

MTG levererar på helårsprognosen med rekordhög justerad EBITDA och stark kassagenerering, redovisar 7% försäljningstillväxt i Kv4

MTG:s organiska intäkter ökade med 3% på årsbasis i Kv4 tack vare starkt resultat från PlaySimple. Våra kostnader för användarförvärv ökade jämfört med föregående år efter konsolideringen av Snowprint, men minskade något på organisk basis då PlaySimple jämnade ut sina marknadsföringsinvesteringar över året. Vi levererade en stark justerad EBITDA och en hög rörelsemarginal om 28% under fjärde kvartalet, tack vare en kombination av tillväxt och operationell effektivitet, kombinerat med en mer balanserad marknadsföringsmetodik. Vi köpte tillbaka aktier för ett totalt värde av 252 Mkr via det återköpsprogram som löpte mellan 4 september och 31 december 2023. Vi tecknade även efter kvartalets slut ett avtal om att slå ihop Kongregate med den amerikanska studion Monumental.

Finansiella höjdpunkter fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 13% till 1 571 Mkr (1 388) på årsbasis. Omsättningen ökade organiskt med 3% på årsbasis och skulle ha ökat med 7% om intäkterna från Snowprint Studios ("Snowprint") hade inkluderats sedan fjärde kvartalet 2022
- Kostnader för användarförvärv på 600 Mkr (559), motsvarande 38% (40) av intäkterna
- Justerad EBITDA uppgick till 439 Mkr (299) med en justerad EBITDA-marginal på 28% (22)
- Redovisad EBITDA om 420 Mkr (304) och ett rörelseresultat (EBIT) om 259 Mkr (121)
- Finansnettot uppgick till -187 Mkr (-391), varav -161 Mkr var hänförligt till omvärderingen av skulden för tilläggsköpeskillingar
- Skatt för perioden uppgick till -184 Mkr (-61)
- Totalt nettoresultat om -112 Mkr (-348) och totalt resultat per aktie före utspädning var -0,91 kronor (-2,79)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 292 Mkr (230), inklusive en realiserad valutakursförlust om -6 Mkr och en kassagenerering (cash conversion) om 58%

Finansiella höjdpunkter helåret 2023

- Nettoomsättningen ökade med 5% på årsbasis till 5 829 Mkr (5 537) och minskade med -2% organiskt
- Kostnader för användarförvärv på 2 254 Mkr (2 135), motsvarande 39% (39) av intäkterna
- Justerad EBITDA uppgick till 1 548 Mkr (1 373) med en justerad EBITDA-marginal på 27% (25)
- Redovisad EBITDA om 1 439 Mkr (1 229) och ett rörelseresultat (EBIT) om 885 Mkr (558)
- Totalt nettoresultat om 164 Mkr (6 475) och totalt resultat per aktie före utspädning var 1,33 kronor (56,26)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 258 Mkr (868), inklusive en realiserad valutakursvinst om 135 Mkr och en kassagenerering (cash conversion) om 59%
- Likvida medel uppgick till 2 956 Mkr (4 733) vid periodens slut. Långsiktiga bankinnehav uppgår till 124 Mkr

Finansiell översikt

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	1 571	1 388	5 829	5 537
EBIT/Rörelseresultat	259	121	885	558
EBITDA	420	304	1 439	1 229
Justerad EBITDA	439	299	1 548	1 373
Periodens resultat	-112	-331	164	252
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,91	-2,65	1,33	2,70
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,91	-2,65	1,32	2,69
Avvecklade verksamheter				
Periodens resultat	-	-17	-	6 223
Totalt verksamheter				
Periodens resultat	-112	-348	164	6 475
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,91	-2,79	1,33	56,26
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,91	-2,79	1,32	56,06
Tillväxt, kvarvarande verksamheter				
Försäljningstillväxt	13%	9%	5%	41%
Valutakurseffekter	1%	13%	5%	9%
Försäljningstillväxt rensat för valutaeffekter	12%	-4%	0%	32%
varav organisk tillväxt	3%	-4%	-2%	-4%

Koncernchefen har ordet



MTG levererar på helårsprognosen med rekordhög justerad EBITDA och stark kassagenerering, redovisar 7% försäljnings-tillväxt i Kv4

Vi redovisade goda intäkter för det fjärde kvartalet med en stabil organisk tillväxt på 3%. Vår tillväxt uppgick till 7% på jämförbar basis när vi inkluderar vår nyligen förvärvade och snabbt växande studio, Snowprint, i beräkningarna för fjärde kvartalet. Vår redovisade försäljningstillväxt i det fjärde kvartalet uppgick till 13%. Vi levererade också på vår helårsprognos, med en organisk tillväxt på -2% exklusive valutakurseffekter för helåret till följd av en god organisk tillväxt under andra halvan av 2023.

Vår organiska tillväxt i det fjärde kvartalet drevs av PlaySimple, som framgångsrikt fortsatte att skala upp både sin etablerade portfölj och nya spel. InnoGames första event i kvartalet i Forge of Empires var svagare än väntat, men spelet levererade ett mycket lyckat event i slutet av året, vilket ledde till att försäljningen ökade på årsbasis i december, som är en viktig månad.

Vi förvärvade Snowprint den 5 oktober 2023 och bolaget är nu helt konsoliderat. Warhammer 40,000: Tacticus växte framgångsrikt under fjärde kvartalet tack vare en mycket aktiv pipeline av live-ops-innehåll i perioden innan jul, vilket gjorde det möjligt för studion att dra nytta av styrkan i Warhammer 40,000 IP. Vi förväntar oss fortsatt tillväxt från Snowprint under 2024 och jag ser fram emot att se spelet utvecklas.

Ett kvartal med starka marginaler till följd av starka uppdateringar och disciplin kring användarförvärv

Vi investerade sammanlagt 600 Mkr i användarförvärv under fjärde kvartalet, motsvarande 38% av våra intäkter. Detta inkluderade användarförvärv från Snowprint, som aktivt investerar i att skala upp Warhammer 40,000: Tacticus.

Våra totala utgifter för användarförvärv var något ner både på årsbasis och sekventiellt exklusive Snowprint. Det avspeglade främst lägre nivåer för användarförvärv för PlaySimple i det fjärde kvartalet, både på årsbasis och sekventiellt, till följd av att studion aktivt fördelade sina kostnader för användarförvärv jämnare över året. InnoGames investerade också mindre i användarförvärv på årsbasis, då studion fortsätter att ha en disciplinerad filosofi kring användarförvärv i den för nuvarande

utmanande miljön för marknadsföring i mid-core-segmentet.

Vår justerade EBITDA ökade starkt med 47% från föregående år och uppgick till 439 miljoner kronor i det fjärde kvartalet, med en hög marginal på 28%. Vår lönsamhet i kvartalet gjorde att vi redovisade en rekordhög justerad EBITDA för helåret. Drivkrafterna för detta var PlaySimples tillväxt, bättre operativ effektivitet i vår verksamhet, höga marginaler från Ninja Kiwi, samt en stark insats från teamet på InnoGames efter omstruktureringen i april. Studion har framgångsrikt minskat sin kostnadsbas och samtidigt levererat event som engagerar och återaktiverar etablerade spelare. Detta har resulterat i en ökad andel intäkter med högre marginaler från browsersegmentet, samt starka intäkter från etablerade spelare under spelevent i Forge of Empires.

