ökning av Gruppens räntekostnader, vilket negativt skulle kunna påverka Gruppens verksamhet, finansiella ställning, intäkter och resultat.

Legala risker

Nya lagar och regler, eller förändringar gällande tillämpligheten av existerande lagar och regler som är relevanta för Gruppens affärsverksamhet kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Gruppen verkar på en marknad som delvis omgärdas av regleringar och påverkas av politiska beslut, särskilt vad gäller alkohol och moms, och som därför blir starkt påverkad av förändringar av tillämpliga lagar, regler eller nya tolkningar och tillämpningar av dessa gjorda av myndigheter. Gruppen måste följa, och påverkas av, omfattande och komplexa lagar på nationell, regional och lokal nivå. Dessa lagar och regler reglerar, bland annat, tillgång till tjänster, kvaliteten på sådana tjänster, kvalifikationer och skyldigheter gällande medarbetare och anställda samt prissättning och operativa riktlinjer.

Om Gruppen misslyckas med att följa relevanta lagar och regler, eller lagar och regler ändras, kan det leda till begränsningar i Gruppens verksamhet, ökade verksamhetskostnader eller kostnader i form av viten eller andra sanktioner som uppstår vid brist på efterlevnad. Det kan även innebära att motparter har rätt att säga upp eller ändra avtal ingångna med Gruppen. Uppstår ytterligare krav, eller ändringar av nuvarande krav, gällande Huvudsegmentens affärsverksamhet kan det innebära en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Miljörisker

Gruppens affärsverksamhet kan innebära högaljud i samband med repetitioner och föreställningar vilket kan upplevas störande av och leda till klagomål från grannar

och andra som befinner sig i närheten. Detta kan leda till en negativ påverkan på Gruppens rykte och varumärke. Gruppen kan vidare tvingas göra justeringar eller renoveringar för att minimera sådant ljud vilket kan leda till brist på intäkter och väsentliga kostnader vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Organisatoriska risker

Gruppens framgång beror, delvis, direkt på färdigheter, erfarenheter och insatser på ledningsnivå och från nyckelpersoner inom Gruppen. Upplevelsebranschen drivs särskilt till stor del av personliga kontakter och relationer inom branschen. Att tappa en nyckelperson inom Gruppens ledning kan leda till en förlust av nyckelrelationer med de som levererar innehåll till Gruppens affärsverksamhet. Vidare innehåller avtalen med vissa nyckelanställda inte någon bindande konkurrensklausul, vilket innebär att dessa kan ta med sig viktiga affärsrelationer om de lämnar Gruppen och därmed ge konkurrenter tillgång till sådana relationer, och på så sätt inte bara minska Gruppens utbud av tjänster utan även öka konkurrensen. Samtliga dessa risker kan leda till en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Dessutom finns en risk att Gruppen förlorar nyckelanställda på ledningsnivå med kort varsel och har svårigheter att ersätta dem med lika erfarna personer innan uppsägningstidens slut eller över huvud taget. Detta kan leda till förlängda perioder med oerfarna anställda på nyckelpositioner eller lediga nyckelpositioner. Om Gruppen förlorar en eller flera nyckelpersoner kan det leda till en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Delar av Gruppens anställda tillhör facket. Det finns alltid en risk att tvister med facket, eller andra arbetsrelaterade tvister, uppstår. Om sådana tvister uppstår kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändring i redovisningsregler

Gruppen påverkas av de redovisningsregler som gäller i de jurisdiktioner där den är verksam såsom exempelvis de internationella redovisningsstandarderna International Financial Reporting Standards ("IFRS") i enlighet med vilka Moment Group upprättar sin koncernredovisning samt andra internationella redovisningsregler. Framöver kan Moment Groups redovisning, finansiella rapporter och interna kontroll påverkas av, och behöva anpassas till, ändrade redovisningsregler eller ändringar i tillämpningen och tolkningen av sådana redovisningsregler. För att upprätta en årsredovisning i enlighet med IFRS måste koncernledningen och styrelsen göra uppskattningar, bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och bokföra tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska resultatet kan dock komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. IFRS-standarderna uppdateras regelbundet av International Accounting Standards Board ("IASB") och godkänns av EU. Sådana uppdateringar och godkännande kan medföra att Moment Group måste göra ytterligare och mer omfattande uppskattningar och bedömningar när det gäller Moment Groups tillämpning av IFRS och upprättande av Moment Groups finansiella rapporter.

Därtill kan ändrade redovisningsregler eller ändringar i tillämpningen och tolkningen därav medföra osäkerhet hänförlig till Moment Groups redovisning, finansiella rapporter och interna kontroll och kan påverka Moment Groups redovisade intäkter, balansräkning och eget kapital, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Moment Groups resultat och finansiella ställning.

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på Gruppens eller Bolagets finansiella rapporter vid utgivandet av detta Prospekt.

Bolaget kan behöva omvärdera värdet av goodwill och andra immateriella tillgångar. Goodwill utgör en betydande del av Bolagets balansräkning. Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och nedskrivningsbehovet prövas därför årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets totala goodwill till 212 miljoner kronor. Det är möjligt att förändringar av omständigheter som påverkar Bolagets verksamhet och allmänna ekonomiska läge, eller av de många faktorer som Bolaget tar hänsyn till vid sina bedömningar, antaganden och estimat i samband med nedskrivningsprövningen av goodwill och andra immateriella tillgångar, i framtiden kan komma att kräva att Bolaget gör nedskrivningar, helt eller delvis, av goodwill eller andra immateriella tillgångar.

Bolaget genomför nedskrivningsprövningen inom de sex av Bolaget definierade kassagenererande enheterna 2Entertain (Live Entertainment), Wallmans Group, Hansen, Minnesota, Ballbreaker och Concilance (STAR Bowling). I den senaste genomförda nedskrivningsprövningen som gjordes per den 31 december 2018 krävdes ingen nedskrivning av goodwill. Det finns dock en risk att Gruppen tvingas göra en nedskrivning av goodwill om framåtblickande bedömningar, estimat och antaganden försämras. Samtliga nedskrivningsprövningar baseras på bedömningar, antaganden och estimat som kan ändras och med det även de kassagenererande enheternas verkliga värde. Vid mindre förändringar i antaganden kan ett nedskrivningsbehov uppstå inom Hansen och de nyligen förvärvade enheterna Ballbreaker och Concilance.

Nedskrivningar av goodwill eller andra immateriella tillgångar och därmed förknippade nedskrivningskostnader kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Gruppen bedriver en delvis internationell verksamhet med bolag i ett antal jurisdiktioner. Gruppen bedriver även verksamhet ombord på färjor som förflyttar sig mellan jurisdiktioner. Gruppen är därför skattskyldig i flera jurisdiktioner. Gruppen bedriver och redovisar sin affärsverksamhet i enlighet med interna regler tillsammans med rådgivares tolkningar av skattelagar, regleringar, administrativa förfaranden och rättspraxis i

de jurisdiktioner där Gruppen är verksam. Det finns en risk att skattemyndigheter och domstolar anser att Gruppens tolkning av tillämpliga skattelagar, regleringar, administrativa förfaranden och rättspraxis inte är korrekt. Om så sker kan det väsentligen negativt påverka Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar i lagstiftning gällande skatt relaterat till företagande, restauranger och tjänster (moms inkluderat) samt andra skatteregler, avgifter från regeringen, bidrag och subventioner kan påverka villkoren för Gruppens affärsverksamhet. Eftersom dessa regler historiskt sett har varit föremål för frekventa förändringar förväntas ytterligare förändringar ske i framtiden, potentiellt med retroaktiv verkan. Sådana förändringar kan ha en betydande negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nya skatteregler för företagssektorn innehållande bland annat sänkning av bolagsskattesatsen och begränsningar i rätten till ränteavdrag trädde i kraft den 1 januari 2019. Sammantaget innebär reglerna en ränteavdragsbegränsning i form av en EBITDA-regel (avdragsutrymme om 30 procent av EBITDA) på både interna och externa lån. Reglerna innehåller bland annat även vissa ytterligare begränsningar av ränteavdrag för vissa interna lån. De nya reglerna kan komma att påverka investeringsmarknaden i form av förändrade skuldsättningsgrader och minskade volymer av investeringsbart kapital, vilket kan påverka Bolagets kunders kapacitet och vilja att lämna Bolaget uppdrag, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Därutöver är Bolaget inte medvetet om några nuvarande planerade förändringar gällande skattelagar som skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Eventuella framtida förändringar i den lokala eller nationella skattelagstiftningen kan dock ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens finansiella ställning, rörelseresultat och likviditet.

Om några sådana förslag, eller andra nya förslag vilka har en skadlig effekt på Gruppens skattesituation, antas, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till växelkurser

Gruppen exponeras för valutarisker, både genom att affärer görs i olika valutor och genom att Gruppen bedriver verksamhet i olika valutazoner. Dessa risker kan delas upp i transaktionsrisker och växlingsrisker. Transaktionsrisker är risker förknippade med förlust vid valutaväxling, till exempel genom att obetalda inkomster betalas i en utländsk valuta som tappar i värde som ett resultat av att valutans växelkurs fluktuerar. Gruppen exponeras för transaktionsrisker när Gruppen bedriver verksamhet i olika valutazoner. Växlingsrisker är risker hänförliga till värdet på tillgångar och skyldigheter i utländska valutor som fluktuerar som ett resultat av fluktuationer i växelkursen för den specifika valutan. Gruppen är exponerad för växlingsrisker vid konvertering av resultaträkningar och balansräkningar från utländska dotterbolag till Gruppens redovisningsvaluta. Det finns en risk att de åtgärder som Gruppen vidtar för att minimera valutarisk är otillräckliga och att fluktuationer i växelkurser därmed har en väsentlig negativ inverkan

på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

Gruppen kan påverkas negativt av domstolsbeslut, förlikningar, oväntade kostnader eller andra effekter som uppkommer genom rättsliga och administrativa förfaranden och av undersökningar utförda av kontrollorgan eller andra aktörer som är pågående eller kan komma att inledas i framtiden. Gruppen kan i framtiden bli föremål för krav samt rättsliga och administrativa förfaranden, inklusive legala åtgärder till följd av bland annat skada i samband med avtalsbrott eller personskada i samband med Gruppens tillhandahållande av sina tjänster, överträdelse av arbetsmiljöregler, arbets säkerhet och/eller sanitetsregler, samt personalens överträdelse av interna policyer och riktlinjer. I vissa rättsliga förfaranden kan käranden kräva både skadestånd och annan kompensation vilket, om käranden får rätt, innebär kostnader för Gruppen. Det kan sluta med att Gruppen ådrar sig kostnader relaterat till sådana förfaranden, som överskrider nuvarande och framtida finansiella begränsningar eller Gruppens försäkringsskydd. Det ansvar som åläggs Gruppen vid sådana krav eller klagomål kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, resultat och finansiella ställning. Även om det till sist fastställs att Gruppen eller dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare eller anställda inte kan hållas ansvariga kan det bli kostsamt och tidsödande att försvara sig mot krav och kan komma att kräva resurser från ledningen, ge upphov till negativ publicitet och därmed skada Gruppens rykte, eller resultera i att aktuell tillsynsmyndighet inleder en utredning. Sådana omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Försäkringar

Gruppen innehar sedvanligt försäkringsskydd. Det är dock inte säkert att sådan försäkring alltid täcker alla risker som förknippas med Gruppens affärsverksamhet. Försäkringen innehåller till exempel vissa begränsningar såsom självrisk och maximitak för ersättning. Gruppen kan ådra sig förluster utöver begränsningarna eller förluster som ligger utanför försäkringens gränser. Vidare kan ett oavsiktligt misslyckande att följa policykrav leda till att krav inte ersätts. Det kan inte garanteras att en försäkring är tillgänglig inom skälig tid eller är tillräcklig för att fullt ut ersätta Gruppens förluster som kan uppstå. Det är möjligt att Gruppen i framtiden inte kan upprätthålla nuvarande nivå av täckning, eller inte överhuvudtaget kan få försäkringsskydd, och Gruppens premier kan öka markant för den täckning som innehas per dagen för Prospektet. Alla försäkringskrav innebär en risk för utdragna tvister, höga skadeståndsbelopp, renomméskador, advokatkostnader, kostnader och utgifter och att ledningens fokus tas från verksamheten i Gruppen. Sådana omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Förvärv, investeringar, nyetableringar eller avyttringar kanske inte har den fördelaktiga effekt på Gruppens affärsverksamhet som förväntas

Som en del av Gruppens strategi har Gruppen tidigare genomfört, kommer att utforska möjligheten till, och

kan i framtiden komma att genomföra förvärv, nyetableringar, investeringar och avyttringar vilka kanske inte slutförs eller, om de slutförs, visar sig inte vara till fördel för Gruppen. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv, investeringar eller avyttringar till godtagbara villkor, eller på grund av begränsningar i Bolagets finansieringsavtal. Detta skulle kunna medföra att Bolaget inte kommer att kunna uppnå tillväxtmål i enlighet med Bolagets strategi, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Att genomföra företagsförvärv, nyetableringar, investeringar och avyttringar är därutöver ofta en omfattande och komplicerad process som medför kostnader för till exempel finansiering samt legala, finansiella och andra rådgivare.

En avsevärd del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv, investeringar, avyttringar inte skulle fullföljas eller en nyetablering visar sig inte vara lyckosam. Detta kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare är företagsförvärv förenade med risker hänförliga till det förvärvade bolaget. Det finns en risk att eventuella problem som exempelvis skatterisker, kundförluster, tvister, krav, regulatoriska problem eller oförutsedda utgifter inte upptäcks vid en genomgång av det förvärvade bolaget inför förvärvet, eller att fullgott skydd för sådana problem inte erhålls i aktieöverlåtelseavtalet även om de upptäckts. Det finns även risk för att Gruppen kanske inte förmår att slutföra en transaktion som har påbörjats, inte på ett effektivt sätt kan integrera och leda den verksamhet som förvärvats, inte kan förutse förväntade skulder eller generera de kostnadsbesparingar och synergier som är förväntade. Sådana misslyckanden kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Utöver detta innebär en transaktionsprocess, oavsett om transaktionen genomförs eller inte, att ledningens uppmärksamhet tas från den dagliga verksamheten i Gruppens affärsverksamhet vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Avtal om förvärv av bolag som Bolaget kan komma att ingå kan komma att innehålla bestämmelser om att tilläggsköpeskillingar kan utgå till säljarna vid ett eller flera tillfällen efter förvärvet, baserat på hur det förvärvade bolagets verksamhet utvecklas. Om sådana tilläggsköpeskillingar inte förenas med någon beloppsbegränsning kommer Bolaget inte alltid att kunna förutse hur stora belopp som kan utgå i tilläggsköpeskilling. Utbetalning av höga kontanta tilläggsköpeskillingar kan ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet. Om tilläggsköpeskillingar uppgår till högre belopp än Bolaget har bedömt, kan det innebära att Bolaget måste prioritera bort andra investeringar eller inte kan använda medel till att fullfölja sin strategi som planerat, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om en säljare, i ett förvärv där Gruppen är köpare, blir föremål för ekonomiska svårigheter kan det påverka Gruppens möjlighet att få ersättning för de krav som kan uppstå mot bakgrund av säljarens avtalsbrott i den aktuella transaktionen och kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och

finansiella ställning.

Nyetableteringar inom samtliga av Gruppens affärsområden, av exempelvis arenor inom affärsområdet Venues och shower inom affärsområdet Live Entertainment, är förenat med ansevliga investeringar vars lönsamhet förutsätter att nyetableteringarna blir framgångsrika. Detta beror i sin tur på i vilken utsträckning nyetableringen ifråga attraherar kunder i tillräckligt stor omfattning och att satsningen inte medför högre kostnader än förutsett. Om Bolagets bedömning av de kostnader som är förenade med etableringarna eller av kundintresset skulle visa sig felaktigt och lönsamheten i dessa etableringar därmed skulle bli väsentligen lägre, helt utebli, medföra högre driftunderskott eller driftunderskott under längre tid än förväntat, så skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till delägda bolag

Bolaget har ägarintressen i tre delägda bolag, Oscarsteatern AB som ägs till 50 procent, Tickster AB som ägs till 20 procent och 2Entertain Germany GmbH som ägs till 75,04 procent. Resterande aktier i bolagen ägs av externa aktieägare. Bolaget har ingått aktieägaravtal avseende de delägda bolagen. Även då aktieägaravtal har ingåtts är det inte säkert att Bolaget tillförsäkras längre gående möjligheter att påverka bolagets förvaltning än vad som annars hade gällt. Avtalen kan även medföra att övriga avtalsparter har tillförsäkrats ytterligare rättigheter eller möjligheter att påverka respektive bolags förvaltning än vad som annars hade gällt. Bolaget kan därför ha begränsad möjlighet att utöva sådan kontroll över de delägda bolagen som skulle vara önskvärd för att till exempel ställa om dess verksamhet med anledning av nya marknadsförutsättningar, eller för att anskaffa nytt kapital. Avtalen reglerar inte på ett tydligt eller uttömmande sätt alla frågor som kan uppstå i samband med gemensamt ägande av bolag, vilket kan leda till oenighet bland delägarna om hur avtalet ska tolkas eller tillämpas i vissa situationer. Bolaget kan vidare ha en annan uppfattning om hur de delägda bolagen ska förvaltas än övriga aktieägare, vilket kan leda till meningsmotsättningar inom ägarkretsen, vilket i sin tur kan leda till att bolagen blir

handlingsförlamade eller fattar beslut som inte gynnar Gruppens intressen. Det finns därmed en risk för att de delägda bolagens verksamhet, finansiella ställning eller resultat påverkas negativt av detta, vilket i sin tur kan få väsentligt negativ effekt Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget har även åtagit sig att under vissa villkor överlåta sina aktier i Tickster AB till tredje man, så kallad "drag along", om Bolaget inte istället kan eller vill förvärva övriga aktier i Tickster AB. Bolaget riskerar därigenom att förlora ägandet till aktierna och de därmed följande rättigheterna till bl.a. vinstutdelning, samt inflytandet över Tickster AB. Detta kan i sin tur få väsentligt negativ effekt på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroendeställning gentemot dotterbolag med anledning av Obligationerna

Bolaget innehar inga väsentliga tillgångar annat än aktierna i dess dotterbolag och intressebolag. Bolaget är beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta dotterbolag och intressebolag är tillräckliga för att fullfölja den betalningsskyldighet som följer av Obligationens villkoren. En minskning av det värde som genereras i verksamheten hos dotterbolagen eller intressebolagen och/eller vinster därifrån kan ha en negativ effekt på Bolagets förmåga att betala i enlighet med Obligationens villkoren, vilket i sin tur kan få väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Otillräcklig intern kontroll

Om Bolagets rutiner för bolagsstyrning och interna kontroller inte implementeras eller tillämpas korrekt finns risk för att Gruppen inte kan leverera erforderlig finansiell information och effektivt övervaka koncernbolagens verksamhet, finansiella position och riskhantering. Denna risk ökar i takt med att antal bolag i Gruppen ökar. Bristfällig och ineffektiv bolagsstyrning eller intern kontroll kan få en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Risker relaterade till aktiekursens utveckling och aktiernas likviditet

Värdet på Bolagets aktier kan stiga men också sjunka och det föreligger en risk för att investerare inte får tillbaka hela eller delar av det kapital som investerats. En grundlig analys av Bolaget, dess marknad samt allmän information bör därför föregå en eventuell investering i Bolaget. Bolaget kan inte förutse i vilken omfattning investerarnas intresse av Bolaget kommer att leda till att en likvid marknad för handel med Bolagets aktier utvecklas på Nasdaq Stockholm. Om ingen aktiv marknad för handel utvecklar sig kan investerare få svårt att sälja aktier i Bolaget. Olika faktorer utom Bolagets kontroll, till exempel men inte utslutande marknadsförhållanden på aktiemarknaden i allmänhet eller i synnerhet i den bransch där Bolaget är verksamt, faktiska eller förväntade fluktuationer i Bolagets kvartalsvisa finansiella och operativa resultat, Bolagets eller Bolagets konkurrenters lansering av nya produkter och tjänster, utfärdandet av nya eller ändrade rapporter eller rekommendationer från värdepappersanalytiker,

försäljningar av stora aktieposter, nya eller avgående nyckelpersoner, den regulatoriska utvecklingen, rättstvister och myndighetsutredningar, samt ekonomiska och politiska förhållanden eller händelser kan orsaka fluktuationer i marknadspriset och efterfrågan på Bolagets aktier, vilket kan begränsa eller hindra investerare från att snabbt sälja sina aktier och på annat sätt negativt påverka likviditeten i Bolagets aktier. Marknaden för handel med Bolagets aktier kan även påverkas av efterforskningar och rapporter om Bolaget eller Bolagets verksamhet som publiceras av bransch- och värdepappersanalytiker. Om en eller flera av dessa analytiker slutar följa Bolaget eller inte publicerar regelbundna rapporter, kan investerares insikt i Bolagets förväntade finansiella resultat minska, vilket i sin tur kan leda till att aktiepriset eller handelsvolymerna sjunker. Dessutom kan aktiepriset sjunka om en eller flera av de analytiker som följer Bolaget nedgraderar aktierna eller om Bolagets resultat inte infriar deras förväntningar.

Handel i teckningsrätter och BTA

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Moment Group erhåller teckningsrätter i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om den antingen utnyttjar dem för teckning av aktier senast före utgången av teckningsperioden, 27 maj 2019. Efter utgången av teckningsperioden kommer, utan avisering, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren går miste om det förväntade ekonomiska värdet av teckningsrätterna. Både teckningsrätter och de BTA som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat Nya Aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handelsvolymen i dessa instrument kan komma att vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. En begränsad likviditet kan också komma att förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument kan därmed vara inkorrekt eller missvisande.

Utspädning

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer gå miste om rätten att teckna Nya Aktier till teckningskursen. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionerliga innehav av aktier och röster i Moment Group utspädda.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden
Vissa större aktieägare i Moment Group har förbundit sig att teckna sammanlagt cirka 45 procent av Företrädesemissionen. Resterade del av Företrädesemissionen är garanterad av ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av aktieägarna eller garantierna inte kommer att uppfylla sina respektive garanti- eller teckningsåtaganden. Uppfylls inte nämnda åtaganden kan det inverka negativt på Moment Groups möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Kapitalanskaffning

Bolaget kan komma att söka ytterligare kapital för att finansiera den löpande verksamheten eller för att göra ytterligare investeringar. Sådan finansiering kan komma att sökas genom nyemission av aktier, teckningsoptioner, andra aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andel i Bolaget. Det finns även risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla finansiering till rimliga villkor. Om Bolaget ej skulle erhålla finansiering till rimliga villkor eller om utspädning sker, skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på den var tid gällande marknadskursen för Bolagets aktier.

Framtida försäljningar av större aktieposter

Kursen för aktierna i Bolaget kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större

aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Valutakursdifferensers potentiella negativa effekt på värdet på aktieinnehav eller lämnade vinstutdelningar
Aktierna kommer att noteras i SEK. Detta innebär att aktieägare i andra jurisdiktioner kan drabbas av en negativ effekt på värdet av innehav och vinstutdelningar om dessa omvandlas till andra valutor och SEK minskar i värde gentemot aktieägarens valuta.

Aktieägare med betydande inflytande

Bolaget har ett fåtal större aktieägare. Dessa har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva väsentligt inflytande i frågor som är föremål för omröstning på bolagsstämman, såsom exempelvis emission av ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument som kan medföra utspädning för aktieägarna, eller betalning av eventuella framtida utdelningar. Dessa aktieägare kan även utöva inflytande över Bolagets styrelse, ledande befattningshavare och verksamhet. Vidare kan de större aktieägarnas intressen helt eller delvis skilja sig från Bolagets respektive övriga aktieägares intressen.

Framtida utdelningar

Bolagets utdelningspolicy innebär att utdelningen ska uppgå till lägst 30 procent av Gruppens resultat efter skatt. En utdelning förutsätter att Gruppens finansiella ställning är tillräcklig för den löpande verksamheten samtidigt som Gruppens expansionsplaner ska kunna fullföljas. Enligt Obligationsvillkoren får Bolaget vidare inte lämna vinstutdelning om inte vissa förutsättningar, bland annat ett nyckeltalstest, är uppfyllda.

Alla eventuella framtida vinstutdelningar som Bolaget kan komma att betala kommer därför att bero på ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget eller dess dotterbolag eller intressebolag kan även komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och dessaktieägare kanske inte kommer att besluta att betala vinstutdelningar.

Avnotering

Om Bolaget inte når upp till de krav som ställs på bolag upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, kan aktien avnoteras. En sådan avnotering skulle försvåra för aktieägare att avyttra sina aktier.

Utländska aktieägare

Om Bolaget emitterar nya aktier i kontantemissioner har aktieägare som en huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa länder kan dock omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i företrädesemissioner eller på andra sätt försvåra eller begränsar deras deltagande. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte registreras enligt U.S. Securities Act, förutsatt att inget undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act är tillämpligt.

Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna och de

Nya Aktierna som erbjuds inte har registrerats hos eller godkänts av de behöriga myndigheterna i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att inlämna något registreringsdokument enligt U.S Securities Act eller söka liknande godkännande enligt lagarna i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesemissioner skulle deras proportionella ägande i Bolaget minska.

Anslutning till Euroclear Sweden

Aktierna i Bolaget är och kommer att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, följaktligen finns inga och kommer inga fysiska aktiebrev att utfärdas. Aktieinnehavarna är därför beroende av Euroclear Swedens kontobaserade systems funktionalitet.

[03]

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MOMENT GROUP

Härmed inbjuds aktieägarna i Moment Group att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Moment Group i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Styrelsen för Moment Group beslutade den 1 april 2019, under förutsättning av årsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en emission av Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). De slutliga villkoren för Företrädesemissionen fastställdes av styrelsen den 2 maj 2019. Årsstämman i Moment Group godkände styrelsens beslut om Företrädesemissionen den 7 maj 2019.

Företrädesemissionen kommer att öka Moment Groups aktiekapital med högst 6 000 313 kronor genom utgivande av högst 12 000 626 Nya Aktier. Moment Groups befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier i Moment Group innehavaren sedan tidigare äger.

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med företrädesrätt är den 9 maj 2019. I den utsträckning Nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". Teckning av aktier ska ske från och med 13 maj 2019 till och med 27 maj 2019, eller det senare datum som bestäms av styrelsen för Moment Group och i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Emissionsbeslutet innebär att de som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) Nya Aktier. Teckningskursen har fastställts till 4,50 kronor per Ny Aktie, vilket innebär att Moment Group kommer tillföras cirka 54 miljoner kronor före avdrag av emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 7,3 kronor. De Nya Aktierna medför samma rättigheter som de befintliga aktierna i Moment Group. Bolaget avser att använda nettolikviden från nyemissionen till att i) stärka Bolagets balansräkning inför kommande sommarhalvår; ii) finansiera tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Minnesota Communication; iii) genomföra den nuvarande strategin för att uppnå de uppställda finansiella målen; iv) ge Bolaget möjlighet att fortsätta utforska och genomföra investeringsmöjligheter som identifieras. Tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Minnesota Communication uppgick till 18,7 miljoner kronor och betalades ut i mars 2019 genom bryggfinansiering. Resterade del av emissionslikviden avses användas i Bolagets rörelse.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 44,4 procent men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter, i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". I övrigt hänvisar styrelsen till detta Prospekt som upprättats med anledning av Företrädesemissionen.

