

Bokslutskommuniké 2017

Rekordkvartal med stark omsättnings- och resultattillväxt

Fjärde kvartalet 2017

- Intäkterna ökade med 30% till 45,6 Mkr (35,2), varav den organiska tillväxten uppgick till 12% (9)
- EBITDA ökade med 82% och uppgick till 30,0 Mkr (16,4)
- Resultatet efter skatt uppgick till 21,7 Mkr (3,0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,34 kr (0,05)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,3 Mkr (38,4)

Helåret 2017

- Intäkterna ökade 246% till 169,4 Mkr (48,9 Mkr) varav den organiska tillväxten uppgick till 14% (9)
- EBITDA ökade 620% och uppgick till 106,6 Mkr (14,8)
- Resultatet efter skatt uppgick till 5,9 Mkr (0,0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,10 kr (0,00)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 64,9 Mkr (19,8)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning kommer att lämnas för räkenskapsåret 2017

Väsentliga händelser under kvartalet

- Strategiskt förvärv av affiliateverksamhet i Norden till en initial köpeskilling om 3 MEUR.
- 17,5 Mkr av det konvertibla förlagslånet har konverterats till 3 888 888 nya aktier. Utestående konvertibellån uppgår nu till 33,5 Mkr.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Förvärv av affiliate tillgångar i centrala Europa till en köpeskilling om 0,45 MEUR.
- Net Gaming lanserar finansiella mål, förtydligad strategi och utfall av prognos för 2017.
- Rekryteringar av nyckelpersoner till kommande produktansättningar inom nya vertikalen Sportsbetting.
- Investeringar i utvalda tillväxtmarknader i linje med tillväxtstrategi.
- Avyttrade pokerturneringen Battle of Malta för 0,3 MEUR i syfte att renodla verksamheten.

Nyckeltal

Mkr	Okt-Dec			Helåret		
	2017	2016	Y/Y%	2017	2016	Y/Y%
Nettoomsättning	45,6	35,2	+30%	169,4	48,9	+246%
Organisk tillväxt, %	12%	8%	+50%	14%	9%	+56%
EBITDA	30,0	16,4	+82%	106,6	14,8	+620%
EBITDA-marginal, %	66%	47%	+33%	63%	30%	+114%
Resultat efter skatt	21,7	3,0	+623%	5,9	0	-
Resultat per aktie	0,34	0,05	+580%	0,10	0,00	-
Nettoskuld/EBITDA	2,77	3,37	-	2,77	3,37	-
Likvida medel	115	59	+95%	115	59	+95%
Tillväxt, First Time Depositors, %	13%	9%	+44%	16%	8%	+100%



30%

Omsättningstillväxt, Q4



12%

Organisk tillväxt, Q4



82%

EBITDA-tillväxt, Q4

VD har ordet



Det fjärde kvartalet avslutade 2017 med en EBITDA om 30 Mkr, vilket är den högsta kvartalsvinsten i Net Gamings historia. Det innebar en EBITDA-tillväxt om 82 procent. Casino har fortsatt att utvecklas väl, med en organisk FTD-tillväxt om 32 procent. Det är också positivt att starten av 2018 visat en god underliggande tillväxt.

Under det fjärde kvartalet har vi även genomfört ett strategiskt förvärv där vi förvärvat affiliatetillgångar som riktar sig primärt mot Sverige och Storbritannien. Dessa är nu helt integrerade i vår verksamhet och hittills har förvärvet utvecklats i linje med våra förväntningar. Genom förvärvet ges vi möjlighet att även växa genom en ny trafikälla, nämligen Paid Media, som vi kan addera på våra befintliga varumärken och marknader för att addera organisk tillväxt.

Vi ser goda möjligheter att växa organiskt och genom förvärv inom nya vertikaler. Därför har vi genomfört nyckelrekryteringar för att under 2018 lansera nya varumärken med jämförelsesajter inom Sportsbetting. Sportsbetting är den enskilt största vertikalen inom iGaming och står för cirka 50 procent av den totala iGaming-marknaden.