Vi levererade en kassagenerering om 58% under fjärde kvartalet, och 59% för helåret 2023. Det avspeglade de fortsatta höga kassagenereringsnivåerna i verksamheten. Kassagenereringen för helåret var i den översta delen av intervallet i vår prognos om 50-60%.

Vi går in i 2024 med tilltro i vår förmåga att driva tillväxt och använda vår kassa för att skapa värde för aktieägarna

Vi förväntar oss att vår marknad för köp i appar (IAP) (i Nordamerika och Europa) har fortsatt att uppvisa den positiva återhämtningstrenden vi har observerat under årets första nio månader, med en ökning på ensiffriga tal (mid-single digit) under fjärde kvartalet, främst drivet av casual-segmentet. Vi förväntar oss även att vår IAP-marknad har ökat något på sekventiell basis. Det innebär att vi har gått in i 2024 stödda av en något mer positiv dynamik på IAP-marknaden, även om vissa av våra specifika genrer fortfarande är utmanande. Vi har nu redovisat organisk tillväxt två kvartal i rad och har en positiv syn på våra utsikter för 2024, drivet av vår portfölj av högkvalitativa IPs.

Vi har en väldigt spännande pipeline av nya spel planerad för 2024 och framåt. Detta inkluderar Hutch fokus på att växa Forza Customs, som lanserades under fjärde kvartalet, samt de kommande lanseringarna av NASCAR Manager från Hutch, Bloons Card Storm och ytterligare en titel från Ninja Kiwi, flera nya spel från PlaySimple och nya initiativ från InnoGames.

Vi är glada att vi har hittat en lösning som kommer att hjälpa Kongregate att fortsätta arbetet med att förverkliga sin vision. De påbörjar nu sin sammanslagning med Monumental, och vi ser fram emot att få ta del av deras framtida resa.

Vi fortsätter att ha en stark balansräkning, vilket hjälper oss att utforska möjligheter till ytterligare förvärv under året. M&A förblir en viktig del av vår övergripande tillväxtstrategi och vi är väl positionerade för att kunna

attrahera stark talang och kvalitetsbolag till vår Gaming Village. Samtidigt är det, och har alltid varit, vårt fokus att hitta rätt balans mellan förvärv och avkastning till aktieägarna.

Vi är nöjda med att ha återfört närmare 500 Mkr till våra aktieägare under 2023 genom aktieåterköp, vilket säkerställer att MTG har fortsatt att generera värde för våra aktieägare under året.

Vi är stolta över att vi har levererat ett starkt 2023 och att avsluta året positivt. Vi går in i 2024 med god konkurrenskraft och jag är övertygad om att vi har rätt team och de rätta spelen för att fortsätta leverera lönsam tillväxt till våra aktieägare.

Tack för att du följer våra framsteg och vi hörs snart igen!

Maria Redin

Koncernchef & VD, Modern Times Group MTG AB

Levererad prognos för 2023

MTG:s prognos för 2023 var att omsättningen för helåret skulle vara inom intervallet -3% till +2% justerat för valutaeffekter. Prognosen för den justerade EBITDA-marginalen för året uppgick till 25% till 27%, en aning över vår långsiktiga prognos om 23% till 25%. MTG redovisade en organisk tillväxt om -2% och en justerad EBITDA-marginal om 27% för helåret 2023.

Prognosen för 2023 exkluderade bidraget från Snowprint som förvärvades den 5 oktober 2023.

Vi kommer att presentera en prognos för 2024 i vår kvartalsrapport för första kvartalet i april.

I vår långsiktiga prognos har vi en CAGR för organiska intäkter om 7% till 10%, med en beräknad justerad EBITDA-marginal på 23% till 25%. Vi fortsätter också att förvänta oss kassagenereringsnivåer efter skatt på 50% till 60% på årsbasis.

Viktiga händelser

28 mars – MTG utökade sitt innehav i PlaySimple till cirka 93%. Återstående aktier ägs av PlaySimples grundare. Koncernen har konsoliderat 100% av PlaySimple sedan den 1 augusti 2021 och har en avtalsmässig väg för ett 100-procentigt ägande på plats.

13 april – MTG:s tyska spelstudio, InnoGames, tillkännagav en strategisk omorganisation av verksamheten.

10 maj – Avslutning av MTG:s aktieåterköpsprogram som lanserades den 27 oktober 2022. MTG har inom ramen för programmet köpt tillbaka 4 618 588 egna B-aktier för 377 miljoner kronor.

12 juni – MTG tillkännagav utnämningen av Nils Mösko som ny CFO. Nils har lång erfarenhet av strategiarbete och ekonomistyrning och tjänstgjorde senast som Chief Strategy Officer och Head of Business Development på elbilsföretaget Polestar.

15 juni – MTG:s racingfokuserade portföljbolag Hutch samarbetar med Turn 10 Studios, en välkänd förstapartsutvecklare av spel och skapare av Forza, för att släppa ett spännande nytt mobilspel riktat mot en bred publik.

1 september – MTG lanserade ett aktieåterköpsprogram på 300 miljoner kronor. Programmet påbörjas den 4 september och löper till den 31 december 2023. Styrelsens uppfattning är att aktieåterköpsprogrammet kommer att öka värdet som skapas för MTG:s aktieägare.

15 september – MTG:s helägda studio Ninja Kiwi lanserade framgångsrikt tower defense-spelet Bloons TD 6 på Xbox. Ninja Kiwi kommer att fortsätta utveckla spelet och lägga till nya funktioner och innehåll.

21 september – Hutch tillkännagav ett nytt partnerskap med den välkända motorsportsorganisationen NASCAR. Partnerskapet innebär att Hutch kommer att utveckla en fristående titel för mobiltelefoner.

22 september – Ninja Kiwi tillkännagav nyheten om Bloons Card Storm, ett nytt tävlingsinriktat digitalt CCG (collectible card game) som utspelar sig i Bloons-universumet. Spelet kommer till mobil och PC under 2024.

5 oktober – MTG förvärvade en majoritetsandel om 70% i Snowprint, spelutvecklaren bakom Warhammer 40,000: Tacticus. Snowprint är specialiserade på s.k. "turn-based tactics"-spel, och Warhammer 40,000: Tacticus har vunnit ett flertal utmärkelser i sin genre. Målet är att accelerera Snowprints tillväxt via Flow-plattformen, genom att erbjuda studion marknadsledande förmågor inom Business Intelligence och användarförvärv.

1 november – MTG ökade sitt ägande i PlaySimple till 100%, i linje med tidsplanen för att uppnå fullständigt ägande som presenterades i samband med förvärvet 2021.

31 december – Avslutning av MTG:s aktieåterköpsprogram som lanserades den 4 september 2023. MTG har inom ramen för programmet köpt tillbaka 3 103 729 egna B-aktier till ett totalt värde om 252 Mkr.

24 januari 2024 – MTG meddelade att Oliver Bulloss anslutit till koncernen i den nya rollen som Chief Product Officer. Oliver har med sig erfarenhet från en bred uppsättning ledarskapsroller inom mobilspelsbranschen. Senast jobbade han som General Manager på NaturalMotion Zynga.