Göteborg, 10 maj 2019
Moment Group AB (publ)
Styrelsen

[04]

BAKGRUND OCH MOTIV

Moment Group, grundat 1987, är en väletablerad aktör inom upplevelseindustrin i Skandinavien. Inom Bolaget skapas upplevelser för fler än två miljoner gäster varje år. Bolagets ambition är att bli den ledande aktören inom upplevelseindustrin med varumärkeslöftet "Shaping the experience industry". Löftet bygger på ambitionen att utveckla branschen för att skapa värde för kunder, medarbetare och aktieägare.

Moment Group producerar musikal, teater, show och konserter, skapar specialbeställd underhållning, förmedlar artister till företagskunder samt driver fem teaterarenor och åtta arenor för mat & dryck, show och aktiviteter. Bolaget driver exempelvis arenorna Wallmans i Stockholm, Köpenhamn och Oslo, Golden Hits och Hamburger Börs i Stockholm, Kungssportshuset i Göteborg, Ballbreaker Stockholm och STAR Bowling i Göteborg. Inom Gruppen finns även två eventbolag; Hansen och Minnesota Communication. Moment Group driver den egna biljettbokningssidan SHOWTIC.se, vilket innebär att Bolaget har kontroll över hela värdekedjan genom egen produktion av upplevelser, egna arenor samt egna försäljningskanaler till slutkonsumenten.

Moment Groups aktier noterades på Nasdaq First North 2006 och på Nasdaq First North Premier 2015. Under 2018 noterades Moment Groups aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista för att öka kännedomen om Bolaget ytterligare och stärka dess varumärke.

Moment Group har en tydlig tillväxtambition och utvärderar förvärvsmöjligheter löpande. Bolaget har som mål att öka pro rata-omsättningen med 10 procent per år med en rörelsemarginal om 6 procent över en konjunkturcykel. Under 2017 och 2018 förvärvades aktivitetscentren Ballbreaker i Stockholm och STAR Bowling i Göteborg. Därmed gick Bolaget in i ett nytt segment som bygger på att gästen själv tar en aktiv roll i sin upplevelse tillsammans med vänner, kollegor och familj. Förvärven av Ballbreaker och STAR Bowling har utvecklats väl inom Bolaget och bildar från och med januari 2019 det nya affärsområdet Immersive Experiences.

Under 2017 förvärvades även Minnesota Communication till affärsområdet Event. Förvärvet finansierades med egna medel och en tilläggsköpeskilling baserad på Minnesotas resultatgenerering under 2017

och 2018. Då Minnesota utvecklats mycket väl inom Gruppen utbetalades under 2018 en tilläggsköpeskilling om 16,5 miljoner kronor och under våren 2019 en tilläggsköpeskilling om 18,7 miljoner kronor .

Förvärv, nyetableringar och investeringar har finansierats dels genom egengenererade medel och dels genom extern finansiering och nyemitterade aktier. Förvärv och etableringar har påverkat Bolagets lönsamhet och likviditet genom förvärvs-, integrerings-, etablerings- och uppstartskostnader. Efter de genomförda förvärven och satsningarna överstiger Bolagets nettoskuldssättning det finansiella målet om 3 gånger EBITDA Rullande Tolv Månader. Samtidigt ser Bolaget ett behov av kapital under sommarhalvåret då kvartal 2 och kvartal 3 präglas av lägre aktivitet och således lägre kassaflöden samt lägre resultatgenerering.

Bolaget ser även en fortsatt stor potential i befintlig verksamhet och under 2019 genomförs effektiviserings- och besparingsprogram för att stärka Bolagets lönsamhet. Moment Group, genom 2Entertain, avser att ingå ett samarbetsavtal med BB Promotion för att underlätta etableringen på den tysktalande marknaden samtidigt som risktagandet minskas jämfört med en satsning i egen regi.

För att fullt ut kunna bemöta och tillvarata de möjligheter som identifierats har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Bolaget avser att använda nettolikviden från nyemissionen till att i) stärka Bolagets balansräkning inför kommande sommarhalvår; ii) finansiera tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Minnesota Communication; iii) genomföra den nuvarande strategin för att uppnå de uppställda finansiella målen; iv) ge Bolaget möjlighet att fortsätta utforska och genomföra förvärvs- och investeringsmöjligheter som identifieras. Av nettolikviden avser Bolaget att använda cirka 25 miljoner kronor för att täcka det underskott av rörelsekapital som bedöms uppstå mellan juli 2019 och oktober 2019. Vidare avser Bolaget att använda 10 miljoner kronor av likviden för att återbetala den bryggfinansiering som, bland annat, finansierat tilläggsköpeskillingen av Minnesota Communication. Resterade del av nettolikviden avser Bolaget att använda för att stärka Bolagets finansiella ställning och för att fortsätta vidareutveckla verksamheten.

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen för Bolaget försäkras härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

[05]

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 9 maj 2019 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Moment Groups räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) Nya Aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna Nya Aktier kommer att bli utspädda med cirka 44,4 procent i förhållande till antalet utestående aktier i Moment Group.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 4,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 9 maj 2019. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 7 maj 2019. Aktierna i Bolaget handlades exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 8 maj 2019.

Teckningstid

Teckning av de Nya Aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 13 maj 2019 till och med den 27 maj 2019. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 27 maj 2019. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Moment Groups webbplats, www.momentgroup.com.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 9 maj 2019 var registrerade som aktieägare i Bolaget. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på

aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare avsnittet "*Viktig information*". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Cypern, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Nya Aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 13 maj 2019 till och med den 23 maj 2019. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0012596476.

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 13 maj 2019 till och med den 27 maj 2019. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 27 maj 2019 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat

måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 27 maj 2019, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 23 maj 2019.

En teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Nya Aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin, och
- anmälningssedeln märkt "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av Nya Aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgiro betalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-588 685 10 eller laddas ner från Carnegies hemsida www.carnegie.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 27 maj 2019. Vänligen observera att betalning för teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter som ej är Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 27 maj 2019, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Transaction Support

SE-103 38 Stockholm, Sverige

SWIFT adress: ESSESESS

IBAN: SE385000000052211000363

Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 27 maj 2019.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-588 685 10 eller laddas ner på Carnegies hemsida www.carnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 27 maj 2019.

Förvaltarregistrerade tecknare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto.

Nya Aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av Nya Aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 5 juni 2019. Därefter kommer BTA att bokas om till Nya Aktier vilket beräknas ske omkring den 10 juni 2019 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm från och med den 13 maj 2019 till och med den 3 juni 2019. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0012596484.

Teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren skall även en särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter".

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från

något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies hemsida, www.carnegie.se, samt från Moment Groups hemsida, www.momengroup.com. Anmälningssedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm eller lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 17.00 den 27 maj 2019.

Legal Entity Identifier (LEI-nummer)

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och tilldelas Nya Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:

- De som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och, vid överteckning, pro rata i förhållande till antalet Nya Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter.
- Övriga som anmält intresse av att teckna Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse.
- I tredje hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de som garanterat nyemissionen enligt avtal med Bolaget, med fördelning pro rata i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 29 maj 2019. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren.

Efter att betalning av tecknade och tilldelade Nya Aktier skett och de Nya Aktierna har registrerats hos

Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att de Nya Aktierna bokats in på VP-kontot. Tecknaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av de Nya Aktierna tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 5 juni 2019. Inbokning av Nya Aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 10 juni 2019.

Handel med Nya Aktier

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i Nya Aktier, tecknade med stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 10 juni 2019. Första dag för handel i Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 10 juni 2019.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Nya Aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 31 maj 2019 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, Nya Aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller,

liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsbud. Det går även bra att kontakta dataskyddsbudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år.

Adress till Carnegies dataskyddsbud:
dpo@carnegie.se

Övrig information

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Moment Group att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett 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. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Beskattning

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

[06]

MARKNADSÖVERSIKT

Den information som anges i detta Prospekt gällande marknadstillväxt, marknadsstorlek samt Bolagets marknadsposition i förhållande till dess konkurrenter utgörs av Bolagets samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras i Prospektet. Prospektet innehåller information om Bolagets marknader, marknadsstorlek, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande såvitt Bolaget känner till. Bransch- och marknadspubliceringar anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men Bolaget har inte på egen hand verifierat den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspubliceringar. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin tur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter, tjänster och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformationen som görs i Prospektet inte nödvändigtvis utför tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

INTRODUKTION TILL MARKNADEN

Moment Group verkar inom den skandinaviska upplevelseindustrin, med verksamheter inom bland annat event och aktiviteter, liveunderhållning samt restaurang och krog. Gruppen är aktiv inom samtliga steg av värdekedjan genom egen produktion av upplevelser, egna arenor, samt egna försäljningskanaler till slutkonsumenten. Genom denna kontroll över värdekedjan kan Bolaget garantera ett högkvalitativt produkterbjudande.

Upplevelseindustrin kan brett definieras som samtliga områden som erbjuder upplevelser och underhållning och konkurrerar om kundens begränsade tid och pengar. Det kan till exempel vara sportevent, nöjesfält, liverunderhållning, biografier, resor och turer, hotellupplevelser, samt diverse kulturella aktiviteter, vilket är varför upplevelseindustrin kännetecknas av hög konkurrens. Vissa affärsområden inom marknaden är dock inte lika konkurrensutsatta, som exempelvis biografaktörer, då de har höga marknadsandelar samt

höga inträdesbarriärer mot nya potentiella aktörer.

Upplevelseindustrin har växt de senaste åren och förväntas fortsätta växa inom överskådlig framtid då dagens konsumenter i allt högre grad väljer att konsumera upplevelser med familj och vänner framför att konsumera fysiska ting. Detta kan ses på den amerikanska marknaden där den totala personliga konsumtionen växte med i genomsnitt 3,7 procent per år mellan 2014 och 2016. Under samma period växte konsumtionen av fysiska ting med i genomsnitt 1,6 procent per år och konsumtionen av upplevelserrelaterade tjänster med i genomsnitt 6,3 procent per år.⁴

Den svenska underhållningsmarknaden⁵ hade en stabil tillväxt under perioden 2000-2015 och förväntas växa med i genomsnitt 4,4 procent⁶ per år under perioden 2015-2021. Hushållens konsumtionsutgifter inom tre av de delmarknader som utgör upplevelseindustrin ökade med i genomsnitt 4,9 procent per år under perioden 2000-2016,

⁴ Källa: McKinsey, "Cashing in on the US experience economy"
<https://www.mckinsey.com/industries/private-equity-and-principal-investors/our-insights/cashing-in-on-the-us-experience-economy>

⁵ Marknaderna för sport, restaurang och kultur används som proxy för den totala svenska upplevelseindustrin. Marknaden för sport består bland annat av svensk sport och rekreation. Restaurangmarknaden består bland annat av svensk restaurangservice och kulturmarknaden består bland annat av svensk kulturservice, biografier, museum, fotografi.

⁶ SCB, PwC, Euromonitor.

samtidigt som total konsumtion ökade med 3,6 procent.⁷ Marknadens strukturella tillväxt drivs av att konsumenter i allt större utsträckning lämnar hemmet för upplevelser och underhållning, att konsumenter har en allt högre disponibel inkomst än tidigare,⁸ samt att en större andel av befolkning blir äldre med ökad köpkraft och efterfrågan på kulturella event som följd.

Vidare kännetecknas dagens konsumenter av ett än mer holistiskt synsätt på vad som leder till lycka, ett förändrat socialt beteende på grund av sociala medier samt en växande oro över att andra personer är med om roligare upplevelser än en själv ("*fear of missing out*").⁹ Samtliga av dessa faktorer talar för en stabil tillväxt-

trend inom överskådlig framtid. Av de många affärsområden som växer är nöjesrelaterade aktiviteter ett av marknadens snabbast växande segment. Inom detta område finns traditionella nöjescenter för barn, vuxna och familjer med klassiska nöjen som go-cart, bowling och laser tag. Inom detta affärsområde finns också nyare aktiviteter som utnyttjar aktuell teknologi så som "*virtual reality*" och "*augmented reality*". Restaurangbranschen är ytterligare ett segment inom marknaden som växer med nya koncept som "*eaterertainment*" och "*drinkertainment*" där mat- och dryckupplevelser kombineras med aktiviteter – exempelvis aktivitetscenter med bowling och spel kombinerat med restaurang och bar.

MARKNADSTRENDER

Bolagets uppfattning är att konsumtionen av upplevelser generellt sett ökar. Bolaget har identifierat fyra trender som påverkar Bolaget och de branscher där Gruppen är verksam:

- **Förändrade konsumtionsmönster, ökad köpkraft och gynnsam demografi**
Nordiska konsumenter följer i ökad utsträckning trenden i övriga Europa och lämnar allt oftare tv-soffan för upplevelser "på stan". Den disponibla inkomsten ökar liksom andelen som spenderas på upplevelser och underhållning.¹⁰ År 2046 kommer 25 procent av Sveriges befolkning att vara 65 år eller äldre, med en ökande köpkraft och allt större aptit på kulturella evenemang.¹¹
- **Krav på personalisering och behov av självförverkligande**
Konsumenternas ökande medvetenhet ställer allt högre krav på att upplevelsen de väljer ska vara värd såväl tiden som pengarna och engagemanget de investerar. Urbaniseringen av samhället gör att städerna växer och konsumenterna söker i ökad utsträckning sammanhang och upplevelser som skapar identitet.
- **Upplevelser fungerar som motor för shoppingcenter och stadskärnor**
När de flesta butiker erbjuder sitt sortiment online är det inte längre produkterna i sig utan upplevelsen som lockar kunder till shoppingcenter. Trenden visar också att samverkan mellan restauranger och aktiviteter för att skapa nya, spännande koncept för kunderna ökar och att denna typ av underhållning är en naturlig del av en modern handelsplats.
- **Digitalisering driver behovet av engagerande fysiska upplevelser**
Som svar på den passiva underhållning som erbjuds i tv-soffan, önskar konsumenten i allt större utsträckning ett aktivt deltagande i upplevelser tillsammans med familj, vänner och kollegor. "Klassiska" icke-engagerande arenor, som traditionella nattklubbar, minskar i popularitet¹² i takt med att konsumenten kräver mer innehåll i sin upplevelse.

KONKURRENSÖVERSIKT

De nordiska länderna genomgår en förändring av det sociala beteendet då befolkningen som tidigare tillbringat mycket tid med familj och vänner hemma hos någon nu i allt högre utsträckning söker underhållning utanför hemmet. Denna trend är fördelaktig för Bolaget och de aktörer som erbjuder dessa typer av underhållning och upplevelser. Bolaget bedömer att

konkurrensen inom upplevelseindustrin är relativt hög då kunden ofta inte söker en särskild aktivitet utan istället en möjlighet att bli underhållen eller att uppleva något nytt. Detta innebär att en bred grupp av aktörer är att betrakta som konkurrenter då de, givet kundens begränsade tid, pengar och intresse för särskilda aktiviteter, är substitut till Gruppens erbjudanden.

⁷ Källa: Statistiska Centralbyråns statistikdatabas, "Hushållens konsumtionsutgifter efter ändamål, tabellinnehåll och år" Aggregat av delmarknaderna (0941) Sport och Rekreativtjänster, (0942) Kulturella tjänster; bio, muséer, tv-avgifter, foto- och framkallning, (11) Restauranger, caféer, hotell och annan övernattning. Hushållens utgifter uppskattat från (01-16) Hushållens totala konsumtionsutgifter
[http://www.statistikdatabasen.scb.se/pxweb/sv/ssd/START NR NRO103 NRO103E/?rxid=b79df38c-dfd2-40c1-84f0-26818a8c3996](http://www.statistikdatabasen.scb.se/pxweb/sv/ssd/START%20NR%20103%20NR0103E/?rxid=b79df38c-dfd2-40c1-84f0-26818a8c3996)

⁸ Källa: Statistiska Centralbyråns statistikdatabas, "Hushållens konsumtionsindikator efter ändamål, tabellinnehåll och månad"
<http://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/hushallens-ekonomi/hushallen-utgifter/hushallens-utgifter-hut/>

⁹ Källa: McKinsey, "Cashing in on the US experience economy"
<http://www.mckinsey.com/industries/private-equity-and-principal-investors/our-insights/cashing-in-on-the-us-experience-economy>

¹⁰ Källa: Statistiska Centralbyråns statistikdatabas, "Hushållens konsumtionsindikator efter ändamål, tabellinnehåll och månad"
<http://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/hushallens-ekonomi/hushallen-utgifter/hushallens-utgifter-hut/>

¹¹ Källa: Harrysrapporten #1 november 2016, sida 9.

¹² Källa: Harrysrapporten #1 november 2016, sida 9, 12, 15.

Särskilt affärsområdet Live Entertainment konkurrerar med lokala attraktioner såsom restauranger, kaféer, muséer, temaparker och andra aktiviteter. En konkurrent till Live Entertainment är därför till exempel gruppen Royal Djurgården med nöjesparken Gröna Lund, evenemangshuset Cirkus och diverse muséer på Djurgården i Stockholm, eller någon av SF Bios biografier. Inom företagsunderhållning finns det ett antal stora konkurrenter med konkurrerande erbjudande. Diverse aktörer har möjlighet att erbjuda företagsevent utöver deras huvudsakliga erbjudande. Till exempel erbjuder nöjesfältet Gröna Lund i Stockholm och Liseberg i Göteborg även företagsevent. Många aktörer inom företagssegmentet är dock även huvudsakliga samarbetspartners i produktionen av nöjespaket till företagsevent. Affärsområdet Live Entertainment har exempelvis haft framgångsrika samarbeten med kryssningsbåtar som Color Line och Silja Line.

Inom affärsområdet Live Entertainment finns dessutom biljettförsäljningssajten SHOWTIC.se som direkt konkurrerar med andra biljettförsäljningssajter. En stor

sådan drivs av det amerikanska bolaget Live Nation. Live Nation är inte enbart en konkurrent utan också en viktig samarbetspartner som exempelvis har varit med och producerat showen "Ledin – Skarpt läge" tillsammans med 2Entertain.

Inom affärsområdet Event ökar traditionella kommunikationsbyråer sina utbud, vilket ökar konkurrensen. Denna konkurrens skapar dock samtidigt en större plattform för Gruppen att erbjuda sina tjänster på.

Affärsområdena Venues och Immersive Experiences konkurrerar främst med andra kvällsaktiviteter såsom restauranger, barer och nattklubbar, särskilt differentierade sådana som erbjuder olika typer av upplevelser. De som väljer underhållning utanför hemmet kan till exempel gå till någon annan marknadsaktör, till exempel SF Bio eller olika restauranger och nattklubbar. De som istället stannar hemma kan beställa mat via till exempel Foodora samt se filmer och serier via exempelvis Netflix.

INTRÄDESBARRIÄRER

Bolaget bedömer att marknaden kännetecknas av höga inträdesbarriärer då det krävs stark kännedom om upplevelseindustrin, attraktiva lägen, initiala investeringar och marknadsföring för att gå in på marknaden och konkurrera med befintliga aktörer.

- **Kännedom om upplevelseindustrin**

Konsumenter efterfrågar i allt större utsträckning högkvalitativa upplevelser vilket ställer höga krav på producenterna av upplevelser och underhållning. Befintliga aktörer har denna kunskap om marknadstrender och konsumenters efterfrågan från att under längre tid varit verksamma på marknaden. Detta möjliggör ett framgångsrikt utvecklande och erbjudande av upplevelser och underhållning.

Vidare krävs väldokumenterad erfarenhet och ett brett nätverk inom upplevelseindustrin för att förvärva attraktiva rättigheter, så som t.ex. "Så som i himmelen". Detta skapar en konkurrensfördel för nuvarande aktörer med gott renommé och inträdesbarriärer mot nya aktörer.

- **Verksamhet på attraktiva lägen**

Att få tillgång till attraktiva lokaler i populära lägen, så som China Teatern i Stockholm, är nödvändigt för att vara framgångsrik på marknaden då lägen som är starkt förknippade med specifika upplevelser blir destinationer, något som är attraktivt för konsumenter och svårt att replikera av nya aktörer. Att få tillgång till fastigheter i dessa områden är svårt på grund av det begränsade utbudet och skapar en inträdesbarriär mot nya aktörer.

- **Investeringar**

En ny aktör på marknaden behöver genomföra investeringar i samband med en etablering för att kunna bedriva konkurrerande verksamhet, till exempel inom arenor för shower och matupplevelser. Vidare är marknaden fragmenterad med tydliga skalfördelar för de största marknadsaktörerna. Storlek gör det möjligt att i egen regi bedriva marknadsförings- och kommunikationskanaler, så som Bolaget gör genom SHOWTIC.se.

- **Marknadsföring**

Befintliga aktörer på marknaden har under en längre tid etablerat marknadsföringskanaler, varumärken, samt en lojal kundbas. Detta tar för en ny aktör flera år att upprätta och gör det svårt för nya aktörer att ta sig in på marknaden.

[07]

VERKSAMHETSBEKRIVNING

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Bolaget, MOMENT GROUP AB, grundades i Sverige den 9 juni 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 3 juli 1987 med organisationsnummer 556301-2730. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets säte är i Göteborgs kommun och dess registrerade adress är Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, Sverige, med huvudkontor på samma adress och telefonnummer +46 (0)771-17 00 00.

Bolaget verkar inom upplevelseindustrin, inom för närvarande fyra affärsområden: Event, Immersive Experiences, Live Entertainment och Venues, med en uttalad strategi att expandera till och verka inom ytterligare segment inom upplevelseindustrin.

HISTORIK

Från att ha varit ett relativt litet produktionsbolag i Halland under 1980-talet är Bolaget idag en väletablerad aktör inom den nordiska upplevelseindustrin. Bolaget har historiskt arbetat inom många upplevelse- och underhållningsområden och gjort bland annat revy, krogshow, teater, musikal, barnprogram, företagsevenemang, magishower och artistturnéer. Bolaget producerade till exempel Full fräs med Stefan & Krister 1993 och vann Melodifestivalen som managers för Friends 2001 och Fame 2003. Bolaget levererade även företagsunderhållning i paket till bland andra Color Line, Silja Line och Fritidsresor. Efter en period av stark tillväxt noterades Bolaget på Nasdaq First North i Stockholm under 2006.

Bolagets tillväxtstrategi har byggt och bygger än idag på att utveckla nuvarande affärsområden samt att succesivt expandera verksamheten till nya segment inom upplevelseindustrin. Detta görs genom förvärv, samarbeten och organisk utveckling av befintliga affärsområden.

År 2007 förvärvade Bolaget 75 procent av aktierna i Hansen Event & Conference AB, vilket idag ligger under affärsområdet Event. Under 2008 tecknade Bolaget, tillsammans med Vicky Nöjesproduktion, avtal om att ta över driften av China Teatern samt ett samarbete med Viking Line. År 2009 förvärvades Wallmans Group AB, som idag utgör affärsområdet Venues, samt kvarvarande 25 procent i Hansen Event & Conference AB och året därefter förvärvades Hamburger Börs AB i Stockholm till affärsområdet Venues. Under 2012 lanserade Bolaget en egen biljettförsäljningsplattform, SHOWTIC.se för att effektivisera Bolagets biljettförsäljning. Bolaget bytte i december 2015 noteringslista till Nasdaq First North Premier. Under 2016 förvärvade Bolaget en minoritetspost om 20 procent av aktierna i Tickster AB för att i framtiden ha ett välfungerande biljettsystem i takt med att Gruppen växer, samt för att få tillgång till kompetensen som finns inom Tickster.

Under 2017 förvärvade Bolaget Minnesota Communication AB för att verka inom affärsområdet Event som systerbolag till Hansen Event & Conference AB. Samma år förvärvades också Ballbreaker Kungsholmen för att verka inom affärsområdet Venues, vilket var första gången Bolaget gjorde ett förvärv inom genren aktivitetscenter. Live Entertainment var under 2017 Bolagets största affärsområde med fler än 700 000 sålda biljetter till föreställningar som exempelvis "The Book of Mormon", "The Phantom of the Opera" och Tomas Ledin. Samma år etablerades det tyska dotterbolaget 2Entertain Germany GmbH.

År 2018 emitterade Bolaget Obligationerna som sedermera togs upp till handel på Nasdaq Stockholm. I juni förvärvade Bolaget Concilience AB som driver ett modernt aktivitetscenter i centrala Göteborg under varumärket STAR Bowling. Den 18 oktober 2018 togs Bolagets aktier upp till handel på Nasdaq Stockholm Main Market. I slutet av 2018 genomförde Bolaget en spridningsemission som tillförde Bolaget cirka 10 miljoner kronor (före emissionskostnader) och cirka 300 nya aktieägare.

Med åtta arenor i Skandinavien där sex erbjuder restaurang, show- och nattklubbssupplevelser samt två aktivitetsarenor var affärsområdet Venues Bolagets största segment baserat på pro rata-omsättning. Showarenorna Wallmans, Golden Hits, Hamburger Börs och Kungssportshuset hade under 2018 cirka 352 000 gäster och aktivitetsarenorna hade cirka 400 000 gäster.

I början av 2019 etablerades det nya affärsområdet Immersive Experiences, bestående av Bolagets båda aktivitetsarenorna, då upplevelsekonceptet skiljer sig från Bolagets befintliga erbjudande. Initiativet drivs utifrån ett tydligt tillväxt- och framtidsfokus.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 JANUARI 2019 – 31 MARS 2019

I januari tog Gruppen upp en checkräkningskredit om cirka 25 miljoner kronor för att säkerställa tillfredställande likviditet.

Gruppens två aktivitetsarenor Ballbreaker och STAR Bowling återfinns sedan årsskiftet i det nyetablerade affärsområdet Immersive Experiences.

Ansvaret för såväl produktionerna som driften av Hamburger Börs ligger sedan årsskiftet hos 2Entertain och redovisas i sin helhet inom affärsområdet Live Entertainment. Driftansvaret låg tidigare hos Wallmans Group och arenan redovisades då i affärsområdet Venues.

Inom Moment Group genomfördes under första kvartalet åtgärder som sammantaget kommer att resultera i 11 miljoner kronor i sänkta fasta kostnader på årsbasis. Inom affärsområde Live Entertainment genomför 2Entertain ett åtgärdsprogram och Gruppens övriga affärsområden samt moderbolaget effektiviserar genom att ett antal gemensamma funktioner inte ersätts.

Eva Persson lämnade den 15 januari 2019 tjänsten som VD för Wallmans Group AB. Rekryteringen av ny VD pågår och Gruppens VD Pelle Mattisson, är tillförordnad. VD för Wallmans Group AB tills ny VD tillträder. Gruppens CIO lämnade den 1 mars 2019 sin tjänst och funktionen kommer inte att ersättas. Koncernledningen minskade därmed med en person.

2Entertain gjorde under 2018 en satsning i egen regi på den tysktalande marknaden genom att under hösten spela Flashdance på nio orter i Tyskland och Österrike. Föreställningen kritikerrosades och prisnominerades och sammanlagt 61 000 biljetter såldes, vilket dock inte var tillräckligt för att nå målsättningen på 90 000 biljetter. 2Entertain offentliggjorde därför den 30 januari 2019 att

satsningen på den tysktalande marknaden, i egen regi, avbrutits. Efteranalysen visade tydligt att för att nå framgång i de tysktalande regionerna är ett samarbete med en stark kommersiell partner med kunskap om främst biljettförsäljning på aktuell marknad avgörande. Bolaget avser därför att ingå ett avtal med BB Promotion om samproduktion där BB Promotion avses vara huvudansvariga för en turné med Flashdance, med 2Entertain som samproducent.

