

MOMENT GROUP AB (PUBL)

*Prospekt för upptagande till handel av aktier
på Nasdaq Stockholm*

ISIN: SE0000680902
12 oktober 2018

**MOMENT
GROUP**

INNEHÅLL

[01] SAMMANFATTNINGsid 4	[10] KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION..sid 59
[02] RISKFAKTORERsid 16	[11] AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTURsid 61
[03] BAKGRUND OCH MOTIVsid 24	[12] BOLAGSORDNING.....sid 64
[04] MARKNADSÖVERSIKTsid 25	[13] LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....sid 65
[05] VERKSAMHETSBEKRIVNINGsid 28	[14] HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....sid 71
[06] STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR ..sid 32	[15] VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE....sid 72
[07] BOLAGSSTYRNINGsid 37	[16] DEFINITIONER.....sid 74
[08] UTVALD FINANSIELL INFORMATION .sid 41	[17] ADRESSER.....sid 75
[09] OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKTsid 48	

PRELIMINÄR TIDPLAN

Sista dag för handel på Nasdaq First North Premier:	17 oktober 2018
Första dag för handel på Nasdaq Stockholm:	18 oktober 2018

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod:	SE0000680902
Kortnamn på Nasdaq Stockholm:	MOMENT
Kortnamn på Nasdaq First North:	MOMENT

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q3 januari – september 2018	26 oktober 2018
Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2018	8 februari 2019
Delårsrapport Q1 1 januari – 31 mars 2019	25 april 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 investerarens sida. För det fall att yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kårande 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 tre affärsområden: Live Entertainment, Venues och Event – med en uttalad strategi att expandera till och verka inom ytterligare segment inom upplevelseindustrin. Gruppen har för avsikt att under hösten 2018 lansera ett nytt affärsområde, Immersive Experiences. Gruppens verksamhet bedrivs genom kontor i Göteborg, Stockholm, Falkenberg, Växjö, Köpenhamn, Oslo och Hamburg. |
| B.4a | <i>Betydande trender</i> | 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. 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 |

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

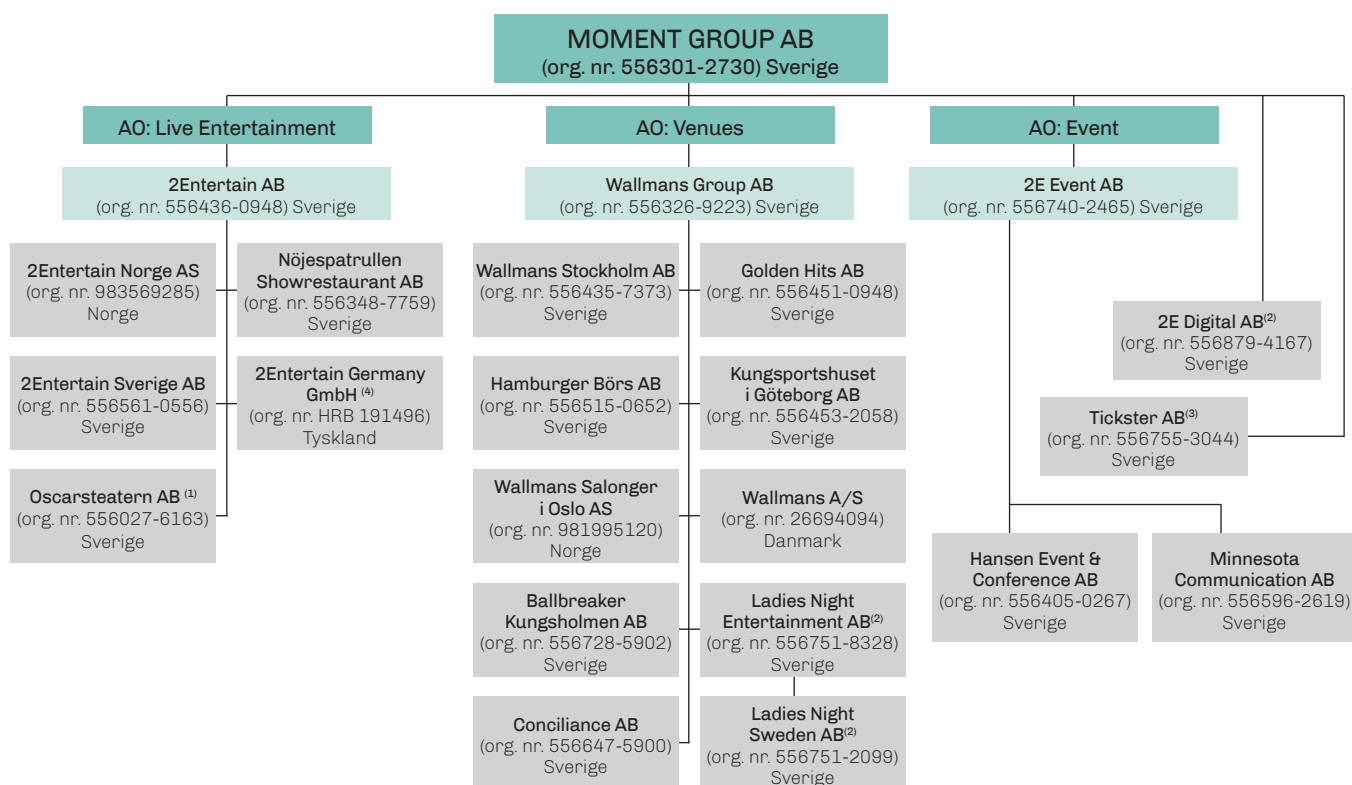
När de flesta butiker erbjuder sitt sortiment online är det inte längre produkterna i sig utan upplevelsen som lockar kunder till shoppingcenter. Trenden visar också att samverkan mellan restauranger och aktiviteter för att skapa nya, spännande koncept för kunderna ökar och att denna typ av underhållning 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, Ladies Night Sweden AB och 2E Digital AB: Vilande. (3) Tickster AB: Intressebolag, ägarandel 20 procent. (4) 2Entertain Germany GmbH: Dotterbolag, ägarandel 75,04 procent.

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

B.6 Större aktieägare

Nedan visas Bolagets största aktieägare (minst fem procent innehav) per den 31 augusti 2018.

Wallblomgruppen**	3 548 843 aktier och röster	24,44 %
Engströms Trä i Brynje AB*	2 020 471 aktier och röster	13,91 %
Stefan Gerhardsson	848 900 aktier och röster	5,85 %
Totalt största aktieägare	6 418 214 aktier och röster	44,19 %
Övriga befintliga aktieägare	8 104 869 aktier och röster	55,81 %
Totalt	14 523 083 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 2015, 2016 och 2017. Den utvalda historiska finansiella informationen har hämtats från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017, vilka har reviderats av Bolagets revisor.

Den utvalda historiska finansiella informationen innehåller därutöver Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2018, tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående räkenskapsår. Delårsrapporten för perioden 1 januari-30 juni 2018 har inte reviderats men har översiktligt 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 tusen kronor (TSEK) medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler.

GRUPPENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2018	2017	2017	2016	2015
	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Nettoomsättning	539 347	502 564	1 023 326	849 686	913 572
Intäkter	539 347	502 564	1 023 326	849 686	913 572
Artist och produktionskostnader	-264 998	-251 452	-467 345	-361 935	-412 768
Handelsvaror	-28 120	-22 793	-52 098	-47 156	-50 542
Övriga externa kostnader	-114 998	-98 032	-203 500	-193 010	-185 659
Personalkostnader	-139 909	-136 894	-257 441	-238 891	-211 498
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9 031	-7 089	-14 948	-16 289	-15 356
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-506
Resultat från intressebolag	124	372	1 436	-261	1 272
Rörelseresultat	-17 584	-13 324	29 430	-7 856	38 515
Resultat från finansiella poster	-4 515	-153	-207	381	-345
Resultat före skatt	-22 099	-13 477	29 223	-7 475	38 170
Skatt	3 962	2 527	-7 085	960	-8 973
Periodens resultat	-18 137	-10 950	22 138	-6 515	29 197

B.7	Finansiell Forts. information i sammmandrag	Hänförligt till moder- företagets aktieägare	-17 216	-10 950	22 138	-6 515	29 197
		Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	921	0	0	0	0
		Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,19	-0,76	1,53	-0,45	2,02
		Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,19	-0,76	1,53	-0,45	2,02
		Genomsnittligt antal utestående aktier	14 423 083	14 423 083	14 423 083	14 423 083	14 423 083

GRUPPENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2018	2017	2017	2016	2015
	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	162 946	116 802	162 946	78 950	78 950
Immateriella anläggningstillgångar	2 057	2 412	2 663	2 107	6 015
Materiella anläggningstillgångar	108 076	75 114	88 268	74 095	57 675
Andelar i intresseföretag	10 501	9 312	10 376	8 941	4 310
Övriga finansiella tillgångar	81	70	63	62	96
Uppskjutna skattefordringar	8 063	6 681	6 334	3 888	682
Summa anläggningstillgångar	291 724	210 391	270 650	168 043	147 728
Omsättningstillgångar					
Varulager	4 746	3 349	4 710	4 510	4 554
Kundfordringar	78 734	50 765	89 342	60 374	57 960
Aktuell skattefordran	7 602	8 682	3 666	3 439	4 537
Övriga fordringar	15 514	20 344	32 899	45 825	16 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73 397	51 711	50 920	88 737	57 190
Likvida medel	72 733	19 759	77 301	84 119	141 712
Summa omsättningstillgångar	252 726	154 610	258 838	287 004	282 620
Summa tillgångar	544 450	365 001	529 488	455 047	430 347

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital					
Aktiekapital	7 212	7 212	7 212	7 212	7 212
Övrigt tillskjutet kapital	70 765	70 765	70 765	70 765	70 765
Reserver	2 208	690	812	743	-659
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	46 600	34 643	67 731	45 593	73 741

B.7 Finansiell
Forts. information i
sammmandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	126 785	113 310	146 520	124 313	151 059
Minoritet	-880	0	0	0	0
Summa Eget Kapital	125 905	113 310	146 520	124 313	151 059

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	179 854	0	39 080	0	0
Uppskjuten skatteskuld	4 005	3 893	4 537	878	2 764
	183 859	3 893	43 617	878	2 764

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	0	0	10 021	0	2 000
Leverantörsskulder	67 757	49 787	84 863	52 653	45 465
Skatteskulder	1 304	0	4 617	1 007	1 075
Övriga skulder	18 018	37 814	53 120	15 246	16 741
Förutbetalda biljettintäkter	66 162	76 894	102 750	159 795	161 292
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	81 445	83 303	83 980	101 155	49 951
	234 686	247 798	339 351	329 856	276 524

SUMMA EGET KAPITAL

OCH SKULDER 544 450 365 001 529 488 455 047 430 347

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

	2018	2017	2017	2016	2015
TSEK	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat	-17 584	-13 324	29 430	-7 856	38 515
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	10 608	6 837	13 319	16 579	13 832
Erhållen ränta	76	61	183	451	352
Erlagd ränta	-4 591	-214	-390	-37	-590
Betald inkomstskatt	-5 557	-5 470	-4 782	-3 133	-5 776
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-17 047	-12 110	37 760	6 004	46 333
Justeringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager	73	1 153	475	162	-852
Förändring av rörelsefordringar	8 092	81 596	34 522	-61 167	-13 981
Förändring av rörelseskulder	-95 065	-131 938	-63 639	51 456	68 419
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-103 947	-61 299	9 118	-3 545	99 919
Kassaflöde från investerings-verksamhet					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-27 116	-8 382	-27 796	-28 118	-21 873
Förvärv av dotterbolag	0	5 804	-36 768	0	0
Förvärv av intresseföretag	0	0	0	-4 891	0
Avyttring av dotterbolag	0	0	-11	87	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 116	-2 578	-64 575	-32 922	-21 873

B.7 Finansiell
Forts. information i
sammmandrag

Kassaflöde från finansierings-verksamhet

Uptagna lån	181 000	0	50 100	0	0
Amortering av lån	-49 100	0	-1 000	-2 000	-3 417
Utbetald utdelning	-6 636	0	0	-21 631	-31 731