30 januari 2024 – MTG:s extra bolagsstämma accepterade samtliga förslag, inklusive en överlåtelse av B-aktier till säljarna av PlaySimple samt överlåtelse av B-aktier på reglerad marknad eller genom accelererade bookbuilding-förfaranden.

8 februari 2024 – MTG meddelade ett avtal om att avyttra Kongregate genom en sammanslagning med den amerikanska spelutvecklingsstudion Monumental för en aktieandel om 30% i bolaget på en fullt utspädd basis.

Mer information om viktiga händelser i koncernen finns på MTG:s hemsida på www.mtg.com

Resultat från koncernens verksamheter

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 13% till 1 571 Mkr under fjärde kvartalet, vilket inkluderade ett positivt bidrag på 1% från valutakurseffekter. Omsättningen ökade med 7% på jämförbar basis i det fjärde kvartalet om Snowprint inkluderas i båda jämförelseperioderna, och ökade med 3% på organisk basis, men minskade något på kvartalsbasis. Den organiska ökningen på årsbasis under fjärde kvartalet drevs av en stark tillväxt i PlaySimple, som mer än väl kompenserade för de lägre intäkterna i Kongregate och Hutch.

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	1 571	1 388	5 829	5 537
Försäljningstillväxt	13%	9%	5%	41%
Valutakurseffekter	1%	13%	5%	9%
Försäljningstillväxt rensat för valutaeffekter varav organisk tillväxt	12% 3%	-4% -4%	0% -2%	32% -4%

Justerad EBITDA, EBITDA och rörelseresultat (EBIT)

MTG:s justerade EBITDA ökade med 47% till 439 Mkr (299) i kvartalet. Detta inkluderade Snowprint, som är fokuserade på tillväxt och redovisade ett resultat strax över noll för kvartalet. Den justerade EBITDA-marginalen ökade till 28% i kvartalet, från 22% föregående år.

Den betydande marginalökningen på årsbasis avspeglade tre huvudsakliga effekter. Den första var kombinationen av en stark tillväxt och lägre kostnader för användarförvärv under fjärde kvartalet från PlaySimple, eftersom studioen fördelade sina marknadsföringskostnader jämnare under året. Den andra var en marginalökning i InnoGames. Denna återspeglade en kombination av en lägre kostnadsbas till följd av omstruktureringen i april 2023, starkt spelinnehåll som har drivit den senaste tidens utveckling mot en högre andel browserintäkter, samt lägre kostnader för användarförvärv. Ninja Kiwi fortsatte också att stödja koncernens övergripande marginal under kvartalet.

Den totala kostnaden för användarförvärv motsvarade 38% av koncernens totala intäkter. Detta kunde jämföras med 40% föregående år. Den totala kostnaden för användarförvärv ökade något från 37% under tredje kvartalet samt på årsbasis. Ökningen av totala utgifter för användarförvärv på årsbasis under kvartalet drevs av konsolideringen av Snowprint, som fortsatte med den framgångsrika skalningen av Warhammer 40,000: Tacticus enligt plan och fokuserade på den viktiga perioden innan jul. Kostnaden för användarförvärv hade varit lägre jämfört med föregående år om Snowprint exkluderas från beräkningen. De underliggande lägre nivåerna av användarförvärv under fjärde kvartalet berodde främst på PlaySimple, då studioen hade en jämnare fördelning av marknadsföringsinvesteringar per kvartal under 2023.

Koncernens justeringar av redovisad EBITDA uppgick till 19 Mkr (-5) för kvartalet. Detta inkluderade en justering för icke återkommande bonusprogram på 6 Mkr (-16), och en justering för förvärvskostnader på 13 Mkr (9). Koncernen redovisade därmed EBITDA om 420 Mkr (304) med en marginal på 28% (22) för kvartalet.

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
EBIT/Rörelseresultat	259	121	885	558
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	152	174	517	637
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	10	9	36	34
EBITDA	420	304	1 439	1 229
Jämförelsestörande poster ¹	0	-	40	-
Nedskrivning av egenupparbetade tillgångar	-	2	-	26
Icke återkommande bonusprogram ²	6	-16	33	99
Förvärvskostnader	13	9	36	19
Justerad EBITDA	439	299	1 548	1 373
<i>Justerad EBITDA marginal</i>	<i>28%</i>	<i>22%</i>	<i>27%</i>	<i>25%</i>

1) Omstruktureringsskostnader i InnoGames

2) Långsiktiga incitamentsprogram har inkluderats i siffror före Kv2 2022

Avskrivningar uppgick till 162 Mkr (183) under kvartalet och inkluderade avskrivning på övervärden (PPA) om 101 Mkr (90). Exklusive PPA uppgick avskrivningarna till 61 Mkr (93).

Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 259 Mkr (121) under kvartalet, vilket motsvarar en EBIT-marginal på 16% (9). Rörelsekostnader före avskrivningar ökade med 6% på årsbasis till 1 151 Mkr (1 084).

Nyckeltal

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022
DAU, miljoner	6,5	6,4	6,6	6,4	6,5
MAU, miljoner	32,3	31,0	30,7	29,4	31,5
ARPDau, kr	2,6	2,5	2,4	2,3	2,3
Omsättning av topp 3-spel, %	41%	46%	47%	46%	44%
Nettoomsättning per plattform, %					
Mobile	78%	75%	77%	77%	76%
Browser	19%	20%	20%	20%	19%
Övrigt	3%	4%	3%	3%	5%
Nettoomsättning per marknad, %					
Europa	33%	33%	32%	32%	33%
Nordamerika	62%	62%	63%	63%	64%
Asien och Stillahavsområdet	4%	4%	4%	4%	3%
Övriga världen	1%	1%	1%	1%	0%
Utgifter för användarförvärv (UA), Mkr	600	554	563	537	559

Koncernens totala antal dagliga aktiva användare (DAU) var stabilt på årsbasis men ökade något sekventiellt. Tillväxten jämfört med föregående kvartal berodde på ökad DAU i Word Games och Racing, samt konsolideringen av Snowprint under kvartalet. Dynamiken på årsbasis avspeglade det ökade antalet användare i Word Games vilket nästan vägde upp för nedgångarna på årsbasis i våra övriga franchiser.

Den genomsnittliga nettoomsättning per daglig aktiv användare (ARPDau) ökade med 13% på årsbasis och med 4% jämfört med föregående kvartal. Ökningen av ARPDau på årsbasis och sekventiellt under fjärde kvartalet återspeglade främst konsolideringen av Snowprint och faktumet att ARPDau i Warhammer 40,000: Tacticus var högre än i våra andra titlar i mid-core-segmentet. Utvecklingen för helåret fick också stöd av den starka pågående trenden med ökande antalet betalande spelare i Forge of Empires till följd av en stark kalender av events samt spelinnehåll under året.

Forge of Empires, Word Trip och Crossword Jam fortsatte att vara koncernens tre största spel. De tre största spelen stod för 41% av koncernens intäkter under fjärde kvartalet, jämfört med 46% under tredje kvartalet.