BB Promotion är Tysklands största turnéproducent och ingår i det engelska bolaget Ambassador Theatre Group (ATG), global marknadsledare inom segmentet Live Entertainment. BB Promotion har under 30 år framgångsrikt producerat turnéer i de tysktalande länderna med alla de stora musikalerna från Broadway och West End och de är specialister på PR och marknadsföring av musikalerna i Tyskland, Schweiz och Luxemburg.

Inga nya investeringar i produktionen kommer att krävas och den hanteras på samma sätt som övriga samproduktioner inom 2Entertain.

Gruppen tillämpar sedan 1 januari 2019 IFRS 16, vilket påverkar ett flertal poster i både balans- och resultaträkning. Drygt 400 miljoner kronor har bokats upp som nyttjanderättstillgång och räntebärande leasingkulda i öppningsbalansen. Resultateffekten fördelat på de olika resultatnivåerna beräknas på helårsbasis bli:

- att EBITDA förbättras med drygt 50 miljoner kronor
- att EBIT förbättras med cirka 6 miljoner kronor
- att resultat efter finansiella poster försämras med cirka 4 miljoner kronor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2019

Styrelsen för Moment Group beslutade den 1 april 2019 att genomföra en nyemission av aktier till en sammanlagd teckningslikvid om cirka 54 miljoner kronor med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Moment Group avhöll den 7 maj 2019 årsstämma, då beslut fattades om bland annat godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

Efter 31 mars 2019 har Gruppen upptagit ytterligare 10 miljoner kronor i finansiering från bank för att brygga till dess emissionslikviden är Gruppen tillhanda.

AFFÄRSIDÉ OCH MÅLSÄTTNING

Gruppen är en väletablerad aktör inom upplevelseindustrin på den skandinaviska marknaden. Gruppens verksamhet bedrivs genom kontor i Göteborg, Stockholm, Falkenberg, Växjö, Köpenhamn, Oslo och Hamburg. Gruppens mål är att forma upplevelseindustrin med följande vision, mission och syfte:

- Vision: A world beyond ordinary (*En värld utöver det vardagliga*)
- Mission: Great moments in people's lives (*Fantastiska ögonblick i människors liv*)
- Syfte: We create value developing companies in the experience industry (*Vi skapar värde genom att utveckla företag inom upplevelseindustrin*)

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Moment Groups styrelse har fastställt finansiella mål och en utdelningspolicy för verksamheten. Bolagets finansiella mål syftar till att behålla och stärka Gruppens ledande position samt att skapa aktieägarvärde och bidra till att ge en god totalavkastning till Moment Groups aktieägare. De finansiella målen är baserade på tidigare redovisningsprinciper i enlighet med IAS 17.

Tillväxtmål

Moment Groups mål är att årligen öka omsättningen med 10 procent över en konjunkturcykel. Tillväxtmålet mäts på pro rata-nivå och nås genom en kombination av organisk tillväxt, förvärv och intäktssynergier.

Rörelsemarginalmål

Moment Groups mål är att EBIT-marginalen ska uppgå till 6 procent över en konjunkturcykel. Rörelsemarginalen mäts på pro rata-nivå och skapas genom utveckling av respektive affär och stärks av intäkt- och kostnadssynergier inom Gruppen samt via förvärv.

Skuldsättning

Moment Groups mål är att nettoskulden/EBITDA Rullande Tolv Månader (RTM) ska understiga 3. Skuldsättningen ska i huvudsak vara relaterad till förvärv och hållas på en nivå som säkerställer Gruppens långsiktiga kreditvärdighet.

Utdelningspolicy

Moment Group har fastställt en utdelningspolicy som innebär att utdelningen ska uppgå till lägst 30 procent av Gruppens resultat efter skatt. En utdelning förutsätter att Gruppens finansiella ställning är tillräcklig för den löpande verksamheten samtidigt som Gruppens expansionsplaner ska kunna fullföljas.

SEGMENT

Det huvudsakliga föremålet för Bolagets verksamhet är att agera moderbolag i en koncern och att därmed direkt eller genom dotterbolag driva verksamheter inom upplevelseindustrin. I linje med detta är målet med Bolagets verksamhet att skapa värde genom att utveckla bolag inom upplevelseindustrin.

Kärnan i Bolagets verksamhet är strukturerad i fyra olika affärsområden, där målet är att växa dels inom de existerande segmenten, men även inom nya affärsområden. Bolaget har en uttalad strategi att expandera till och verka inom nya segment inom upplevelseindustrin och nya förvärvsmöjligheter utvärderas löpande. Bolaget etablerade under 2019 det nya affärsområdet Immersive Experiences. Affärsområdet omfattar upplevelser för företagskunder och privatpersoner som bygger på att gästen själv tar en aktiv roll i händelserna genom spel, lek och tävling i kombination med god mat och dryck. Från och med 1 januari 2019 bedrivs Immersive Experiences som ett fristående affärsområde och består av Ballbreaker Kungsholmen samt STAR Bowling som sedan tidigare tillhört affärsområdet Venues.

De fyra affärsområdena och de olika marknadssegmenten som Bolaget och dess nuvarande dotterbolag verkar inom är följande:

LIVE ENTERTAINMENT

Inom detta segment verkar Gruppen främst genom 2Entertain AB som producerar musikal, teater, show och konsert. 2Entertain AB skapar specialbeställd underhållning, innehar en artistportfölj som används för egna produktioner och förmedlas till företagskunder, driver fem teaterarenor samt driver biljettbokningssajten SHOWTIC.se.

Sedan 1 januari 2019 driver 2Entertain AB även krogshowarenan Hamburger Börs i Stockholm. Driften av arenan låg tidigare inom affärsområdet Venues och under Wallmans Group AB, men sedan årsskiftet ansvarar 2Entertain AB

både för driften och produktionerna.

Segmentet Live Entertainment levererar underhållning till två, av Gruppen, definierade områden:

Kommersiell underhållning

Produktionerna utförs dels på arenor som hyrs långsiktigt och drivs av 2Entertain AB, så som China Teatern och Oscarsteatern, samt på arenor där Gruppen hyr in sig för särskilda produktioner, så som Cirkus i Stockholm. Produktionerna utförs även på turnéer runt om i Sverige, såsom The Theatre i Göteborg. Intäkter kommer primärt från biljettförsäljning.

2Entertain AB:s produktioner utgörs dels av internationella format i svensk tappning, såsom musikalerna "Häxorna i Eastwick", "Ghost", "The Phantom of the Opera", "Flashdance" och "Jersey Boys", dels egna produktioner såsom "Stulen kärlek", "Soldat Fabian Bom" och Tomas Ledins show "Skarpt Läge". Intäkter kommer primärt från biljettförsäljning.

Företagsunderhållning

2Entertain AB producerar även högkvalitativa nöjespaket till företags- och barnevent på platser såsom kryssningsfartyg och hotell, exempelvis Color Line och DFDS. Inom området företagsunderhållning etableras ofta långvariga relationer med kunder. Intäkter kommer från att sälja dessa paket och koncept till kunderna.

Nöjespaketet inom detta område består av högkvalitativa existerande och specialbeställda shower som alla fokuserar på ett aktuellt, innovativt och roligt innehåll.

Sedan år 2012 erbjuds och marknadsförs alla biljetter för de kommersiella produktionerna inom Gruppen via SHOWTIC.se, en plattform för biljettförsäljning. Efter förvärvet av 20 procent ägande i bolaget Tickster AB, ett molnbaserat biljettsystem, använder Gruppen

Tickster som en biljettplattform. SHOWTIC.se återfinns inom affärsområde Live Entertainment men på webbplatsen marknadsförs och säljs även utbudet från affärsområde Venues.

VENUES

Inom detta segment verkar Gruppen genom Wallmans Group AB som driver fem arenor i Skandinavien som erbjuder mat, show- och natt-klubbupplevelser. Exempel på arenor är Cirkusbygningen i Köpenhamn och det senaste tillskottet Kungssportshuset i Göteborg. Wallmans Group AB producerar också flera egna koncept såsom Wallmans, Golden Hits och The Concept. Wallmans är en middagsshow och ett helkvällsevennt där gästerna får ett liveuppträdande av professionella artister, samtidigt som de avnjuter en middag. Intäkter kommer från mat, dryck, entré och liknande.

EVENT

Inom detta segment verkar Gruppen genom Hansen Event & Conference AB samt Minnesota Communication AB. Hansen Event & Conference AB planerar, utvecklar och genomför event som är fast förankrade i kundens affärsstrategi. Typen av event varierar och kan vara allt ifrån företagsevents till större uppdrag så som Volvo Ocean Race och Volvo Days. Minnesota Communication AB arbetar med Brand Engagement, vilket innebär att de hjälper kunden med både fysiska och digitala kommunikationslösningar. Detta kan till exempel vara möten, historieberättande och spelifiering (eng. "gamification") för kampanjer, galor och kickoffer. Intäkter kommer från intäkter per utfört projekt eller genomförd aktivitet.

Gruppens verksamhet är organiserad på det sätt att verkställande direktören följer upp det resultat, avkastning och kassaflöde som Gruppens olika affärsområden genererar. Varje rörelsesegment har en chef som är ansvarig för den dagliga verksamheten och som regelbundet rapporterar utfallet av rörelsesegmentets prestationer samt behov av resurser.

IMMERSIVE EXPERIENCES

Immersive Experiences är sedan den 1 januari 2019 ett nytt affärsområde bestående av de förvärvade aktivitetscentren Ballbreaker på Kungsholmen i Stockholm och STAR Bowling i centrala Göteborg. Genom dessa förvärv expanderade Gruppen till ytterligare ett område inom upplevelseindustrin där gästerna själva är aktiva i skapandet av sina egna upplevelser, tillsammans med kollegor, vänner och familj. Både Ballbreaker och STAR Bowling är moderna aktivitetscenter som erbjuder en rad aktiviteter så som bowling och shuffle board i kombination med mat- och dryckesservering. Intäkter kommer från aktivitetsavgifter, mat, dryck och övrigt, så som merchandise.

Inom ramen för detta affärsområde utvärderar Gruppen också kontinuerligt tillväxtpotentialer och framtidens immersiva upplevelser. Den tekniska utvecklingen inom virtual-/augmented-/mixed reality erbjuder kraftfulla verktyg för att fördjupa gästers upplevelser och enbart fantasin sätter gränser för vilka världar som kan byggas. När ständigt förbättrad prestanda kombineras med ny dramaturgi kan nya lekar erbjudas men också nya sätt att njuta av film, teater och musik. I dag byts det traditionella restaurangbesöket ut mot en lekfull helkväll på en aktivitetsrestaurang, i morgon byts kanske det föråldrade biografbesöket ut mot en kurerad totalupplevelse av en film där alla sinnen går på högvarv och där även den kommersiella kraften är optimerad.

Under kalenderåret 2018 utgjorde affärsområdet Live Entertainment 37,9 procent av Gruppens verksamhet, affärsområdet Venues utgjorde 36,4 procent av Gruppens verksamhet och affärsområdet Event utgjorde cirka 25,7 procent av Gruppens verksamhet, baserat på nettoomsättning före koncernelimineringar. Under kalenderåret 2018 utgjorde samtidigt den geografiska regionen Sverige 78,1 procent, Norge utgjorde 9,3 procent, Danmark utgjorde 9,6 procent och Tyskland utgjorde 3,0 procent av Gruppens verksamhet.

INTÄKTSFÖRDELNING VERKSAMHET

MSEK	2019 1 jan-31 mar	2018 1 jan-31 mar	2018	2017	2016
Live Entertainment	80	121	423	470	438
Venues	73	68	405	323	312
Event	39	77	287	244	142
Immersive Experiences ¹⁾	27	14	-	-	-
Digital ²⁾	-	-	-	-	16
Koncerngemensamt, eliminering	-3	-4	-14	-14	-58
Nettoomsättning	217	277	1 101	1 023	850

1) Affärsområdet Immersive Experiences är nytt från och med 1 januari 2019 och består av Ballbreaker och STAR Bowling som tidigare ingick i affärsområdet Venues

2) Affärsområdet Digital gick under 2016 in i affärsområdet Live Entertainment

INTÄKTSFÖRDELNING GEOGRAFI

TSEK	2019 1 jan-31 mar	2018 1 jan-31 mar	2018	2017	2016
Sverige	170	227	860	828	644
Norge	25	26	102	95	103
Danmark	22	24	106	101	103
Tyskland	0	-	33	-	-
Nettoomsättning	217	277	1 101	1 023	850

KUNDSTRUKTUR

Inom Gruppen skapas upplevelser för fler än två miljoner gäster varje år. Gruppen har en diversifierad kundstruktur där ingen enskild kund står för mer än 10 procent av Gruppens omsättning. Gruppen har privatpersoner och företag som kunder. Affärsområdet Event har en betydande andel företag som kunder och arbetade till exempel under 2018 för Volvo Cars och Volvo Group ibland annat ett omfattande Volvo Ocean Race-uppdrag för sjätte gången i rad. Samarbetet med Volvo fortlöper fortsatt med ett antal uppdrag för olika Volvo-bolag, dock har Volvo valt att sälja Ocean Race till extern aktör vilket innebär att denna typ av större så kallade

”mega uppdrag” inte kommer att återkomma inom ramen för kundrelationen med Volvo. Affärsområdet Event har också många ramavtalskunder och breddat sin kundstock med flertalet nya bolag i kombination med befintliga kunder. Detta ger Gruppen en ökad stabilitet där beroendet av enstaka kunder minskar och där Gruppen kan jobba närmare och mer långsiktigt med kunderna för att på så sätt kontinuerligt förbättra sitt erbjudande. I kundstocken återfinns bland annat kunder som Atea, Hoist, Loomis, Bergendahls, Länsförsäkringar, Knowit och Försvarsmakten.

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Bolaget är det slutliga moderbolaget i Gruppen och innehar flera direkta och indirekta dotterbolag, huvudsakligen i Sverige, men också i Norge, Danmark och Tyskland. Den legala strukturen i Gruppen presenteras närmare under avsnittet *”Legala frågor och övrig information”*. En stor andel av Gruppens verksamhet bedrivs genom dess dotterbolag och intressebolag. Bolaget innehar inga väsentliga tillgångar annat än aktierna i dess dotterbolag och intressebolag. Bolaget är därför beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta dotterbolag. Följaktligen är Bolaget relativt beroende av dotterbolagen och intressebolagen. Bolaget ombesörjer

koncerngemensamma uppgifter såsom central finansförvaltning, budget- och företagsanalyser, stabsfunktioner, samt intern och extern informationsgivning. Bolaget ger även lån och ställer säkerheter för Gruppens medelsbehov.

För året 2018 var det genomsnittliga antalet anställda i Gruppen 609, jämfört med 576 för året 2017. Medelantalet anställda var 471 i Sverige, 62 i Norge och 76 i Danmark under 2018. Andelen kvinnor var 59 procent. Antalet anställda var 41 stycken inom Live Entertainment, 437 stycken inom Venues, 54 stycken inom Event och 71 stycken inom Immersive Experiences. Inom moderbolaget var 8 stycken anställda under 2018.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Attraktiv branschtillhörighet: Gruppen verkar i en bransch med uppvisad stabil tillväxt över tid, driven av flera trender i underliggande marknader. Samtidigt upplever nya aktörer det som svårt att etablera sig på marknaden vilket begränsar branschens konkurrensutsatthet. Moment Group har en redan stark position med ett flertal populära arenor samt koncept och bedömer att kombinationen av en stark ställning på marknaden och de positiva underliggande trenderna inom branschen ger goda förutsättningar för lönsam tillväxt.

Förmåga att växa genom förvärv och expansion: Sedan 2017 har Gruppen framgångsrikt förvärvat bolagen Minnesota Communication, Ballbreaker

Kungsholmen och STAR Bowling. Samtliga förvärv har uppvisat gott resultat och Gruppen utvärderar löpande flera potentiella förvärvsmöjligheter. Moment Group har för avsikt att även i framtiden växa genom förvärv och har kunskapen att integrera dessa förvärv för att uppnå synergier.

Dedikerad och erfaren ledning: Gruppen har skapat ett ledningsteam med lång och bred erfarenhet från att utveckla bolag i tillväxt och här återfinns kompetenser inom ekonomi, kommunikation, IT-utveckling och HR. Den ledningsstruktur som nu är på plats skapar en stabil grund för fortsatt tillväxt och ger goda förutsättningar för att maximera utväxlingen för verksamheterna framåt.

STRATEGI

Gruppen fokuserar på följande strategier:

Tillväxt: Gruppen avser att förvärva bolag inom nya attraktiva segment i upplevelseindustrin men strävar också efter försäljningsutveckling, konceptutveckling och förbättring av de existerande affärerna och segmentens lönsamhet. På kort sikt avser Gruppen att fokusera på utveckling av befintliga verksamheter för att realisera Gruppens fulla potential.

Kundfokus: Gruppen är väletablerad och känd som en stark aktör i upplevelseindustrin och kommer fokusera på att fortsätta stärka sin position i framtiden. Gruppen fokuserar också på att digitalisera sina kund- och gästrelationer och att ligga i framkant inom CRM och market automation. Målet är att vara på "*first name basis*" med alla kunder och gäster.

Medarbetare och effektiva processer: Genom att arbeta tillsammans baserat på gemensamma värderingar, affärsstyrning, rollbeskrivningar och uppföljningsmöjligheter eftersträvar Gruppen att få medarbetare, processer och system som är ledande i branschen.

[08]

STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

*Information om Bolagets styrelse och koncernledningen framgår nedan.
Styrelsen och koncernledningen kan kontaktas via Bolaget på dess huvudkontor med adress Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, Sverige, telefonnummer: +46 (0)771-17 00 00.*

STYRELSEN

Bolagets styrelse består av sex ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt i förhållande till aktieägare som innehar tio procent eller mer av aktierna i Bolaget beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Position	Födelseår	Vald	Oberoende av	
				Bolaget	Aktieägare
Jan Friedman	Ordförande	1952	2014	Ja	Ja
Bo Wallblom	Ledamot	1944	2012	Ja	Nej
Carin Kindbom	Ledamot	1968	2019	Ja	Ja
Emil Ahlberg	Ledamot	1976	2015	Ja	Ja
Leif Nilsson	Ledamot	1949	2017	Ja	Nej
Åsa Knutsson	Ledamot	1962	2018	Ja	Ja

JAN FRIEDMAN, STYRELSENS ORDFÖRANDE

Född år 1952. Ordförande och styrelseledamot sedan år 2014.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Jan Friedman är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm. Jan Friedman är för närvarande engagerad i investeringsverksamheter och medverkar i ett antal styrelser. Tidigare har han bland annat ansvarat för etablerandet av många av Kinneviks medieinvesteringar, satsningar som lade grunden till MTG. Han har också varit ansvarig för starten av Radio Rix och verksam som rådgivare åt ledningen i flera kommersiella TV-bolag. Under de senaste femton åren har han varit med och etablerat flera välkända e-handelsföretag som bland annat NetOnNet, Tretti och LensOn.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Grönklittsgruppen AB (publ), JF Asset Management AB, Ticmate AB, Sportamore AB (Publ), Nordic Public Affairs AB, J3 Brunkeberg Invest AB, Infrontit Partner Aktiebolag. Styrelseledamot i Vitec Software Group AB (publ), Malmafladen AB, Malmafladen 2 AB, Tajete AB. Styrelsesuppleant i JMF Holding AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseordförande i Sunne Turism AB, Hamrafjällets Lift Aktiebolag, Svenska Campingpärlor AB, Tomteland AB, Grönklittsbostäder AB, Aktiebolag Grännastrandens Camping, Proffsmagasinet Svenska AB, MittMedia AB, Funka nu AB. Styrelseledamot i Bindomatic Aktiebolag, Bindomatic Holding AB, MittMedia Förvaltnings AB, Jan Friedman AB, JF Linan AB, Malux AB.

Innehav i Bolaget: 143 745 aktier.

BO WALLBLOM, STYRELSELEDAMOT

Född år 1944. Styrelseledamot sedan år 2012.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Bo Wallblom är styrelseordförande i Lesleygruppen, en koncern han grundade för trettio år sedan och tidigare varit koncernchef för. Lesleygruppen verkar genom dotter- och systerbolag i Sverige, Norge, Finland och USA och bolagen är aktiva inom fastigheter, offshore, skönhetsindustrin samt förmögenhetsförvaltning.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande i Lesley Invest Aktiebolag. Styrelseordförande i Lesley Cosmetics Aktiebolag, WALLBLOMGRUPPEN AB. Styrelseledamot i Lesley Group AB. Kommanditdelägare i Lesley Fastighets Kommanditbolag.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Verkställande direktör i Wallblomgruppen AB.

Innehav i Bolaget: 3 548 843 aktier.

CARIN KINDBOM, STYRELSELEDAMOT

Född år 1968. Styrelseledamot sedan år 2019.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Carin Kindbom är för närvarande VD och koncernchef för Svenska Mässan och Gothia Towers. Hon har en lång och gedigen erfarenhet av VD-roller i flera olika branscher såsom hotell, restaurang, mässor och events, reseindustrin och IT-branschen där hon verkat såväl nationellt som internationellt. Carin Kindbom är utbildad vid Handelshögskolan i Göteborg.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Svenska Mässan Hotellfastigheter AB, Sweden MEETX AB, Mässans Gata AB, Svenska Mässan Gothia Towers AB. Styrelseledamot i Handelsbanken Västra Sverige, Sten A Olssons Stiftelse för Forskning och Kultur, Svenska Mässan Stiftelse, Nordvik Fastigheter AB, Pionier Förvaltning AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseordförande och verkställande direktör i Gothia Towers AB. Styrelseordförande i Bok & Bibliotek i Norden Aktiebolag, Svenska Mässan Mässor och Möten AB, Gothia Towers Restauranger AB, Kvalitetsmässan AB. Styrelseledamot i Transportbacka Fastighets AB, Göteborg & Co. Träffpunkt Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

EMIL AHLBERG, STYRELSELEDAMOT

Född år 1976. Styrelseledamot sedan år 2015.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Emil Ahlberg har en M.Sc. från Stanford University i USA, M.Sc. från Chalmers tekniska högskola samt har studerat ekonomi vid Harvard University i USA. Emil Ahlberg är en av tre grundare av PSG Capital AB som bildades 2008 och som i september 2017 lanserade indexfonderna PLUS Småbolag Sverige Index och PLUS Mikrobolag Sverige Index. Han är för närvarande CFO på Grönklittsgruppen AB. Tidigare har han varit investment manager på riskkapitalbolaget Provider Venture Partners AB samt associate på Investor Growth Capital Inc., ett helägt dotterbolag till Investor AB.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och vice verkställande direktör i PSG Capital AB. Styrelseledamot i Bergsundh Industrier AB, Sportamore AB (Publ). Styrelsesuppleant i Hamra Express AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseledamot i Jetshop AB.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

LEIF NILSSON, STYRELSELEDAMOT

Född år 1949. Styrelseledamot sedan år 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Leif Nilsson är byggnadsingenjör. Han var tidigare verkställande direktör vid Göteborg & Co och har en bakgrund inom marknadsföring, destinationsutveckling, evenemang, turism samt bygg- och fastighetsbranschen. För närvarande är han engagerad inom investeringsverksamhet och verkar i ett antal olika styrelser.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Ägir Invest Aktiebolag, Svarta Båden Fastigheter AB, Dunross & Co Aktiebolag, Dunross Research & Support AB. Styrelseledamot i Grönklittsgruppen AB (publ), Holtermansgatans Fastighets AB, Nålskåran Fastighets AB, Uddjaur Fastighets AB, Landalagatan Fastighets AB, WALLBLOMGRUPPEN AB. Styrelsesuppleant i RenaRana Förvaltning AB, Alientum Kapital AB, Nya Ostindiska Kapital AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i Leif Nilsson i Göteborg AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseledamot i Sunne Turism AB, Krall Entertainment AB, Grönklittsbostäder AB, Svenska Campingpärlor AB, Tomteland AB, Rasta Group AB, Avenyn Paradgatan i Göteborg Aktiebolag, Scandinavian Touringcar Corporation AB. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i Aktiebolag Grännastrandens Camping, Aktivitetscentrum Udden Orsa AB, Hamrafjällets Lift Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Tomteland AB.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

ÅSA KNUTSSON, STYRELSELEDAMOT

Född år 1962. Styrelseledamot sedan år 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Åsa Knutsson har civilekonomexamen från Stockholms universitet. Åsa Knutsson är för närvarande chef för direktinvesteringar hos Saminvest och verkställande direktör för Fouriertransform samt innehar uppdrag som styrelseledamot i Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB och Inlandsinnovation AB. Tidigare har hon bland annat varit affärsområdeschef och investeringsansvarig hos Industrifonden, verkställande direktör för Lead Incubator samt investment controller på Investor Growth Capital.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB, Inlandsinnovation AB. Verkställande direktör i Fouriertransform Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Itrim Holding AB, Marketing & Muffins AB, T&Å Knutsson Konsulter AB, CEDEFT Intressenter AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseordförande i Identx AB, Malmö Industrifinans AB. Styrelseledamot i TechRoi Fuel Systems AB, Fouriertransform Aktiebolag, Norr Sådd Holding AB, Uminova Invest AB, Investa Företagskapital AB, CEDEFT Intressenter AB, CeDe Group AB. Styrelseledamot i Triventus AB, Triventus Wind Power AB. Styrelsesuppleant i Cetwin Service AB, Powerbox International Aktiebolag, Quicktic AB, Quickomat AB, Slottsbol Vind AB, Slottsvind AB, ScandiNova Systems AB, Itrim Sverige AB, VICI Industri AB, Itrim International AB, Scandinavian Air Ambulance Holding AB, Triventus Vindkraft Fond 1 AB.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

KONCERNLEDNINGEN

PER MATTISSON, Verkställande direktör/Koncernchef sedan år 2016.

Född år 1972.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Chalmers tekniska högskola samt Executive Education från Harvard Business School, Boston och IMD, Lausanne. Per Mattisson var tidigare koncernchef, affärsområdeschef samt verkställande direktör hos Stampen AB och bedriver investerings- och konsultverksamhet genom VESTORIA AB.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande i 2E Digital AB. Styrelseordförande och tillförordnad verkställande direktör i Wallmans Group AB. Styrelseordförande i Concilance AB, Oscarsteatern Aktiebolag, Nöjespatrullen Showrestaurang AB, Hansen Event & Conference AB, Wallmans Stockholm AB, 2Entertain AB, Golden Hits Aktiebolag, Kungssportshuset i Göteborg AB, Hamburger Börs Aktiebolag, 2Entertain Sverige AB, Minnesota Communication AB, Ballbreaker Kungsholmen AB, 2E Event AB, MG IMMERSIVE EXPERIENCES AB och Ladies Night Entertainment AB. Styrelseledamot i Västsvenska Handelskammaren Service AB, VESTORIA AB, Tickster AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseordförande i Wallmans Production AB, Hamburger Börs Production AB, Intima Teatern AB, VTAB Intressenter AB, V-TAB AB, Stampen Media Partner AB, Liberala Tidningar i Mellansverige AB, Mediabolaget Promedia i Mellansverige AB, Tidningsbolaget Promedia i Mellansverige AB, Stampen Local Media AB. Verkställande direktör 2Entertain AB. Styrelseordförande och verkställande direktör i Mediaintressenter PLMS AB. Styrelseledamot i IMANO AB, Bohuslänningen Intressenter Aktiebolag, Väst kustmedia AB, SLM Closedown i Göteborg Förvaltnings AB, SLM Closedown i Göteborg AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Stampen AB.