Tack vare betydligt lägre framtida räntekostnader, stark vinsttillväxt och starka kassaflöden öppnas möjligheten att använda befintlig kassa till att genomföra fortsatta kvalitativa förvärv. Därför har vi genomfört ytterligare ett strategiskt viktigt tilläggsförvärv av affiliatetillgångar i centrala Europa. Förvärvet slutfördes under det första kvartalet 2018 och vi ser fortsatt över ytterligare förvärvsmöjligheter.

Att växa organiskt på befintliga marknader är också av stor vikt. Därför kommer vi att lansera ytterligare ett par lokala varumärken på för oss intressanta geografiska marknader som bl.a. Finland, Italien, Spanien, Storbritannien och Tyskland.

Som man kanske kan ana är tillväxt ordet på våra läppar och vägen för fortsatt solid uthållig tillväxt är väl utstakad. Som kan ses i våra nyligen lanserade finansiella mål vill vi över tid växa snabbare organiskt än våra konkurrenter. Vi går in i 2018 med en betydligt "renare" resultaträkning. Efter den genomförda nedskrivningen av uppskjutna skattefordringar kommer framöver förändring av upplupen inkomstskatt över resultaträkningen endast påverka resultatet med ett belopp motsvarande en skattekostnad på 5%. Till det skall vi addera nya produktlanseringar och produktinnovationer som sammantaget med vår förvärvsstrategi skall göra 2018 till ett mycket fruktsamt år.

Marcus Teilman, VD och koncernchef



130+

Varumärken



82

Anställda



2005

Grundades



3

Kontor

Koncernens utveckling

KVARTALET OKTOBER–DECEMBER 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 30 procent till 45,6 Mkr (35,2 Mkr), drivet av en organisk tillväxt om 12 procent i kombination av förvärv.

Utvecklingen för First Time Depositors (FTD) var fortsatt stark med en organisk tillväxt om 13 procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten för FTD inom Casino har fortsatt vara mycket stark och ökade med 40 procent under fjärde kvartalet 2017. Den organiska FTD-tillväxten inom Casino var 32 procent.

Casino väntas också utvecklas positivt under 2018, drivet av många nya produktansesningar. Andra marknader utanför Europa har nu börjat ta fart och dessa marknader förväntas utvecklas väl framöver. Utvecklingen inom Poker har varit mer avvaktande, vilket är i linje med pokermarknadens generella utveckling.

Kostnader

Rörelsens kostnader har i absoluta tal legat kvar på samma nivå som under samma period 2016.

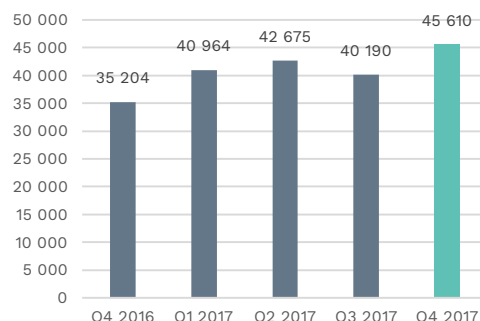
Marknadsföringskostnaderna har ökat jämfört med samma period föregående år, och har främst drivits av att det förvärv som genomfördes i fjärde kvartalet har stark närvaro inom Paid Media, vars modell i sin natur kräver höga initiala kostnader för marknadsföring.

Resultat

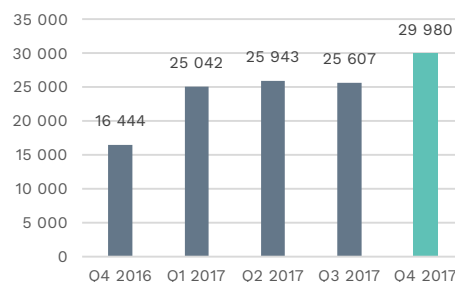
Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade med 82 procent till 30,0 Mkr (16,4 Mkr). EBITDA-marginalen förbättrades till 66 procent (47), i huvudsak som ett resultat av att kostnadsbasen legat kvar på samma nivå i absoluta tal som tidigare år, samtidigt som intäkterna ökat både organiskt och via förvärv.