Mobilintäkter stod för 78% (76) av de totala intäkterna under fjärde kvartalet, vilket främst återspeglade den starka tillväxten för Word Games på årsbasis. Browser stod för 19% (19) av intäkterna under kvartalet men de ökade med 10% på årsbasis på grund av etablerade spelares fortsatta starka engagemang och monetärisering i Forge of Empires.

Rapporterad försäljning per franchise

(Mkr)	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022
Word Games	630	610	596	517	502
Strategy & Simulation	539	440	424	372	404
Racing	149	166	164	138	178
Tower Defense	137	143	134	127	148
Other smaller franchises	117	134	140	151	157
Total försäljning	1 571	1 494	1 458	1 306	1 388

Intäkterna från **Word Games** ökade med 27% på årsbasis och ökade med 6% sekventiellt vid oförändrade valutakurser. PlaySimple fortsatte att fokusera på nya funktioner på de etablerade spelen under kvartalet, inklusive ett Barbie-pack till Daily Themed Crossword, optimering av pussel i Crossword Explorer, en bredare förbättring av annonserna till Crossword Jam och mer personligt innehåll till Word Trip.

Word Search fortsatte sin framgångsresa och nådde rekordet på 100 000 dollar i intäkter under en enskild dag i december 2023. PlaySimple utökade innehåll i spelet under kvartalet och implementerade en långsiktig ledartavla (s.k. leaderboard). De nya titlarna Tile Match och 2248 visar goda tidiga nyckeltal och PlaySimple är fokuserade på att växa båda titlarna. Word Wars och Crossword Explorer lanserades på Amazon under perioden.

Intäkterna från **Strategy & Simulation** ökade med 30% på årsbasis och ökade med 24% från det tredje kvartalet vid oförändrade valutakurser som ett resultat av att Warhammer 40,000: Tacticus nu inkluderas i beräkningen. Intäkterna från denna franchise minskade något på årsbasis och från det tredje kvartalet om man exkluderar Tacticus.

Forge of Empires hade två viktiga event under kvartalet. Halloween-eventet levde inte upp till våra förväntningar, men följdes upp av ett starkt vinter-event som har gett spelet en positiv dynamik som fortsatt in i 2024. Antalet betalande spelare i Forge of Empires ökade på årsbasis, drivet av teamets mycket starka exekvering kring spelets events under året. InnoGames fortsatte att jobba på den bredare omarbetningen av Rise of Cultures och har även två nya titlar i sin pipeline.

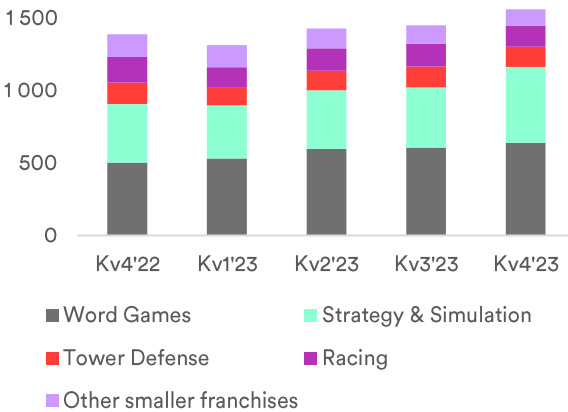
Den nyligen förvärvade studion Snowprint levererade en stark omsättning på 130 Mkr under fjärde kvartalet och Warhammer 40,000: Tacticus fortsatte att växa tack vare en serie framgångsrika event och nya karaktärer som lades till i spelet under julen, som är deras viktigaste försäljningsperiod.

Intäkterna från **Tower Defense** minskade med -6% på årsbasis under kvartalet och med -3% från tredje kvartalet i år. Nedgången avspeglade främst det faktum att Bloons TD 6 inte var med på decembers rea på Steam. Rean gick istället av stapeln i januari 2024. Försäljningen påverkades även av att de ökade nivåerna av engagemang i spelet från Map Editor-funktionen som lanserades i början av kvartalet inte resulterade i någon betydande ökning av intäkterna.

Bloons TD 6 lanserades i Kina i slutet av december via en tredje part, och Ninja Kiwi följer noggrant spelets tidiga utveckling på denna marknad.

Ninja Kiwi har en aktiv pipeline planerad för 2024, som innefattar lanseringen av Bloons TD 6 på PlayStation under första halvåret. Bloons Card Storm närmar sig en mjuklansering och kommer att finnas tillgänglig att spela under 2024. Studion har även två nya spel under utveckling och kommer att introducera dem när de är redo.

Försäljning per franchise vid oförändrade valutakurser, Mkr



Intäkterna från **Racing** minskade med -20% på årsbasis vid oförändrade valutakurser och med -8% från tredje kvartalet, då varken F1 Clash eller Top Drives uppfyllde studions förväntningar under perioden. Teamet på Hutch arbetar med omstarten av F1 Clash-säsongen och introducerade uppdateringen Legendary Drivers i spelet i november. Teamet arbetar också med en utvecklingsplan för Top Drives för att förbättra spelets resultat.

Forza Customs lanserades globalt i november, efter starka siffror under testperioden. Spelet har levererat goda resultat sedan lanseringen och visar på god potential. Hutch arbetar också med den kommande lanseringen av NASCAR Manager, som förväntas äga rum under första kvartalet. Den nya titeln kombinerar en beprövad spelmodell med en större internationell racing-IP som har en betydande kundbas på den stora nordamerikanska marknaden.

Kongregates intäkter minskade både på årsbasis och sekventiellt under fjärde kvartalet. Studio publicerade 42 nya spel på Kongregate.com-plattformen och uppdaterade 13 spel under kvartalet. Teamet fortsatte också arbetet med att förbättra annonseringen under kvartalet, med målet att öka annonsintäkterna.

Finansnetto och periodens nettoresultat

Finansnettot uppgick till -187 Mkr (-391) i kvartalet, varav nettoräntan uppgick till 36 Mkr (36) och övriga finansiella poster till -223 Mkr (-427).

Övriga finansiella poster innefattade främst orealiserade och realiserade valutakursdifferenser uppgick till 52 Mkr, netto, varav realiserade valutakursdifferenser uppgick till -6 Mkr och orealiserade valutakursdifferenser uppgick till 58 Mkr. Diskonterade räntor på tilläggsköpeskillningar om -40 Mkr och resultat från finansiella tillgångar och skulder uppgick till -232 Mkr, varav:

- -161 Mkr hänförligt till omvärdering av skulden för tilläggsköpeskillningar
- -76 Mkr hänförligt till omvärdering av finansiell skuld relaterad till C-aktierna som innehas av koncernen som en slutlig betalning som en del av avtalet om att förvärva PlaySimple (eftersom skulden följer värdet på ett fastställt antal aktier).
- 4 Mkr hänförligt till övriga förändringar.

Koncernens skatt uppgick till -184 Mkr (-61). MTG genomförde under kvartalet en omvärdering av vissa tidigare redovisade uppskjutna skattefordringar, vilket resulterade i en nedskrivning om -45 Mkr som ökade kvartalets skattekostnader.

Kvartalets nettoresultat uppgick till -112 Mkr (-331).

Avvecklade verksamheter

MTG sålde ESL Gaming till Savvy Gaming Group i april 2022. Som ett resultat av detta har koncernens esportvertikal och relaterade verksamheter klassificerats som avvecklade verksamheter sedan första kvartalet 2022 (inklusive i denna rapport). Mer information finns i årsredovisningen 2022, samt i 2022 års kvartalsrapporter.