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

	125 264	0	49 100	-23 631	-35 148
--	----------------	----------	---------------	----------------	----------------

Periodens kassaflöde

	-5 797	-63 877	-6 340	-60 098	42 898
--	---------------	----------------	---------------	----------------	---------------

Likvida medel vid periodens början	77 301	84 119	84 119	141 712	101 971
------------------------------------	--------	--------	--------	---------	---------

Valutakursdifferens i likvida medel	1 230	-483	-478	2 505	-3 157
-------------------------------------	-------	------	------	-------	--------

Periodens utgående likvida medel

	72 733	19 759	77 301	84 119	141 712
--	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

GRUPPENS NYCKELTAL

TSEK	2018	2017	2017	2016	2015
	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Nettoomsättning, TSEK	539 347	502 564	1 023 326	849 686	913 572
Pro rata omsättning, TSEK	470 718	377 109	789 114	646 910	783 815
EBITDA	-8 553	-6 235	44 378	8 433	52 599
EBIT	-17 584	-13 324	29 430	-7 856	38 515
Rörelsemarginal, %	-3,3 %	-2,7 %	2,9 %	neg	4,1 %
Rörelsemarginal pro rata %	-3,7 %	-3,5 %	3,7 %	neg	4,8 %
Nettoskuld/EBITDA ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	-4,1 %	-2,7 %	2,9 %	-0,9 %	4,2 %
Avkastning på eget kapital	-12,6 %	-9,2 %	16,3 %	-4,7 %	19,1 %
Avkastning på sysselsatt kapital	-7,0 %	-11,2 %	18,5 %	-5,4 %	24,8 %
Kassalikviditet, %	105,7 %	61,0 %	74,9 %	85,6 %	100,6 %
Soliditet, %	23,1 %	31,0 %	27,7 %	27,3 %	35,1 %
Nettoskuld (-)/ Nettofordran (+), tkr	-107 121	19 759	28 200	84 119	139 712
Skuldsättningsgrad, %	142,8 %	0,0 %	33,5 %	0,0 %	3,2 %
Skuldsättningsgrad, netto %	84,5 %	-17,4 %	-19,2 %	-67,7 %	-92,0 %
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	0,46	-	1,50
Medelantalet anställda	432	466	576	553	474

B.7 Finansiell
Forts. information i
sammandrag

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
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en bild av total resultatgenerering av den operativa verksamheten exkluderat finansieringsverksamheten
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar	Visar den operativa verksamhetens resultat före avskrivningar och nedskrivningar och är ett mått på verksamhetens prestation exkluderat finansieringsverksamheten
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 omsättningssiffra för koncernen som inte är beroende av ägarandelen i olika projekt
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
Soliditet	Eget kapital i procent av balansslutningen	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, betalningsförmåga på lång sikt
Räntebärande skulder	Långfristiga- och kortfristiga skulder till kreditinstitut	Nyckeltalet visar koncernens totala skuldsituation

B.7 Finansiell
Forts. information i
sammandrag

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 koncernens totala skuldsituation inräknat kassa och visar om koncernen 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	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
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	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

B.7 *Finansiell information i sammandrag*

BERÄKNING NYCKELTAL

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

Pro rata-omsättning, TSEK	=	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, TSEK	=	EBIT + Avskrivningar och nedskrivningar
Räntebärande skulder	=	långfristiga skulder till kreditinstitut + kortfristiga skulder till kreditinstitut
Nettoskuld/Nettofordran*	=	Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoskuld/EBITDA, TSEK	=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	$\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$

*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 30 juni 2018

Efter den 30 juni 2018 har Gruppen slutfört förvärvet av samtliga aktier i Concilience AB, som bedriver verksamhet under varumärket STAR Bowling. Bolaget tillträdde den 2 juli 2018, varvid Bolaget betalade en köpeskilling om 50 miljoner kronor som erlades kontant. En tilläggsköpeskilling ska erläggas senast den 31 december 2018. Vidare genomfördes en riktad nyemission mot kontant betalning om 100 000 aktier i Bolaget till säljarna i Concilience AB. Genom emissionen tillfördes Bolaget 2,3 miljoner kronor. Concilience AB konsolideras i Gruppens redovisning från och med den 1 juli 2018.

Efter periodens utgång har Bolaget tagit upp en checkräkningskredit om 20 miljoner kronor för att möta det ökade finansieringsbehovet som uppstår till följd av verksamhetens säsongvariationer.

B.8 *Utvald proforma-redovisning*

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.

B.9 *Resultatprognos*

Ej tillämplig. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.

B.10 *Anmärkningar i revisionsberättelsen*

Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i Bolagets revisionsberättelser.

B.11 *Otillräckligt rörelsekapital*

Ej tillämplig. Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet räcker för att täcka behoven under den kommande tolv månadersperioden.

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 7 261 541,50 kronor, fördelat på 14 523 083 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 bolagsstämman. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar aktieägarens totala innehav av aktier i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m. 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 (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.</p>
C.5	<i>Inskränkningar i överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Samtliga Aktier är fritt överlåtbara.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms Bolagskommitté har beslutat att uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm på vissa villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen. Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Premier förväntas bli den 17 oktober 2018 och första dag för handel på Nasdaq Stockholm är beräknad till den 18 oktober 2018. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) MOMENT.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	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
- Investeringar i Aktierna är förenat med risktagande. 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".*
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Gruppen säljer biljetter via flera kanaler. Driftavbrott eller störningar i tredje parts system kan påverka Gruppens försäljning och verksamhet.
- 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.
- 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. 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.
- 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.
- Gruppen exponeras för valutarisker både genom affärstransaktioner i olika valutor men också genom att Gruppen är verksam inom flera olika valutazoner.
- 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* *Investeringar i Aktierna är förenat med risktagande. Nedan följer en sammanfattning av de huvudsakliga risker som bedöms vara specifika för Aktierna. Riskerna är inte rangordnade, gör inte anspråk på att vara heltäckande och ska läsas tillsammans med avsnittet "Riskfaktorer".*
- 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.
- 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.
- Kursen för aktierna i Bolaget kan sjunka om det sker, eller uppfattas förväntas ske, 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.
- 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.
- 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.
- 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	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Ej tillämplig. Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Ej tillämplig. Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
E.3	<i>Erbjudandets form och villkor</i>	Ej tillämplig. Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Ej tillämplig. Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
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>	Ej tillämplig. Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare i samband med upptagande till handel av Aktierna på Nasdaq Stockholm.

[02]

RISKFAKTORER

Investerings i Aktierna 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. 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 Aktierna, 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 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 och Event ("**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, avliden 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, kontant-hantering 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 olovligen 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 rättsstvister. 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 kan sägas upp om Gruppen väsentligen bryter mot sina skyldigheter enligt avtalet. 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.

Hyrda lokaler

Gruppens affärsverksamhet är beroende av hyres- och

arrendeavtal med fastighetsägare och tillgång till de lokaler och anläggningar där Gruppen är verksam. Tjänsterna som Gruppen tillhandahåller 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). 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 nekas, 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. Innehållets 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, contentansvariga 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. 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 oerfaren 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 begränsar 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, data-virus, 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 otillåtna 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 skyldiga till upphovsrättsintrång, eller blir anklagade 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 försämrans 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 nyligen 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 nyligen 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 för 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, intäkter 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 Hu-

vudsegmentens affärsverksamhet kan det innebära en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Miljörisker

Gruppens affärsverksamhet kan innebära höga ljud 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.

Redovisningsrisker

Gruppens finansiella rapporter kanske inte ger en rättvisande eller uppdaterad beskrivning av Gruppens finansiella situation vid varje given tidpunkt eftersom det bokförda värdet kan skilja sig från det verkliga värdet. Gruppens redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll påverkas av nuvarande applicerbara redovisningsprinciper. Det finns en risk att framtida förändringar i redovisningsprinciper eller förändringar i dess tillämplighet kan ha en negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. IFRS 16 (Leasingavtal) som träder i kraft från och med den 1 januari 2019 ersätter till exempel den aktuella standarden IAS 17 och kommer att ställa nya krav avseende beräkning, framställning och redovisning av leasingavtal där Moment Group är leasetagare. Tillämpningen av IFRS 16 kommer att leda till att leasingavtal redovisas i balansräkningen då skillnaden mellan operativa och finansiella leasingavtal tas bort. I enlighet med IFRS 16 redovisas en tillgång (rätten att använda den leasade posten) och en finansiell skuld avseende framtida leasingbetalningar. De enda undantagen från detta är kortfristiga leasingavtal samt leasingavtal till låga

värden. Istället för att redovisa en hyreskostnad kommer resultatet att påverkas av en avskrivning av tillgången samt en räntekostnad hänförlig till skulden. Den främsta effekten på de finansiella rapporterna kommer att vara en ökning av tillgångar och skulder och tillhörande nyckeltal, samt en påverkan på nyckeltal hänförliga till resultaträkningen såsom EBITDA. Som en följd av det ovanstående finns det en risk för att implementeringen av IFRS 16, eller andra förändringar avseende IFRS, kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 eventualförpliktelse. 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 30 juni 2018 uppgick Bolagets totala goodwill till 162,9 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.

I den senaste genomförda nedskrivningsprövningen krävdes ingen nedskrivning av goodwill i någon av de av Bolaget definierade kassagenererande enheterna. I Hansen finns en risk att Gruppen tvingas göra en nedskrivning av goodwill om framåtblickande bedömningar, estimat och antaganden försämrats. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets totala goodwill relaterat till förvärvet av Hansen till 18,3 miljoner kronor. En känslighetsanalys genomfördes baserat på den senaste nedskrivningsprövningen och visade på att ett nedskrivningsbehov om 5-8 miljoner kronor föreligger vid antaganden om bland annat lägre tillväxt och lägre lönsamhet. Emellertid baseras samtliga nedskrivningsprövningar på bedömningar, antaganden och estimat som kan ändras och med det även de kassagenererande enheternas verkliga värde.

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.

I juni 2018 beslutade Riksdagen att anta nya skatteregler för företagssektorn innehållande sänkning av bolagsskattesatsen och begränsningar i rätten till ränteavdrag. De nya reglerna bygger delvis på EU-direktivet Anti tax avoidance directive och delvis på Företagsskattekommitténs förslag från 2014 om begränsade ränteavdrag inom bolagsssektorn. 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.

Reglerna träder i kraft den 1 januari 2019. 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 arbets-

miljörregler, 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 skäligen 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 eller 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. Detta skulle kunna medföra att Bolaget inte kommer att kunna uppnå tillväxtmål i enlighet med Bolagets strategi, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan 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.

Vissa av de avtal om förvärv av bolag som Bolaget ingått innehåller bestämmelser om att tilläggsköpeskillingar kan utgå till säljarna vid ett eller flera tillfällen efter förvärvet, baserat på hur det förvärvade bolagets verksamhet utvecklas. Sådana tilläggsköpeskillingar är i vissa fall inte förenade med någon beloppsbegränsning, vilket innebär att Bolaget inte alltid kan förutse hur stora belopp som kan utgå i tilläggsköpeskilling. Utbetalning av höga kontanta tilläggsköpeskillingar kan ha en negativ påverkan 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 ansevärliga 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. Exempelvis har Bolaget nyligen etablerat Kungssportshuset i Göteborg samt etablerat affärsområdet Live Entertainment i Tyskland. 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 driftsunderskott eller driftsunderskott under längre tid än förväntat, så skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till delägda bolag

Bolaget har ägarintressen i tre delägda bolag, Oscars-

teatern 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 Obligationsvillkoren. 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 Obligationsvillkoren, 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

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 till-

baka 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

investerarernas intresse av Bolaget kommer att leda till att en likvid marknad för handel med Aktierna utvecklas på Nasdaq Stockholm. Om ingen aktiv marknad för handel utvecklas sig kan investerare få svårt att sälja aktier i Bolaget. Olika faktorer utom Bolagets kontroll, till exempel men inte uteslutande marknadsförhållandena på aktiemarknaden i allmänhet eller i synnerhet i den bransch där Bolaget är verksam, 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 investerarens 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.