Finansnettot i det fjärde kvartalet påverkades negativt av konverteringar till lån, vilket belastat resultatet med 1,7 Mkr, samt av finansieringskostnader för obligationslån och konvertibla skuldebrev som uppgick till 1,1 Mkr. Dessa periodiseras under respektive instruments löptid. Net Gamings finansnetto väntas från om med det första kvartalet 2018 påverkas positivt av lägre räntekostnader jämfört

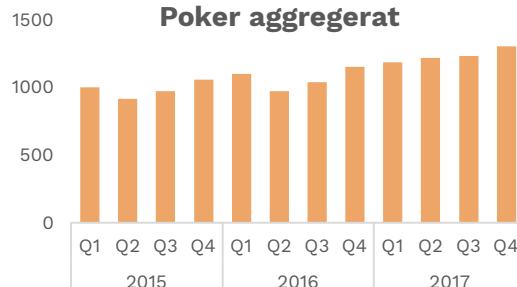
Intäkter



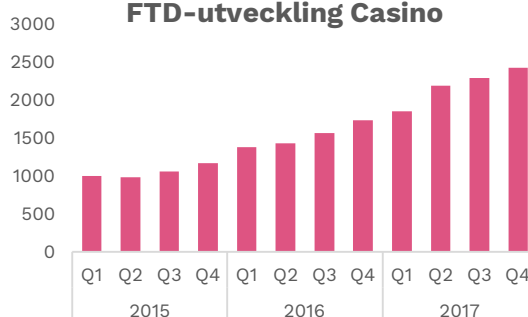
EBITDA



FTD-utveckling Casino och Poker aggregerat



FTD-utveckling Casino



Graferna visar ett index över FTD-utvecklingen över tid för Casino och Poker aggregerat. FTD står för "First Time Depositor" och motsvarar en ny deponerande kund som Net Gaming refererar till någon av sina kunder (operatörerna). Graferna ovan visar ej absoluta tal utan visar procentuell utveckling från index 1 000 i det första kvartalet 2015.

med tidigare, som följd av den refinansiering som gjordes hösten 2017 (se sid 8).

Under kvartalet påverkades Net Gamings redovisade skatt positivt av den genomförda fusionen och negativt av nedskrivning av uppskjutna skattefordringar.

Den genomförda fusionen innebär att ackumulerade underskottsavdrag som finns inom de fusionerade bolagen kan utnyttjas mot aktuella och framtida vinster. Baserat på nuvarande prognoser kommer underskottsavdragen att vara fullt utnyttjade år 2020.

I samband med att underskottsavdrag utnyttjas kommer, som en följd av den genomförda nedskrivningen av uppskjutna skattefordringar, förändring av upplupen inkomstskatt redovisas över resultatet med ett belopp motsvarande en skattekostnad på 5%. För vidare förklaring, se sida 7-8.

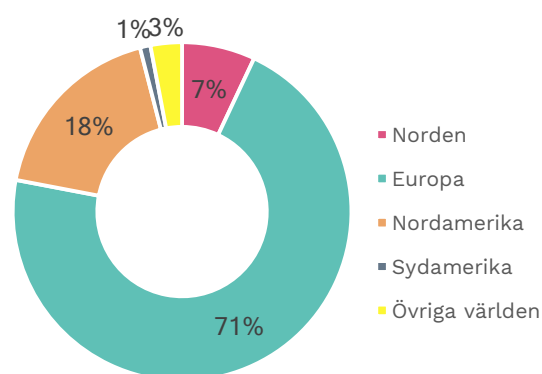
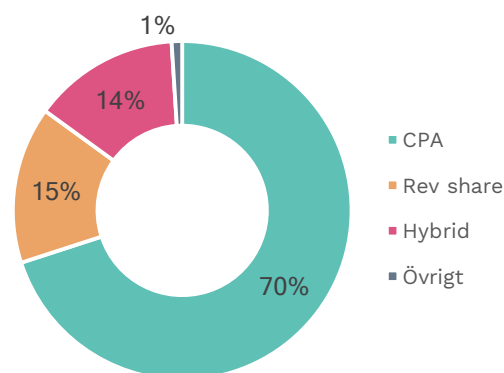
Periodens resultat efter skatt uppgick till 21,7 Mkr (3,0 Mkr), medan resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,34 kr (0,05).