VC fond-investeringar

MTG:s VC-fond har investerat totalt 425 Mkr (40 miljoner dollar) i 26 bolag. VC-investeringarna kompletterar MTG:s majoritetsinvestering i Kongregate, InnoGames, Hutch, Ninja Kiwi, PlaySimple och Snowprint.

Portföljtillgångarna sträcker sig från nystartade spelutvecklingsbolag inom flera olika spelgenrer och plattformar för spelskapande i USA och Europa, till företag med fokus enbart på esport. VC-investeringar relaterade till esport förblir en del av MTG efter avyttringen av ESL Gaming.

Finansiell ställning

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt uppgick till 430 Mkr (421). Detta inkluderade en realiserad valutakursförlust om -6 Mkr i kvartalet. Avskrivningar uppgick till 162 Mkr (183), varav 101 Mkr (90) avsåg avskrivningen på övervärden.

Betald skatt uppgick till -120 Mkr (-105).

Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om -18 Mkr (-86).

Nettokassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 292 Mkr (230).

Investeringsaktiviteter

Totalt kassaflöde från investeringsaktiviteter uppgick till -978 Mkr (354) under kvartalet och utgjordes huvudsakligen av en tilläggsköpeskilling om 482 Mkr till PlaySimple samt förvärvet av Snowprint om 450 Mkr. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, främst bestående av aktiverade utvecklingskostnader för spel och plattformar som ännu inte har släppts, uppgick till -42 Mkr (-60) under kvartalet.

Finansieringsaktiviteter

Det totala kassaflödet hänförligt till finansieringsaktiviteter uppgick till -209 Mkr (-139), varav 199 Mkr avser koncernens återköp av aktier.

Förändringar av likvida medel uppgick till -894 Mkr (445).

Koncernen hade likvida medel uppgående till 2 956 Mkr (4 733) vid periodens slut.

Nettoskuld

Nettoskuld är summan av räntebärande skulder minus likvida medel. Räntebärande skulder så som ytterligare köpeskillingar eller leasingskulder ingår inte.

Nettoskulden per den 31 december 2023 uppgick till -2 956 Mkr (-4 733). Beräkningen av nettoskulden omfattar extern finansiering om 0 Mkr (0) minus 2 956 Mkr (4 733) i likvida medel.

Moderbolaget

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

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	15	9	61	40
Räntenetto och övrigt finansnetto	-61	-180	-128	7 705
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-101	-255	-264	7 527

Finansnetto och övriga finansiella poster för kvartalet uppgick till -61 Mkr (-180). Räntenetto uppgick till 23 Mkr (-8). Orealiserade och realiserade valutakursdifferenser uppgick till -83 Mkr (-170) och övriga finansiella poster till -1 Mkr (-2).

Moderbolagets likvida medel uppgick till 1 599 Mkr (3 625) vid periodens slut.

Det totala antalet utestående aktier i slutet av perioden var 121 681 404 (123 731 164) och exkluderade de 3 662 980 B-aktier och de 6 324 343 C-aktier som MTG innehar i eget lager. MTG annullerade i augusti 6 520 000 B-aktier som tidigare hade återköpts av MTG inom ramen för bolagets återköpsprogram.

Övrig information

Redovisningsprinciper

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

Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2022.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter samt övriga delar av delårsrapporten.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan MTG och närstående har väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat under perioden.

Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget står inför betydande risker och osäkerheter. Dessa faktorer inkluderar rådande ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar, kommersiell risk i samband med expansionen till nya territorier, övrig politisk och regleringsmässig risk kopplad till förändringar i regler och lagar i de olika länder där bolaget har verksamheter, exponering mot valutakursförändringar, i synnerhet gällande den amerikanska dollarn och valutor peggade mot euron, framväxt av ny teknik och konkurrenter, samt cyberattacker.

Koncernens spelutvecklingsverksamheter är beroende av sin förmåga att fortsätta utveckla framgångsrika titlar som lockar till sig betalande spelare, omständigheter som koncernen inte styr över.

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2022, som finns tillgänglig på www.mtg.com

Stockholm, 8 februari 2024

Maria Redin

Koncernchef & VD, Modern Times Group MTG AB

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	1 571	1 388	5 829	5 537
Kostnad för sålda varor och tjänster	-486	-464	-1 577	-1 523
Bruttoresultat	1 085	924	4 252	4 014
Försäljningskostnader	-620	-576	-2 344	-2 215
Administrationskostnader	-194	-235	-1 030	-1 278
Övriga rörelseintäkter	-	13	61	44
Övriga rörelsekostnader	-11	-4	-14	-7
Jämförelsestörande poster	0	-	-40	-
EBIT/Rörelseresultat	259	121	885	558
Räntenetto	36	36	162	54
Övrigt finansnetto	-223	-427	-486	-114
Resultat före skatt	72	-270	561	498
Skatt	-184	-61	-397	-246
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	-112	-331	164	252
Avvecklade verksamheter				
Esport	-	-17	-	6 223
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	-17	-	6 223
Totalt resultat för perioden	-112	-348	164	6 475
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-112	-348	164	6 579
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-105
Resultat för perioden	-112	-348	164	6 475
Kvarvarande verksamheter				
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,91	-2,65	1,33	2,70
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,91	-2,65	1,32	2,69
Totalt				
Totalt resultat per aktie före utspädning, kr	-0,91	-2,79	1,33	56,26
Totalt resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,91	-2,79	1,32	56,06
Antal aktier				
Utestående aktier vid periodens slut	121 681 404	123 731 164	121 681 404	123 731 164
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	122 673 759	124 687 027	123 189 366	116 950 340
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	123 204 634	124 983 339	123 710 735	117 355 207

Rapport över totalresultat för koncernen

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Periodens resultat	-112	-348	164	6 475
Övrigt totalresultat				
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:				
Årets omräkningsdifferenser	-804	-251	-270	842
Summa totalresultat för perioden	-916	-599	-107	7 317
Summa totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-916	-599	-107	7 402
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-85
Summa totalresultat för perioden	-916	-599	-107	7 317

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

(Mkr)	31 dec 2023	31 dec 2022
Anläggningstillgångar		
Goodwill	10 418	10 285
Övriga immateriella tillgångar	2 440	2 410
Summa immateriella tillgångar	12 859	12 695
Summa materiella tillgångar	39	58
Nyttjanderättstillgångar	172	65
Aktier och andelar i intresse- och övriga bolag	399	409
Övriga finansiella tillgångar	289	200
Summa finansiella tillgångar	687	609
Summa anläggningstillgångar	13 758	13 427
Kortfristiga fordringar		
Övriga fordringar	787	608
Likvida medel	2 956	4 733
Summa kortfristiga fordringar	3 743	5 342
Summa tillgångar	17 500	18 769
Eget kapital		
Eget kapital	13 714	13 934
Summa eget kapital	13 714	13 934
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	138	32
Summa långfristiga räntebärande skulder	138	32
Avsättningar	610	620
Villkorad köpeskillning	1 007	1 409
Övriga ej räntebärande skulder	166	0
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	1 784	2 030
Summa långfristiga skulder	1 921	2 062
Kortfristiga skulder		
Villkorad köpeskillning	432	1 293
Leasingskulder	36	34
Övriga räntebärande skulder	534	707
Övriga ej räntebärande skulder	863	737
Summa kortfristiga skulder	1 865	2 772
Summa skulder	3 786	4 834
Summa eget kapital och skulder	17 500	18 769