Innehav i Bolaget: 64 944 aktier och köpoptioner avseende 432 693 aktier.

JAN ANDERSSON, Affärsområdeschef för Live Entertainment sedan 2011 och verkställande direktör på 2Entertain AB under perioden 1994-2004 samt sedan 2016.

Född år 1962.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Jan Andersson har gymnasieutbildning. Han grundade 2Entertain AB år 1987 och har också arbetat som exekutiv producent inom 2Entertain AB.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i 2Entertain AB. Styrelseledamot i Oscarsteatern Aktiebolag, Nöjespatrullen Showrestaurang AB, 2Entertain Sverige AB, Falkenbergs Fotboll AB, Destination Falkenberg AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseledamot i Skrea Strand Invest AB. Styrelsesuppleant i Nöjespatrullen Showrestaurang AB, 2Entertain AB, 2Entertain Sverige AB.

Innehav i Bolaget: 500 267 aktier.

JOSEFIN DALUM, Group CFO sedan år 2014.

Född år 1983.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Josefin Dalum har en magisterexamen i företagsekonomi från Ekonomihögskolan i Lund. Tidigare har hon arbetat som revisor på Ernst & Young.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Wallmans Group AB, Hansen Event & Conference AB, Minnesota Communication AB, 2E Event AB, 2E Digital AB, Wallmans Stockholm AB, Golden Hits Aktiefbolag, Kungssportshuset i Göteborg AB, Concilience AB, Ballbreaker Kungsholmen AB, MG IMMERSIVE EXPERIENCES AB och Ladies Night Entertainment AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseledamot i Ballbreaker Kungsholmen AB.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

IDA FORSÉN, CHRO sedan år 2017.

Född år 1978.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Ida Forsén har en Politices Magisterexamen från Förvaltningshögskolan vid Göteborgs universitet. Hon har tidigare varit HR-chef vid Regionsservice Västra Götalandsregionen, regionansvarig Väst, Innovations- och Kemiindustrierna samt HR-strateg vid Coor Service Management.

Andra nuvarande uppdrag: Finns ej.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Finns ej.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

IA LINDAHL IDBORG, Kommunikationschef/IR sedan år 2011.

Född år 1963.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Ia Lindahl Idborg har studerat ekonomi på Handelshögskolan vid Göteborgs universitet samt marknadsekonomi vid IHM. Hon har tidigare varit Hotellchef på Scandic Crown samt varit Senior Project Manager och Event Communication Manager på Hansen Event & Conference AB.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i 2E Digital AB. Styrelsesuppleant i Hansen Event & Conference AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Finns ej.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

CONNY LINGMERT, Verkställande direktör i Hansen Event & Conference AB sedan år 2015.

Född år 1964.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Conny Lingmert har gymnasieutbildning. Han har tidigare varit General Manager på HRG samt verkställande direktör på Scanropa.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i 2E Event AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Finns ej.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

ANDREAS PIMMESHOFER, Verkställande direktör i Minnesota Communication AB sedan år 2001.

Född år 1969.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Andreas Pimmeshofer har studerat ekonomi vid IHM och grundade Minnesota Communication AB år 2001.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Biante AB. Styrelseledamot i Minnesota Communication AB. Bolagsman i Eventor Marketing Handelsbolag.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Finns ej.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

MAGNUSRÖSMAN, Affärsområdeschef för Immersive Experiences sedan år 2018.

Född år 1970.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Magnus Rösman har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Chalmers tekniska högskola och har tidigare varit strategisk projektledare vid Valentin & Byhr reklambyrå samt Head of Film vid Crispin, Porter + Bogusky reklambyrå. Magnus Rösman har även frilansat som regissör i det av honom helägda bolaget Collinadolce AB.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Collinadolce AB. Styrelseledamot i Italienska Bolaget i Göteborg AB. Concilience AB, Ballbreaker Kungsholmen AB och MG IMMERSIVE EXPERIENCES AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseledamot och verkställande direktör i The Talent Group AB. Styrelseledamot i STARK Film AB, STARK Film & Event Holding AB. Verkställande direktör i Stylt-Trampoli Aktiefbolag.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Det finns inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas skyldigheter i förhållande till Bolaget och deras privata intressen eller andra uppdrag. Flertalet av styrelseledamöterna och medlemmar i koncernledningen har dock finansiella intressen i Bolaget till följd av aktieäggande. Vidare har det förekommit vissa direkta och indirekta transaktioner mellan Gruppen och vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare vilka beskrivs under avsnittet "*Legala frågor och övrig information – Transaktioner med närstående*".

Styrelseledamoten Åsa Knutsson var styrelsesuppleant i Cetwin Service AB som försattes i konkurs den 3 juli 2015, till följd av att dess moderbolag, vars verksamhet Cetwin Service AB var beroende av, försattes i konkurs. Åsa Knutsson hade inget personligt ägarintresse i bolaget utan innehade sitt styrelseuppdrag till följd av sina dåvarande arbetsuppgifter inom riskkapitalbranschen. Konkursen

avslutades den 17 februari 2017 utan överskott. Åsa Knutsson var även suppleant i CeDe Group AB, som försattes i konkurs den 14 februari 2019 efter egen ansökan.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare, utöver vad som anges ovan, (i) dömts i bedrägerirelaterade mål (ii) försatts i konkurs eller utöver vad som anges ovan varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

REVISORER

Vid årsstämman den 7 maj 2019 omvaldes Ernst & Young AB som Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020, med huvudansvarig revisor Staffan Landén. Staffan Landén är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Ernst & Young har varit Bolagets revisor med Staffan Landén som huvudansvarig revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet täcker. Ernst & Youngs adress är Parkgatan 49, 401 82 Göteborg, Sverige.

[09]

BOLAGSSTYRNING

Bolagets bolagsstyrning regleras av svensk rätt och svenska bestämmelser så som aktiebolagslagen (2005:551), bokföringslagen (1999:1078) samt årsredovisningslagen (1995:1554).

Bolaget tillämpar Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att Bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden. Om Bolaget finner att en viss regel inte passar med hänsyn till dess särskilda omständigheter kan Bolaget välja att avvika från denna regel. Sådana avvikelser från Koden måste redovisas och förklaras i bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstyrningen utövas, bland annat, genom bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören. Bolagets revisor, som utses på årsstämman, övervakar Bolagets och Gruppens räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Bolagets utländska dotterbolag tillämpar gällande lagar och föreskrifter i respektive land.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagets aktieägare utövar sin rösträtt vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ.

Vid bolagsstämman gäller majoritetsreglerna enligt aktiebolagslagen vid antagande av beslut. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att

kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare dels tagits upp som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av aktieboken som avser förhållandena fem vardagar före en bolagsstämma, dels anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

VALBEREDNINGEN

Enligt principer för inrättande av valberedning som antogs av årsstämman den 7 maj 2019 ska valberedningen bestå av fyra ledamöter, varav en ska utses till ordförande. De tre enligt Euroclear Swedens ägarförteckning röstmässigt största aktieägarna utser var sin ledamot i valberedningen, varvid ägandeförhållandena avser tidpunkten den 31 augusti. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storlek beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Om en ledamot lämnar valberedningen i förtid, ska en ny ledamot om möjligt utses av samma aktieägare. Om nämnda aktieägare avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storlek, som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen, beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Förutom de av de tre största aktieägarna utsedda ledamöterna ska Bolagets styrelseordförande vara ledamot i valberedningen.

Vid förändring av ägarförhållandena per utgången av det fjärde kvartalet ska valberedningens sammansättning, om möjligt och om så anses erforderligt, anpassas till de nya ägarförhållandena. Styrelsens ordförande ska före den 30 september kalla till möte i valberedningen. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende (ej anställd, leverantör, kund etc.) i förhållande till Gruppen och koncernledningen.

Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen.

Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Gruppen.

Valberedningen ska lämna förslag på

- Stämмоordförande på bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval ska ske,
- styrelseordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Inget arvode ska utgå till styrelseledamot som uppbär lön i Gruppen,
- val och arvodering av revisor och
- princip för utseende av valberedning samt för valberedningens sätt att arbeta.

STYRELSEN

Styrelsen är Bolagets högsta verkställande organ och dess främsta ansvar är att tillvarata Bolagets och aktieägarnas intressen. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och ledningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att Gruppen har en lämplig organisationsstruktur som möjliggör för styrelsen att på bästa möjliga sätt utöva sitt aktieägaransvar för dotterbolagen och andra intressebolag. Styrelsen är ansvarig för att säkerställa att Bolaget följer tillämpliga lagar och regler, bolagsordningen samt Koden.

Styrelsen ska regelbundet utvärdera Bolagets och Gruppens finansiella ställning och säkerställa att Bolaget är organiserat på ett sådant sätt att räkenskaperna,

medelsförvaltningen och Bolagets ekonomi i allmänhet är övervakade på ett tillfredsställande sätt.

Styrelsen strävar efter att hålla styrelsemöten minst 7-10 gånger per år, eller när det annars finns anledning att hålla ett möte. Under 2018 hölls 18 styrelsemöten.

Styrelsen har antagit en arbetsordning för att reglera sitt arbete. Ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott har inrättats. Styrelsen har antagit en insiderpolicy samt en informationspolicy som gäller för alla styrelseledamöter, medlemmar i ledningen samt anställda inom Gruppen. Styrelsen har vidare antagit ett antal styrdokument såsom VD-instruktion, rapporteringsinstruktion och finanspolicy.

UTSKOTT

Bolaget har inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott.

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Emil Ahlberg (ordförande) samt Åsa Knutsson. Revisionsutskottet har till uppgift att övervaka dels Bolagets redovisning och rapportering av finansiell information, dels effektivitet i Bolagets interna kontroll, utvärdering av behov av internrevision, riskhantering samt regelefterlevnad. Vidare åligger det revisionsutskottet att hålla sig underrättat om revisionen av Bolaget samt att granska och övervaka revisionens opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet bistår valberedningen vid upprättande av förslag till årsstämmans beslut om revisorsval. Under 2018 har revisionsutskottet genomfört en utvärdering av

revisionen av Bolaget som syftat till att lämna en rekommendation om revisor tillvalberedningen.

Ersättningsutskottet består av styrelseledamöterna Jan Friedman (ordförande) och Bo Wallblom. Ersättningsutskottet ansvarar för att bereda och utvärdera frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för Gruppens ledningsgrupp, varmed avses bland annat lönestruktur, pensionsplaner, incitamentsprogram och andra anställningsvillkor. Utskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för koncernledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare och ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Verkställande direktören utses av styrelsen och ska följa de instruktioner som styrelsen antagit. Den verkställande direktören ansvarar för Bolagets löpande förvaltning, som inkluderar att leda alla operativa aspekter av Bolagets verksamhet i enlighet med affärsplanen, principer samt instruktioner antagna av styrelsen. Den verkställande direktören är vidare ansvarig för att bereda och föredra ärenden som ska behandlas av styrelsen, likväl som för att verkställa de beslut som fattas av styrelsen. Per Mattisson är verkställande direktör i Bolaget och har varit anställd sedan 1 februari 2016. Innan det var han koncernchef, affärsområdeschef samt verkställande direktör på Stampen AB. Utöver den verkställande direktören består Gruppens ledning av Jan Andersson,

Josefin Dalum, Ida Forsén, Ia Lindahl Idborg, Conny Lingmert, Andreas Pimmeshofer och Magnus Rösman. Eva Persson lämnade den 15 januari 2019 tjänsten som VD för Wallmans Group AB och ledningsgruppen. Rekryteringen av ny VD pågår och Per Mattisson är tillförordnad VD för Wallmans Group AB tills ny VD tillträder. Eva Persson har fortsatt arbeta på konsultbasis inom Gruppen som platschef för Hamburger Börs.

Ledande befattningshavares uppsägningstid varierar inom ett spann av tre till 12 månader, där Bolagets verkställande direktör, Per Mattisson, har rätt att säga upp sig med iakttagande av sex månaders uppsägningstid.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, bestäms av årsstämman. Vid årsstämman den 7 maj 2019 antogs riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Verkställande direktören och ledningens ersättning består av fast lön, bonus, andra förmåner och pension. Varken Bolagets

styrelseledamöter eller ledning är berättigade till några förmåner då deras uppdrag avslutas.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2018 framgår av nedan tabellerna på nästa sida.

Styrelse	Arvode (SEK)	Arvode för utskott (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Total (SEK)
Jan Friedman, styrelseordförande	267 000	30 000	-	297 000
Bo Wallblom, styrelseledamot	127 000	10 000	-	137 000
Emil Ahlberg, styrelseledamot	127 000	28 000	-	155 000
Leif Nilsson, styrelseledamot	127 000	-	-	127 000
Hellen Wohlin Lidgard, styrelseledamot	87 000	10 000	-	97 000
Åsa Tillberg Widell, styrelseledamot	87 000	-	-	87 000
Åsa Knutsson, styrelseledamot	87 000	-	-	87 000
Mats Wedin, styrelseledamot	40 000	5 000	-	45 000
Eva Hamilton, styrelseledamot	40 000	-	-	40 000
Total	989 000	83 000	-	1 072 000

Ledning	Grundlön (SEK)	Rörlig lön (SEK)	Pensionskostnad (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Totalt (SEK)
Per Mattisson, verkställande direktör	2 726 000	0	440 000	93 000	3 259 000
Övriga ledande befattningshavare	9 655 000	0	2 299 000	258 000	12 212 000
Totalt	12 381 000	0	2 739 000	351 000	15 471 000

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget emitterade under 2017 och 2018 sammanlagt 460 000 teckningsoptioner inom ramen för två incitamentsprogram till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Inga teckningsoptioner överläts till ledande befattningshavare eller andra berättigade nyckelpersoner i Gruppen. Samtliga teckningsoptioner har därför under mars 2019 makulerats efter beslut av styrelsen och det finns inga utestående teckningsoptioner i Bolaget. Per datumet för detta Prospekt finns således inga incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner utestående.

KÖPTIONER

Under 2016 utfärdade Lesley Group AB, som kontrolleras av styrelseledamoten tillika Bolagets huvudägare Bo Wallblom, köpoptioner avseende sammanlagt 432 693 befintlig aktier i Bolaget till verkställande direktören Per Mattisson. Optionerna förvärvades mot marknads-mässig ersättning. Optionerna innebär en rätt för Per Mattisson att förvärva 173 077 Aktier under perioden 10 februari – 31 mars 2020. Köpeskillingen för aktierna ska uppgå till 25 kronor per aktie. Om Bolaget genomför en fondemission eller aktiesplit ska Per Mattisson vara berättigad att förvärva ytterligare aktier som optionsutfärdaren erhållit på grund av sådan händelse.

INTERNKONTROLL OCH RISKHANTERING

Styrelsen ansvarar för att Moment Group har god intern kontroll och rutiner som säkerställer att fastställda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs. Styrelsen ansvarar också för att den finansiella rapporteringen följer aktiebolagslagen, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav som ställs på börsnoterade bolag. Styrelsen har det övergripande ansvaret för Moment Groups interna kontroll. Verkställande direktören har det löpande ansvaret för att intern styrning och kontroll upprätthålls. Det övergripande syftet med den interna kontrollen är att säkerställa att Moment Groups finansiella rapportering upprättas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på börsnoterade bolag samt att skydda Moment Groups tillgångar.

Moment Group tillämpar för närvarande inte internrevision, men frågan utvärderas årligen av

styrelsen och revisionsutskottet.

Moment Groups arbete med intern kontroll har sin grund i det ramverk för intern styrning och kontroll som är framtaget av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Detta ramverk har fem grundläggande komponenter; 1. Kontrollmiljö, 2. Riskbedömning, 3. Kontrollaktiviteter, 4. Information/kommunikation och 5. Uppföljning och förbättring.

1. Kontrollmiljö

God kontrollmiljö utgör grunden för effektivitet i ett bolags interna kontrollsystem. Den bygger på en organisation där det finns tydliga beslutsvägar och där befogenheter och ansvar har fördelats genom styrande dokument samt en företagskultur med gemensamma värderingar. Dessutom påverkas kontrollmiljön av ledningens såväl som den

enskilda medarbetarens agerande utifrån dessa värderingar. I styrelsens arbetsordning och instruktionen till verkställande direktören säkerställs en tydlig roll och ansvarsfördelning, som syftar till en effektiv kontroll och hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har också fastlagt ett antal grundläggande policyer och styrdokument som har betydelse för upprätthållandet av en effektiv kontroll, till exempel delegationsordning, policy för riskhantering, finanspolicy, hållbarhetspolicy, code of conduct och kommunikationspolicy. Därutöver har ledningen fastlagt riktlinjer för finansiell rapportering, riktlinjer för HR och riktlinjer för att förebygga och upptäcka oegentligheter.

2. Riskbedömning

Revisionsutskottet ansvarar för att väsentliga risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras och hanteras. Inom Moment Group förs en kontinuerlig dialog med respektive verksamhetsbolag för att säkerställa en god internkontroll och medvetandegöra verksamhetens risker. För en beskrivning av Gruppens identifierade risker, se avsnittet "*Risikfaktorer*".

3. Kontrollaktiviteter

Styrelsen bedömer att det finns en god förståelse bland medarbetarna för behovet av god kontroll över den finansiella rapporteringen. Moment Groups interna kontrollstruktur baseras på fastställda policyer och riktlinjer.

Moment Groups struktur för intern kontroll tar utgångspunkt i Gruppens affärskritiska processer i vilka kontrollaktiviteter har implementerats baserat på den bedömda risken för fel. Inom Moment Group består kontrollstrukturen dels av en organisation med tydliga roller som möjliggör en effektiv, och ur ett

internkontrollperspektiv lämplig ansvarsfördelning, dels av specifika kontrollaktiviteter som syftar till att upptäcka eller att i tid förebygga risker för fel i rapporteringen.

4. Information/kommunikation

Effektiv och korrekt informationsspridning, både internt och externt, är viktigt för att säkerställa fullständig och korrekt finansiell rapportering i rätt tid. Policyer, rutiner, handböcker och annat av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande till berörda medarbetare. Gruppens ekonomifunktion har ett direkt operativt ansvar för den löpande finansiella redovisningen och för likformig tillämpning av Gruppens riktlinjer, principer och instruktioner för den finansiella rapporteringen. Dotterbolag och operativa enheter lämnar regelbundet finansiella rapporter och rapporter om den operativa verksamheten till moderbolaget, som i sin tur rapporterar till styrelsen. Kommunikationspolicyen och tillhörande riktlinjer säkerställer att den externa kommunikationen är korrekt och lever upp till de krav som ställs på bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Finansiell information lämnas regelbundet genom årsredovisning, delårsrapporter, pressmeddelanden och tillkännagivanden på Bolagets webbplats, www.momentgroup.com.

5. Uppföljning och förbättring

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som ledningsgruppen och revisionsutskottet lämnar. Revisionsutskottets uppföljning av effektiviteten i den interna kontrollen är särskilt viktig. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag till åtgärder som kan ha framkommit vid den externa revisionen.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse högst två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Staffan Landén som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse, ledning och revisor – Revisorer*".

[10]

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som återges i tabellerna nedan bör läsas i anslutning till informationen som finns i avsnittet "Operationell och finansiell översikt" samt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information", Bolagets reviderade årsredovisningar för åren 2016, 2017 och 2018 ("Årsredovisningen 2016", "Årsredovisningen 2017" respektive "Årsredovisningen 2018", tillsammans "Årsredovisningarna") samt delårsrapporten för Gruppen avseende perioden 1 januari 2019 till och med den 31 mars 2019 ("Q1-Rapporten 2019"), som varken har reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen för 2019 presenteras i enlighet med nuvarande regelverk där IFRS 16 trätt i kraft och ersatt IAS 17. IFRS 16 har en väsentlig betydelse på Bolagets finansiella information. Detta avsnitt bör därför även läsas i anslutning till "Väsentliga redovisningsprinciper"

GRUPPENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2019	2018	2018	2017	2016
	1 jan-31 mars	1 jan-31 mars	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Nettoomsättning	217	277	1 101	1 023	850
Intäkter	217	277	1 101	1 023	850
Artist och produktionskostnader	-75	-120	-474	-467	-362
Handelsvaror	-19	-15	-67	-52	-47
Övriga externa kostnader	-47	-64	-260	-204	-193
Personalkostnader	-81	-74	-310	-257	-239
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar	-17	-4	-20	-15	-16
Övriga rörelsekostnader	0	0	-6	0	0
Resultat från andelar i intressebolag	1	1	1	1	0
Rörelseresultat	-20	1	-34	29	-8
Resultat från finansiella poster	-6	-1	-12	0	0
Resultat före skatt	-26	-0	-46	29	-7
Skatt	3	-0	5	-7	1
Periodensresultat	-23	-0	-41	22	-7
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-23	0	-37	22	-7
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-4	0	0
Resultat per aktie före utspädning, sek	-1,55	0,01	-2,55	1,53	-0,45
Resultat per aktie efter utspädning, sek	-1,55	0,01	-2,55	1,53	-0,45
Genomsnittligt antal uteståendeaktier	15 000 783	14 423 083	14 486 908	14 423 083	14 423 083

GRUPPENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec	2017 31 dec	2016 31 dec
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Goodwill	212	163	212	163	79
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3	2	3	3	2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Nyttjanderättstillgång	413	-	-	-	-
Förbättringsutgift annans fastighet	22	20	23	21	20
Övriga materiella anläggningstillgångar	79	85	83	67	54
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i intresseföretag	13	11	11	10	9
Övriga finansiella tillgångar	0	0	0	0	0
<i>Uppskjuten skattefordran</i>					
Uppskjuten skattefordran	15	7	14	6	4
Summa anläggningstillgångar	757	289	347	271	168
Omsättningstillgångar					
Varulager	6	6	6	5	5
Kundfordringar	48	63	87	89	60
Aktuell skattefordran	12	2	1	4	3
Övriga fordringar	31	37	25	33	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73	69	83	51	89
Likvida medel	14	151	38	77	84
Summa omsättningstillgångar	184	327	240	259	287
Summa tillgångar	941	616	587	529	455
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	8	7	8	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	82	71	82	71	71
Reserver	1	1	1	1	1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-1	72	27	68	46
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	89	151	118	147	124
Minoritet	0	0	-4	0	0
Summa Eget Kapital	89	150	114	147	124
Långfristiga skulder					
Räntebärande skulder	561	181	196	39	0
Uppskjuten skatteskuld	8	4	4	5	1
	569	185	200	44	1
Kortfristiga skulder					
Räntebärande skulder	59	0	0	10	0
Leverantörsskulder	63	78	76	85	53
Skatteskulder	0	0	0	5	1
Övriga skulder	12	34	44	53	15
Förutbetalda biljettintäkter	66	76	53	103	160
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82	92	100	84	101
Summa kortfristiga skulder	283	280	273	339	330
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	941	616	587	529	455

GRUPPENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2019	2018	2018	2017	2016
	1 jan- 31 mars	1 jan – 31 mars	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-20	1	-34	29	-8
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	18	6	21	13	17
Erhållen ränta	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	-6	-1	-12	0	0
Betald inkomstskatt	-7	-4	-8	-5	-3
Kassaflödefrånden löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-16	2	-33	38	6
Justeringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager	0	-1	-1	0	0
Förändring av rörelsefordringar	37	7	-19	35	-61
Förändring av rörelseskulder	-51	-47	-58	-64	51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29	-39	-110	9	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-20	-35	-28	-28
Förvärv av dotterbolag	0	0	-48	-37	0
Förvärv av intresseföretag	0	0	0	0	-5
Avyttring av dotterbolag	0	0	0	0	0
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	1	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-20	-82	-65	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	0	181	196	50	0
Amortering av lån	-9	-49	-49	-1	-2
Utbetald utdelning	0	0	-7	0	-22
Nettoförändring checkräkningskredit	17	0	0	0	0
Nyemission	0	0	11	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7	132	152	49	-24
Periodens kassaflöde	-25	73	-40	-6	-60
Likvida medel vid periodens början	38	77	77	84	142
Valutakursdifferens i likvida medel	1	1	1	0	3
Periodens utgående likvida medel	14	151	38	77	84

GRUPPENS NYCKELTAL

MSEK	2019	2019	2018	2018	2017	2016
	1 jan-31mars IFRS 16	1 jan-31mars IAS 17	1 jan-31 mars	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Nettoomsättning	217	217	277	1 101	1 023	850
Pro rata omsättning	175	175	233	936	789	647
EBITDA	-3	-16	5	-14	44	8
EBIT	-20	-21	1	-34	29	-8
Rörelsemarginal, %	-9,2 %	-9,9 %	0,4 %	-3,1 %	2,9 %	-0,9 %
Rörelsemarginal pro rata, %	-11,4 %	-12,2 %	0,5 %	-3,7 %	3,7 %	-1,2 %
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-	-	-	n/a ¹⁾	-0.6 ²⁾	-10.0 ³⁾
Vinstmarginal, %	-12,1 %	-11,6 %	-0,1 %	-4,2 %	2,9 %	-0,9 %
Avkastning på eget kapital, %	-23,2 %	-19,3 %	0,1 %	-28,4 %	16,3 %	-4,7 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,8 %	-5,1 %	0,4 %	-13,5 %	18,5 %	-5,4 %
Kassalikviditet, %	62,9 %	77,0 %	114,7 %	85,8 %	74,9 %	85,6 %
Soliditet, %	9,5 %	17,6 %	24,4 %	19,3 %	27,7 %	27,3 %
Nettoskuld (-)/ Nettofordran (+)	-607	-199	-30	-158	28	84
Skuldsättningsgrad, %	694,0 %	226,0 %	120,4 %	172,5 %	33,5 %	0,0 %
Skuldsättningsgrad, netto, %	678,8 %	211,6 %	20,1 %	134,6 %	-19,2 %	-67,7 %
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	0,46	-
Medelantalet anställda	-	-	-	609	576	553

1) Nettoskuld/EBITDA anses inte meningsfull då Gruppen hade en negativ EBITDA om cirka 14 miljoner kronor och en nettoskuld om cirka 158 miljoner kronor

2) Gruppen hade en nettofordran, därför presenteras nyckeltalet som negativt. Nettofordran uppgick till cirka 28 miljoner kronor och EBITDA till cirka 44 miljoner kronor.

3) Gruppen hade en nettofordran, därför presenteras nyckeltalet som negativt. Nettofordran uppgick till cirka 84 miljoner kronor och EBITDA till cirka 8 miljoner kronor

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

För att kunna presentera Gruppens verksamhet på ett rättvisande sätt använder sig Gruppen av ett antal alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS eller i årsredovisningslagen. De alternativa nyckeltal som Gruppen använder sig av framgår av nedanstående redogörelse som också innefattar definitioner samt hur de beräknas.