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 vid var tid gällande marknadskursen för Aktierna.

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 bolagsstämma, 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 begränsa 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 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]

BAKGRUND OCH MOTIV

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

Bolaget verkar inom upplevelsemarknaden, en bred marknad som innefattar kultur, restaurang och aktiviteter som bowling. Branschen visar stabil tillväxt över tid, driven av ett flertal gynnsamma trender som bland annat innefattar förändrade konsumtionsmönster och ökad köpkraft; krav på personalisering och självförverkligande; att upplevelser fungerar som motor för shoppingcenter och stadskärnor; samt att digitaliseringen driver behovet av engagerande fysiska upplevelser.

Verksamheterna inom Moment Group bedrivs i tre affärsområden, Event, Live Entertainment och Venues, med kontor i Göteborg, Stockholm, Köpenhamn, Oslo, Hamburg, Falkenberg och Växjö. Inom affärsområdet Event är Bolaget en stor aktör inom eventbranschen i Norden. Inom Live Entertainment producerar Bolaget musikal, teater, show och konserter. Inom affärsområdet skapas även specialbeställd underhållning, förmedlas artister till företagskunder och drivs fem teaterarenor. Inom segmentet drivs också biljettbokningssajten SHOWTIC.se. Inom affärsområde Venues verkar Wallmans Group, som driver sju arenor i Norden, såsom Wallmans i Stockholm, Köpenhamn och Oslo,

Golden Hits och Hamburger Börs i Stockholms samt Kungssportshuset i Göteborg.

Moment Group har en tydlig tillväxtambition och utvärderar förvärvsmöjligheter löpande. Under 2017 förvärvades Ballbreaker – ett modernt aktivitetscenter på Kungsholmen i Stockholm med tillhörande mat- och dryckesservering. Därmed gick Moment Group in i ett nytt segment som bygger på att gästen själv tar en aktiv del i sin upplevelse tillsammans med vänner, kollegor och familj. Nästa steg i detta blev förvärvet av STAR Bowling i juni 2018, ett aktivitetscenter beläget i centrala Göteborg med tillhörande mat- och dryckesservering. Samma månad meddelade även Moment Group sin intention att under hösten 2018 lansera ett nytt affärsområde, Immersive Experiences, med fokus på att nå nya målgrupper genom upplevelsekoncept som skiljer sig från Gruppens befintliga portfölj. Initiativet drivs utifrån ett tydligt tillväxt- och framtidsfokus.

Moment Group har varit noterat på Nasdaq First North sedan 2006 och på Nasdaq First North Premier sedan december 2015. Styrelsen och huvudägarna anser att noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett naturligt och viktigt steg i Bolagets utveckling, som kommer öka kännedomen om Bolaget ytterligare och stärka dess varumärke. Därutöver bedöms den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm ge Bolaget ytterligare tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna och underlätta Bolagets tillväxtstrategi. Prospektet innefattar inget erbjudande om att teckna nya aktier eller att förvärva befintliga aktier i Bolaget.

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen för Bolaget försäkrar 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.

12 oktober 2018

MOMENT GROUP AB (publ)

Styrelsen

[04]

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 marknadspublicationer 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 marknadspublicationer. 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 nordiska 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 kunders begränsade tid och pengar. Det kan till exempel vara sportevent, nöjesfält, liverunderhållning, biografer, 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 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, biografer, museum, fotografi.

⁶ SCB, PwC, Euromonitor.

4,9 procent per år under perioden 2000-2016, 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 tidigare⁸, 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 *"eater-tainment"* och *"drinkertainment"* där mat- och dryck-upplevelser 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 Rekreationstjänster, (0942) Kulturella tjänster; bio, museer, tv-avgifter, foto- och framkallning, (11) Restauranger, caféer, hotell och annan övernattnings. Hushållens utgifter uppskattat från (01-16) Hushållens totala konsumtionsutgifter http://www.statistikdatabasen.scb.se/pxweb/sv/ssd/START__NR__NR0103__NR0103E/?rxid=b79df38c-dfd2-40c1-84f0-26818a8c3996

⁸ Källa: Statistiska 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/>.

⁹ 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>

¹⁰ Källa: Statistiska 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/>.

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 konkur-

rerar med andra biljettförsäljningssajter. En stor sådan drivs av det amerikanska bolaget Live Nation. Live Nation är inte enbart en konkurrent utan har även varit med och producerat till exempel 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.

Affärsområdet Venues 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 Foodora, Wolt eller Uber Eats samt se filmer och serier via till exempel Netflix och HBO.

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. "The Phantom of the Opera". 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.

[05]

VERKSAMHETSBESKRIVNING

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 tre affärsområden: Live Entertainment, Venues och Event – 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.

Segmentet Live Entertainment var under 2016 fortsatt Bolagets största efter att ha sålt mer än en halv miljon biljetter till föreställningar såsom "Sällskapsresan", Orup, "Körberg & Dalle" och "The Phantom of the Opera". Vidare utökade bolaget sitt samarbete med norska Color Line och startade ett nytt samarbete med Silja Line.

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 AB 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 bedriver ett modernt aktivitetscenter i centrala Göteborg under varumärket STAR Bowling. Strax därefter annonserade även Bolaget avsikten att växa med det nya affärsområdet Immersive Experiences.

AFFÄRSIDÉ, MÅLSÄTTNING OCH FINANSIELLA MÅL

Gruppen är en väletablerad aktör inom upplevelseindustrin på den nordiska 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*)

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 tre 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. Nya förvärvsmöjligheter utvärderas löpande. Bolaget annonserade i juni 2018 avsikten att etablera det nya affärsområdet Immersive Experiences under andra halvan av 2018. Affärsområdet kommer att omfatta upplevelser för företagskunder och privatpersoner som bygger på att gästen själv tar en aktiv roll i händelserna och där teknik som "virtual reality" och "augmented reality" ökar i betydelse, i kombination med att gästerna serveras mat och dryck.

De tre 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 musikaler, teaterföreställningar, shower och konserter. 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.

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

Kommersiell underhållning

Produktionerna utförs på arenor som hyrs långsiktigt, så som China Teatern och Oscarsteatern, på arenor där Gruppen hyr in sig för särskilda produktioner, så som Cirkus i Stockholm, likväl som på turnéer runt om i Sverige, såsom The Theatre i Göteborg. Intäkter kommer primärt från biljettintäkter.

2Entertain AB:s produktioner utgörs dels av internationella format i svensk tappning, såsom musikalerna "Ghost", "The Phantom of the Opera", "Flashdance" och "Jersey Boys", dels egna produktioner såsom "Minns du mig", "Soldat Fabian Bom" och Tomas Ledins show

"Skarpt Läge". Intäkter kommer primärt från biljettintäkter. Genom att expandera segmentet Live Entertainment till exempelvis Tyskland, kan de existerande produktionerna återanvändas för en större kundkrets.

Företagsunderhållning

2Entertain AB producerar även högkvalitativa nöjespaket till företags- och barnevent på platser såsom fartyg, kryssningar 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.

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

VENUES

Detta segment verkar främst genom Wallmans Group AB som driver sju arenor i Norden, av vilka sex erbjuder mat- och showupplevelser. Exempel på arenor är Hamburger Börs i Stockholm, Cirkusbyggnaden i Köpenhamn och det senaste tillskottet Kungssportshuset i Göteborg. Wallmans Group AB producerar också många egna koncept, framförallt Wallmans, Golden Hits och The Concept. Wallmans är en middagsshow och ett helkvällsevenemang där gästerna får ett liveuppträdande av professionella artister, samtidigt som de avnjuter en middag. Intäkter kommer från mat, dryck, entré och liknande.

Under det senaste året har två aktivitetscenter förvärvat, Ballbreaker på Kungsholmen i Stockholm och STAR Bowling i centrala Göteborg. Genom dessa expanderade Gruppen till ytterligare ett marknadsområde inom Venues där gästerna själva kan vara 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.

EVENT

Inom detta segment verkar Gruppen främst 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 företagsevenemang till större evenemang så som Volvo Ocean Race. 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.

Sedan år 2012 erbjuds och marknadsförs alla biljetter för de kommersiella produktionerna inom Gruppen via SHOWTIC.se, en plattform för biljettförsäljning. Plattformen erbjuder också "bakom scenen"-material, såsom korta videor, bloggar och kommentarer för att skapa intressant innehåll runt upplevelserna. Efter förvärvet av 20 procent ägande i bolaget Tickster AB, ett molnbaserat biljettsystem, använder Gruppen Tickster som en biljettplattform. Biljetthantering kan därför beskrivas som ett underliggande affärsområde till ovan nämnda segment.

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.

Under kalenderåret 2017 utgjorde affärsområdet Live Entertainment cirka 45,3 procent av Gruppens verksamhet, affärsområdet Venues utgjorde cirka 31,2 procent av Gruppens verksamhet och affärsområdet Event utgjorde cirka 23,5 procent av Gruppens verksamhet, baserat på nettoomsättning. Under kalenderåret 2017 utgjorde samtidigt den geografiska regionen Sverige cirka 80,9 procent av Gruppens verksamhet, Norge och Danmark utgjorde cirka 9,3 respektive 9,8 procent av Gruppens verksamhet under samma period.

INTÄKTSFÖRDELNING VERKSAMHET

TSEK	2018	2017	2017	2016	2015
	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun			
Live Entertainment	174 621	265 372	470 351	438 117	395 778
Venues	168 762	140 636	323 113	311 753	328 346
Event	202 745	104 117	243 798	141 967	230 949
Digital ¹⁾		-	-	16 217	24 007
Koncerngemensamt, eliminerings	-6 781	-7 561	-13 936	-58 368	-65 508
Nettoomsättning	539 347	502 564	1 023 326	849 686	913 572

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

INTÄKTSFÖRDELNING GEOGRAFI

TSEK	2017	2016	2015
Sverige	827 765	643 907	710 511
Norge	94 862	103 235	100 517
Danmark	100 699	102 544	102 544
Nettoomsättning	1 023 326	849 686	913 572

KUNDSTRUKTUR

Inom Gruppen skapas upplevelser för fler än två miljoner människor. 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, till exempel genomförde Hansen inom affärsområdet Event under 2017 fler än två hundra uppdrag varav en rad större event för bland annat Atea, Atlas Copco och ICA:s 100-årsjubileumsfirande. Affärsområdet Event arbetade också för femte året

i rad för Volvo Cars och Volvo Group i en rad omfattande Volvo Ocean Race-uppdrag. Affärsområdet Event har också många ramavtalskunder, så som Atea, Fastighetsbyrå och Försvarsmakten. Vidare sålde affärsområdet Live Entertainment fler än 700 000 biljetter till föreställningar under 2017 och affärsområdet Venues visade på en bra gästantal-nivå under det viktiga fjärde kvartalet 2017.

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

hänförlbara 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 2017 var det genomsnittliga antalet anställda i Gruppen 576, jämfört med 553 för året 2016.

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.

Förmåga att växa genom förvärv och expansion: Under de senaste tolv månaderna har Gruppen inte bara förvärvat två bolag med gott resultat, utan dessutom etablerat sig i Hamburg, Tyskland och öppnat en ny arena i Göteborg.

Stark finansiell profil: Gruppen gynnas av en finansiell profil karakteriserad av en stark, långsiktig tillväxttendens och ett begränsat beroende av ekonomiska cykler. Med intäkter som till stor del genereras före tillhörande produktionskostnader skapas attraktiva förutsättningar för en effektiv kassaflödesgenerering.

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 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.

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.

[06]

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 sju ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2019. 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	1948	2012	Ja	Nej
Emil Ahlberg	Ledamot	1976	2015	Ja	Ja
Hellen Wohlin Lidgard	Ledamot	1969	2018	Ja	Ja
Leif Nilsson	Ledamot	1949	2017	Ja	Nej
Åsa Knutsson	Ledamot	1962	2018	Ja	Ja
Åsa Tillberg Widell	Ledamot	1966	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 Malux AB, 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.