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Årets resultat före skatt justerad för poster som ej ingår i kassaflödet	430	421	1 714	1 447
Betalda skatter	-120	-105	-431	-408
Förändringar i rörelsekapitalet	-18	-86	-25	-171
Kassaflöde från löpande verksamhet	292	230	1 258	868
Investeringar/avyttringar i bankdeposition	-	407	-118	-
Förvärv av dotterbolag och intressebolag samt övriga investeringar	-454	7	-601	-85
Tilläggsköpeskilling, betalning	-482	-	-1 421	-317
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-42	-60	-212	-234
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	-978	354	-2 353	-636
Nettoförändring lån	-	-	-	-1 900
Betalning av aktieinlösen	-	-	-	-2 733
Återköp av aktier	-199	-125	-499	-443
Lån till / återbetalning av lån från avvecklade verksamheter	-	-	-	154
Övrigt kassaflöde från/använt i finansiella aktiviteter	-11	-14	-38	-51
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter	-209	-139	-536	-4 974
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	-894	445	-1 630	-4 742
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-133	-	8 459
Total förändring i likvida medel	-894	312	-1 630	3 717
Likvida medel vid periodens början	3 989	4 695	4 733	943
Omräkningsdifferens likvida medel	-138	-273	-147	74
Likvida medel vid periodens slut	2 956	4 733	2 956	4 733

1) Reklassificering 2022 mellan kvarvarande och avvecklad verksamhet avseende hedge om 191 Mkr.

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående balans	13 934	9 923
Periodens resultat	164	6 475
Övrigt totalresultat för perioden	-270	842
Summa totalresultat för perioden	-107	7 317
Effekter av aktieprogram	37	16
Nyemission	347	-
Återköp av aktier	-499	-450
Förändring i innehavare utan bestämmande inflytande	-	-138
Aktieinlösen	-	-2 733
Utgående balans	13 714	13 934

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	15	9	61	40
Bruttoresultat	15	9	61	40
Administrationskostnader	-56	-84	-198	-218
EBIT/Rörelseresultat	-41	-75	-137	-178
Räntenetto och övrigt finansnetto ¹	-61	-180	-128	7 705
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-101	-255	-264	7 527
Bokslutsdispositioner	127	224	127	224
Skatt	0	-6	0	-6
Periodens resultat	26	-36	-137	7 746

1) Erhållen utdelning efter nedskrivningar under 2022 för 7,6 miljarder kronor

Periodens resultat överensstämmer med totalresultat för moderbolaget.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	31 dec 2023	31 dec 2022
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter	0	0
Maskiner och inventarier	1	1
Aktier och andelar	13 821	22 463
Summa anläggningstillgångar	13 825	22 465
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	163	622
Likvida medel	1 599	3 625
Summa omsättningstillgångar	1 762	4 246
Summa tillgångar	15 588	26 711
Eget kapital		
Bundet eget kapital	658	670
Fritt eget kapital	14 850	15 089
Summa eget kapital	15 508	15 759
Obeskattade reserver	9	9
Långfristiga skulder		
Avsättningar	12	7
Summa långfristiga skulder	12	7
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	-	10 502
Ej räntebärande skulder	58	434
Summa kortfristiga skulder	58	10 936
Summa eget kapital och skulder	15 588	26 711

Verkligt värde på finansiella instrument

De redovisade värdena anses vara rimliga uppskattningar av verkligt värde för samtliga tillgångar och skulder, förutom för aktier och investeringar i andra bolag samt villkorad tilläggsköpeskilling för vilka värderingsmetoden beskrivs nedan.

(Mkr)	31 dec 2023				31 dec 2022			
	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde								
Aktier och investeringar i andra bolag	397	-	-	397	408	-	-	408
Finansiella skulder till verkligt värde								
Villkorad köpeskilling	1 439	-	-	1 439	2 703	-	-	2 703

Värderingstekniker

Aktier och investeringar i andra företag – anskaffningsvärde bedöms initialt utgöra en representativ uppskattning av verkligt värde. Därefter omvärderas investeringen till verkligt värde och vinster/förluster redovisas när det finns en efterföljande finansiering där en tredje part deltar och där priset per aktie i den finansieringen används eller när det finns en realiserad exit eller när det finns indikationer på att anskaffningsvärdet inte är representativt för verkligt värde och det finns tillräckligt med ny information för att mäta verkligt värde. Noterade innehav värderas till aktuell aktiekurs.

(Mkr)	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående balans 1 januari	408	346
varav avvecklade verksamheter	-	-11
Redovisade vinster och förluster i periodens resultat	-23	22
Förvärv	17	23
Omräkningseffekt	-33	21
Lån konverterade till aktier	27	8
Utgående balans	397	408

Villkorad köpeskilling – förväntade framtida värden diskonteras till nuvärde. Diskonteringsräntan är riskjusterad. De mest kritiska parametrarna vid värderingen är prognostiserad försäljningstillväxt och framtida rörelsemarginaler.

(Mkr)	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående balans 1 januari	2 703	2 319
varav avvecklade verksamheter	-	-10
Reglerade betalningar, likvidavräknad	-1 421	-317
Omvärdering	326	224
Reglerade betalningar, aktiereglerad	-347	-
Räntekostnader	212	220
Omräkningseffekt	-33	267
Utgående balans	1 439	2 703

(Mkr)	2023	2024	2025	2026+	Total
Köpeskilling kontant	-	432	602	406	1 439
Köpeskilling aktier	-	-	-	-	-
Total köpeskilling¹	-	432	602	406	1 439

1) Reglering av villkorade köpeskillingar uppgick till 1 421 miljoner kronor under 2023.

Alternativa resultatmått

Syftet med alternativa resultatmått är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. MTG använder följande alternativa resultatmått:

- Justerad EBITDA
- Förändring av nettoomsättningen från organisk tillväxt

Avstämning justerad EBITDA

Justerad EBITDA används för att bedöma MTG:s underliggande lönsamhet. Justerad EBITDA definieras som EBITDA justerad för effekter av jämförelsestörande poster, icke återkommande bonusprogram, förvärvsrelaterade transaktionskostnader och nedskrivningar av kapitaliserat internt arbete. Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser i koncernens struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av koncernens utveckling på jämförbar basis. Under andra kvartalet 2022 ändrade koncernen sin definition av justerad EBITDA. Den nya definitionen av justerad EBITDA omfattar inte koncernens olika operativa incitamentsprogram och omfattar enbart bonusstrukturer av engångskaraktär.