Alternativt nyckeltal	Beskrivning	Syfte
Pro rata-omsättning	Omräkning av omsättning till lika omsättningsandel som vinstandel avseende samägda projekt. Avtalen kring samägda projekt ser olika ut – en part kan äga hela omsättningen men endast del av vinsten alternativt redovisa endast en vinstandel	Nyckeltalet visar omsättningen utifrån samma andel som ingår i resultatet och ger därmed en mer rättvisande omsättnings-siffra för Gruppen som inte är beroende av ägarandelen i olika projekt
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en bild av total resultatgenerering av den operativa verksamheten exkluderat finansieringsverksamheten
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat (EBIT) som andel av nettoomsättning	Rörelsemarginal är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i den löpande verksamheten
Rörelsemarginal pro rata, %	Rörelseresultat (EBIT) som andel av pro rata-omsättning	Rörelsemarginal, pro rata, justeras efter hur omsättnings- och resultatandelar fördelas genom avtal inom samägda projekt. Måttet reflekterar bättre

		det faktiska värdeskapandet i den löpande verksamheten
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar	Nyckeltalet är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten
Medelantalet anställda	Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden	Nyckeltalet visar hur många heltidstjänster som utfört arbete under perioden. I nyckeltalet ingår alla typer av anställningsformer, men omräknat till heltidstjänster
Avkastning på eget kapital, %	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital definierat som summa tillgångar minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar (som i Bolagets fall uppgår till 0) inklusive uppskjutna skatteskulder	Nyckeltalet visar hur effektivt Bolaget hanterar det sysselsatta kapitalet
Vinstmarginal, %	Resultat före skatt som en andel av nettoomsättning	Nyckeltalet är ett användbart mått för att visa det totala resultat före skatt som genereras inom Gruppen efter hänsyn tagits till Bolagets finansiering
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, betalningsförmåga på lång sikt
Räntebärande skulder	Långfristiga- och kortfristiga skulder till kreditinstitut	Nyckeltalet visar Gruppens totala skuldsituation
Nettoskuld (-)/Nettofordran (+)	Räntebärande skulder minskat med likvida medel. En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande finansiella tillgångar (som i Bolagets fall uppgår till 0) överstiger räntebärande skulder och således utgår en nettofordran	Nyckeltalet visar Gruppens totala skuldsituation inräknat kassa och visar om Gruppen har större kassa än skulder
Skuldsättningsgrad, %	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital	Ett vanligt mått för att mäta skuldsättningsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets bruttoskuldsättning i förhållande till eget kapital

Skuldsättningsgrad, netto, %	Nettoskuld dividerat med eget kapital	Ett vanligt mått för att mäta belåningsgradsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets nettoskuldsättning i förhållande till eget kapital
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld dividerat med EBITDA	Ett vanligt mått för att mäta belåningsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA
Kassalikviditet, %	Omsättningstillgångar exklusive lager i procent av kortfristiga skulder	Kassalikviditet indikerar ett företags kortsiktiga betalningsförmåga. En kassalikviditet om 100 % eller mer innebär att kortfristiga skulder kan betalas direkt. En kassalikviditet som understiger 100 %, där lager eller pågående arbeten inte kan användas direkt, betyder att företaget kan behöva lösgöra långsiktiga tillgångar eller behöva ta lån för att betala sina kortfristiga skulder
IFRS-nyckeltal	Beskrivning	Syfte
Resultat per aktie före utspädning	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier	Ett vanligt mått med syftet att mäta den vinst som genererats per aktie
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat per aktie efter utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om konvertering av dem ger upphov till lägre resultat per aktie	Ett vanligt mått med syftet att mäta den vinst som genererats per aktie, efter eventuella utspädningseffekter

BERÄKNING NYCKELTAL

Nyckeltalen presenteras i procent (%) eller gånger (ggr).

Pro rata-omsättning ¹⁾	= Nettoomsättning - pro rata
Rörelsemarginal, %	= 100 x $\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$
Rörelsemarginal pro rata, %	= 100 x $\frac{\text{EBIT}}{\text{Pro rata-omsättning}}$
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Genomsnittligt eget kapital}}$
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x $\frac{\text{Resultat före skatt plus finansiella kostnader}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$
Vinstmarginal, %	= 100 x $\frac{\text{Resultat före skatt}}{\text{Nettoomsättning}}$
EBITDA	= EBIT + Avskrivningar och nedskrivningar
Räntebärande skulder	= långfristiga räntebärande skulder + kortfristiga räntebärande skulder
Nettoskuld/Nettofordran ²⁾	= Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoskuld/EBITDA, ggr	= 100 x $\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA}}$
Kassalikviditet, %	= 100 x $\frac{\text{Omsättningstillgångar exklusive lager}}{\text{Kortfristiga skulder}}$
Soliditet, %	= 100 x $\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Summa tillgångar}}$
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x $\frac{\text{Räntebärande skulder}}{\text{Eget kapital}}$
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x $\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$

1) Omräkning av omsättning till lika omsättningsandel som vinstandel avseende samägda projekt. Avtalen kring samägda projekt ser olika ut – en part kan äga hela omsättningen men endast del av vinsten alternativt redovisa endast en vinstandel. Affärsområdet Live Entertainment applicerar måttet pro rata-omsättning för att på ett bättre sätt reflektera verksamhetens omsättning. Skillnaden mellan nettoomsättning och pro rata-omsättning är hänförlig till denna omräkning. Gruppen mäter tillväxt med pro rata-måttet.

2) En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande finansiella tillgångar överstiger räntebärande skulder och således utgör en nettofordran.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN EFTER DEN 31 MARS 2019

Styrelsen för Moment Group beslutade den 1 april 2019 att genomföra en fullt garanterad företrädesemission om cirka 54 miljoner kronor med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 7 maj 2019 avhöll Bolaget årsstämma som bland annat beslutade att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

Efter balansdagen har Gruppen upptagit ytterligare 10 miljoner kronor i finansiering från bank för att brygga till dess emissionslikviden är Gruppen tillhanda.

REVISION AV DEN ÅRLIGA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Revisionen av Årsredovisningarna genomfördes i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna som lämnades var utan anmärkningar.

DENSENASTE FINANSIELLA INFORMATIONENS ÅLDER

Den senaste reviderade finansiella informationen som finns har tagits från årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 och publicerades den 5 april 2019.

Den senaste finansiella informationen har hämtats från Q1-Rapporten 2019 avseende perioden den 1 januari 2019 till och med 31 mars 2019 som publicerades den 18 april 2019. Q1-Rapporten 2019 har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

[1 1]

OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Följande operationella och finansiella översikt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information", "Väsentliga redovisningsprinciper" samt Årsredovisningarna och Q1-Rapporten 2019.

Moment Groups ambition är att vara en av de ledande aktörerna som formar framtidens upplevelseindustri. Gruppens verksamheter bedrivs i fyra affärsområden och målsättningen är att växa både inom befintliga segment och genom nya affärsområden. Tillväxtambitionen är tydlig och intressanta förvärvsmöjligheter utvärderas löpande. Gruppens verksamhet bedrivs, sedan den 1 januari 2019, i fyra affärsområden med kontor i Göteborg, Stockholm, Köpenhamn, Oslo, Hamburg, Falkenberg och Växjö. Gruppen växte under 2018 med 8 procent och totalt uppgick Gruppens intäkter till 1 101 miljoner kronor.

Gruppens verksamhet består av fyra segment: Live Entertainment, Venues, Event, Immersive Experiences.

- **Live Entertainment** – Inom affärsområde Live Entertainment producerar 2Entertain musikal, teater, show och konsert. 2Entertain skapar specialbeställd underhållning och förmedlar artister till företagskunder. 2Entertain driver fem teaterarenor samt en krogshowarena, China Teatern, Oscarteatern, och Intiman i Stockholm, Lisebergsteatern i Göteborg, Vallarnas friluftsteater i Falkenberg och Hamburger Börs i Stockholm. 2Entertain driver också biljettbokningssajten SHOWTIC.se.

- **Venues** – Inom affärsområde Venues driver Wallmans Group fem arenor med restaurang-, show, och nattklubbupplevelser i Skandinavien största städer – Stockholm, Köpenhamn, Oslo och Göteborg. Inom Wallmans Group återfinns varumärken som Wallmans, Golden Hits, The Concept, Cirkusbygningen och Kungssportshuset. På Kungssportshuset i Göteborg finns också KPH Matbar – en skandinavisk matupplevelse med smaker från hela världen.

- **Event** – Inom affärsområde Event verkar Hansen och Minnesota och sammantaget är de den största aktören inom eventbranschen i Norden. Hansen planerar, utvecklar och genomför event som är fast förankrade i kundens affärsstrategi. Minnesota arbetar med Brand Engagement vilket innebär att de hjälper kunden att skapa arenor för dialog och delaktighet genom möten, upplevelser och digitala lösningar.

- **Immersive Experiences** – Inom affärsområdet Immersive Experiences skapas upplevelser som bygger på att gäster själva tar en aktiv roll i händelserna genom spel, lek och tävling i kombination med mat & dryck. Inom affärsområdet drivs två aktivitetsarenor, Ballbreaker i Stockholm och STAR Bowling i Göteborg.

DEN SENASTE UTVECKLINGEN OCH AKTUELLA TRENDER

Förändrade konsumtionsmönster, ökad köpkraft och gynnsam demografi

Nordiska konsumenter följer i ökad utsträckning trenden i övriga Europa och lämnar allt oftare tv-soffan för upplevelser "på stan". Den disponibla inkomsten ökar liksom andelen som spenderas på upplevelser och underhållning.¹³ År 2046 kommer 25 procent av Sveriges befolkning att vara 65 år eller äldre, med en ökande köpkraft och allt större aptit på kulturella evenemang.¹⁴

Krav på personalisering och behov av självförverkligande Konsumenternas ökande medvetenhet ställer allt högre krav på att upplevelsen de väljer ska vara värd såväl tiden som pengarna och engagemanget de investerar. Urbaniseringen av samhället gör att städerna växer och konsumenterna söker i ökad utsträckning sammanhang och upplevelser som skapar identitet.

Upplevelser fungerar som motor för shoppingcenter och stadskärnor

När de flesta butiker erbjuder sitt sortiment online är det inte längre produkterna i sig utan upplevelsen som lockar kunder till shoppingcenter. Trenden visar också att samverkan mellan restauranger och aktiviteter för att skapa nya, spännande koncept för kunderna ökar och att denna typ av underhållning är en naturlig del av en modern handelsplats.

Digitalisering driver behovet av engagerade fysiska upplevelser

Som svar på den passiva underhållning som erbjuds i tv-soffan, önskar konsumenten i allt större utsträckning ett aktivt deltagande i upplevelser tillsammans med familj, vänner och kollegor. "Klassiska" icke-engagerande arenor, som traditionella nattklubbar,

¹³ Källa: Statiska Centralbyråns statistikdatabas, "Hushållens konsumtionsindikator efter ändamål, tabellinnehåll och månad" <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/hushallens-ekonomi/hushallen-utgifter/hushallens-utgifter-hut/>.

¹⁴ Källa: Harrysrapporten #1 november 2016, sida 9.

minskar i popularitet¹⁵ i takt med att konsumenten kräver mer innehåll i sin upplevelse.

Tendenser

Styrelsen bedömer att det, utöver det som beskrivs ovan, per dagen för Prospektet inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas

ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner Bolaget inte till några offentliga, ekonomiska skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Gruppens verksamhet.

FAKTORER SOM PÅVERKAR GRUPPENS RÖRELSERESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Tillväxtstrategi

Gruppen verkar i en bransch som uppvisar en stabil tillväxt över tid. Branschdata över upplevelser inom områdena kultur, restaurang och sport visar exempelvis på en årlig sammanvägd tillväxt motsvarande 4-5 procent de senaste fem åren.¹⁶ Dessutom visar prognoser att denna tillväxt förväntas fortsätta inom överskådlig framtid.

Gruppens tillväxtstrategi fram till 2020 bygger på fem fokusområden.

- Lönsam tillväxt i befintliga affärsområden
Försäljningsutveckling, konceptutveckling och förbättring av existerande affärers lönsamhet.

- Expansion till nya segment via förvärv
Förvärv av bolag inom nya attraktiva segment i upplevelseindustrin.

- Digitalisering av kund- och gästrelationer
Gruppen ska vara på "first name basis" med samtliga kunder och gäster, samt ligga i framkant inom CRM och market automation.

- Operational Excellence
Gruppens medarbetare, processer och system ska vara ledande i branschen och vi arbetar effektivt tillsammans

baserat på gemensamma värderingar, affärsstyrning, rollbeskrivningar och uppföljningsmöjligheter.

- Etablera Gruppen i upplevelseindustrin
Gruppen ska vara etablerad och känd som en stark aktör i upplevelseindustrin.

Gruppens mål är att årligen öka omsättningen med 10 procent över en konjunkturcykel. Tillväxten mäts på pro rata-nivå och nås genom en kombination av organisk tillväxt, förvärv och intäktssynergier.

Operativ effektivitet

Gruppens mål är att rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) mätt på pro rata-nivå ska uppgå till över 6 procent över en konjunkturcykel. Gruppen har arbetat med att förbättra marginaler genom att centralisera inköp samt att effektivisera driften och optimera personalkostnader. Under 2018 uppgick rörelsemarginalen pro rata inom affärsområdet Live Entertainment till -4,1 procent (2,9 procent under 2017), inom affärsområdet Venues till -3,3 procent under 2018 (5,4 procent under 2017), och inom affärsområdet Event till 3,7 procent under 2018 (3,1 procent under 2017).

Gruppens totala rörelsemarginal pro rata 2018 uppgick till -3,7 procent

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Nedan följer en beskrivning av de viktigaste posterna i Gruppens finansiella rapporter.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen omfattar försäljning av upplevelser i form av shower, musikal, teater, event, möten och artistförsäljning samt försäljning av programblad, souvenirer, trycksaker, enklare förtäring och restaurangförsäljning.

Pro rata-omsättning

Omräkning av omsättning till lika omsättningsandel som vinstandel avseende samägda projekt. Avtalen kring samägda projekt ser olika ut – en part kan äga hela omsättningen men endast del av vinsten alternativt redovisa endast en vinstandel. Affärsområdet Live Entertainment applicerar måttet pro rata-omsättning för att på ett bättre sätt reflektera verksamhetens omsättning. Skillnaden mellan nettoomsättning och pro rata-omsättning är hänförlig till denna omräkning. Gruppen mäter tillväxt med pro rata-måttet.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultat omfattar rörelseintäkter och rörelsekostnader. Rörelsemarginal är rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Finansnetto

Finansnetto omfattar ränteintäkter och räntekostnader som hänför sig till finansiella poster, samt valutakursförändringar och resultat från andelar i koncernbolag.

Resultat före skatt

Resultat före skatt utgörs av Gruppens rörelseresultat med avdrag för finansnetto.

Skatt

Skatt omfattar aktuell skatt samt uppskjuten skatt på årets resultat före skatt.

Periodensresultat

Periodens resultat avser resultat före skatt med avdrag för skattekostnader.

Kassaflöde från den löpande rörelsen

Kassaflöde från den löpande rörelsen omfattar kassainflödet och kassautflödet genererade av Gruppens verksamheter.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten omfattar

¹⁵ Källa: Harrysrapporten #1 november 2016, sida 9, 12, 15.

¹⁶ Källa: Årsredovisning 2017, "Upplevelseindustrin är en tillväxtbransch".

kassainflödet och kassautflödet genererade av Gruppens investeringar i och avyttringar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar, samt förvärv och avyttring av dotterbolag och intressebolag.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten
Kassaflöde från finansieringsverksamheten omfattar kassainflödet och kassautflödet från finansieringsverksamheten, inklusive betalningar till och från aktieägare och långgivare.

JÄMFÖRELSE MELLAN KVARTALET SOM AVSLUTADES DEN 31 MARS 2019 OCH SAMMA PERIOD 2018

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning minskade med 60 miljoner kronor, eller 22 procent, från 277 miljoner kronor under det första kvartalet 2018 till 217 miljoner kronor samma period 2019. Minskningen av nettoomsättningen var huvudsakligen hänförlig till en lägre omsättning i den svenska verksamheten inom Live Entertainment, inom både Commercial Entertainment och Corporate Entertainment. Affärsområdet Event hade även en lägre omsättning som kan hänföras till avsaknaden av Volvo Ocean Race-uppdragen under första kvartalet 2019 jämfört med samma period 2018.

Följande tabell visar Gruppens nettoomsättning för segmenten för de angivna perioderna:

MSEK	2019	2018
	1 jan-31 mar	1 jan-31 mar
Live Entertainment	80	121
Venues	73	68
Event	39	77
Immersive Experiences	27	14
Koncerngemensamt, eliminering	-3	-4
Nettoomsättning	217	277

Pro rata-omsättning

Gruppens totala pro rata-omsättning minskade med 58 miljoner kronor, eller 25 procent, från 233 miljoner kronor under det första kvartalet 2018 till 175 miljoner kronor samma period 2019. Affärsområdet Live Entertainment som applicerar pro rata-måttet hade under det första kvartalet 2019 en justerad omsättning om 38 miljoner kronor jämfört med 77 miljoner kronor under det första kvartalet 2018. Detta var en minskning om 39 miljoner kronor, 51 procent, som huvudsakligen var hänförlig till en lägre omsättning inom Commercial Entertainment och Corporate Entertainment.

Följande tabell visar Gruppens pro rata-omsättning för de angivna perioderna. Enbart Live Entertainment applicerar en omräkning av nettoomsättning till pro rata-omsättning, då måttet bättre reflekterar de faktiska förhållandena inom affärsmodellen:

TSEK	2019	2018
	1 jan-31 mar	1 jan-31 mar
Live Entertainment	38	77
Venues	73	68
Event	39	77
Immersive experiences	27	14
Koncerngemensamt, eliminering	-3	-4
Pro rata-omsättning	175	233

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 21 miljoner kronor, från 1 miljon kronor det första kvartalet 2018 till -20 miljoner kronor samma period 2019. Rörelsemarginalen var 0 procent under det första kvartalet 2018 och -10 procent under samma period 2019. Enligt det förra regelverket, där IAS 17 applicerades istället för IFRS 16, uppgick kvartalets rörelseresultat till -21 miljoner kronor.

Minskningen var framförallt hänförlig till Live Entertainment och Venues där 2Entertains negativa försäljningsutveckling för innevarande säsong och utmaningarna i att nå lönsamhet för Wallmans Groups satsning i Kungssportshuset påverkar resultatet markant negativt.

Följande tabell visar Gruppens rörelseresultat (EBIT) för segmenten för de angivna perioderna:

TSEK	2019	2018
	1 jan-31 mar	1 jan-31 mar
Live Entertainment	-11	6
Venues	-10	-10
Event	0	5
Immersive Experiences	5	1
Koncerngemensamt, eliminering	-3	-2
Rörelseresultat	-20	1

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -6 miljoner kronor i enlighet med nuvarande regelverk, där 2 miljoner utgör kostnader för leasingkulden som uppkommer med IFRS 16. Finansnetto enligt det tidigare regelverket uppgick till -4 miljoner kronor, vilket är en ökning av kostnader om 3 miljoner kronor. Förändringen berodde främst på utgivandet ökade kostnader i samband med den emitterade Obligationen 2018.

Resultat före skatt

Resultat före skatt minskade med 26 miljoner kronor, från 0 miljoner kronor under det första kvartalet 2018 till -26 miljoner kronor under det första kvartalet 2019. Förändringen berodde på de skäl som angivits ovan.

Skatt

Skatteintäkterna ökade med 3 miljoner kronor, från 0 miljoner kronor under det första kvartalet 2018 till 3 miljoner kronor under samma period 2019, främst på grund av det lägre resultatet före skatt.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 23 miljoner kronor, från en förlust om 0 miljoner kronor under det första kvartalet 2018 till en förlust om 23 miljoner kronor under samma period 2019 på grund av de skäl som angivits ovan.

Kassaflöde från den löpande rörelsen

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -29 miljoner kronor under det första kvartalet 2019, en förändring om 10 miljoner kronor jämfört med -39 miljoner kronor under samma period 2018.

Förändringen utgjordes till största delen av minskade kortfristiga fordringar.

Rörelsekapitalet ökade med 14 miljoner kronor under det första kvartalet 2019. Förändringarna i rörelsekapitalet under det första kvartalet 2019 bestod av en minskning av kortfristiga skulder om 51 miljoner kronor och en minskning av kortfristiga fordringar om 37 miljoner kronor. Varulagret var oförändrat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 miljoner kronor under det första kvartalet 2019, en förändring om -18 miljoner kronor jämfört med -20 miljoner kronor under samma period 2018.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 7 miljoner kronor under det första kvartalet 2019, en minskning om 125 miljoner kronor jämfört med 132 miljoner kronor under samma period 2018.

Förändringen är framförallt hänförlig till att Moment Group tog upp 181 miljoner i den emitterade Obligationen under första kvartalet 2018.

Likviditet och finansiell ställning

Den 31 mars 2019 uppgick likvida medel till 14 miljoner kronor jämfört med 151 miljoner kronor den 31 mars 2018, en förändring om 137 miljoner kronor. Den 31 mars 2019 uppgick det egna kapitalet till 89 miljoner kronor jämfört med 150 miljoner kronor den 31 mars 2018, en förändring om 61 miljoner kronor.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2018 OCH 2017

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning ökade med 78 miljoner kronor, eller 8 procent, från 1 023 miljoner kronor under 2017 till 1 101 miljoner kronor under 2018. Ökningen av nettoomsättningen var huvudsakligen hänförlig till affärsområdet Venues där nettoomsättningen ökade med cirka 82 miljoner kronor. Tillväxten inom Venues var till stor del driven av att Golden Hits och Wallmans Stockholm presterade bättre under 2018 än under 2017, samt förvärven av STAR Bowling och Ballbreaker. Affärsområdet Event växte under året med cirka 17 procent, eller 43 miljoner kronor. Total förvärvad omsättning uppgick till 64 miljoner kronor under 2018.

Följande tabell visar Gruppens nettoomsättning för segmenten för de angivna perioderna:

MSEK	2018	2017
Live Entertainment	423	470
Venues	405	323
Event	287	244
Koncerngemensamt, eliminering	-14	-14
Nettoomsättning	1 101	1 023

Pro rata-omsättning

Gruppens pro rata-omsättning ökade med 147 miljoner kronor, eller 19 procent, från 789 miljoner kronor under 2017 till 936 miljoner kronor under 2018. Ökningen av pro rata-omsättningen var, utöver det som drev tillväxten inom Venues och Event, drivet av den tillkommande omsättningen inom Live Entertainment från satsningen på den tyska marknaden. Följande tabell visar Gruppens pro rata-omsättning för de angivna perioderna. Enbart Live Entertainment applicerar en omräkning av nettoomsättning till pro rata-omsättning, då måttet bättre reflekterar de faktiska förhållandena inom affärsmodellen:

MSEK	2018	2017
Live Entertainment	258	236
Venues	405	323
Event	287	244
Koncerngemensamt, eliminering	-14	-14
Pro rata-omsättning	936	789

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 63 miljoner kronor, från 29 miljoner kronor 2017 till -34 miljoner kronor 2018. Rörelsemarginalen minskade från 2,9 procent 2017 till -3,1 procent 2018. Året belastades med engångskostnader om 35 miljoner kronor avseende öppningen av Kungssportshuset i Göteborg, etableringen i Tyskland, noteringskostnader, en justering av köpeskillingen av Minnesota Communication samt övriga engångskostnader. Inom Live Entertainment var 18 miljoner kronor av resultatförsämringen hänförliga till den tyska satsningen, Venues belastades under året med engångskostnader om 15 miljoner kronor relaterade till etableringen av Kungssportshuset och Event belastades med 6 miljoner kronor hänförliga till den justerade köpeskillingen från förvärvet av Minnesota Communication. Bolaget bedömer att rörelseresultat justerad för poster av engångskaraktär skulle uppgå till cirka 1,8 miljoner kronor. Följande tabell visar Gruppens rörelseresultat (EBIT) för segmenten för de angivna perioderna:

MSEK	2018	2017
Live Entertainment	-17	13
Venues	-14	17
Event	11	7
Koncerngemensamt, eliminering	-14	-9
Rörelseresultat	-34	29

Finansnetto

Finansnetto minskade med 12 miljoner kronor från -207 tusen kronor 2017 till -12 miljoner kronor 2018.

Förändringen berodde främst på upptagandet av Bolagets obligation under det första kvartalet 2018.

Resultat före skatt

Resultat före skatt minskade med 76 miljoner kronor, från en vinst om 29 miljoner kronor 2017 till en förlust om 46 miljoner kronor 2018. Förändringen i resultat före skatt berodde på de skäl som angivits ovan.

Skatt

Skattekostnaden minskade med 12 miljoner kronor, från -7 miljoner kronor under 2017 till en intäkt om 5 miljoner kronor under 2018 som en följd av det negativa resultatet före skatt. Dessutom förstärks effekten av att resultatet belastas av uppstartskostnader och engångskostnader samt omvärdering av uppskjutna skatteskulder till den förändrade bolagsskatten framgent.

Periodensresultat

Periodens resultat minskade med 63 miljoner kronor från 22 miljoner kronor 2017 till -41 miljoner kronor 2018 på grund av den sammanlagda förändringen av ovanstående poster.

Kassaflöde från den löpande rörelsen

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -110 miljoner kronor under 2018, en förändring om -119 miljoner kronor jämfört med 9 miljoner kronor för helåret 2017, och utgjordes till största delen av en minskning av kortfristiga skulder.

Rörelsekapital ökade med 78 miljoner kronor under 2018. Ökningen i rörelsekapitalet bestod av en minskning av kortfristiga skulder om 58 miljoner kronor,

en ökning av kortfristiga fordringar om 19 miljoner kronor, samt en ökning av varulagret om 599 tusen kronor.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -82 miljoner kronor under 2018, en förändring om 17 miljoner kronor jämfört med -65 miljoner kronor under helåret 2017, och utgjordes till största delen av förvärv av dotterbolag.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 152 miljoner kronor under 2018, en ökning om 103 miljoner kronor jämfört med 49 miljoner kronor under helåret 2017, och utgjordes till största del av upptagandet av företagsobligationen under året. Vidare lämnade Gruppen en utdelning till aktieägarna om 7 miljoner kronor som följd av det positiva resultatet 2017.

Likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2018 uppgick likvida medel till 38 miljoner kronor jämfört med 77 miljoner kronor den 31 december 2017, en minskning om 40 miljoner kronor till följd av årets negativa kassaflöde som beskrivits ovan. Den 31 december 2018 uppgick det egna kapitalet till 114 miljoner kronor jämfört med 147 miljoner kronor den 31 december 2017, en minskning om 33 miljoner kronor som framförallt kan hänföras till periodens resultat.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning ökade med 173,6 miljoner kronor, eller 20,4 procent, från 849,7 miljoner kronor under 2016 till 1 023,3 miljoner kronor under 2017. Ökningen av nettoomsättningen var huvudsakligen hänförlig till den förvärvade nettoomsättningen från förvärven av Minnesota Communication AB och Ballbreaker Kungsholmen AB samt en väl fungerande verksamhet i övrigt.