Innehav i Bolaget: 143 745 aktier.

BO WALLBLOM, STYRELSELEDAMOT

Född år 1948. Styrelseledamot sedan år 2012.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Bo Wallblom är styrelseordförande i Lesley-gruppen, en koncern han grundade för trettio år sedan och tidigare varit koncernchef för. Lesley AB 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. Verkställande direktör och styrelsesuppleant i Lesley Cosmetics Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: 3 548 843 aktier.

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 interimis-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).

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

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

HELLEN WOHLIN LIDGARD, STYRELSELEDAMOT

Född år 1969. Styrelseledamot sedan år 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Hellen Wohlin Lidgard har en civilingenjörsexamen från Kungliga tekniska högskolan och även en diplomutbildning för finansanalytiker vid Handelshögskolan IFL Executive Education. Hon har lång erfarenhet av uppdrag såsom verkställande direktör och styrelseledamot i snabbväxande tjänste- och produktbolag. Hon har bland annat grundat och varit verkställande direktör för Pointer Sweden AB samt verkställande direktör för Affecto Sweden AB och Ping Pong AB. För närvarande är hon partner och rådgivare hos Ceres Advisors AB.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Bonzun Health Information AB, ROA Stockholm AB, Ceres Advisors AB, Yellow Elk AB, Bonzun Nordics AB, Ceres Edtech AB, Ping Pong AB. Styrelseledamot i Lidgard Invest and Advice AB, Prismatic Sensors AB, Excitation Capital AB, PS Innovative Service AB. Styrelsesuppleant i Kaskaden Stockholm AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseordförande i Bonzun Health Information AB. Styrelseledamot i Sjunde AP-fonden, Kvadrat Holding AB, Climber International AB, Jurek Rekrytering & Bemanning AB. Verkställande direktör i Ping Pong AB, Affecto Sweden AB. Styrelsesuppleant i Excitation Capital 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 styrelser.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i STCC, 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): Styrelseordförande i RSE Group AB. Styrelseledamot i Sunne Turism AB, Krall Entertainment AB, Grönklittsbostäder AB, Svenska Campingpärlor AB, Hamrafjällets Lift Aktiebolag, Tomteland AB, Rasta Group AB, Svenska Ostindiska Companiet Aktiebolag, Avenyn Paradgatan i Göteborg Aktiebolag, Scandinavian Touringcar Corporation AB. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i Aktiebolag Grännastrandens Camping, Aktivitetscentrum Udden Orsa AB. Styrelsesuppleant i Hamrafjällets Lift Aktiebolag, Tomteland AB, Grönklittsgruppen AB (publ).

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, CEDEFT Intressenter AB, CeDe Group AB. Verkställande direktör i Fouriertransform Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Itrim Holding AB, Marketing & Muffins AB, T&Å Knutsson Konsulter 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. Styrelseledamot och styrelsesuppleant 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, Quickomat AB.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

ÅSA TILLBERG WIDELL, STYRELSELEDAMOT

Född år 1966. Styrelseledamot sedan år 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Åsa Tillberg Widell har studerat vid journalisthögskolan vid Stockholms universitet. Hon har gedigen erfarenhet av nyhetssektorn och har tidigare varit redaktionschef och medlem av företagsledningen på Dagens Industri och därefter Dagens Nyheter. Senast var hon verkställande direktör och publicistiskt ansvarig för Nyhetsbolaget AB.

Andra nuvarande uppdrag: Generalsekreterare för Sverige UNHCR.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseordförande i Scandinavian Talents AB och Media Hub Oy. Verkställande direktör i Scandinavian Studios AB och Nyhetsbolaget Sverige 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 i Concilience AB, Oscarsteatern Aktiebolag, Wallmans Group AB, 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, Ladies Night Sweden AB, 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, Mediebolaget Promedia i Mellansverige AB, Tidningsbolaget Promedia i Mellansverige AB, Mediebolaget Västkusten AB, Göteborgs-Postens Nya Aktiebolag, Stampen Local Media AB. Verkställande direktör 2Entertain AB. Styrelseordförande och verkställande direktör i Mediantressenter PLMS AB. Styrelseledamot i IMANO AB, Bohuslänningen Intressenter Aktiebolag, Västkustmedia AB, SLM Closedown i Göteborg Förvaltnings AB, SLM Closedown i Göteborg AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Stampen AB.

Innehav i Bolaget: 69 975 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, Skrea Strand Invest AB, Destination Falkenberg AB.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): 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.

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

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

IDA FORSÉN, HR-chef 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 Regionservice 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. Verkställande direktör i Hansen Event & Conference AB.

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

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

EVA PERSSON, Affärsområdeschef för Venues i Bolaget sedan år 2015 och verkställande direktör i Wallmans Group AB sedan år 2017.

Född år 1959.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Eva Persson har studerat ekonomi vid Lunds universitet samt turism- och hotellutbildning i Åre. Hon har tidigare varit verkställande direktör för Cirkusbygningen, kasinochef på Casino Cosmopol i Malmö samt hotelldirektör på Hotell Hilton i Malmö.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Wallmans Group AB. Styrelseledamot i Concilance AB, Wallmans Stockholm AB, Golden Hits Aktiebolag, Kungssportshuset i Göteborg AB, Hamburger Börs Aktiebolag, Ballbreaker Kungsholmen AB, Ladies Night Sweden AB, Ladies Night Entertainment AB, Wallmans Salonger Oslo AS, Wallmans AS.

Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseledamot i Wallmans Production AB, Hamburger Börs Production AB, Intima Teatern AB, Aktiebolaget Glädjespridarna.

Innehav i Bolaget: 1 961 aktier.

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 Minnesota Communication AB, Biante AB. Bolagsman i Eventor Marketing Handelsbolag.

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

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

MAGNUS RÖSMAN, Affärsrådeschef 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. Verkställande direktör i Stylt-Trampoli Aktiebolag.

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

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

JOSEF WELLMARKER, CIO sedan år 2017.

Född år 1977.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Josef Wellmarker har en teknisk magisterexamen i informationsteknologi från Chalmers tekniska högskola samt en högskoleingenjörsexamen i elektroteknik från Högskolan i Borås. Josef Wellmarker har tidigare varit systemchef och senior projektledare på KVD samt senior projektledare och gruppleddare på Purple Scout.

Andra nuvarande uppdrag: Finns ej.

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

Innehav i Bolaget: 690 aktier.

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.

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 8 maj 2018 omvaldes Ernst & Young AB som Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2019, 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 Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm, Sverige.

[07]

BOLAGSSTYRNING

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

Bolaget tillämpar First North Rulebook men kommer efter notering på Nasdaq Stockholm tillämpa Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter. Bolaget tillämpar också Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") sedan 2017. Bolaget har för avsikt att efter noteringen fortsätta tillämpa Koden, vilket är ett krav för alla svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. 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 kal-

lelse 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 8 maj 2018 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,
- 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 or-

ganiserat på ett sådant sätt att räkenskaperna, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomi i allmänhet är övervakade på ett tillfredsställande sätt.

Styrelsen håller styrelsemöten 7-10 gånger per år, eller när det annars finns anledning att hålla ett möte.

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 Hellen Wohlin Lidgard. 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 årsstämman beslut om revisorsval. Under 2017 har revisionsutskottet genomfört en utvärdering av

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

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 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, Eva Persson, Andreas Pimmeshofer, Magnus Rösman och Josef Wellmarker.

Ledande befattningshavares uppsägningstid varierar inom ett spann av tre till 24 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 8 maj 2018 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 2017 framgår av nedan tabellerna på nästa sida.

Styrelse	Arvode (SEK)	Arvode för utskott (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Total (SEK)
Jan Friedman, styrelseordförande	250 000	30 000	510 000*	790 000
Bo Wallblom, styrelseledamot	120 000	0	-	120 000
Mats Wedin, styrelseledamot	120 000	15 000	-	135 000
Emil Ahlberg, styrelseledamot	120 000	38 000	-	158 000
Eva Hamilton, styrelseledamot	120 000	0	-	120 000
Leif Nilsson, styrelseledamot	5 000	0	-	5 000
Total	735 000	83 000	510 000	1 328 000

*Jan Friedman, via bolaget JF Asset Management AB, har vid styrelsemötet den 13 juni 2017 i Bolaget givits i uppdrag att under perioden 14 juni – 14 december 2017 utföra rådgivningstjänster åt Bolaget. Uppdraget har skett vid sidan av uppdraget som Jan Friedman 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 kronor till JF Asset Management AB under avtalet.

Ledning	Grundlön (SEK)	Rörlig lön (SEK)	Pensionskostnad (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Totalt (SEK)
Per Mattisson, verkställande direktör	2 456 000	0	440 000	83 000	2 979 000
Övriga ledande befattningshavare	9 079 000	0	2 094 000	481 000	11 654 000
Totalt	11 535 000	0	2 534 000	564 000	14 633 000

INCITAMENTSPROGRAM

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Totalt finns 460 000 utestående teckningsoptioner i Bolaget. Teckningsoptionerna är utgivna inom ramen för två incitamentsprogram som beskrivs nedan. Om samtliga utestående teckningsoptioner skulle utnyttjas för aktie-teckning skulle det innebära en utspädningseffekt om cirka 3,2 procent av Bolagets utestående antal aktier och röster vid tidpunkten för Prospektets avgivande. Vid tidpunkten för Prospektets avgivande har inga teckningsoptioner ännu överlåtits till anställda.

Serie 2018/2021

Den 15 december 2017 beslutade den extra bolagsstämman i Bolaget att emittera 230 000 teckningsoptioner att utnyttjas inom ramen för Gruppens incitamentsprogram. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till Bolagets helägda dotterbolag 2E Event AB med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Gruppen.

Teckningsoptionerna ska vidareöverlåtas mot betalning av en premie motsvarande marknadsvärdet vid tidpunkten för överlåtelsen, beräknat i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell.

Teckningsoptionerna är i övrigt förenade med följande huvudsakliga villkor:

- Teckningskurs: 21,58 kronor, vilket motsvarar 120 procent av den vägda genomsnittskursen av samtliga transaktioner i Bolagets aktier under perioden 1 december 2017 till och med 14 december 2017 på Nasdaq First North Premier.
- Teckningsperiod: 1 mars 2021 – 15 mars 2021
- Ökning av aktiekapital per utnyttjad teckningsoption: 0,5 kronor
- Utspädning: Cirka 1,6 procent av Bolagets utestående

antal aktier och röster vid tidpunkten för Prospektets avgivande.

- Sedvanliga omräkningsvillkor gäller för teckningsoptionerna.

Serie 2018/2022

Den 8 maj 2018 beslutade årsstämman i Bolaget att emittera 230 000 teckningsoptioner att utnyttjas inom ramen för Gruppens incitamentsprogram. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till Bolagets dotterbolag 2E Event AB, med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Gruppen.

Teckningsoptionerna ska vidareöverlåtas mot betalning av en premie motsvarande marknadsvärdet vid tidpunkten för överlåtelsen, beräknat i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell.

Teckningsoptionerna är i övrigt förenade med följande villkor:

- Teckningskurs: 26,12 kronor, vilket motsvarar 120 procent av den vägda genomsnittskursen av samtliga transaktioner i Bolagets aktier under perioden 23 april 2018 till och med 7 maj 2018 på Nasdaq First North Premier.
- Teckningsperiod: 1 mars 2022 – 15 mars 2022
- Ökning av aktiekapital per utnyttjad teckningsoption: 0,5 kronor.
- Utspädning: Cirka 1,6 procent av Bolagets utestående antal aktier och röster vid tidpunkten för Prospektets avgivande.

- Sedvanliga omräkningsvillkor gäller för teckningsoptionerna.

KÖPTIONER

Under 2016 utfärdade Lesley Group AB, som kontrolleras av styrelseledamoten tillika Bolagets huvudägare Bo Wallblom, köptioner avseende sammanlagt 432 693 befintliga

aktier i Bolaget till verkställande direktören Per Mattisson. Optionerna förvärvades mot marknadsmässig ersättning. Optionerna innebär en rätt för Per Mattisson att förvärva 173 077 Aktier under perioden 10 februari – 31 mars 2019 samt 259 616 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 hante-

ras. 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 "Riskfaktorer".