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
EBIT/Rörelseresultat	259	121	885	558
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	152	174	517	637
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	10	9	36	34
EBITDA	420	304	1 439	1 229
Jämförelsestörande poster ¹	0	-	40	-
Nedskrivning av egenupparbetade tillgångar	-	2	-	26
Icke återkommande bonusprogram ²	6	-16	33	99
Förvärvskostnader	13	9	36	19
Justerad EBITDA	439	299	1 548	1 373

1) Omstruktureringskostnader i InnoGames

2) Långsiktiga incitamentsprogram har inkluderats i siffror före Kv2 2022

Avstämning av försäljningstillväxt

Då huvuddelen av koncernens försäljning sker i andra valutor än rapportvalutan (svenska kronor) och valutakurserna har varit relativt rörliga, analyseras försäljningen som förändringar i organisk försäljningstillväxt. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller -minskning i svenska kronor och möjliggör diskussioner kring effekten av kursförändringar, förvärv och avyttringar. Tabellen nedan ger förändringen i organisk försäljningstillväxt avstämd med förändringen i totalt rapporterad försäljning.

(Mkr)	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Koncern				
Organisk tillväxt	3%	-4%	-2%	-4%
Förvärvade/avvecklade enheter	9%	0%	2%	35%
Valutakurseffekter	1%	13%	5%	9%
Rapporterad tillväxt	13%	9%	5%	41%

Rörelseförvärv

Preliminär förvärvsanalys för året

Avser förvärv slutförda under perioden januari till december 2023

(Mkr)	Snowprint
Immateriella anläggningstillgångar	355
Övriga anläggningstillgångar	1
Övriga omsättningstillgångar	38
Likvida medel	54
Uppskjuten skattefordran/skuld	-63
Övriga skulder	-27
Förvärvade nettotillgångar	358
Goodwill	293
Köpeskillning	651
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-54
Villkorade köpeskillningar och övriga regleringar, obetalda	-147
Påverkan på koncernens likvida medel	450
Kassaflöde vid förvärv av dotterföretag	
Kontant ersättning	-504
Förvärvade likvida medel	54
Summa påverkan på investeringsverksamheten	-450
Transaktionskostnad för förvärv (inkluderad i den löpande verksamheten)	-6
Nettoutflöde likvida medel	-456

Överväganden och bedömningar vid förvärv

Koncernen slutförde förvärvet av Snowprint den 5 oktober 2023. Förvärvet av Snowprint är helt i linje med det förvärvsdrivna elementet i MTG:s tillväxtstrategi och gör det möjligt för MTG att lägga till ett högt värderat spel som passar bra ihop med de befintliga spelen i koncernens portfölj.

Transaktionen hade en struktur med en initial betalning för 70% av egetkapitalinstrument samt ett arrangemang med en sälj-/köption med en framtida kontant betalning för återstående 30% av egetkapitalinstrumenten. Av redovisningsskäl redovisas alla egetkapitalinstrument som om de är förvärvade, dvs. som om 100% hade förvärvats. Genom att redovisa en skuld för säljoptionen för de återstående egetkapitalinstrumenten redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande. Återstående 30% av egetkapitalinstrumenten förväntas vara juridiskt överförda till MTG under 2025–2026 på basis av den framtida värderingen av de återstående aktierna baserat på studios resultat. Köpeskillningen för förvärvet av Snowprint uppgick till 651 Mkr, varav 293 Mkr har redovisats som goodwill. Denna goodwill rättfärdigas främst av bolagets framtida intjäningspotential, Snowprint-teamets potential att skapa framgångsrika spel utöver bolagets befintliga spel samt synergier med koncernens andra studios. Ingen goodwill som redovisas förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Beloppen som redovisas för immateriella anläggningstillgångar, som exempelvis IP, spelmotor och relationer med betalande spelare har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden. Avskrivningsperioderna för de identifierade tillgångarna har angetts för att avspegla deras fastställbara nyttjandeperiod.

Rörelseförvärvets påverkan på koncernens likvida medel uppgår till 450 Mkr. Förvärvsrelaterade kostnader för förvärvet uppgick till 6 Mkr. Hade förvärvet varit genomfört per 1 januari 2023 skulle det ha bidragit med 412 Mkr till koncernens nettoomsättning och påverkan på koncernens nettoresultat skulle ha varit -82 Mkr. Nettoomsättningen och nettoresultatet som har inkluderats i koncernens finansiella rapporter för rapportperioden uppgår till 130 Mkr respektive -18 Mkr. Förvärvsanalysen är preliminär eftersom koncernen ännu inte har fått den slutliga reviderade informationen. Följaktligen kan beloppen för förvärvade tillgångar och övertagna skulder förändras fram till dess att förvärvsanalysen är slutförd. Förvärvet har redovisats i enlighet med förvärvsmetoden.

Villkorade köpeskillningar och andra regleringar

I samband med förvärvet ingick MTG och minoritetsägarna ett aktieägaravtal som innefattar avsättningar avseende sälj- och köpoptioner för de återstående ägarintressena om 30%. Lösenpriserna för sälj- och köpoptioner baseras på en formel för bruttointäkter och EBITDA-resultat. En skuld för säljoptionerna redovisas som en del av transaktionen och det initiala verkliga

värdet på skulden uppgår till 147 Mkr baserat på den sannolikhetsviktade möjligheten för olika scenarier för framtida finansiella resultat. Det kommer att göras nya bedömningar av skuldens verkliga värde över tid. Förändringar i verkligt värde på skulden kommer att redovisas i resultaträkningen.

En del av den framtida betalningen för 30% av egetkapitalinstrumenten villkoras av att de säljande aktieägarna fortsätter att tillhandahålla tjänster till koncernen genom anställning och behandlas därmed som en separat transaktion och redovisas som en kostnad efter rörelseförvärvet. Kostnaden kommer att redovisas som en upplupen anställningskostnad över tid under den tjänsteperiod som krävs fram till 2025–2026. Den förväntade kostnadseffekten i resultaträkningen under perioden fjärde kvartalet 2023–2026 beräknas bli cirka 59 Mkr, men den slutliga kostnaden kommer att vara beroende av den slutliga kontanta regleringen.

MTG kommer årligen att betala en resultatbaserad bonus till de säljande medarbetarna. Storleken på bonusbetalningarna, där bonuströsklarna fastställs inför varje år beror på Snowprints finansiella resultat under 2024–2027. MTG kommer att göra en uppskattad beräkning av den upplupna kostnaden varje år.

Effekt från förvärvet på koncernens resultaträkning samt Övrigt totalresultat

(Mkr)

Omsättning	130
Periodens resultat ¹	-18

¹) Periodens resultat inkluderar avskrivning på övervärden om -12 Mkr samt en kostnad för post combination expense som belastar rörelseresultatet med -8 Mkr. Årets resultat inkluderar en upplösning av uppskjuten skatt hänförlig till aktiverade immateriella tillgångar med 2 Mkr

Om förvärvet hade skett den 1 januari 2023 hade de förvärvade bolagen bidragit med

(Mkr)

Omsättning	412
Periodens resultat ¹	-82

¹) Periodens resultat inkluderar avskrivning på övervärden om -50 Mkr samt en kostnad för post combination expense som belastar rörelseresultatet med -26 Mkr. Årets resultat inkluderar en upplösning av uppskjuten skatt hänförlig till aktiverade immateriella tillgångar med 10 Mkr

Händelser efter rapportperiodens slut

Efter rapportperiodens slut tecknade MTG ett avtal om att sammanslå Kongregate med Monumental. Transaktionen resulterade i att MTG:s innehav uppgår till 30% i det nya bolaget på en fullt utspädd basis då det var en kontantfri transaktion. Avyttringen kommer att resultera i betydligt lägre investeringsnivåer under 2024 efter att studion har dekonsoliderats.