Följande tabell visar Gruppens nettoomsättning för segmenten för de angivna perioderna:

MSEK	2017	2016
Live Entertainment	470	438
Venues	323	312
Event	244	142
Digital	-	16
Koncerngemensamt, eliminering	-14	-58
Nettoomsättning	1 023	850

Pro rata-omsättning

Gruppens pro rata-omsättning ökade med 142,2 miljoner kronor, eller 22 procent, från 646,9 miljoner kronor under 2016 till 789,1 miljoner kronor under 2017. Ökningen av pro rata-omsättningen var huvudsakligen hänförlig till bra nivåer av gästantal och beläggning, lyckade produktioner som togs väl emot av marknaden och en väl fungerande avtalsbunden verksamhet.

Följande tabell visar Gruppens pro rata-omsättning för de angivna perioderna. Enbart Live Entertainment applicerar en omräkning av nettoomsättning till pro rata-omsättning, då måttet bättre reflekterar de faktiska förhållandena inom affärsmodellen:

MSEK	2017	2016
Live Entertainment	236	235
Venues	323	312
Event	244	142
Digital	-	16
Koncerngemensamt, eliminering	-14	-58
Pro rata-omsättning	789	647

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet ökade med 37,3 miljoner kronor, från en förlust om 7,9 miljoner kronor 2016 till en vinst om 29,4 miljoner kronor 2017. Rörelsemarginalen ökade från en negativ marginal om 0,9 procent 2016 till en positiv marginal om 2,9 procent 2017. Den förbättrade lönsamheten kan bland annat hänföras till ett mer fokuserat marknads- och försäljningsarbete samt effektiviseringar på kostnadssidan genom bättre samordning och centralisering av inköp.

Följande tabell visar Gruppens rörelseresultat (EBIT) för segmenten för de angivna perioderna:

TSEK	2017	2016
Live Entertainment	13	3
Venues	17	5
Event	7	0
Digital	-	-5
Koncerngemensamt, eliminering	-9	-10
Rörelseresultat	29	-8

Finansnetto

Finansnetto minskade med 588 tusen kronor från en nettointäkt om 381 tusen kronor 2016 till en nettokostnad om 207 tusen kronor 2017. Minskningen berodde främst på de högre finansiella kostnaderna till följd av upptagandet av ett banklån med en genomsnittlig ränta om 2,0 procent per år under de tre åren lånet löper.

Resultat före skatt

Resultat före skatt ökade med 36,7 miljoner kronor, från en förlust om 7,5 miljoner kronor 2016 till en vinst om 29,2 miljoner kronor 2017. Ökningen i resultat före skatt berodde på de skäl som angivits ovan.

Skatt

Skattekostnaden ökade med 8,0 miljoner kronor, från en intäkt om 1,0 miljon kronor under 2016 till en kostnad om 7,1 miljoner kronor under 2017. Skatten ökade främst till följd av ett positivt resultat före skatt och innebar en effektiv skattesats om 24,2 procent.

Periodensresultat

Periodens resultat ökade med 28,7 miljoner kronor från en förlust om 6,5 miljoner kronor 2016 till en vinst om 22,1 miljoner kronor 2017 på grund av den sammanlagda förändringen av ovanstående poster.

Kassaflöde från den löpande rörelsen

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,1 miljoner kronor under 2017, en förändring om 12,7 miljoner kronor jämfört med -3,5 miljoner kronor för helåret 2016, och utgjordes till största delen av förbättringen av periodens rörelseresultat om 37,3 miljoner kronor.

Rörelsekapital ökade med 28,6 miljoner kronor under 2017. Ökningen i rörelsekapitalet bestod av en ökning av

kortfristiga skulder om 63,6 miljoner kronor, en minskning av kortfristiga fordringar om 34,5 miljoner kronor, samt en minskning av varulagret om 0,5 miljon kronor. Detta var en ökning av rörelsekapitalet om 19,1 miljoner kronor jämfört med helåret 2016, och kan framförallt hänföras till förändringen i kortfristiga skulder och kortfristiga kundfordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -64,6 miljoner kronor under 2017, en förändring om 31,7 miljoner kronor jämfört med -32,9 miljoner kronor under helåret 2016, och utgjordes till största delen av förvärven av Minnesota Communication AB och Ballbreaker Kungsholmen AB.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 49,1 miljoner kronor under 2017, en ökning om 72,7 miljoner kronor jämfört med -23,6 miljoner kronor under helåret 2016, och utgjordes till största del av ett upptagande av banklån om 50,1 miljoner kronor. Vidare lämnade inte Gruppen någon utdelning till aktieägarna som följd av det negativa resultatet 2016.

Likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2017 uppgick likvida medel till 77,3 miljoner kronor jämfört med 84,1 miljoner kronor den 31 december 2016, en förändring om -6,8 miljoner kronor till följd av årets negativa kassaflöde som beskrivits ovan samt valutakursdifferenser i likvida medel. Den 31 december 2017 uppgick det egna kapitalet till 146,5 miljoner kronor jämfört med 124,3 miljoner kronor den 31 december 2016, en ökning om 22,2 miljoner kronor som framförallt kan hänföras till periodens resultat.

SÄSONGSVARIATIONER

Gruppen har en stor säsongsvariation där kvartal fyra står för en betydande del av Gruppens totala intäkter och resultat. Gruppens olika verksamheter har olika säsongsmönster, men då dinnershow-verksamhetens resultatgenerering så kraftigt sker under fjärde kvartalet slår detta igenom på hela Gruppen.

Live Entertainment & Venues

Inom teater, musikal, show och konsert jobbar Gruppen med tre publika spelperioder per år; januari-maj, juni-augusti och september-december. Artistbokningar och specialbeställd underhållning (Corporate Entertainment) har en relativt jämn intäktsgenerering över året medan dinnershow-verksamheten drivs under två spelsäsonger med uppehåll under sommar-månaderna; januari-maj samt september-december. Efterfrågan i det fjärde kvartalet är vanligen högre än i övriga kvartal på grund av affärsområdets julevent samt en högre efterfrågan på teater under höst och vinter.

Event

Verksamheten inom Hansen följer inte något säsongsmönster utan beror helt på när i tiden projekten kontrakteras och genomförs. Verksamheten inom Minnesota har en relativt jämn resultatgenerering under året då vinstavräkningen i projekten vanligtvis sker över en längre period.

Immersive Experiences

Inom affärsområdet återfinns aktivitetscentren Ballbreaker och STAR Bowling varav båda har sin huvudsakliga intäktsgenerering under det fjärde kvartalet likt affärsområdena Live Entertainment och Venues, medan de tre första kvartalen har en begränsad intjäning. Detta medför att resultatet från det sista kvartalet vanligtvis överstiger helårsresultatet.

Presentation av säsongsvariationer

Tabellen nedan presenterar säsongsmönstret i Gruppens intäcks- och resultatgenerering från och med det första kvartalet 2016 till det första kvartalet 2019. I tabellen syns verksamhetens tydliga säsongsmönster där kvartal ett och kvartal fyra presterat bättre än kvartal två och kvartal tre:

MSEK	2019		2018		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	217	391	170	262	277
Pro rata-omsättning	175	317	149	238	233
Rörelseresultat	-20	14	-31	-19	1

TSEK	2017				2016			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	375	146	200	303	341	138	190	181
Pro rata-omsättning	281	131	164	213	215	103	176	153
Rörelseresultat	54	-11	-12	-1	28	-13	-15	-8

INVESTERINGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Moment Groups immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 215 miljoner kronor, varav 212 miljoner kronor var goodwill. Gruppens goodwill har uppstått genom förvärv av dotterbolag. Goodwill nedskrivningsprövas på de lägsta nivåer där det finns separat identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Gruppen testar goodwill på de i dagsläget identifierade kassagenererande enheterna 2Entertain (Live Entertainment), Wallmans Group, Hansen, Minnesota, Ballbreaker och Conciance (STAR Bowling). Nedskrivningsprövningen av goodwill sker minst årligen och består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde, där återvinningsvärdet definieras som det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde, är högre än dess redovisade värde. En tillgång skrivs ned om redovisat värde överstiger dess återvinningsvärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden som tillgången bedöms generera. Kassaflödena är baserade på finansiella budgetar och täcker en femårsperiod. Kassaflöden extrapoleras efter femårsperioden utan tillväxt.

Bolaget använder sig av ett vägt avkastningskrav (WACC) för att diskontera framtida kassaflöden och beräkna den kassagenererande enhetens nyttjandevärde.

Emellertid är prognostiserade kassaflöden osäkra och kan även påverkas av faktorer utanför Gruppens kontroll. Då goodwill testas i de identifierade kassagenererande enheterna separat kan utfallet av känslighetsanalysen i den ena enheten skilja sig avsevärt från utfallet i en annan enhet.

Materiella anläggningstillgångar

Moment Groups materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 514 miljoner kronor, varav 413 miljoner kronor var nyttjanderättstillgångar som ska redovisas på balansräkning i och med införandet av IFRS 16. Gruppens leasingportfölj består

av 40 avtal och omfattar operationella leasingavtal avseende till största delen hyresavtal, produktionsutrustning och bilar. Bland Bolagets operationella leasingavtal förekommer inga variabla avgifter eller restriktioner av väsentligt värde. Bolaget investerar även i förbättringar och renoveringar på annans fastighet vilket redovisas på balansräkningen. Per den 31 mars 2019 uppgick Förbättringsutgifter på annans fastighet till 22 miljoner kronor.

Pågående och framtida investeringar

Bolaget gör och förväntas fortsätta göra löpande renoveringar och förbättringar av annans fastighet, produktionslokaler, programvaror samt arena- och kontorsinventarier. Dessa investeringar gör vanligtvis under de mindre aktiva månaderna, det vill säga under sommaren, och belastar således till stor del andra och tredje räkenskapskvartalen. Per dagen för Prospektet har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar och inte ingått några åtaganden om väsentliga framtida finansiella investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar.

Investeringar under perioden 2016-2018

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under 2018 till 35 miljoner kronor och bestod främst av förbättringsutgifter på annans fastighet, men även investeringar i produktionslokaler, programvaror samt arena- och kontorsinventarier. Under 2017 uppgick investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 28 miljoner kronor. Investeringarna bestod främst av förbättringsutgifter på annans fastighet, men även i produktionslokaler, programvaror samt arena- och kontorsinventarier. Under 2016 uppgick investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 28 miljoner kronor och bestod främst av förbättringsutgifter på annans fastighet, men även investeringar i produktionslokaler samt arena- och kontorsinventarier.

KÄNSLIGHETSANALYS

Känslighetsanalysen nedan presenterar de parametrar Bolaget identifierat som direktkanpåverka Gruppens resultat och finansiella ställning samt hur resultatet påverkas av förändringar i dessa parametrar.

Bolaget är exponerat mot förändringar i den rörliga räntan då Bolaget har företagsobligationer utestående med en rörlig räntekomponent. Således skulle en ökning av den

rörliga räntan leda till en ökning av finansiella kostnader. En ökning av den rörliga räntan om 1 procentenhet skulle öka räntekostnaderna med cirka 2,0 miljoner kronor.

Bolaget är även exponerat mot utländska valutor. En enhetlig förändring av den danska och norska valutakursen om 10 procent skulle påverka resultatet 2018 före skatt med cirka 1,2 miljoner kronor.

ANALYSERAD PARAMETER	Förändring	Inverkan på resultat före skatt, mkr
Ränta på krediter	+1 % ¹⁾	-2,0
Valutaförändring	+/-10 %	+/-1,2
Varav:		
DKK	+/-10 %	+/-0,9
NOK	+/-10 %	+/-0,4

1) Räknat som +1 % då STIBOR är under 0 %

FÖRVARV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv av Concilance AB

Den 19 juni 2018 kommunicerade Moment Group förvärvet av Concilance AB, som bedriver verksamheten STAR Bowling, för en köpeskillning om 50 miljoner kronor. Detta motsvarar en EBITDA-multipel om cirka 4,5. Därutöver har en tilläggsköpeskillning om cirka 6,4 miljoner kronor utbetalats. Förvärvet finansierades till 94 procent via egna medel och resterande del genom en riktad nyemission av 100 000 aktier i Moment Group till säljarna av Concilance AB. Tillträdet skedde den 2 juli 2018 och Concilance AB konsoliderades i Gruppens redovisning från och med den 1 juli 2018.

STAR grundades 2003 och öppnade upp Star Bowling Arena i centrala Göteborg 2004 där man bedrev en bowlinghall, sportbar och restaurang i en och samma lokal. STAR har sedan dess vuxit till ett framgångsrikt och välskött komplett aktivitetscenter med tillhörande mat- och dryckesservering på en yta om ca 3000 kvm med kapacitet för upp till 780 gäster samtidigt. STAR följer ett amerikanskt tema och har idag en Bowling Alley bestående av 16 bowlingbanor, en restaurang som serverar både lunch och middag med en amerikanskt inspirerad kvällsmeny samt en bar. Utöver detta har STAR även ett s.k. Entertainment floor med aktiviteter som exempelvis shuffleboard, jaktsimulator, golfsimulatorer, bilracesimulator, horse race, rodeo bull riding, arkadspel samt virtual reality room. Vidare erbjuder STAR konferensmöjligheter med tillhörande konferensservice för upp till 120 gäster och cateringsverksamhet. STARS säljare blev i och med den riktade nyemissionen av 100 000 aktier i Moment Group som genomfördes i samband med tillträdet aktieägare i Moment Group, och kan därigenom bidra till både upplevelseindustrins och STARS fortsatta utveckling samt till Bolaget som en drivande aktör i branschen.

Förvärvet av STAR är i linje med Moment Groups strategi att skapa värdeutvecklande företag inom upplevelseindustrin genom att dels utveckla nuvarande affärsområden, dels expandera verksamheten till nya

segment. STAR hade under 2017 en nettoomsättning om 49,8 miljoner kronor, ett rörelseresultat (EBIT) om 10,2 miljoner kronor samt ett resultat efter finansiella poster om 11,1 miljoner kronor. Under 2016 uppgick nettoomsättningen till 47,4 miljoner kronor, rörelseresultatet till 8,8 miljoner kronor och resultatet efter finansiella poster till 9,0 miljoner kronor. Totala tillgångar uppgick till 26,4 miljoner kronor och 31,0 miljoner kronor för 2016 respektive 2017. Medelantalet anställda uppgick till 34 under 2016 och 39 under 2017.

Förvärv av Minnesota Communication AB

Gruppen förvärvade den 1 februari 2017 100 procent av Minnesota Communication AB till en initial köpeskillning om 8 miljoner kronor. Två tilläggsköpeskillningar om sammanlagt cirka 35,2 miljoner kronor har utbetalats under 2018 och 2019 och den totala köpeskillningen uppgick därmed till 43,2 miljoner kronor, vilket innebär en justering av den ursprungligt uppbokade köpeskillningen med cirka 5,8 miljoner kronor. Den förvärvade rörelsen ingår i affärsområdet Event i segmentredovisningen och från förvärvstidpunkten fram till den 31 december 2017 bidrog rörelsen med 83,7 miljoner kronor till Gruppens intäkter och 8,2 miljoner kronor till Gruppens rörelseresultat.

Förvärv av Ballbreaker Kungsholmen AB

Den 1 november 2017 förvärvades samtliga aktier i Ballbreaker Kungsholmen AB. Den totala köpeskillningen uppgick till 45,7 miljoner kronor. Den förvärvade rörelsen ingår i affärsområdet Venues i segmentredovisningen och från förvärvstidpunkten fram till 31 december 2017 bidrog rörelsen med 18,2 miljoner kronor till Gruppens intäkter och 6,2 miljoner kronor till Gruppens rörelseresultat.

Förvärv av Tickster AB

Den 23 mars 2016 förvärvade Gruppen 20 procent av Tickster AB. Tickster AB bidrog med ett resultat inom kategorin Andel i intresseföretagets resultat till Gruppen om 314 tusen kronor.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Gruppen utgörs av moderföretaget Moment Group AB och dess dotterföretag. Moderföretaget är ett aktieföretag i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg.

Koncernredovisningen för Gruppen har upprättats i enlighet med IFRS utgivna av International Accounting Standards Board ("IASB"), samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") såsom de fastställts av Europeiska Unionen ("EU"). Vidare har rekommendation för Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. För väsentliga redovisningsprinciper hänförliga till Moment Group, Se "Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper och allmän information" i Årsredovisningen 2018, samt "Not 1 Redovisningsprinciper" i Q1-Rapporten 2019. Moderbolagets funktionella valuta samt rapporteringsvaluta utgörs av svenska kronor. Tillgångar och skulder är huvudsakligen redovisade till historiska anskaffningsvärden då Moment Group inte har några tillgångar eller skulder som redovisas till verkliga värden.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft 1 januari 2019 och ersatte tidigare standard IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27 och tillämpas sedan dess av Gruppen och moderbolaget. Gruppen tillämpade den förenklade övergångsmetoden. Leasingavtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader vid tidpunkt för övergång till IFRS 16 klassificeras som korttidsleasingavtal i enlighet med lätttnadsregeln och kostnadsförs. Nedan beskrivs standardens innebörd samt påverkan under 2019.

Enligt den nya standarden, IFRS 16, ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifter som en leasingkund i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en nyttjanderättstillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingkulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingkulden. Standarden undantar via lätttnadsregler leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Standarden medger även en lätttnadsregel när det gäller separering av icke-leasing komponenter från leasingkomponenter.

Tillämpade lätttnadsregler

Gruppen har valt att tillämpa nedanstående lätttnadsregler:

Korttidsleasingavtal

Ett korttidsleasingavtal är ett leasingavtal med en leasingperiod som är kortare än 12 månader från

starten av leasingperioden. Gruppen har valt att tillämpa denna lätttnadsregel.

Leasingavtal av mindre värde

Leasingavtal av mindre värde är ett leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Bedömningen görs utifrån värdet på tillgången när den är ny oavsett tillgångens värde. Leasingavtal av mindre värde definieras utifrån den underliggande tillgångens värde på 50 000 kronor. Gruppen har valt att tillämpa denna lätttnadsregel.

Leasingkomponenter och icke-leasingkomponenter

Enligt huvudregeln i IFRS 16 ska icke-leasingkomponenter redovisas separat från leasingkomponenten och kostnadsförs i resultaträkningen. Dock kan en leasetagare välja att inte separera icke-leasingkomponenter från leasingkomponenten och detta val görs baserat på tillgångsslag. Gruppen har valt att separera icke-leasingkomponenter.

Gruppens leasingportfölj består av 40 avtal och omfattar operationella leasingavtal avseende till största delen hyresavtal, produktionsutrustning och bilar. Gruppen har bedömt leasingperioden för leasingavtalen och då beaktat eventuella förlängs- och eller uppsägningsoptioner i enlighet med bestämmelserna i IFRS 16. För det fall det är rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas har detta beaktats i fastställandet av i leasingperioden.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med den marginella låneräntan.

Effekter av övergången till IFRS 16

Som en följd av införandet av IFRS 16 kommer Gruppens balansomslutning att öka genom inkluderandet av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Leasingavgifter som under IAS 17 har redovisats som en kostnad i rörelseresultatet ersätts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingkulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta. Gruppen kommer att tillämpa IFRS 16 från 1 januari 2019 och kommer att använda den förenklade övergångsmetoden. Leasingavtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader vid tidpunkt för övergång till IFRS 16 klassificeras som korttidsleasingavtal i enlighet med lätttnadsregeln och kostnadsförs. Vid standardens ikraftträdande bedöms effekten i balansräkning vid uppbokning av nyttjanderättstillgång samt leasingkund bli enligt nedan:

Övergångseffekt per 1 januari 2019 (MSEK)	NOT	2018-12 IAS 17	IFRS 16- justeringar	2018-12 IFRS 16
TILLGÅNGAR				
Nyttjanderättstillgång	A	0	424	424
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	B	83	-8	75
SUMMA TILLGÅNGAR		587	416	1 003
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	C	27	-2	25
Långfristiga räntebärande skulder	D	196	374	570
Uppskjuten skatteskuld	E	4	2	6
Kortfristiga räntebärande skulder	D	0	42	42
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER				

Leasingskuld:	
Kortfristig del (inom 1 år)	42
Långfristig del (>1 år)	374
TOTAL	416

Gruppen redovisade tillgångar och leasingskulder för leasingavtal som tidigare klassificerats som operativa leasingavtal, med undantag för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal som undantogs inom ramen för lätttnadsregeln om mindre värde. De räntebärande tillgångarnas formella leasingavtal redovisades baserat på det redovisade värdet som om standarden alltid hade tillämpats. I vissa leasingavtal redovisades nyttjandebaserade tillgångar baserat på beloppet lika med leasingskulden, justerat för eventuella relaterade förutbetalda och upplupna leasingavgifter som tidigare redovisats. Leasingskulder redovisades baserat på nuvärdet av resterande leasingavgifter, diskonterade med hjälp av den implicita räntan eller marginella låneräntan vid tidpunkten för ikraftträdandet.

Baserat på ovanstående har, per 1 januari 2019:

A. Nyttjanderättstillgång på 424 miljoner kronor framräknats och redovisats separat i balansräkningen.

B. Förskottsbetalningar på 8 miljoner kronor relaterade till tidigare operationella leasingavtal återlagts i balansräkningen och justerats mot leasingskulden

C. Nettoeffekten av dessa justeringar justerats till balanserade vinstmedel om 2 miljoner kronor

D. Leasingskuld om 416 miljoner kronor (hanterad som kort- och långfristig skuld) redovisats.

E. Uppskjuten skatteskuld ökat med 2 miljoner kronor på grund av uppskjuten skatteeffekt av förändringarna i tillgångar och skulder.

Omräkningseffekter vid omräkning till IAS 17 för jämförelse mellan åren

För att möjliggöra jämförelse mellan åren har Gruppen valt att omräkna den finansiella informationen i rapporten i enlighet med tidigare standard IAS 17. Nedan visas de justeringar som gjorts i respektive finansiell rapport.

MSEK	NOT	2019 jan-mar IFRS 16	Justering för omräkning till IAS 17	2019 jan-mar IAS 17
Övriga externa kostnader	F	-47	-13	-60
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar	G	-17	12	-5
Rörelseresultat		-20	-1	-21
Räntekostnader och liknande resultatposter	H	-6	3	-4
Resultat före skatt		-26	1	-25
Skatt på periodens resultat	I	3	2	5
Periodens resultat		-23	3	-20

MSEK	NOT	2019 jan-mar IFRS 16	Justering för omräkning till IAS 17	2019 jan-mar IAS 17
Nyttjanderättstillgångar	J	413	-413	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K	73	6	81
SUMMA TILLGÅNGAR		941	-407	534
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	L	-1	6	5
Långfristiga räntebärande skulder	M	561	-365	196
Uppskjuten skatteskuld	N	8	-4	4
Kortfristiga räntebärande skulder	M	61	-42	18
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		941	-407	534

- F. Kostnader avseende hyres- och leasingkostnader som ej undantas på grund av lätttnadsregel uppgick i kvartalet till 13 miljoner kronor, vilket justerats återlagts som Övriga externa kostnader.
- G. Avskrivningar tillhöriga leasing- och hyreskostnader uppgick i kvartalet till 12 miljoner kronor och har återlagts.
- H. Totala räntekostnader på leasingskulden uppgick i kvartalet till 3 miljoner kronor, vilka återlagts.
- I. Uppskjuten skatt som beräknats på skillnaden mellan nyttjanderättstillgången och leasingskulden uppgick till 2 miljoner kronor, vilket justerats.
- J. Nyttjanderättstillgången uppgick per 31 mars 2019 till 413 miljoner kronor inklusive gjorda avskrivningar, vilken justerats bort.
- K. Förutbetalda kostnader som enligt IFRS 16 ingår i nyttjanderättstillgången har återlagts.
- L. De ingående justeringarna som bokats mot eget kapital har återlagts.
- M. Leasingskulder per 2019-03-31 har återlagts, både långfristig och kortfristig del.
- N. Den uppskjutna skatteskuld som uppstår på grund av de justerade förskottsbetalade hyres- och leasingkostnaderna har återlagts.

I kassaflödesanalysen har en justering gjorts från den finansiella verksamheten till den operativa verksamheten, vilket innebär att kassaflöde från operativ verksamhet i enlighet med IAS 17 uppgick till -40 miljoner kronor och för finansieringsverksamheten 0 miljoner kronor i perioden.

Summering av ny redovisningsprincip
Nedan redovisas Gruppens nya redovisningsprinciper vid antagande av IFRS 16, som har tillämpats från och med dagen för tillämpning.

Nyttjanderättstillgångar

Gruppen redovisar nyttjanderätter vid användningstidpunkten (dvs. det datum underliggande tillgången är tillgänglig för användning).

Nyttjanderättstillgångar är värderade till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade av- och nedskrivningar och justeras för eventuell omvärdering av leasingskulder. Kostnaden för nyttjanderättstillgångar innefattar beloppet av de redovisade leasingskuldena, de ursprungliga direkta kostnaderna och leasingavgifterna som gjordes före ingångsdatumet med avdrag för eventuella erhållna leasingincitament. Om inte Gruppen med rimlighet säkerligen erhåller äganderätten till den leasade tillgången vid leasingperiodens slut, uppskattas de redovisade nyttjandevärdena linjärt över den kortare av den beräknade nyttjandeperioden och leasingperioden. Nyttjanderättstillgångar är föremål för nedskrivningsprövning.

Leasingskulder

Vid tidpunkten för leasingavtalet redovisar Gruppen leasingskulder värderade till nuvärdet av leasingavgifter som ska betalas över leasingperioden. Leasingavgifterna inkluderar fasta betalningar med avdrag för eventuella leasningsincitament, rörliga leasingavgifter som beror på index eller kurs och belopp som förväntas betalas under restvärdesgarantier. I leasingavgiften ingår också värdering av eventuell köpoption som rimligen säkerställts att Gruppen ska utöva och betalning av påföljder för uppsägning av leasingavtal om leasingperioden återspeglar Gruppens möjlighet för uppsägning. De rörliga leasingavgifterna som inte beror på en index- eller en kursförändring redovisas som kostnad i perioden som händelsen eller villkoret som utlöser betalningen inträffar. Vid beräkning av nuvärdet av leasingbetalningar använder Gruppen den marginella låneräntan vid hyresavtalets startdatum om den implicita räntan för leasingavtalet med tydlighet går att fastställa. Efter startdatumet ökar beloppet av leasingskulder för att återspegla räntekostnaden och reduceras för de utbetalade leasingavgifterna. Dessutom omvärderas det bokförda värdet av leasingskulder om det föreligger en avtalsändring, en förändring av leasingperioden, en förändring av fasta leasingavgifter, en förändring av bedömningen för att köpa den underliggande tillgången eller motsvarande.

Korttidsleasingavtal och leasing av mindre värde

Gruppen tillämpar lätttnadsregeln för sina kortfristiga leasingavtal (dvs. de leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre från startdatum och inte innehåller köpoption). Vidare tillämpar Gruppen lätttnadsregeln avseende leasingavtal av mindre värde (dvs. under 50 000 sek). Leasingavgifter på kortfristiga leasingavtal och hyror av värdefulla tillgångar kostnadsförs linjärt över leasingavtalet.

Betydande bedömningar vid bestämmande av leasingperiod

Gruppen bestämmer leasingperioden som leasingavtalets icke uppsägningsbara löptid, tillsammans med eventuella perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om det är rimligt säkert att detta kommer utnyttjas eller om eventuella perioder omfattas av ett alternativ att säga upp leasingavtalet, om det är rimligen säkert att inte utövas.