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. Koncernens ekonomifunktion har ett direkt operativt ansvar för den löpande finansiella redovisningen och för likformig tillämpning av koncernens 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. Kommunikationspolicy 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 huvudsvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledning och revisor – Revisorer".

[08]

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 årsredovisningar för åren 2015, 2016 och 2017 ("Årsredovisningen 2015", "Årsredovisningen 2016" respektive "Årsredovisningen 2017", tillsammans "Årsredovisningarna") samt delårsrapporten för Gruppen avseende perioden 1 januari 2018 till och med den 30 juni 2018 ("Q2-Rapporten 2018").

GRUPPENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2018	2017	2017	2016	2015
	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Nettoomsättning	539 347	502 564	1 023 326	849 686	913 572
Intäkter	539 347	502 564	1 023 326	849 686	913 572
Artist och produktionskostnader	-264 998	-251 452	-467 345	-361 935	-412 768
Handelsvaror	-28 120	-22 793	-52 098	-47 156	-50 542
Övriga externa kostnader	-114 998	-98 032	-203 500	-193 010	-185 659
Personalkostnader	-139 909	-136 894	-257 441	-238 891	-211 498
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9 031	-7 089	-14 948	-16 289	-15 356
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-506
Resultat från intressebolag	124	372	1 436	-261	1 272
Rörelseresultat	-17 584	-13 324	29 430	-7 856	38 515
Resultat från finansiella poster	-4 515	-153	-207	381	-345
Resultat före skatt	-22 099	-13 477	29 223	-7 475	38 170
Skatt	3 962	2 527	-7 085	960	-8 973
Periodens resultat	-18 137	-10 950	22 138	-6 515	29 197
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-17 216	-10 950	22 138	-6 515	29 197
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	921	0	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning, sek	-1,19	-0,76	1,53	-0,45	2,02
Resultat per aktie efter utspädning, sek	-1,19	-0,76	1,53	-0,45	2,02
Genomsnittligt antal utestående aktier	14 423 083	14 423 083	14 423 083	14 423 083	14 423 083

GRUPPENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec	2016 31 dec	2015 31 dec
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	162 946	116 802	162 946	78 950	78 950
Immateriella anläggningstillgångar	2 057	2 412	2 663	2 107	6 015
Materiella anläggningstillgångar	108 076	75 114	88 268	74 095	57 675
Andelar i intresseföretag	10 501	9 312	10 376	8 941	4 310
Övriga finansiella tillgångar	81	70	63	62	96
Uppskjutna skattefordringar	8 063	6 681	6 334	3 888	682
Summa anläggningstillgångar	291 724	210 391	270 650	168 043	147 728
Omsättningstillgångar					
Varulager	4 746	3 349	4 710	4 510	4 554
Kundfordringar	78 734	50 765	89 342	60 374	57 960
Aktuell skattefordran	7 602	8 682	3 666	3 439	4 537
Övriga fordringar	15 514	20 344	32 899	45 825	16 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73 397	51 711	50 920	88 737	57 190
Likvida medel	72 733	19 759	77 301	84 119	141 712
Summa omsättningstillgångar	252 726	154 610	258 838	287 004	282 620
Summa tillgångar	544 450	365 001	529 488	455 047	430 347
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	7 212	7 212	7 212	7 212	7 212
Övrigt tillskjutet kapital	70 765	70 765	70 765	70 765	70 765
Reserver	2 208	690	812	743	-659
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	46 600	34 643	67 731	45 593	73 741
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	126 785	113 310	146 520	124 313	151 059
Minoritet	-880	0	0	0	0
Summa Eget Kapital	125 905	113 310	146 520	124 313	151 059
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	179 854	0	39 080	0	0
Uppskjuten skatteskuld	4 005	3 893	4 537	878	2 764
	183 859	3 893	43 617	878	2 764
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	0	0	10 021	0	2 000
Leverantörsskulder	67 757	49 787	84 863	52 653	45 465
Skatteskulder	1 304	0	4 617	1 007	1 075
Övriga skulder	18 018	37 814	53 120	15 246	16 741
Förutbetalda biljettintäkter	66 162	76 894	102 750	159 795	161 292
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	81 445	83 303	83 980	101 155	49 951
	234 686	247 798	339 351	329 856	276 524
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	544 450	365 001	529 488	455 047	430 347

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	2018	2017	2017	2016	2015
	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat	-17 584	-13 324	29 430	-7 856	38 515
Justering för icke kassa- flödespåverkande poster	10 608	6 837	13 319	16 579	13 832
Erhållen ränta	76	61	183	451	352
Erlagd ränta	-4 591	-214	-390	-37	-590
Betald inkomstskatt	-5 557	-5 470	-4 782	-3 133	-5 776
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-17 047	-12 110	37 760	6 004	46 333
Justeringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager	73	1 153	475	162	-852
Förändring av rörelsefordringar	8 092	81 596	34 522	-61 167	-13 981
Förändring av rörelseskulder	-95 065	-131 938	-63 639	51 456	68 419
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-103 947	-61 299	9 118	-3 545	99 919
Kassaflöde från investerings-verksamhet					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningss- tillgångar	-27 116	-8 382	-27 796	-28 118	-21 873
Förvärv av dotterbolag	0	5 804	-36 768	0	0
Förvärv av intresseföretag	0	0	0	-4 891	0
Avyttring av dotterbolag	0	0	-11	87	0
Kassaflöde från investe- ringsverksamheten	-27 116	-2 578	-64 575	-32 922	-21 873
Kassaflöde från finansierings-verksamhet					
Upptagna lån	181 000	0	50 100	0	0
Amortering av lån	-49 100	0	-1 000	-2 000	-3 417
Utbetald utdelning	-6 636	0	0	-21 631	-31 731
Kassaflöde från finansi- eringsverksamheten	125 264	0	49 100	-23 631	-35 148
Periodens kassaflöde	-5 797	-63 877	-6 340	-60 098	42 898
Likvida medel vid periodens början	77 301	84 119	84 119	141 712	101 971
Valutakursdifferens i likvida medel	1 230	-483	-478	2 505	-3 157
Periodens utgående likvida medel	72 733	19 759	77 301	84 119	141 712

GRUPPENS NYCKELTAL

TSEK	2018	2017	2017	2016	2015
	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Nettoomsättning, TSEK	539 347	502 564	1 023 326	849 686	913 572
Pro rata omsättning, TSEK	470 718	377 109	789 114	646 910	783 815
EBITDA	-8 553	-6 235	44 378	8 433	52 599
EBIT	-17 584	-13 324	29 430	-7 856	38 515
Rörelsemarginal, %	-3,3 %	-2,7 %	2,9 %	neg	4,1 %
Rörelsemarginal pro rata %	-3,7 %	-3,5 %	3,7 %	neg	4,8 %
Nettoskuld/EBITDA ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	-4,1 %	-2,7 %	2,9 %	-0,9 %	4,2 %
Avkastning på eget kapital	-12,6 %	-9,2 %	16,3 %	-4,7 %	19,1 %
Avkastning på sysselsatt kapital	-7,0 %	-11,2 %	18,5 %	-5,4 %	24,8 %
Kassalikviditet, %	105,7 %	61,0 %	74,9 %	85,6 %	100,6 %
Soliditet, %	23,1 %	31,0 %	27,7 %	27,3 %	35,1 %
Nettoskuld (-)/ Nettofordran (+), tkr	-107 121	19 759	28 200	84 119	139 712
Skuldsättningsgrad, %	142,8 %	0,0 %	33,5 %	0,0 %	3,2 %
Skuldsättningsgrad, netto %	84,5 %	-17,4 %	-19,2 %	-67,7 %	-92,0 %
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	0,46	-	1,50
Medelantalet anställda	432	466	576	553	474

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
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en bild av total resultatgenerering av den operativa verksamheten exkluderat finansieringsverksamheten
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar	Visar den operativa verksamhetens resultat före avskrivningar och nedskrivningar och är ett mått på verksamhetens prestation exkluderat finansieringsverksamheten
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 koncernen som inte är beroende av ägarandelen i olika projekt
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
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 koncernens 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 koncernens totala skuldsituation inräknat kassa och visar om koncernen 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	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
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	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

BERÄKNING NYCKELTAL

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

Pro rata-omsättning, TSEK	= 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, TSEK	= EBIT + Avskrivningar och nedskrivningar
Räntebärande skulder	= långfristiga skulder till kreditinstitut + kortfristiga skulder till kreditinstitut
Nettoskuld/Nettofordran*	= Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoskuld/EBITDA, TSEK	=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 $\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$

*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 30 JUNI 2018

Den 19 juni 2018 kommunicerade Moment Group förvärvet av Conciliance AB, som bedriver verksamheten STAR Bowling, (hädanefter "**STAR**") för en köpeskillning om 50 miljoner kronor. Detta motsvarar en EBITDA-multipel om cirka 4,5. Vidare ska ett tillägg till köpeskillingen erläggas den 31 december 2018 motsvarande Conciliance AB:s eget kapital per tillträdesdagen med avdrag för i avtalet specificerade kostnader hänförliga till överlämning av bolaget. Bolaget uppskattar att den totala köpeskillingen kommer att uppgå till cirka 57 miljoner kronor. Förvärvet finansierades till 94 procent via egna medel och resterande del genom en riktad nyemission av 100 000

aktier i Moment Group till ägarna i STAR. Tillträdet skedde den 2 juli 2018 och Conciliance AB konsolideras i Gruppens redovisning från och med den 1 juli 2018. Transaktionen beskrivs närmare i avsnitten *Operationell och finansiell översikt – Förvärv och avyttringar – Förvärv av Conciliance AB samt Legala frågor och övrig information – Väsentliga avtal – Förvärv och avyttringar*.

Efter periodens utgång har Bolaget tagit upp checkräkningskredit om 20 miljoner kronor för att möta det ökade finansieringsbehovet som uppstår till följd av verksamhetens säsongsvariationer.

REVISION AV DEN ÅRLIGA FINANSIELLA INFORMATIONEN

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

DEN SENASTE FINANSIELLA INFORMATIONENS ÅLDER

Den senaste reviderade finansiella informationen som finns har tagits från årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 och publicerades den 4 april 2018.

Den senaste finansiella informationen har hämtats från Q2-Rapporten 2018 avseende perioden den 1 januari 2018 till och med 30 juni 2018 och publicerades den 20 juli 2018. Q2-Rapporten 2018 har inte reviderats men översiktligt granskats av Bolagets revisor.

[09]

OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Följande operationella och finansiella översikt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Årsredovisningarna och Q2-Rapporten 2018.

Gruppen är en väletablerad aktör inom upplevelseindustrin på den nordiska marknaden. Inom Gruppen skapas upplevelser för fler än 2 miljoner gäster varje år.

Gruppens verksamhet bedrivs genom kontor i Göteborg, Stockholm, Falkenberg, Växjö, Köpenhamn, Oslo och Hamburg. Gruppen växte under 2017 med 22 procent och totalt uppgick Gruppens intäkter till 1 023,3 miljoner kronor och rörelseresultatet uppgick till 29,4 miljoner kronor.

Gruppens verksamhet består av tre segment: Live Entertainment, Venues och Event

- **Live Entertainment** – Inom affärsområde Live Entertainment produceras 2Entertain musikal, teater, show och konsert. 2Entertain skapar specialbeställd underhållning, förmedlar artister till företagskunder och driver fem teaterarenor. 2Entertain driver också biljettbokningssajten SHOWTIC.se.

- **Venues** – Inom affärsområde Venues driver Wallmans

Group åtta arenor i Norden där sex erbjuder mat- & showupplevelser, Wallmans i Stockholm, Köpenhamn och Oslo, Golden Hits och Hamburger Börs i Stockholms samt Kungssportshuset i Göteborg och två är moderna aktivitetscenter med tillhörande mat- och dryckesservering, Ballbreaker i Stockholm och STAR Bowling i Göteborg. Inom Wallmans Group produceras även de egna koncepten Wallmans, Golden Hits och The Concept. 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.