Det finns inga övriga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

Definitioner

Justerad EBITDA

EBITDA, justerad för jämförelsestörande poster, långsiktiga incitamentsprogram, förvärvsrelaterade transaktionskostnader och nedskrivning av kapitaliserat internt arbete, vilka refereras till som justeringar.

ARPDau

Genomsnittlig nettoomsättning per daglig aktiv användare.

Investeringar (CAPEX)

Investeringar.

Kassagenerering (cash conversion)

Operativt kassaflöde i förhållande till justerad EBITDA.

DAU

Daglig aktiv användare.

Resultat per aktie

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

EBIT/Rörelseresultat

Periodens nettoresultat från kvarvarande verksamheter före övriga finansiella poster, räntenetto och skattekostnader.

EBITDA

Periodens resultat från kvarvarande verksamheter före övriga finansiella poster, räntenetto, skattekostnader och avskrivningar.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser i koncernens struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av koncernens utveckling på jämförbar basis.

MAU

Månatlig aktiv användare

Organisk tillväxt

Förändringen i nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år, exklusive förvärv, avyttringar och justerat för valutaeffekter.

Pro forma tillväxt

Förändringen av nettoomsättningen jämfört med motsvarande period föregående år, som om företaget skulle ha konsoliderat sina förvärv och avyttringar fullt ut från och med föregående period och justerat för valutaeffekter. Pro forma-siffrorna har tagits fram med stöd från externa konsulter för att omvandla räkenskaperna upprättade enligt lokal redovisningsstandard till IFRS-standard och kan innehålla periodiseringar av både inkomster och kostnader.

Pro forma intäkter

Intäkterna presenteras som om företaget skulle ha konsoliderat sina förvärv och avyttringar fullt ut. Pro forma-siffrorna har tagits fram med stöd från externa konsulter för att omvandla räkenskaperna upprättade enligt lokal redovisningsstandard till IFRS-standard och kan innehålla periodiseringar av både inkomster och kostnader.

Pro forma utgifter för användarförvärv (UA)

Kostnader för användarförvärv presenteras som om företaget skulle ha konsoliderat sina förvärv och avyttringar fullt ut från och med föregående period. Siffrorna för pro forma-utgifter för användarförvärv (UA) redovisas i enlighet med lokal god redovisningssed (GAAP) för respektive portföljbolag från tiden fram till att de konsoliderades i MTG.

Transaktionsvalutaeffekt

Effekten som valutakursfluktuationer kan ha på en avslutad transaktion innan avtalet löses. Det är växelkursen eller valutarisken som är specifikt förknippad med tidsfördröjningen mellan att handel eller ett kontrakt ingås och att det avslutas.

Omräkningsvalutaeffekt

Omräkning från en valuta till en annan, ofta i samband med det finansiella resultatet för utländska dotterbolag till moderbolagets och/eller koncernens funktionella valuta.

UA

Användarförvärv.

Aktieägarinformation

MTG:s årsstämma 2024

Årsstämma kommer att hållas den 16 maj 2024 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med förslag skriftligen antingen via post till "Bolagssekreteraren", Modern Times Group MTG AB, Årsstämma, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige eller via e-post till agm@mtg.com minst sju veckor före årsstämman för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Ytterligare information om hur och när registrering ska ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

Valberedning inför årsstämman 2024

I enlighet med den process som godkändes av MTG:s aktieägare avseende processen för valberedningen har valberedning sammankallats för att ta fram förslag till årsstämman 2024.

Valberedningen består av: Christian Rauda, utnämnd av EHM Holding GmbH; Klaus Roehrig, utnämnd av Active Ownership Corporation; Malin Björkmo, utnämnd av Handelsbanken och Simon Duffy, styrelsens ordförande.

I enlighet med tidigare praxis utnämnde valberedningens ledamöter Christian Rauda, som representerade den största aktieägaren den sista vardagen i augusti 2023, till valberedningens ordförande.

Se följande [sektion](#) på MTG.com för information om valberedningens arbete.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med förslag skriftligen till agm@mtg.com eller till "Bolagssekreteraren", Modern Times Group MTG AB, Årsstämma, Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige.

Finansiell kalender

Post	Datum
Kvartalsrapport Kv1 2024	24 april 2024
Årsstämma 2024	16 maj 2024
Kvartalsrapport Kv2 2024	18 juli 2024
Kvartalsrapport Kv3 2024	24 oktober 2024

Frågor?

Anton Gourman, VP Communications

Direkt: +46 73 661 8488, anton.gourman@mtg.com

Följ oss: [mtg.com](https://www.mtg.com) / [LinkedIn](#)

Telefonkonferens

MTG bjuder in till en livestreaming och telefonkonferens klockan 15:00 CET idag, den 8 februari 2024. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska.

Hur du deltar:

- För att delta via livestream, använd [denna länk](#).
- För att delta via telefon, registrera dig på [denna länk](#). Efter att du har registrerat dig får du ett telefonnummer och ett konferens-ID för att kunna delta i telefonkonferensen.
- Du kan ställa frågor via telefon under telefonkonferensen eller genom att använda Q&A-verktyget via livestream.



Modern Times Group MTG AB (Publ.) - org.nr: 556309-9158 – Telefon: +46 (0) 8-562 000 50

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) (www.mtg.com) är en internationell mobilspelskoncern som äger och driver spelutvecklingsbolag med populära globala IP inom ett stort antal genrer för casual-spel och mid-core-segmentet. Koncernen har fokus på att öka portföljbolagens tillväxt samt stödja grundare och entreprenörer. MTG är en aktiv drivkraft inom konsolideringen av gamingbranschen och en strategisk köpare av gamingbolag över hela världen. MTG har sina rötter i Sverige och bygger på en internationell kultur med globalt fotfäste. Våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ("MTGA" och "MTGB").

Denna information är sådan information som Modern Times Group MTG AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 februari 2024 kl. 07.30 CET.

Denna delårsrapport innehåller uttalanden som bland annat gäller MTG:s finansiella ställning och resultat som till sin natur är framåtblickande. Sådana uttalanden utgör inga historiska fakta utan representerar framförallt MTG:s framtida förväntningar. MTG anser att förväntningarna som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden grundar sig på rimliga antaganden. Trots det finns inneboende risker och säkerhetsfaktorer i framåtblickande uttalanden, och ett antal viktiga faktorer skulle kunna leda till att de faktiska resultaten eller utfallen skiljer sig väsentligt från vad som uttrycks i eventuella framåtblickande uttalanden. Sådana viktiga faktorer kan bland annat utgöras av MTG:s marknadsställning, tillväxt i gamingbranschen samt effekterna av konkurrens och andra ekonomiska, affärsrelaterade, konkurrensmässiga och/eller regulatoriska faktorer som påverkar verksamheten i MTG, dess koncernbolag och gamingbranschen som helhet. Framåtblickande uttalanden gäller bara per det datum då de gjordes, och utöver vad som krävs enligt gällande lag, tar MTG inte på sig något ansvar för att uppdatera några av dessa uttalanden mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.