Gruppen har i vissa av sina leasingavtal möjlighet att hyra tillgångarna för ytterligare villkor om tre till fem år. Gruppen gör bedömning av huruvida det är rimligt säkert att utnyttja möjligheten att förlänga sådana avtal. Det innebär att alla relevanta faktorer beaktas som skapar ett ekonomiskt incitament för att utöva möjligheten att förnya kontraktet. Efter avtalsdagen omprövar Gruppen leasingperioden om det föreligger en väsentlig händelse eller förändring av omständigheter som ligger inom dess kontroll och påverkar möjligheten att utöva (eller inte utöva) möjligheten att förnya (till exempel en förändring av affärsstrategi). Gruppen har i kontrakt som är av betydelse för verksamheten inkluderat eventuell förlängningsperiod om de har en kort, ej uppsägningsbar period och det skulle bli en väsentlig negativ effekt om tillgången inte gått att ersätta. Eventuell förlängningsperiod avseende leasingbilar har ej inkluderats i leasingperioden, då Bolagets

leasingperioder på fordon är maximalt fem år. Resultateffekten fördelat på de olika resultatnivåerna estimeras helårsbasis bli:

- att EBITDA förbättras med drygt 50 miljoner kronor
- att EBIT förbättras med ca 6 miljoner kronor
- att resultat efter finansiella poster beräknas försämrats med ca 4 miljoner kronor

Gruppen redovisade i kvartalet hyreskostnader från kortfristiga leasingavtal om 6 miljoner kronor, hyror tillgångar av lägre värde om 0 miljoner kronor och rörliga leasingavgifter på 0 miljoner kronor för första kvartalet 2019.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trädde i kraft 1 januari 2018 och tillämpas sedan dess av Gruppen och moderbolaget.

IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, d.v.s. när kunden erhållit kontroll över denna, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som bolaget förväntar sig bli ersatt i utbyte för de levererade varorna eller tjänsterna. Gruppen tillämpar IFRS 15 retroaktivt med den sammanlagda effekten redovisad i eget kapital per den 1 januari 2018, den s.k. "kumulativa metoden". Således har den information som redovisades 2017 inte räknats om, dvs den redovisas som tidigare enligt IAS 18, IAS 11 och tillhörande tolkningar. Upplivningskraven i IFRS 15 har dessutom inte tillämpats på jämförande information. Vid Gruppens bedömning av när en intäkt ska redovisas följs den i standarden beskrivna 5-stegsmodellen:

1. Identifiering av avtalet med kund
2. Identifiering av prestationsåtaganden
3. Fastställande av transaktionspriset
4. Allokering av transaktionspriset på prestationsåtaganden
5. Redovisning av intäkten vid tidpunkten för uppfyllelsen av prestationsåtagandet, antingen vid viss tidpunkt eller över tid

Gruppen har, utifrån tillämpningen av IFRS 15, fastställt att inom Live Entertainment aktivera upparbetad tid som är nedlagd i projekt och vinstavräknat denna över tid i takt med vinstavräkning i projekten, som intäktsredovisas över tid. Nedlagd tid utgör en kostnad för att fullgöra kontraktet enligt IFRS 15. Denna tillämpning påverkade eget kapital per 1 januari 2018 med cirka 3 miljoner kronor. Utöver detta har tillämpningen av IFRS 15 inte givit någon effekt på öppningsbalanserna.

Nya och ändrade IFRS som ännu inte trätt i kraft Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av Gruppens och moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka Gruppens eller moderföretagets finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på

Gruppens eller moderföretagets finansiella rapporter.

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av finansiella rapporter i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper måste vissa uppskattningar och antaganden göras som påverkar redovisade värden av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där uppskattningar och antagande är av stor betydelse för Gruppen och som kan komma att påverka resultat och balansräkning om de ändras beskrivs nedan:

Bedömningen kring färdigställandegrad för intäktsredovisning inom affärsområde Event
Uppskattningen bygger på nedlagda utgifter i förhållande till totala utgifter och intäktsredovisning sker enligt successiv vinstavräkningsprincip.

Test av goodwill-värdet
Ytterligare föremål för väsentlig bedömning och estimat inom Gruppen är test av goodwill-värde genom årligen genomfört nedskrivningstest. Förändringar i bedömningen skulle påverka både resultat och balans.

Bedömning kring status i produktion
I samband med samarbetsproduktioner inom Live Entertainment, där samarbetspartner administrerar produktionen, erhålls inte alltid fullständig slutavräkning innan Bolagets bokslut färdigställs. Bedömningen kring status i produktion förs då av medproducent på Bolaget kring slutresultat och effekt på resultatet. Förlustreservering görs då det konstateras att bedrivna projekt inte kommer att generera överskott. Löpande kartläggning sker för att tidigt identifiera huruvida det finns risk för underskott.

[12]

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 31 mars 2019. Se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktierna samt avsnittet "Legala frågor och övrig information" för ytterligare information om Bolagets Obligation. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Per den 31 mars 2019 uppgick kortfristiga skulder till 283 miljoner kronor, långfristiga skulder till 569 miljoner kronor och det egna kapitalet till 89 miljoner kronor.

För mer information om Bolagets aktiekapital och antalet aktier, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarstruktur".

I tabellen över nettoskuldsättningen nedan ingår

enbart likvida medel, räntebärande fordringar samt kort- och långfristiga räntebärande skulder. Per den 31 mars 2019 hade Bolaget en nettoskuld om 608 miljoner kronor, varav 407 miljoner kronor utgörs av leasingkulder relaterade till införandet av IFRS 16.

Tabellerna nedan redovisar Bolagets kapitalstruktur och nettoskuldsättning per den 31 mars 2019.

KAPITALISERING OCH SKULDSÄTTNING

MSEK	31 mars 2019
Kortfristigaskulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet ¹⁾	6
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	277
Summa kortfristiga skulder	283
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	569
Summa långfristiga skulder	569
Minoritet	0
Eget kapital	
Aktiekapital	8
Reservfond	1
Andra reserver	82
Balanserat resultat	-1
Summa eget kapital	89
Total kapitalisering	941

1)Säkerhet avser företagsinteckningar ställda för den under perioden upptagna checkräkningskrediterna.

NETTOSKULDSÄTTNING

MSEK	31 mars 2019
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	14
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	14
(E) Kortfristiga fordringar	0
(F) Kortfristiga banklån	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Övriga kortfristiga skulder	17
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	17
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	3
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	196
(M) Andra långfristiga lån ¹⁾	407
(N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	603
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	607

1) Skuld helt hänförlig till den, i enlighet med IFRS 16, uppbokade leasingsskulden.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är Moment Groups bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Moment Groups rörelsekapitalbehov är främst kopplat till säsongsvariationer, förvärv av Minnesota Communication och driftunderskott kopplat till etableringar gjorda under 2018. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Moment Groups befintliga verksamhet till juni 2019. Underskottet i rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna bedöms maximalt uppgå till cirka 25 miljoner kronor, vilket det bedöms göra i augusti 2019. Därefter kommer biljettförsäljningen för andra halvåret igång, och Gruppen väntas därmed läka underskottet genom att generera en nettokassa om minst 25 miljoner kronor. Underskottet i rörelsekapital väntas således vara läkt i oktober 2019. Företrädesemissionen beräknas tillföra Moment Group cirka 54 miljoner kronor före emissionskostnader och ska, bland annat, användas för att täcka underskottet i rörelsekapital mellan juli och oktober 2019. Företrädesemissionen är garanterad till 100 procent genom tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och nya aktieägare. Erhållna tecknings- och garantiåtaganden är dock inte säkerställda. Om Företrädesemissionen, trots lämnade tecknings- och garantiåtaganden, inte genererar ett kapitaltillskott om minst 25 miljoner kronor, och om Moment Group vid ett sådant utfall inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering.

[13]

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital vara lägst 7 211 541 kronor och högst 28 846 164 kronor. Per datumet för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 7 500 391,50 kronor uppdelat på 15 000 783 aktier. Alla aktier är av samma slag och är fullt inbetalda.

Aktierna är denominerade i SEK. Rättigheterna förenade med Bolagets aktier, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Sedan år 2018 är Bolagets aktier upptagna till handel på Nasdaq Stockholm med symbolen MOMENT och ISIN: SE0000680902. Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Per den 31 mars 2019 fanns cirka 2 700 aktieägare i Bolaget.

Bolagets bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna hos Euroclear Sweden, vilket innebär att Euroclear Sweden administrerar Bolagets aktiebok och registrerar ägarna till aktierna. Alla aktier äger lika rätt att ta del av Bolagets vinst och lika andel av ett eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittnings-emission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns inget i bolagsordningen som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Utdelning och utdelningspolicy

Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran

på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Betalningar till aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se vidare avsnitt "Viss skattefrågor Sverige".

Bolagets utdelningspolicy innebär att utdelningen ska uppgå till lägst 30 procent av Gruppens resultat efter skatt. En utdelning förutsätter att Gruppens finansiella ställning är tillräcklig för den löpande verksamheten samtidigt som Gruppens expansionsplaner ska kunna fullföljas.

Med anledning av Bolagets icke säkerställda företagsobligationer om 200 miljoner kronor som emitterades den 27 mars 2018 har Bolaget och Gruppen åtagit sig att inte besluta om vinstutdelning från Bolaget, om inte följande villkor är uppfyllda:

- skuldsättningsgraden enligt obligationsvillkoren understiger 3,00:1,00;
- räntetäckningsgraden enligt obligationsvillkoren är lika med eller överstiger 2,00:1,00; och
- ingen uppsägningsgrund enligt obligationsvillkoren föreligger, med vilket avses bland annat insolvens, upphörande av verksamhet, uteblivna betalningar under Obligationsvillkoren, m.m.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear Sweden.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen har Bolaget genomfört en riktad nyemission av 100 000 aktier mot kontant betalning till säljarna av Concilience AB i samband med att bolaget förvärvades samt en spridningsemission riktad till allmänheten i Sverige.

Nedanstående tabell visar de förändringar av Bolagets aktiekapital eller antal aktier som har skett under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Registreringsdatum	Händelse	Teckningskurs	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde
			Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
21 augusti 2018	Nyemission	SEK 22,73	100 000	14 523 083	50 000,00	7 261 541,50	0,5
19 december 2018	Nyemission	SEK 20,45	477 700	15 000 783	238 850,00	7 500 391,50	0,5

TECKNINGSOPTIONER, BEMYNDIGANDEN ETC.

Bemyndigande

Den 7 maj 2019 beslutade årsstämman i Bolaget att, för tiden intill nästa årsstämma, bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och konvertibler motsvarande en utspädning om maximalt 10 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal vid den tidpunkt då bemyndigandet utnyttjas för första gången. Vidare kan sådana emissioner ske mot kontant betalning, genom apport och kvittning, eller i övrigt förenas med villkor. Bemyndigandet ska främst användas för att ägandet i Bolaget ska kunna spridas eller för genomförande av förvärv eller finansiering.

Utestående optioner

Bolagets huvudägare har utfärdat köpoptioner avseende befintliga aktier till verkställande direktören Per Mattisson. Optionerna beskrivs närmare i avsnittet "*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare – Incitamentsprogram*". Det finns inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev i Bolaget.

ÄGARSTRUKTUR OCH AKTIEÄGARAVTAL

Följande tabell visar de tio största aktieägarna i Bolaget per den 31 mars 2019.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster
WALLBLOMGRUPPEN****	3 548 843	23,66%
ENGSTRÖMSTRÄIBRYNJE AB***	2 387 500	15,92%
STEFAN GERHARDSSON*	849 900	5,67 %
KRISTER CLASSON*	565 966	3,77 %
JAN LÖNGÅRDH	565 000	3,77 %
THOMAS PETERSSON*	503 100	3,35 %
JAN ANDERSSON**	501 267	3,34 %
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	342 280	2,28 %
BO ANDERSSON	296 966	1,98 %
HANS LUNDAHL	275 923	1,84 %
Övriga	5 164 038	34,42 %
Totalt	15 000 783	100,00%

* inklusive ägande via bolag

** inklusive närståendes ägande

*** inklusive ägande via dotterbolag samt privat ägande inom ägarfamiljen

**** omfattar styrelseledamoten Bo Wallbloms innehav, inklusive ägande via dotterbolag samt privat ägande inom familjen Wallblom

Såvitt Bolaget känner till finns det ingen aktieägare eller annan som direkt eller indirekt kontrollerar Bolaget. Bolaget är inte medvetet om förekomsten av några aktieägaravtal eller andra avtal som kan medföra att kontroll över Bolaget uppnås eller förändras.

[14]

BOLAGSORDNING

Antagen på bolagsstämma den 8 maj 2018.

§ 1. Firma

Aktiebolagets firma är MOMENT GROUP AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3. Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att agera moderbolag i en koncern och att därmed direkt eller genom dotterbolag driva verksamheter inom upplevelseindustrin. Att ombesörja vissa koncerngemensamma uppgifter såsom central finansförvaltning, budget- och företagsanalyser, stabsfunktioner, samt intern och extern informationsgivning. Att ge lån och ställa säkerheter för koncernens medelsbehov (dock avses ej sådan verksamhet som omnämnes i lagen om bankrörelse och lagen om kreditaktiebolag). Att i övrigt driva med ovanstående aktiviteter förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 7 211 541 SEK och högst 28 846 164 SEK.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 14 423 083 och högst 57 692 332.

§ 6. Styrelse

Förutom personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, utan suppleanter.

§ 7. Revisorer

Bolaget ska ha en eller två auktoriserade revisorer. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

§ 8. Plats för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Falkenbergs, Varbergs, Halmstads, Skaras, Göteborgs, Malmös eller Stockholms kommun.

§ 9. Kallelse och deltagande vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmält detta på sätt som ovan angivits.

§ 10. Ärenden på årsstämma

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängden.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två personer att jämte ordförande justera protokollet.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - (a) fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernbalansräkning.
 - (b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
 - (c) ansvarfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, som utses av stämman.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
10. Val av styrelsen och revisor.
11. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslag (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 12. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

[15]

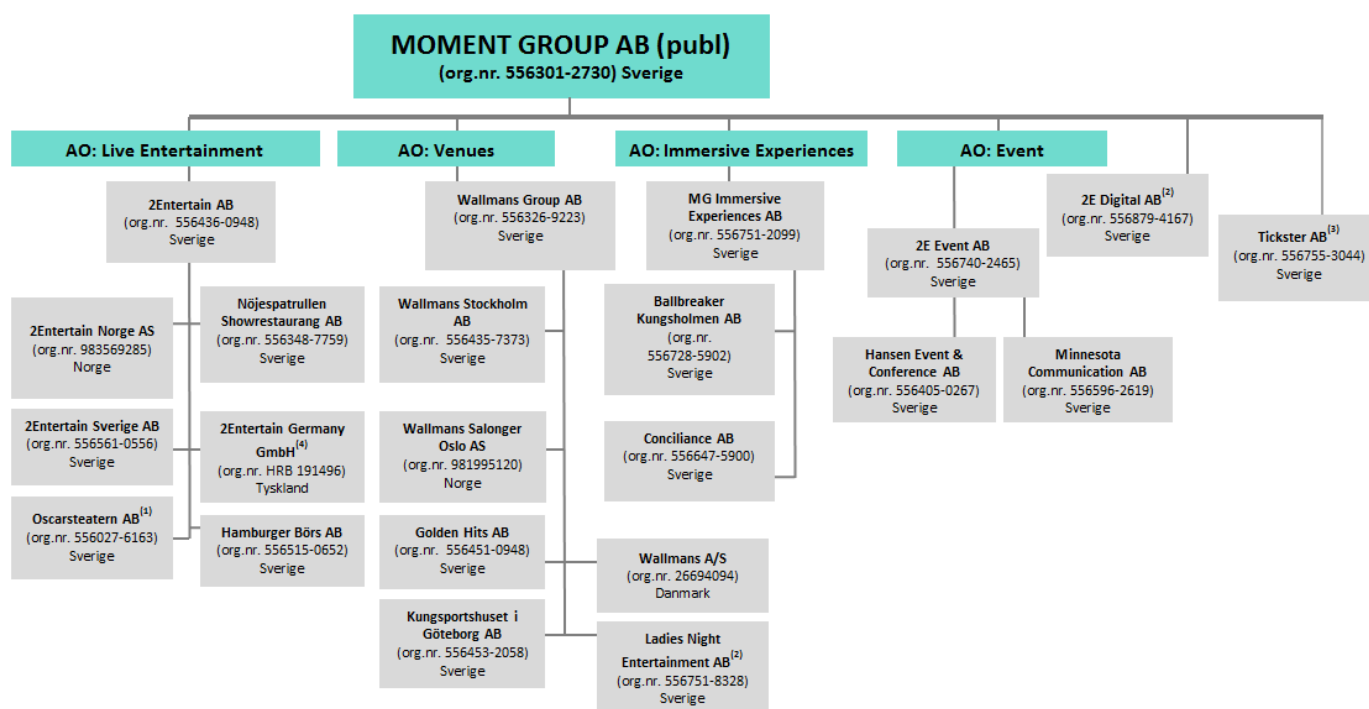
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Bolaget, MOMENT GROUP AB, grundades i Sverige den 9 juni 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 3 juli 1987 med organisationsnummer 556301-2730. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bedriver verksamhet enligt svensk rätt.

Bolagets nuvarande firma registrerades den 17 februari 2017. Dessförinnan innehöll den registrerade firman tillägget "(publ)". Bolagets firma var innan det 2E Group AB (publ).

Nedan struktur visar den legala strukturen i Gruppen per datumet för detta Prospekt. Bolaget är det slutliga moderbolaget i Gruppen och innehar flera direkta och indirekta dotterbolag, huvudsakligen i Sverige, men också i Norge, Danmark och Tyskland, samt två intressebolag. Ägarandelen är 100 procent om inget annat anges nedan.



1) Intressebolag, ägarandel 50 procent. 2) Vilande. 3) Intressebolag, ägarandel 20 procent. 4) Dotterbolag, ägarandel 75,04 procent.

Bolagets två intressebolag, Oscarsteatern AB och Tickster AB, återfinns i strukturen ovan. Oscarsteatern AB har säte i Stockholm och bedriver uthyrning av lokaler och utrustning för främst teater-, konferens- och mötesverksamhet samt i samband med detta också restaurangverksamhet och försäljning av drycker och kioskvaror. Tickster AB har säte i Arvika och är en strategisk leverantör av smarta molnbaserade IT-tjänster som kopplar samman arrangörer och besökare inom musik, kultur och sport. Tickster AB hjälper stora och små arrangörer till en enkel säljprocess via nätet, mobilen, per telefon och över disk – från marknadsföring till effektiv administration av evenemang.

En stor andel av Gruppens verksamhet bedrivs genom dess dotterbolag och intressebolag. Bolaget innehar inga väsentliga tillgångar annat än aktierna i dess dotterbolag och intressebolag. Bolaget är därför beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta dotterbolag och intressebolag. Följaktligen är Bolaget relativt beroende av dotterbolagen och intressebolagen. Bolaget ombesörjer koncerngemensamma uppgifter såsom central finansförvaltning, budget- och företagsanalyser, stabsfunktioner, samt intern och extern informationsgivning. Bolaget ger även lån och ställer säkerheter för Gruppens medelsbehov.

VÄSENTLIGA AVTAL

De olika bolagen inom Gruppen ingår avtal med bland annat kunder, leverantörer och samarbetspartners inom ramen för den löpande verksamheten. Gruppens kundavtal är ingångna antingen direkt med konsument eller med företagskunder. Avtalen med företagskunder är normalt ingångna för enskilda event eller produktioner och har därför en relativt kort löptid. I de fall ramavtal är ingångna innehåller dessa typiskt sett inga garantier för återkommande avrop. Vidare ingår Gruppen avtal med leverantörer, såsom mat- och dryckesleverantörer, leverantörer av IT-system eller leverantörer av produktionsformat eller innehåll i Gruppens produktioner och event. Vidare har Gruppen ingått ett flertal avtal avseende lokaler som beskrivs närmare nedan.

Avtal av större betydelse som Gruppen har slutit under de senaste två räkenskapsåren, eller som innebär att Gruppen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet av väsentlig betydelse, och som inte ingår i den löpande verksamheten beskrivs nedan.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv av 20 procent av Tickster AB

Den 25 februari 2016 förvärvade Bolaget 657 aktier i Tickster AB i samband med en riktad nyemission till Bolaget. Teckningskursen om SEK 5 000 kronor per aktie erlades kontant. Emissionen villkorades av att Bolaget förvärvade ytterligare aktier i Tickster AB från befintliga ägare samt att aktieägaravtal ingicks. Den 23 mars 2016 förvärvade sedermera Bolaget sammanlagt 275 aktier i Tickster AB från Partnerinvest i Mellansverige AB respektive Kompetens och Kapital i Värmland AB för en köpeskilling om 5 839 kronor per aktie. Bolaget äger därefter 20 procent av aktierna i Tickster AB. I samband med förvärvet ingick Moment Group ett aktieägaravtal med den andra ägaren i Tickster AB som innehåller sedvanliga bestämmelser om förvaltningen av bolaget samt begränsningar i rätten att överlåta aktierna i Tickster AB. Bolaget har även åtagit sig att under vissa villkor överlåta sina aktier i Tickster AB till tredje man, så kallad "drag along", om Bolaget inte istället kan eller vill förvärva övriga aktier i Tickster AB. Bolaget riskerar därigenom att förlora ägandet till aktierna och de därmed följande rättigheterna till bl.a. vinstutdelning, samt inflytandet över Tickster AB. Aktieägaravtalet innehåller vidare ett åtagande för Moment Group att inte bedriva verksamhet som konkurrerar med Tickster AB:s.

Förvärv av Minnesota Communication AB

Den 1 februari 2017 ingick Bolaget avtal om förvärv av samtliga aktier i Minnesota Communication AB. Tillträde skedde den 1 februari 2017 och den fasta köpeskillingen uppgick till 8 miljoner kronor. Bolaget finansierade förvärvet med egna medel. Säljarna är enligt avtalet därutöver berättigade till tilläggsköpeskilling baserad på bolagets resultatgenerering under 2017 respektive 2018. Den 6 april 2018 utbetalades tilläggsköpeskilling avseende 2017 om totalt 16,5 miljoner kronor. Under våren 2019 utbetalades totalt 18,7 miljoner kronor i tilläggsköpeskilling avseende 2018. Bolaget erhöll sedvanliga garantier från säljarna. Garantierna var gällande under 12 månader från tillträdesdagen. Inga garantianspråk har per dagen för Prospektet framställts under avtalet.

Förvärv av Ballbreaker Kungsholmen AB

Den 1 november 2017 ingick Bolaget avtal om förvärv av samtliga aktier i Ballbreaker Kungsholmen AB. Tillträde skedde den 1 november 2017 och köpeskillingen uppgick till 45,7 miljoner kronor, varav 40 miljoner kronor betalades kontant på tillträdesdagen och resterande del betalades efter slutförd företagsbesiktning per 22 december 2017. Av köpeskillingen utgjorde 2,7 miljoner kronor justering för nettokassa. Förvärvet finansierades till 70

procent via banklån och resterande del via Gruppens kassa. Ballbreakers ledning är fortsatt kvar i bolaget för att fortsätta driva och utveckla verksamheten. Bolaget erhöll sedvanliga garantier från säljaren. Garantierna var gällande under 12 månader från tillträdesdagen. Inga garantianspråk har per dagen för Prospektet framställts under avtalet.

Investering i 2Entertain Germany GmbH

Den 29 december 2017 etablerades 2Entertain Germany GmbH där 2Entertain AB innehar 75,04 procent av aktierna. Resterande aktier ägs till lika delar av tre personer i det tyska bolagets ledning. I samband med att bolaget etablerades ingick aktieägarna ett aktieägaravtal varigenom aktieägarnas inbördes rättigheter och skyldigheter regleras. Enligt aktieägaravtalet ska 2Entertain AB finansiera bolaget genom att tillhandahålla aktieägarlån om ett belopp upp till 500 000 euro under 2018 och 2019 samt tillhandahålla relevanta immateriella rättigheter och licenser till föreställningar. Minoritetsaktieägarna ska utgöra bolagets ledning. Bolagets eventuella vinst under 2018 och 2019 ska uteslutande tillfalla 2Entertain AB, med en option att förlänga denna rätt under ytterligare två år. Bolaget har inget motsvarande åtagande att ensamt svara för förluster. Avtalet innehåller vidare bland annat sedvanliga bestämmelser om begränsningar i rätten att överlåta aktierna i bolaget samt ett åtagande från minoritetsaktieägarna att inte engagera sig i verksamhet som konkurrerar med bolagets.

Förvärv av Conciance AB

Den 19 juni 2018 ingick Wallmans Group AB avtal om förvärv av samtliga aktier i Conciance AB, som driver aktivitetscentret STAR Bowling i Göteborg. Tillträde skedde den 2 juli 2018. I samband med tillträdet betalades en kontant initial köpeskilling om 50 miljoner kronor till säljarna. Vidare erhöll säljarna en tilläggsköpeskilling om 6,4 miljoner kronor motsvarande det egna kapitalet i Conciance AB per tillträdesdagen med vissa justeringar. Den totala köpeskillingen uppgick till cirka 56,4 miljoner kronor. Som ett led i förvärvet beslutade styrelsen i Moment Group, med stöd av bemyndigande från årsstämman, om en riktad nyemission av 100 000 aktier i Moment Group till säljarna.

Teckningskursen för de nyemitterade aktierna uppgick till 22,73 kronor och fastställdes baserat på det volymviktade genomsnittspriset per aktie för den handel som bedrivits i Moment Groups aktie på Nasdaq First North Premier under en period om 30 handelsdagar omedelbart före aktieöverlåtelseavtalets ingående den 19 juni 2018. Den totala emissionslikviden uppgick till 2 273 000 kronor och erlades kontant av säljarna. Genom nyemissionen

ökade Moment Groups aktiekapital med 50 000,00 kronor till 7 261 541,50 kronor. Antalet aktier var efter nyemissionen 14 523 083 stycken. Emissionen innebar således en utspädningseffekt om cirka 0,7 procent. Bolaget erhöll sedvanliga garantier från säljarna. Eventuella garantianspråk ska framställas inom 12 månader från tillträdesdagen. Inga garantianspråk har per dagen för Prospektet framställts under avtalet.

AKTIEÄGARAVTAL

Bolaget har ingått aktieägaravtal avseende ägandet i de delägda bolagen Oscarsteatern AB, Tickster AB och 2Entertain Germany GmbH. Aktieägaravtalen innehåller sedvanliga bestämmelser om förvaltningen av bolagen samt reglering av rätten att överlåta aktierna. Avtalen innehåller bestämmelser om att vissa beslut ska kräva särskilda majoritetskrav än vad som hade gällt i avsaknad av sådant avtal. Vidare innehåller avtalen åtaganden att inte bedriva verksamhet som konkurrerar med bolagets.