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, 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.

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

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 2017 uppgick rörelsemarginalen pro rata inom affärsområdet Live Entertainment till 5,7 procent (1,1 procent under 2016), till 5,4 procent (1,5 procent under 2016) inom affärsområdet Venues, och till 3,1 procent (0,1 procent under 2016) inom affärsområdet Event. Gruppens totala rörelsemarginal pro rata 2017 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.

Periodens resultat

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 kassainflödet och kassautflödet genererade av Gruppens investeringar i och avyttringar av materiella anläggnings-tillgångar 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.

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

JÄMFÖRELSE MELLAN SEXMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 30 JUNI 2018 MED SAMMA PERIOD 2017

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning ökade med 36,8 miljoner kronor, eller 7,3 procent, från 502,6 miljoner kronor under de första sex månaderna 2017 till 539,3 miljoner kronor samma period 2018. Ökningen av nettoomsättningen var huvudsakligen hänförlig till Hansen inom affärsområdet Event samt från Venues med invigningen av Kungssporten och förvärvet av Ballbreaker.

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

TSEK	2018	2017
	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
Live Entertainment	174 621	265 372
Venues	168 762	140 636
Event	202 745	104 117
Koncerngemensamt, eliminering	-6 781	-7 561
Nettoomsättning	539 347	502 564

Pro rata-omsättning

Gruppens totala pro rata-omsättning ökade med 93,6 miljoner kronor, eller 24,8 procent, från 377,1 miljoner kronor under de första sex månaderna 2017 till 470,7 miljoner kronor samma period 2018. Affärsområdet Live Entertainment som applicerar pro rata-måttet hade under de första sex månaderna 2018 en justerad omsättning om 106,0 miljoner kronor jämfört med 139,9 miljoner kronor under de sex månaderna 2017. Detta var en minskning om 33,9 miljoner kronor, 24,2 procent, som huvudsakligen var hänförlig till produktionsmixen, då spelperioden förlängdes föregående år på grund av för teater fördelaktigt väder under andra kvartalet. Spelsäsongen har därmed varit kortare 2018.

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	2018	2017
	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
Live Entertainment	105 992	139 917
Venues	168 762	140 636
Event	202 745	104 117
Koncerngemensamt, eliminering	-6 781	-7 561
Pro rata-omsättning	470 718	377 109

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 4,3 miljoner kronor, från -13,3 miljoner kronor första sex månaderna 2017 till -17,6 miljoner kronor samma period 2018. Rörelsemarginalen var 2,7 procent under första sex månaderna 2017 och -3,3 procent under samma period 2018.

Rörelseresultatet inom affärsområdet Venues minskade med 22,2 miljoner kronor jämfört med samma period 2017. Denna minskning var framförallt hänförlig till uppstarten av den nya arenan Kungssportshuset i Göteborg som belastar rörelseresultatet de sex första månaderna 2018 negativt med 15,8 miljoner kronor. Rörelseresultatet inom affärsområdet Event ökade med 15,6 miljoner kronor under de första sex månaderna och var framförallt hänförliga till genomföranden inom Volvo Ocean Race-uppdraget samt Volvo Days och andra projekt för kunder som Loomis, Hoist och Bergendahlsgruppen.

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

TSEK	2018	2017
	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
Live Entertainment	-996	-3 509
Venues	-28 959	-6 796
Event	17 305	1 730
Koncerngemensamt, eliminering	-4 935	-4 749
Rörelseresultat	-17 585	-13 324

Finansnetto

Finansnettot förändrades med -4,3 miljoner kronor från en nettokostnad om 153 tusen kronor under de första sex månaderna 2017 till en nettokostnad om 4,5 miljoner kronor jämfört med samma period 2018. Förändringen berodde främst på utgivandet av företagsobligationer i mars 2018.

Resultat före skatt

Resultat före skatt minskade med 8,6 miljoner kronor, från -13,5 miljoner kronor under de första sex månaderna 2017 till -22,1 miljoner kronor, jämfört med samma period 2018. Förändringen berodde på de skäl som angivits ovan.

Skatt

Skatteintäkterna ökade med 1,4 miljoner kronor, från 2,5 miljoner kronor under de första sex månaderna 2017 till 4,0 miljoner kronor under samma period 2018, främst på grund av att resultatet före skatt minskade jämfört med samma period under 2017.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 6,3 miljoner kronor, från en förlust om 11,0 miljoner kronor under de första sex månaderna 2017 till en förlust om 17,2 miljoner kronor under samma period 2018 på grund av de skäl som angivits ovan.

Kassaflöde från den löpande rörelsen

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -103,9 miljoner kronor under första sex månaderna 2018, en förändring om -42,6 miljoner kronor jämfört med -61,3 miljoner kronor under samma period 2017.

Förändringen utgjordes till största delen av en lägre minskning av fordringar.

Rörelsekapitalet ökade med 86,9 miljoner kronor under första sex månaderna 2018, vilket var en förändring om 37,7 miljoner jämfört med samma period 2017. Förändringarna i rörelsekapitalet under första sex månaderna 2018 bestod av en ökning av kortfristiga skulder om 95,1 miljoner kronor, en minskning av kortfristiga fordringar om 8,1 miljoner kronor, samt en minskning av varulagret om 73 tusen kronor.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -27,1 miljoner kronor under första sex månaderna 2018, en förändring om -24,5 miljoner kronor jämfört med -2,6 miljoner kronor under samma period 2017.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 125,3 miljoner kronor under de första sex månaderna 2018, en ökning om 125,3 miljoner kronor jämfört med 0 kronor under samma period 2017, och utgjordes till största del av ett upptagande av lån om 181 miljoner kronor under 2018.

Likviditet och finansiell ställning

Den 30 juni 2018 uppgick likvida medel till 72,7 miljoner kronor jämfört med 19,8 miljoner kronor den 30 juni 2017, en förändring om 53,0 miljoner kronor. Den 30 juni 2018 uppgick det egna kapitalet till 125,9 miljoner kronor jämfört med 113,3 miljoner kronor den 30 juni 2017, en förändring om 12,6 miljoner kronor.

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:

TSEK	2017	2016
Live Entertainment	470 351	438 117
Venues	323 113	311 753
Event	243 798	141 967
Digital	-	16 217
Koncerngemensamt, eliminering	-13 936	-58 368
Nettoomsättning	1 023 326	849 686

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:

TSEK	2017	2016
Live Entertainment	236 139	235 341
Venues	323 113	311 753
Event	243 798	141 967
Digital	-	16 217
Koncerngemensamt, eliminering	-13 936	-58 368
Pro rata-omsättning	789 114	646 910

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	13 488	2 671
Venues	17 481	4 678
Event	7 472	143
Digital	-	-4 885
Koncerngemensamt, eliminering	-9 011	-10 463
Rörelseresultat	29 430	-7 856

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.

Periodens resultat

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.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2016 OCH 2015

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning minskade med 63,9 miljoner kronor, eller -7,0 procent, från 913,6 miljoner kronor under 2015 till 849,7 miljoner kronor under 2016. Minskningen av nettoomsättningen var huvudsakligen hänförlig till lägre intäkter som följd av att affärsområdet Event hade ett mellanår utan uppdraget Volvo Ocean Race. Även affärsområdet Venues såg en minskad omsättning till följd av lägre beläggning och färre öppetdagar jämfört med föregående period. Följande tabell visar Gruppens nettoomsättning för segmenten för de angivna perioderna:

TSEK	2016	2015
Live Entertainment	438 117	395 778
Venues	311 753	328 346
Event	141 967	230 949
Digital	16 217	24 007
Koncerngemensamt, eliminering	-58 368	-65 508
Nettoomsättning	849 686	913 572

Pro rata-omsättning

Gruppens totala pro rata-omsättning minskade med 136,9 miljoner kronor, eller -17,5 procent, från 783,8 miljoner kronor under 2015 till 646,9 miljoner kronor under 2016. Affärsområdet Live Entertainment som applicerar pro rata-måttet hade under 2016 en justerad omsättning om 235,3 miljoner kronor jämfört med 266,0 miljoner kronor under 2015. Detta var en minskning om 30,7 miljoner kronor, -11,5 procent, som huvudsakligen var hänförlig till en lägre beläggningsgrad på en stor andel av produktionerna samt längre intjäning inom Corporate Entertainment, det vill säga den avtalsbundna verksamheten till företagskunder.

Följande tabell visar Gruppens totala 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	2016	2015
Live Entertainment	235 341	266 021
Venues	311 753	328 346
Event	141 967	230 949
Digital	16 217	24 007
Koncerngemensamt, eliminering	-58 368	-65 508
Pro rata-omsättning	646 910	783 815

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultat minskade med 46,4 miljoner kronor, från en vinst om 38,5 miljoner kronor under 2015 till en förlust om 7,9 miljoner kronor under 2016. Rörelsemarginalen minskade från en positiv marginal 2015 om 4,2 procent till en negativ marginal om 0,9 procent 2016. Det lägre rörelseresultatet berodde på lägre beläggningsgrader och färre föreställningsdagar på Gruppens arenor.

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

TSEK	2016	2015
Live Entertainment	2 671	30 654
Venues	4 678	12 936
Event	143	5 010
Digital	-4 885	-3 396
Koncerngemensamt, eliminering	-10 463	-6 689
Rörelseresultat	-7 856	38 515

Finansnetto

Finansnetto ökade med 726 tusen kronor från en netto-kostnad om 345 tusen kronor 2015 till en nettointäkt om 381 tusen kronor 2016. Ökningen berodde främst på att Gruppen inte hade några räntebärande skulder under 2016 och därmed inga till dessa skulder relaterade finansiella kostnader.

Resultat före skatt

Resultat före skatt minskade med 45,6 miljoner kronor, från en vinst om 38,2 miljoner kronor 2015 till en förlust om 7,5 miljoner kronor 2016 till följd av de skäl som angivits ovan.

Skatt

Skattkostnaden minskade med 9,9 miljoner kronor, från en kostnad om 9,0 miljoner kronor 2015 till en intäkt om 1,0 miljon kronor 2016, främst på grund av en försämrad lönsamhet och därmed ett negativt resultat före skatt.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 35,7 miljoner kronor från en vinst om 29,2 miljoner kronor 2015 till en förlust om 6,5 miljoner kronor 2016 på grund av de skäl som angivits ovan.

Kassaflöde från den löpande rörelsen

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,5 miljoner kronor under 2016, en förändring om -103,5 miljoner kronor jämfört med 99,9 miljoner kronor för helåret 2015, och berodde till största delen av Gruppens negativa rörelseresultat samt en betydande ökning av kortfristiga fordringar.

Rörelsekapital ökade med 9,5 miljoner kronor under 2016. Förändringarna i rörelsekapitalet bestod av en minskning av kortfristiga skulder om 51,5 miljoner kronor, en ökning av kortfristiga fordringar om 61,2 miljoner kronor, samt en minskning av varulagret om 0,2 miljoner kronor. Rörelsekapital minskade med 53,6 miljoner kronor under 2015, vilket resulterar i en förändring mellan åren om 63,1 miljoner kronor.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -32,9 miljoner kronor under 2016, en förändring om -11,0 miljoner kronor jämfört med -21,9 miljoner kronor under helåret 2015, och utgjordes till största delen av investeringar relaterade till förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt förvärv av intressebolaget Tickster AB.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -23,6 miljoner kronor under 2016, en ökning om 11,5 miljoner kronor jämfört med -35,1 miljoner kronor 2015, och utgjordes till största del av en lägre lämnad utdelning till Gruppens aktieägare.

Likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2016 uppgick likvida medel till 84,1 miljoner kronor jämfört med 141,7 miljoner kronor den 31 december 2015. Den 31 december 2016 uppgick det egna kapitalet till 124,3 miljoner kronor jämfört med 151,1 miljoner kronor den 31 december 2015. Förändringen berodde främst på Gruppens negativa 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 dinneshow-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 dinneshow-verksamheten drivs under två spelsäsonger med uppehåll under sommarmånaderna; 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. Även aktivitetscentren

Ballbreaker och STAR Bowling har sin huvudsakliga intäktsgenerering under det fjärde kvartalet medan de tre första kvartalen har en begränsad intjäning. Detta medför att resultatet från det sista kvartalet vanligtvis överstiger helårsresultatet.

Event

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

Presentation av säsongsvariationer

Tabellen nedan presenterar säsongsmönstret i Gruppens intäkts- och resultatgenerering från och med det första kvartalet 2015 till det andra kvartalet 2018. I tabellen syns verksamhetens tydliga säsongsmönster där kvartal ett och kvartal fyra presterat bättre än kvartal två och kvartal tre:

TSEK	2018			2017		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	262 457	276 890	374 666	146 096	199 758	302 806
Pro rata-omsättning	237 858	232 860	281 134	130 871	163 770	213 339
Rörelseresultat	-18 767	1 181	54 027	-11 273	-12 333	-991

TSEK	2016				2015			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	341 378	137 741	189 949	180 618	279 891	174 326	188 375	270 980
Pro rata-omsättning	215 245	102 834	175 877	152 954	232 345	160 901	168 349	222 220
Rörelseresultat	28 166	-13 230	-14 581	-8 211	44 011	-12 981	-9 080	16 565

INVESTERINGAR

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.

Investeringar under perioden 2015-2017

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under 2017 till 27,8 miljoner kronor och bestod främst av förbättringsutgifter på annans fastighet, men även investeringar i produktionslokaler, programvaror samt arena- och kontorsinventarier. Under 2016 uppgick investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 28,2 miljoner kronor. Investeringarna bestod främst av förbättringsutgifter på annans fastighet, men även i produktionslokaler, programvaror samt arena- och kontorsinventarier. Under 2015 uppgick investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 21,9 miljoner kronor och bestod främst av förbättringsutgifter på annans fastighet, men även investeringar i produktionslokaler samt arena- och kontorsinventarier.

Immateriella anläggningstillgångar

Moment Groups immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till 165,0 miljoner kronor, varav 162,9 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 Hansen, Wallmans, 2Entertain, Minnesota, Ballbreaker och STAR. Inga nedskrivningsprövningar har än gjorts för Ballbreaker och STAR. Ballbreaker var nyligen förvärvat vid tidpunkten för den senaste nedskrivningsprövningen och STAR förvärvades efteråt. Framgent nedskrivningsprövas även dessa två enheter.

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. Kassaflödena 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.

Känslighetsanalyser på enheterna Wallmans, 2Entertain och Minnesota uppvisar inga nedskrivningsbehov när den uppskattade tillväxttakten som tillämpats efter den prognostiserade femårsperioden hade varit -1 procent istället för ledningens befintliga antaganden om 0 procent. Olika lönsamhetsnivåer används för de olika enheterna vilket reflekterar den verkliga intjäningen. Även om den uppskattade rörelsemarginalen som används för de prognostiserade femårsperioderna hade varit 20 procent lägre i varje enskild enhet skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Om den uppskattade diskonteringsräntan före skatt som tillämpats hade varit 12 procent istället för ledningens bedömning om 11 procent skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Ledningen bedömer inte heller att rimliga förändringar i övriga viktiga antaganden skulle medföra att återvinningsvärdet sjunker under bokfört värde för dessa enheter. En känslighetsanalys på enheten Hansen uppvisar ett nedskrivningsbehov av goodwill vid små förändringar i antaganden gällande tillväxt, lönsamhet och WACC i nedskrivningsprövningen. Vid försämrade framtida utsikter kan således ett nedskrivningsbehov föreligga. Per den 31 december 2017 uppgick den totala goodwillposten relaterad till förvärvet av Hansen till 18,3 miljoner kronor. Baserat på den senaste nedskrivningsprövningen kan återvinningsvärdet för Hansen vara mellan 5 och 8 miljoner kronor lägre än bokfört värde när ovanstående antaganden appliceras var för sig.

KÄNSLIGHETSANALYS

Känslighetsanalysen nedan presenterar de parametrar Bolaget identifierat som direkt kan påverka 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 före skatt med cirka 1,8 miljoner kronor.

ANALYSERAD PARAMETER	Förändring	Inverkan på resultat före skatt, mkr
Ränta på krediter	+1 % ¹⁾	-2,0
Valutaförändring	+/-10 %	+/-1,8
Varav:		
DKK	+/-10 %	+/-1,4
NOK	+/-10 %	+/-0,5

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

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv av Concilience AB

Den 19 juni 2018 kommunicerade Moment Group förvärvet av Concilience AB, som bedriver verksamheten STAR Bowling, för en köpeskilling om 50 miljoner kronor. Detta motsvarar en EBITDA-multipel om cirka 4,5. Vidare ska ett tillägg till köpeskillingen erläggas den 31 december 2018 motsvarande Concilience AB:s eget kapital per tillträdesdagen med avdrag för i avtalet specificerade kostnader hänförliga till överlämning av bolaget. Bolaget uppskattar att den totala köpeskillingen kommer att uppgå till cirka 57 miljoner kronor. 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 Concilience AB. Tillträdet skedde den 2 juli 2018 och Concilience AB konsolideras 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, jaktssimulator, 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 blir 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 upplevelseindu-

strin 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 beräknad köpeskilling om totalt 37,4 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 köpeskillingen 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.

Gruppen gjorde inga förvärv eller avyttringar under 2015.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Gruppens årsredovisning och delårsrapporter har upprättats i enlighet med IFRS utgivna av International Accounting Standards Board ("IASB"), samt tolkningsut-talanden från International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") såsom de fastställts av Europeiska Unionen ("EU"). Vidare har rekommendation från 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 2017, samt "Not 1 Redovisningsprinciper" i Q2-Rapporten 2018.

IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trädde i kraft 1 januari 2018 och tillämpas sedan dess av Gruppen och moderbolaget. Nedan beskrivs dess innebörd samt påverkan under första halvåret 2018.

I likhet med IAS 39, som ersätts av IFRS 9, klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför även andra kategorier än de som finns i IAS 39. IFRS 9 inför dessutom en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bland annat att kreditförluster ska redoviseras tidigare än under IAS 39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning.

Utifrån tillämpningen av IFRS 9 fanns ingen väsentlig inverkan på Gruppens finansiella ställning under första halvåret 2018. Ändrade principer för nedskrivning av

låne- och kundfordringar påverkade inte heller redovisat resultat och ställning. Gruppens låne- och kundfordringar kommer, utifrån kriterierna i IFRS 9, fortsatt redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

IFRS 15 har tillämpats retroaktivt från 2017 med den sammanlagda effekten som en justering av ingående balanserade vinstmedel den 1 januari 2018.

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 kunder erhållit kontroll över denna, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utföras av det belopp som bolaget förväntar sig bli ersatt i utbyte för de levererade varorna eller tjänsterna.

Gruppen har utifrån tillämpningen av IFRS 15 fastställt att inom Live Entertainment aktivera upparbetad tid som är nedlagt i projekt och vinstavräkna denna över tid i takt med vinstavräkning i projekten, som intäktsredovisas över tid. Nedlagt tid utgör en kostnad för att fullgöra kontraktet enligt IFRS 15. Denna tillämpning påverkade eget kapital per 1 januari 2018 med ca 3 miljoner kronor.

Från och med 1 januari 2019 kommer IFRS 16 Leasing att träda i kraft. Gruppen har påbörjat analys- och hanteringsarbetet av denna standard. För ytterligare information om denna standard och ovan nämnda standarder, se "Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper och Allmän information" i Årsredovisningen 2017, samt "Not 1 Redovisningsprinciper" i Q2-Rapporten 2018.

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. Förlustservering 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.

[10]

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 31 juli 2018. 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 juli 2018 uppgick kortfristiga skulder till 230,4 miljoner kronor, långfristiga skulder till 185,4 miljoner kronor och det egna kapitalet till 116,9 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 juli 2018 hade Bolaget en nettoskuld om 159,0 miljoner kronor.

Tabellerna nedan redovisar Bolagets kapitalstruktur och nettoskuldsättning på faktisk basis per den 31 juli 2018 samt per den 30 juni 2018 så som de återges i Bolagets koncernbalansräkning.

KAPITALISERING OCH SKULDSÄTTNING

TSEK	31 juli 2018	30 juni 2018
Kortfristiga skulder		
Mot borgen	0	0
Mot säkerhet ¹⁾	10 594	0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	230 402	234 686
Summa kortfristiga skulder	240 996	234 686
Långfristiga skulder		
Mot borgen	0	0
Mot säkerhet ²⁾	0	0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	185 386	183 859
Summa långfristiga skulder	185 386	183 859
Minoritet	-1 019	-880
Eget kapital		
Aktiekapital	7 262	7 212
Reservfond	1 526	2 208
Andra reserver	70 765	70 765
Balanserat resultat	46 600 ³⁾	46 600
Summa eget kapital	126 153	126 785
Total kapitalisering	551 516	544 450

1) Säkerhet avser företagsinteckningar 2) Gruppen har icke-monetära fastighetsborgen för bolag inom Gruppen
3) Balanserat resultat antas oförändrat från 30 juni 2018 då inget resultat fastställdes juli 2018 för beräkningen av kapitalisering

NETTOSKULDSÄTTNING

TSEK	31 juli 2018	30 juni 2018
(A) Kassa	0	0
(B) Likvida medel	31 578	72 733
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	31 578	72 733
(E) Kortfristiga fordringar	0	0
(F) Kortfristiga banklån	0	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0	0
(H) Övriga kortfristiga skulder	10 594	0
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	10 594	0
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-20 984	-72 733
(K) Långfristiga banklån	0	0
(L) Emitterade obligationer	179 983	179 854
(M) Andra långfristiga lån	0	0
(N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	179 983	179 854
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	158 999	107 121

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Bolaget anser att rörelsekapitalet per datumet för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 JANUARI 2018 – 30 JUNI 2018

Förvärvet av Concilience AB

Den 19 juni 2018 kommunicerade Moment Group förvärvet av Concilience AB, som bedriver verksamheten STAR Bowling, för en köpeskilling om 50 miljoner kronor. Detta motsvarar en EBITDA-multipel om cirka 4,5. Vidare ska ett tillägg till köpeskillingen erläggas den 31 december 2018 motsvarande Concilience AB:s eget kapital per tillträdesdagen med avdrag för i avtalet specificerade kostnader hänförliga till överlämning av bolaget. Bolaget uppskattar att den totala köpeskillingen kommer att uppgå till cirka 57 miljoner kronor. 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 Concilience AB. Tillträdet skedde den 2 juli 2018 och Concilience AB konsolideras i Gruppens redovisning från och med den 1 juli 2018. Transaktionen

beskrivs närmare i avsnitten *Operationell och finansiell översikt – Förvärv och avyttringar – Förvärv av Concilience AB samt Legala frågor och övrig information – Väsentliga avtal – Förvärv och avyttringar*.

Emission av företagsobligationer

Gruppen emitterade den 27 mars 2018 icke säkerställda företagsobligationer om 200 miljoner kronor inom en ram om 400 miljoner kronor på den nordiska företagsobligationsmarknaden. Obligationerna noterades på Nasdaq Stockholm. Emissionslikviden avses användas för refinansiering samt i Bolagets löpande verksamhet, inklusive finansiering av förvärv. Vid emissionstillfället löstes Gruppens samtliga befintliga lån. Obligationerna beskrivs närmare i avsnittet *Legal frågor och övrig information – Obligationslån*.

[11]

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 7 261 541,50 kronor uppdelat på 14 523 083 aktier. Alla aktier är av samma slag och är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK. Rättigheterna förenade med Aktierna, 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 2006 är Bolagets aktier listade vid Nasdaq First North, för att sedermera listas på Nasdaq First North Premier år 2015, med symbolen MOMENT och ISIN: SE0000680902. Per den 31 augusti 2018 fanns cirka 2 500 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.