HYRESAVTAL

För bedrivande av verksamheten har Gruppen och Oscarsteatern AB ingått ett antal hyresavtal med fastighetsägare på olika orter avseende varierande nyttjandeändamål såsom exempelvis repetitionslokaler, arenor och kontor. De hyresavtal som är av särskild vikt för Gruppen är främst de arenor där Gruppen långsiktigt bedriver verksamhet gentemot dess kunder; Kungssportshuset i Göteborg, Cirkusbygningen i Köpenhamn, Intima Teatern i Stockholm, Golden Hits i Stockholm, Hamburger Börs i Stockholm, Wallmans i Stockholm och Oslo, China Teatern i Stockholm, Oscarsteatern i Stockholm, Ballbreaker i Stockholm och STAR Bowling-lokalen i Göteborg. Dessa hyresavtal ingås typiskt sett för en period om 10-20 år på i huvudsak sedvanliga villkor. I allmänhet är upplåtelseändamålet specifikt reglerat till sådan verksamhet som typiskt sett bedrivs i dessa lokaler. Bolag inom Gruppen har ingått borgensåtaganden för ett flertal av hyresavtalen. I enstaka fall har Bolaget avstått från sitt indirekta besittningsskydd till lokalen. Hyresavtalen för Wallmans lokaler i Oslo löper ut 31 mars 2020 utan att förlängas automatiskt. För att lokalerna ska kunna behållas därefter måste således nya avtal ingås innan de nuvarande avtalen löper ut, eller så måste andra lokaler hyras. Dessutom bedriver Gruppen verksamhet på Vallarnas Friluftsteater, som 2Entertain AB arrangerar långsiktigt av fastighetsägaren Falkenbergs kommun för nyttjande under en kortare period under

sommarmånaderna. Bolaget har även ingått ett separat samarbetsavtal med Falkenbergs kommun varigenom 2Entertain AB årligen betalar ett fast belopp till kommunen i utbyte mot att kommunen rustar upp teatern.

AVTAL OM BILJETT FÖRSÄLJNINGSSYSTEM

Gruppen är integrerad med ett antal biljettförsäljningssystem av varierande teknisk grad. Integrationen med Tickster AB, som Gruppen även äger 20 procent av aktierna i, är den mest automatiserade integrationen för försäljning av biljetter och det är genom Tickster AB:s system för biljettförsäljning som merparten av Gruppens försäljning av biljetter sker. Tickster AB:s mjukvara är därför affärskritisk för Gruppen. Bolaget har ingått avtal med Tickster AB avseende försäljning och leverans av biljetter, varigenom Bolaget åtagit sig att exklusivt – med vissa undantag – nyttja Tickster AB:s systemlösningar. Genom avtalen får Bolaget tillgång till Tickster AB:s internetbaserade biljettsystem, medlemssystemet "My.Tickster" och Tickster AB:s försäljningssystem för evenemang "Blink". I avtalen ingår även att Tickster AB ger funktionell och teknisk support för systemet och Tickster AB åtar sig att mot en kommission tillhandahålla arrangörssupport och kundtjänst till slutkunder. Avtalen med Tickster AB löper från och med 1 januari 2017 till och med den 31 december 2020. Om avtalen inte sägs upp med beaktande av en tolv månaders uppsägningstid eller om omförhandling inte begärs senast 90 dagar före avtalstidens utgång, förlängs avtalen på oförändrade villkor med ytterligare tolv månader åt gången. Bolaget har därutöver en ensidig rätt att begära förlängning av avtalen med ytterligare 24 månader utöver den ursprungliga avtalstiden.

PRODUKTIONS- OCH ROYALTYAVTAL

Gruppen ingår licensavtal med leverantörer av olika föreställningar och produktionsformat, till exempel den svenska uppsättningen av musikalen "The Phantom of the Opera". Sådana avtal reglerar bland annat Gruppens rättigheter att sätta upp föreställningen eller produktionen samt Gruppens betalning av avgifter och royaltyersättning till rättighetsinnehavaren. I vissa fall samproducerar Gruppen föreställningar och produktioner med andra samarbetspartners. Vid sådana samproduktioner ingår Gruppen avtal för att reglera bland annat genomförandet samt fördelning av resultat.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER

Röstnings- och teckningsåtaganden

Bolagets största aktieägare som per den 1 mars 2019 representerade cirka 50 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, inklusive Wallblomgruppen, som kontrolleras av styrelseledamoten Bo Wallblom, och Engströms Trä i Brynje, har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 45 procent av Företrädesemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Vidare har Bolagets styrelseordförande Jan Friedman och verkställande direktör Per Mattisson åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för

dessa åtaganden.

Garantiåtaganden

Härutöver har ett antal befintliga aktieägare, inklusive Wallblomgruppen, samt ett antal externa investerare lämnat garantiåtaganden för ytterligare totalt cirka 30 miljoner kronor, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. För dessa åtaganden ska Bolaget erlagga ersättning om 7 procent av garanterat belopp, totalt cirka 2 miljoner kronor. Företrädesemissionen är således fullt garanterad.

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en

eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden.

Totala åtaganden

Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 100 procent av Företrädesemissionen, med den fördelning som framgår av följande tabell. Samtliga åtaganden ingicks inför och i samband med styrelsens nyemissionsbeslut den 1 april 2019.

Aktieägare/ investerare	Befintligt innehav, antal aktier	Teckningsåtagande (företrädesrätt), andel av nyemissionen, %	Garantiåtagande, MSEK	Garantiåtagande, andel av nyemissionen, %	Totalt åtagande, andel av nyemissionen, %
WALLBLOMGRUPPEN ¹⁾	3 548 843	24%	5,0	9%	33%
ENGSTRÖMS TRÄ I BRYNJE AB ²⁾	2 387 500	16%	-	0%	16%
STEFAN GERHARDSSON	849 900	0%	-	0%	0%
JAN LÖNGÅRDH	565 000	4%	-	0%	4%
JF ASSET MANAGEMENT ³⁾	143 745	1%	2,0	4%	5%
PER MATTISSON	25 164	0%	-	0%	0%
CARNEGIE INVESTMENT BANK ⁴⁾	-	0%	5,0	9%	9%
FÅRÖ CAPITAL ⁵⁾	-	0%	5,0	9%	9%
EMANUEL ERIKSSON	-	0%	2,8	5%	5%
FORMUE NORD ⁶⁾	-	0%	10,0	19%	19%
Totalt	7 520 152	45%	29,8	55%	100%

1) Alfagatan 1, 431 49, Mölndal

2) Brynje 155, 831 91 Östersund

3) Floragatan 21, 114 31, Stockholm

4) Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm

5) Stortorget 1, 222 23 Lund

6) Nytorv 11, 4. Sal, 9000 Aalborg

LÅN, KREDITER OCH SÄKERHETER

OBLIGATIONSÅTAGANDEN

Bolaget har den 27 mars 2018 emitterat seniora icke-säkerställda företagsobligationer till ett belopp om SEK 200 miljoner under Obligationsvillkoren. Obligationsvillkoren stipulerar ett rambelopp om SEK 400 miljoner och därmed finns en möjlighet för Bolaget att emittera ytterligare Obligationer under Obligationsvillkoren till ett belopp om SEK 200 miljoner. Syftet med emissionen av Obligationerna är att använda likviden till refinansiering av tidigare skuldsättning samt för att finansiera den löpande verksamheten (inklusive för att finansiera förvärv). Obligationerna från den initiala emissionen den 27 mars 2018 är sedan den 22 maj 2018 upptagna till handel på Corporate Bond List of Nasdaq Stockholm under kortnamnet MOMT 001 med ISIN SE0010985978.

Ränta löper på Obligationerna från emissionsdagen till en räntesats som är lika med summan av (i) 3 månaders STIBOR (med ett STIBOR-golv på 0 procent) plus (ii) 6,00 procent per år. Röntan betalas kvartalsvis

i efterskott. Första räntebetalningsdag var 30 juni 2018 och sista räntebetalningsdag är inlösendagen. Obligationernas förfallodag är den 29 mars 2021.

Obligationsvillkoren innehåller ett antal åtaganden vilka begränsar Gruppens handlingsutrymme i vissa avseenden, inkluderat, bl.a.:

- begränsningar i möjligheten att göra värdeöverföringar så som vinstutdelningar, återköp av egna aktier, minska aktiekapitalet eller annat bundet eget kapital med återbetalning till dess aktieägare, bevilja lån (förutom till Bolaget eller helägda dotterbolag), återbetala aktieägarlån eller någon annan överföring eller värdeöverföring till Bolagets direkta eller indirekta aktieägare eller närstående till dessa (förutom till Bolaget eller helägda dotterbolag till Bolaget). Begränsningarna i möjligheten att göra värdeöverföringar gäller inte om (i) nyckeltalstestet enligt Obligationsvillkoren är uppfyllt och det sammanlagda beloppet av alla Förbjudna Betalningar (enligt definition i

Obligationsvillkoren) för Gruppen inte överstiger femtio (50) procent av Gruppens konsoliderade nettovinst för den period som anges i Obligationsvillkoren eller (ii) om det är nödvändigt enligt tvingande regler i aktiebolagslagen relaterade till utdelningar till minoritetsaktieägare;

- begränsningar i möjligheten att göra materiella ändringar i dess verksamhet;
- att Bolagets inte ska förvärva, och ska se till att inget bolag i Gruppen förvärvar, bolag, aktier säkerheter, verksamheter eller åtaganden (eller andelar av dessa) om ett sådant förvärv skulle ha en Väsentlig Negativ Effekt (enligt definition i Obligationsvillkoren);
- begränsningar i möjligheten att genomföra fusioner och delningar;
- begränsningar i upptagandet av Finansiell Skuldsättning (enligt definition i Obligationsvillkoren);
- begränsningar i tillhandahållandet av säkerheter för Finansiell Skuldsättning;
- begränsningar avseende utlåning till tredje part; och
- begränsningar i möjligheten att avyttra tillgångar, varvid avyttringar måste ske på marknadsmässiga villkor och armlängds avstånd och inte innebära någon Väsentlig Negativ Effekt.

Ovan nämnda nyckeltalstest är enligt Obligationsvillkoren uppfyllt om (i) Skuldsättningsgraden är lägre än 3,00:1,00, (ii) Räntetäckningsgraden är lika med eller högre än 2,00:1,00, och (iii) ingen uppsägningsgrund enligt Obligationsvillkoren är pågående eller skulle uppstå vid åtgärden som föranlett nyckeltalstestet.

CHECKRÄKNINGSKREDITER

Bolaget har tagit upp två checkräkningskrediter hos SEB för att möta det ökade finansieringsbehovet som uppstår till följd av verksamhetens säsongsvariationer. Den ena checkräkningskrediten om 25 miljoner kronor löper under perioden 1 januari 2019 till och med 31 december 2019, och den andra om 10 miljoner kronor löper under perioden 3 april 2019 till och med 30 juni 2019. Bolaget har som generell säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot SEB enligt checkräkningskrediterna pantsatt företagsinteckningar om 6 miljoner kronor till SEB. Bolaget har överenskommit om vissa förutsättningar samt gjort vissa särskilda åtaganden gentemot SEB. Bolaget får bland annat inte utan skriftligt samtycke från SEB väsentligen omstrukturera eller väsentligen ändra verksamheten, eller överlåta eller köpa tillgångar eller göra investeringar, om det inte följer av den löpande verksamheten. Per den 31 mars 2019 hade den först upptagna checkräkningskrediten nyttjats med 16,5 miljoner kronor.

SÄKERHETER

Fyra stycken företagsinteckningar finns beviljade i Bolaget till ett sammanlagt belopp om 6 miljoner kronor. Samtliga dessa innehas av SEB som generell säkerhet för Bolagets checkräkningskrediter hos SEB. Ytterligare företagsinteckningar har beviljats i flera av bolagen inom Gruppen. Ingen av dessa är dock pantsatta utan innehas av respektive bolag. Vidare har bolag inom Gruppen ingått borgensåtaganden för ett flertal av hyresavtalen.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Gruppen har registrerat ett antal varumärken som bedöms vara väsentliga för verksamheten. Gruppen bedriver ett pågående arbete där de ser över möjligheten och behovet av att utöka befintlig varumärkeskatalog. Gruppen innehar vidare ett antal domännamn som bedöms vara väsentliga för verksamheten.

TILLSTÅND

Gruppen bedriver verksamhet på flera mötesplatser och restauranger där alkohol serveras och kunder träffas för att dansa. För att kunna servera alkohol och erbjuda danslokaler till allmänheten måste Gruppen ha särskilda tillstånd från kommunen där mötesplatsen är belägen i enlighet med alkohollagen (2010:1622) och ordningslagen (1993:1617) samt motsvarande tillämpliga regelverk i de andra jurisdiktioner där Gruppen bedriver verksamhet. Gruppen innehar dessa relevanta tillstånd där detta är nödvändigt.

REGULATORISKA FRÅGOR

Nya skatteregler för företagssektorn innehållande sänkning av bolagsskattesatsen och begränsningar i rätten till ränteavdrag trädde i kraft den 1 januari 2019. Sammantaget innebär reglerna en ränteavdragsbegränsning i form av en EBITDA-regel (avdragsutrymme om 30 procent av EBITDA) på både interna och externa lån. Reglerna innehåller även bland annat vissa ytterligare begränsningar av ränteavdrag för vissa interna lån. De nya reglerna kan komma att påverka investeringsmarknaden i form av förändrade skuldsättningsgrader och minskade volymer av investeringsbart kapital, vilket kan påverka Bolagets kunders kapacitet och vilja att lämna Bolaget uppdrag. Bolaget har med anledning av de nya reglerna omvärderat uppskjutna skatteskulder. Bolagets bedömning att den väsentliga delen av räntenettet fortsatt kommer att vara avdragsgill. En stor del av likviden från Obligationen har lånats vidare till dotterbolag, och räntenettet i Bolaget bör därmed ej överskrida beloppsgränsen i de nya reglerna.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har tecknat sedvanliga företagsförsäkringar för såväl verksamheten i Sverige som för de dotterbolag som bedriver verksamhet utomlands. Gruppen har även tecknat en ansvarsförsäkring för Bolagets styrelse. Bolaget anser att dess försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

KOLLEKTIVAVTAL

Merparten av bolagen inom Gruppen är bundna av kollektivavtal, antingen genom medlemskap i en arbetsgivarorganisation eller genom hängavtal. Kollektivavtalen reglerar ytterligare anställningsvillkor utöver vad som följer av individuella anställningsavtal. Kollektivavtalsbundenheten innebär även en utökad informations- och förhandlingskyldighet i relation till de kollektivavtalsbärande arbetstagarorganisationerna, t.ex. vid viktigare förändringar i verksamheten och arbetsbristuppsägningar. Därutöver är bolagen som är bundna av kollektivavtal skyldiga att tillhandahålla kollektivavtalsenliga förmåner såsom t.ex.

tjänstepension (ITP), trygghetsförsäkring (TFA) och tjänstegrupplivförsäkring (TGL).

De kollektivavtal som förekommer inom Gruppen är Tjänstemannaavtalet Almega Tjänsteföretagen och Mediaföretagen Bilaga A, i förhållande till Unionen och Akademikerförbunden, Privatteateravtalet och Musikavtalet mellan Svensk Scenkonst och Teaterförbundet, Synf samt Musikerförbundet, Tjänstemannaavtalet mellan Visita och Unionen samt Riksavtalet Gröna Riksen mellan Visita och Hotell- och Restaurangfacket.

PENSIONER

Inom Gruppen förekommer ett antal olika pensionslösningar. Dels tillämpas kollektivavtalsenligt premiebestämd ITP 1-pension, dels förmånsbestämd ITP 2-pension. Därutöver omfattas vissa anställda av s.k. ITP-tiotaggare och även individuella pensionslösningar förekommer.

HANTERING AV PERSONUPPGIFTER

GDPR började tillämpas den 25 maj 2018. GDPR gäller i hela EU, och ersatte i samband med att den började tillämpas den tidigare personuppgiftslagen i Sverige. GDPR innehåller utökade skyldigheter vid behandling av personuppgifter och innehåller även betydligt striktare sanktioner för bristande efterlevnad av reglerna. Bland annat får tillsynsmyndigheten rätt att ta ut en administrativ sanktionsavgift på upp till 20 miljoner EUR, eller fyra procent av Gruppens årliga globala omsättning,

om vissa regler överträds. Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa efterlevnad av GDPR, bl.a. har en integritetspolicy upprättats för att lämna information till registrerade avseende behandlingen av deras personuppgifter, samt att det finns rutiner för hantering av vissa av de rättigheter som tillkommer registrerade enligt GDPR. Vidare har Gruppen ingått personuppgiftsbiträdesavtal med flertalet leverantörer.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Gruppen samt ledande befattningshavare i Gruppen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Gruppen som beskrivits ovan i "*Allmän bolagsinformation och legal koncernstruktur*". De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24. För fullständig information om transaktioner med närstående för 2018, 2017 och 2016 hänvisas till not 19 i årsredovisningen för respektive år.

Utöver sedvanliga transaktioner med närstående parter såsom ersättningar till nyckelanställda, och vad som framgår i detta avsnitt, har det inte förekommit några transaktioner med närstående parter.

När 2E Event AB förvärvade Minnesota Communication AB år 2017 sålde den nuvarande verkställande direktören för Minnesota Communication AB, Andreas Pimmeshofer, indirekt 36,6 procent av aktierna i Minnesota

Communication AB genom sitt helägda dotterbolag Biante AB. Initial tilläggsköpeskilling utgick till Biante AB med 2,9 miljoner kronor. Säljarna har vidare rätt till tilläggsköpeskilling baserat på Minnesota Communication AB:s resultatgenerering under 2017 och 2018. Biante AB erhöll i april 2018 tilläggsköpeskilling avseende 2017 om 6 miljoner kronor och i mars 2019 tilläggsköpeskilling avseende 2018 om 6,8 miljoner kronor.

Jan Friedman, via bolaget JF Asset Management AB, har av Bolagets styrelse vid styrelsemötet den 13 juni 2017 givits i uppdrag att under perioden 14 juni – 14 december 2017 utföra rådgivningstjänster åt Bolaget. Uppdraget har skett vid sidan av uppdraget som Jan innehar som Bolagets styrelseordförande. Uppdraget ersattes beroende på insatsernas omfattning med en ersättning om lägst 85 000 kronor per månad och högst 170 000 kronor per månad. Under 2017 utbetalades 510 000 till JF Asset Management AB under avtalet.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget är inte part i och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Bolaget är medvetet om kan

uppkomma) som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Gruppens finansiella ställning eller lönsamhet.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior på nedanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets kontor på Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, under Prospektets giltighetstid och kan på begäran översändas i papperskopia till den som begär det:

- Bolagets stiftelseurkund;
- Bolagets bolagsordning;
- Årsredovisningarna för 2016, 2017 och 2018;
- Bolagets dotterbolags årsredovisningar för 2016, 2017 och 2018;
- Q1-Rapporten 2019;
- Prospektet; och
- Finansinspektionens beslut om godkännande av Prospektet.

VISSA VÄSENTLIGA INTRESSEN

Carnegie Investment Bank AB (publ) har lämnat och kan i framtiden komma att lämna finansiell rådgivning samt även utföra banktjänster för Bolaget och Gruppen inom ramen för den löpande verksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter existera eller uppstå som följd av att

Carnegie Investment Bank AB (publ) tidigare har åtagit sig eller i framtiden åtar sig att genomföra transaktioner för andra parter där Carnegie Investment Bank AB (publ) har flera olika roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstående intressen.

[16]

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

- Årsredovisningen 2016;
- Årsredovisningen 2017;
- Årsredovisningen 2018;
- Q1-Rapporten 2019; och
- Revisionsberättelserna för Årsredovisningarna.

Handlingarna som införlivas genom hänvisning utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del av Prospektet. Samtliga handlingar införlivade i Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats <http://www.momentgroup.com> och kan också erhållas i pappersform från Bolaget.

Bolagets konsoliderade resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, nyckeltal, redovisning av förändringar i eget kapital och revisionsberättelse för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016 finns i Årsredovisningen 2016 på följande sidor:

- Gruppens resultaträkning, sidan 25;
- Gruppens balansräkning, sidan 27;
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 28;
- Gruppens nyckeltal, sidan 24;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 29;
- noter, sidorna 30-40; och
- revisionsberättelse, sidorna 46-47.

Bolagets konsoliderade resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, nyckeltal, redovisning av förändringar i eget kapital och revisionsberättelse för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 finns i Årsredovisningen 2017 på följande sidor:

- Gruppens resultaträkning, sidan 43;
- Gruppens balansräkning, sidan 44;
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 45;
- Gruppens nyckeltal, sidan 42;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 46;
- noter, sidorna 47-57; och
- revisionsberättelse, sidorna 66-67.

Bolagets konsoliderade resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, nyckeltal, redovisning av förändringar i eget kapital och revisionsberättelse för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 finns i Årsredovisningen 2018 på följande sidor:

- Gruppens resultaträkning, sidan 49;
- Gruppens balansräkning, sidan 50;
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 52;
- Gruppens nyckeltal, sidan 48;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 51;
- noter, sidorna 53-64; och
- revisionsberättelse, sidorna 73-75.

Bolagets konsoliderade resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, nyckeltal och redovisning av förändringar i eget kapital för perioden den 1 januari 2019 till och med den 31 mars 2019 finns i Q1-Rapporten 2019 på följande sidor:

- Gruppens resultaträkning, sidan 13;
- Gruppens balansräkning, sidan 14;
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 16;
- Gruppens nyckeltal, sidan 27;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 15; och
- noter, sidorna 17-22.

[17]

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras i samband med det aktuella erbjudandet att teckna Nya Aktier i Bolaget. Sammanfattningen utgår från antagandet att aktierna i Bolaget kommer att anses som marknadsnoterade ur ett skatteperspektiv, vilket är fallet om aktierna handlas i tillräcklig utsträckning på Nasdaq Stockholm.

Vidare är sammanfattningen baserad på vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet gällande lagstiftning, och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget. Sammanfattningen avser obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inget annat anges.

Sammanfattningen är vidare inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag, innehav via kapitalförsäkring alternativt investeringsparkonto, värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som en lagertillgång i näringsverksamhet. De särskilda regler som gäller i företagssektorn beträffande skattefrihet för kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelningar på s.k. näringsbetingade andelar behandlas inte. Sammanfattningen behandlar vidare inte utländska bolag som bedriver verksamhet från ett fast driftsställe i Sverige, eller utländska bolag som har varit svenska bolag, om inte annat sägs. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, livförsäkringsföretag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

Beskattning vid avyttring av aktierna

Fysiska personer beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital med en skattesats som uppgår till 30 procent av kapitalvinsten.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid vinstberäkningen används den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna metod ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort. Detta innebär att omkostnadsbeloppet för innehavda aktier normalt påverkas om nya aktier av samma slag och sort förvärvas. För marknadsnoterade aktier kan, som ett alternativ till genomsnittsmetoden, den s.k. schablonmetoden användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma år på aktier samt marknadsnoterade delägarätter

(med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte kan dras av enligt nämnda sätt är i stället avdragsgilla med 70 procent mot annan kapitalinkomst. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital, medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt, samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor, och med 21 procent av resterande del. Som nämnts ovan är det dock endast 70 procent av kapitalförlusten som är avdragsgill och skattereduktion kan därför endast komma ifråga för maximalt 30 procent av det avdragsgilla beloppet. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppkomma. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av

marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Utdelning

Utdelning på aktier beskattas som huvudregel i inkomstlagen kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer innehålls preliminärskatt med 30 procent av utdelningen. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

Beskattning vid avyttring av aktierna

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstlagen näringsverksamhet med en skattesats om för närvarande 21,4 procent. En sänkning till 20,6 procent kommer att genomföras från 1 januari 2021. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan.

Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, under förutsättning att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och att båda företagen begär det för ett beskattningsår som innehar samma deklarationstidpunkt, eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförluster som inte

har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om aktierna i Bolaget utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Reglerna avseende utnyttjande och avyttring av teckningsrätter för aktiebolag är desamma som de som beskrivits i stycket Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter för fysiska personer ovan.

Utdelning

Utdelningar på aktier är som huvudregel skattepliktiga. Utdelningar beskattas i inkomstlagen näringsverksamhet med en skattesats om för närvarande 21,42 procent. En sänkning till 20,6 procent kommer att genomföras från 1 januari 2021. Om aktierna i Bolaget utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa delägarätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret, eller något av de tio föregående kalenderåren, varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. I många fall är denna beskattningsrätt begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder i syfte att undvika av dubbelbeskattning.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör således nedsättning av den svenska skatten till den skattesats som anges i avtalet direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

[18]

DEFINITIONER

"2Entertain"	avser, beroende på sammanhanget, 2Entertain AB, org. nr 556436-0948, eller ett av dess dotterbolag eller koncernen i vilken 2Entertain AB är moderbolag.
"BTA"	Betalda och tecknade aktier.
"Bolaget", "Moment Group" eller "Gruppen"	avser, beroende på sammanhanget, MOMENT GROUP AB, org. nr 556301-2730, koncernen i vilken MOMENT GROUP AB är moderbolag, eller dotterbolag i Gruppen.
"Conciance AB" eller "STAR"	avser Conciance AB, org. nr 556647-5900.
"EES"	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
"Erbjudandet"	avser den förestående nyemissionen av aktier i Bolaget som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta Prospekt.
"EU"	avser Europeiska Unionen.
"Euroclear Sweden"	avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.
"Företrädesemissionen"	avses emissionen av Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.
"GDPR"	avser Dataskyddsförordningen (EU) 2016/679.
"Hansen"	avser Hansen Event & Conference AB, org. nr 556405-0267.
"Huvudsegmenten"	avser segmenten Live Entertainment, Venues, Event samt Immersive Experiences.
"IASB"	avser International Accounting Standards Board.
"IFRIC"	avser International Financial Reporting Interpretations Committee.
"IFRS"	avser International Financial Reporting Standards.
"Koden"	avser Svensk kod för bolagsstyrning.
"Minnesota"	avser Minnesota Communication AB, org. nr 556596-2619.
"Nya Aktier"	avser en eller flera aktier i Bolaget som emitteras i Företrädesemissionen.
"Obligationerna"	avser de icke säkerställda företagsobligationer om 200 miljoner kronor som Bolaget emitterade i mars 2018.
"Obligationsvillkoren"	avser villkoren för Obligationerna.
"Prospektet"	avser detta prospekt.
"Q1-Rapporten 2019"	avser delårsrapporten för Gruppen avseende perioden 1 januari 2019 till och med den 31 mars 2019.

"teckningsrätter"	avser en eller flera teckningsrätter i Företrädesemissionen.
"U.S. Securities Act"	avser United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse.
"Wallmans Group"	avser, beroende på sammanhanget, Wallmans Group AB, org. nr 556326-9223, eller ett av dess dotterbolag eller koncernen i vilken Wallmans Group AB är moderbolag.
"Årsredovisningarna"	avser Årsredovisningen 2016, Årsredovisningen 2017 och Årsredovisningen 2018.
"Årsredovisningen 2016"	avser Bolagets årsredovisning för året 2016.
"Årsredovisningen 2017"	avser Bolagets årsredovisning för året 2017.
"Årsredovisningen 2018"	avser Bolagets årsredovisning för året 2018.

[19]

ADRESSER

EMITTENT

MOMENT GROUP AB (publ)
Trädgårdsgatan 2
411 08 Göteborg

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirma DLA Piper Sweden KB
Kungsgatan 9
Box 7315
103 90 Stockholm

FINANSIELL RÅDGIVARE

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm

REVISOR

Ernst & Young AB
Parkgatan 49
401 82 Göteborg