ALLMÄN INFORMATION

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 kvittningsemision 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 nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelnings-

beloppet. 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 "Vissa 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. 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	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt
21 augusti 2018	Nyemission	100 000	14 523 083	50 000,00	7 261 541,50

TECKNINGSOPTIONER, BEMYNDIGANDEN ETC.

Utestående optioner

Bolaget har utfärdat teckningsoptioner inom ramen för två incitamentsprogram. Vidare har Bolagets huvudägare utfärdat köpoptioner avseende befintliga aktier till verkställande direktören Per Mattisson. Optionsprogrammen beskrivs närmare i avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare – Incitamentsprogram".

Bemyndigande

Den 8 maj 2018 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.

Vid tidpunkten för Prospektets avgivande har bemyndigandet utnyttjats vid ett tillfälle för en riktad nyemission av aktier till säljarna av Concilience AB. Bolagets styrelse beslutade att emittera 100 000 aktier till säljarna, vilket innebar en utspädning om cirka 0,7 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal vid tidpunkten för emissionen. Således kan bemyndigandet utnyttjas för emission av aktier motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 9,3 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal vid tidpunkten för emissionen till säljarna av Concilience AB.

ÄGARSTRUKTUR OCH AKTIEÄGARAVTAL

Följande tabell visar de tio största aktieägarna i Bolaget per den 31 augusti 2018.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster
WALLBLOMGRUPPEN****	3 548 843	24,44%
ENGSTRÖMS TRÄ I BRYNJE AB***	2 020 471	13,91 %
STEFAN GERHARDSSON*	848 900	5,85 %
KRISTER CLASSON*	614 261	4,20 %
JAN LÖNGÅRDH	550 000	3,79 %
THOMAS PETERSSON*	503 100	3,46 %
JAN ANDERSSON**	500 267	3,44 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	384 572	2,65 %
HANS LUNDAHL	304 500	2,10 %
BO ANDERSSON	296 966	2,04 %
Övriga	4 956 203	34,13 %
Totalt	14 523 083	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.

HANDEL MED BOLAGETS AKTIE SAMT ANSÖKAN OM NOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms Bolagskommitté har beslutat att uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm på vissa villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen. Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Premier förväntas bli den 17 oktober 2018 och första dag för handel på Nasdaq Stockholm är beräknad till den 18 oktober 2018. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) MOMENT.

[12]

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 Innrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. För att få deltaga 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) ansvarsfrihet 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).

[13]

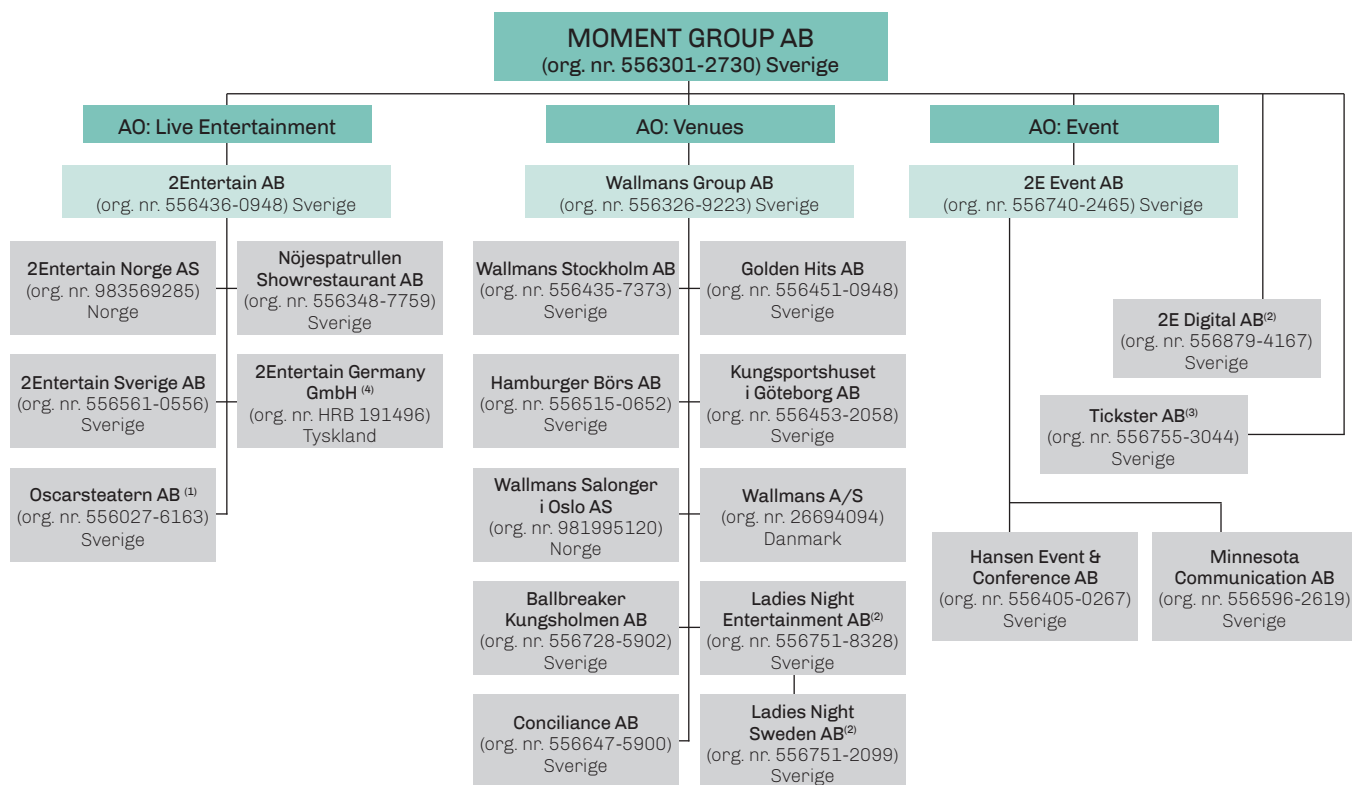
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

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 cirka 16,5 miljoner kronor. Under våren 2019, dock senast den 31 mars 2019, ska Bolaget erlægga 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. Eventuella garantianspråk ska framställas inom 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 utslutande 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 Concilience AB

Den 19 juni 2018 ingick Wallmans Group AB avtal om förvärv av samtliga aktier i Concilience 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 har säljarna rätt till en tilläggsköpeskilling motsvarande det egna kapitalet i Concilience AB per tillträdesdagen med vissa justeringar. Tilläggsköpeskillingen ska betalas senast den 31 december 2018 eller vid det senare datum då beloppet är slutligen fastställt. Bolaget uppskattar att den totala köpeskillingen kommer att uppgå till cirka 57 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 har fastställts 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 nyttjandemål 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, Cirkusbyggnaden i Köpenhamn, Intima Teatern i Stockholm, Golden Hits i Stockholm, Hamburger Börs i Stockholm, Wallmans i Stockholm och Oslo, Lisebergsteatern i Göteborg, 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 arrenderar 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.

LÅN, KREDITER OCH SÄKERHETER

OBLIGATIONS LÅN

Bolaget har den 27 mars 2018 emitterat seniora icke-säkerställda företagsobligationer till ett belopp om SEK 200 miljoner under Obligationsvillkoren. Möjligheten finns för Bolaget att emittera efterföljande 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 är 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.

CHECKRÄKNINGSKREDIT

Bolaget har tagit upp en checkräkningskredit om 20 miljoner kronor hos SEB för att för att möta det ökade finansieringsbehovet som uppstår till följd av verksamhetens säsongsvariationer. Bolaget har som säkerhet för Bolagets förpliktelser enligt checkräkningskrediten pantsatt företagsinteckningar om 6 miljoner kronor till SEB.

SÄKERHETER

Fyra stycken företagsinteckningar finns beviljade i Bolaget till ett sammanlagt belopp om 6 miljoner kronor. Samtliga dessa innehas av SEB som säkerhet för Bolagets checkräkningskredit. 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 möjlighe-

ten 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.

Den 18 maj 2018 beslutade Finansinspektionen om godkännande och registrering av prospekt som upprättats med anledning av Bolagets upptagande av Obligationerna till handel på Nasdaq Stockholm.

REGULATORISKA FRÅGOR

I juni 2018 beslutade Riksdagen att anta nya skatteregler för företagssektorn innehållande sänkning av bolags-skattesatsen och begränsningar i rätten till ränteavdrag. De nya reglerna bygger delvis på EU-direktivet Anti tax avoidance directive och delvis på Företagsskattekommitténs förslag från 2014 om begränsade ränteavdrag inom bolagssektorn. 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. Reglerna träder i kraft den 1

januari 2019. 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. Gällande de nya reglerna om begränsning av ränteavdrag är Bolagets bedömning att räntenettet fortsatt kommer att vara avdragsgillt. 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 Medieföretagen 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 2017, 2016 och 2015 hänvisas till not 19, 19 och 20 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 cirka 3 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 cirka 6 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 2015, 2016 och 2017;
- Bolagets dotterbolags årsredovisningar för 2015, 2016 och 2017;
- Q2-Rapporten 2018;
- 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.

[14]

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

-Årsredovisningen 2015;

-Årsredovisningen 2016;

-Årsredovisningen 2017;

-Q2-Rapporten 2018; 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 2015 finns i Årsredovisningen 2015 på följande sidor:

-Gruppens resultaträkning, sidan 33;

-Gruppens balansräkning, sidan 35;

-Gruppens kassaflödesanalys, sidan 36;

-Gruppens nyckeltal, sidan 32;

-Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 37;

-noter, sidorna 38-48; och

-revisionsberättelse, sidan 55.

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 och redovisning av förändringar i eget kapital för perioden den 1 januari 2018 till och med den 30 juni 2018 finns i Q2-Rapporten 2018 på följande sidor:

-Gruppens resultaträkning, sidan 15;

-Gruppens balansräkning, sidan 16;

-Gruppens kassaflödesanalys, sidan 17;

-Gruppens nyckeltal, sidan 26;

-Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 18;

-noter, sidorna 19-21; och

-revisorns granskningsrapport, sidan 14.

[15]

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras i samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. 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 från och med det att Aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm. 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 investeringssparkonto, 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.

Utdelning

Utdelning på aktier beskattas som huvudregel i inkomstslaget 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 inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om för närvarande 22 procent. 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 företagets 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.

Utdelning

Utdelningar på aktier är som huvudregel skattepliktiga. Utdelningar beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om för närvarande 22 procent. Om aktierna i Bolaget utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTESKYLDIGA 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.

[16]

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.
"Aktierna"	avser aktierna i Bolaget.
"Bolaget", "Moment Group" eller "Gruppen"	avser, beroende på sammanhanget, MOMENT GROUP AB, org. nr 556301-2730, koncernen i vilken Bolaget är moderbolag, eller dotterbolag i Gruppen.
"Conciliance AB" eller "STAR"	avser Conciliance AB, org. nr 556647-5900.
"EU"	avser Europeiska Unionen.
"Euroclear Sweden"	avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.
"GDPR"	avser Dataskyddsförordningen (EU) 2016/679.
"Hansen"	avser Hansen Event & Conference AB, org. nr 556405-0267.
"Huvudsegmenten"	avser segmenten Live Entertainment, Venues och Event.
"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.
"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.
"Q2-Rapporten 2018"	avser delårsrapporten för Gruppen avseende perioden 1 januari 2018 till och med den 30 juni 2018.
"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 2015, Årsredovisningen 2016 och Årsredovisningen 2017.
"Årsredovisningen 2015"	avser Bolagets årsredovisning för året 2015.
"Årsredovisningen 2016"	avser Bolagets årsredovisning för året 2016.
"Årsredovisningen 2017"	avser Bolagets årsredovisning för året 2017.

[17]

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
Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
103 99 Stockholm

**MOMENT
GROUP**

Moment Group AB
Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg
www.momentgroup.com

info@momentgroup.com
Telefon: 0771-17 00 00
Org nummer: 556301-2730