Intäktsmodell

Net Gaming genererar intäkter på flera sätt. Till största delen kommer intäkterna från så kallad "up front"-betalning (även kallat "CPA" – Cost Per Acquisition) för varje individuell spelare som Net Gaming genererar till speloperatören. En mindre - och ökande - del av intäkterna kommer också från så kallad "Revenue share", vilket innebär att Net Gaming och speloperatören delar på det spelöverskott som spelaren genererar hos speloperatören. Viss del av intäkterna kommer också från en kombination av up front-betalning och Revenue share (kallat Hybrid). Majoriteten av trafiken till Net Gamings sidor kommer från mobila enheter.

Geografisk fördelning av intäkter

Net Gamings intäkter genereras i huvudsak från verksamheten i Europa, vilket bland annat inkluderar marknaderna i Frankrike, Holland, Italien, Spanien, Tyskland och UK. Bolaget ser också stor potential att växa i de övriga marknaderna Norden, Nordamerika och Sydamerika.



HELÅRET 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2017 ökade med 246 procent till 169,4 Mkr (48,9 Mkr), drivet av en organisk tillväxt om 14 procent. Den största anledningen till den stora ökningen i nettoomsättning är förvärvet av Highlight Media (HLM), som genomfördes under det fjärde kvartalet 2016.

Kostnader

Kostnaderna för helåret 2017 har ökat jämfört med 2016, främst som ett resultat av ökade personalkostnader, marknadsföringskostnader samt övriga externa kostnader som härrör från förvärvet av Highlight Media.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade med 620 procent till 106,6 Mkr (14,1 Mkr). EBITDA-marginalen förbättrades till 63 procent (30) i huvudsak som ett resultat av förvärvet av HLM samt en förbättrad organisk tillväxt och skalfördelar i den förvärvade verksamheten.

Under året har en refinansiering genomförts där det tidigare obligationslånet återbetalades samt 70 Mkr i konvertibellånet. Ett nytt obligationslån om 375 Mkr togs upp till väsentligt förbättrad räntesats och en flexibilitet att kunna emittera ytterligare upp till 1 000 Mkr vid eventuellt ytterligare förvärv. Den nya lånestrukturen innebär dock engångskostnader om cirka 40 Mkr. För vidare förklaring, se sidan 9.

Under året påverkades Net Gamings redovisade skattekostnad negativt av att bolaget har genomfört en nedskrivningsprövning av uppskjutna skattefordringar. Detta har påverkat helåret om – 16,4 Mkr. Efter den genomförda nedskrivningen av uppskjutna skattefordringar kommer framöver förändring av upplupen inkomstskatt över resultaträkningen endast påverka resultatet med ett belopp motsvarande en skattekostnad på 5 %. Baserat på nuvarande prognoser kommer underskottsavdragen att vara fullt utnyttjade år 2020. Se vidare förklaring på sidan 7-8.

Resultat efter skatt uppgick till 5,9 Mkr (3,0 Mkr), och resultatet per aktie före utspädning var 0,10 kr (0,00).

Uppföljning av prognos för 2017

Net Gaming har tidigare lämnat en prognos för helåret 2017 med en prognosticerad EBITDA om cirka 110 Mkr. Utfallet för EBITDA för helåret blev 106,6 Mkr. Det lägre utfallet beror dels på en sämre utveckling för pokerprodukten samt att säsongsvariationen under det fjärde kvartalet, särskilt i december, inte varit lika stark för Casino jämfört med tidigare år. Engångskostnader som påverkat EBITDA för helåret uppgår till 0,7 Mkr. Justerad EBITDA uppgår därmed till 107,3 Mkr. Starten för 2018 har dock varit stark.

169,4

Omsättning,
Mkr

14%

Organisk
tillväxt

106,6

EBITDA, Mkr

620%

EBITDA-
tillväxt

Finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 14,3 Mkr (38,4), och för helåret till 64,9 (19,8). Förändringen jämfört med samma kvartal föregående år är framförallt hänförlig till att räntor betalats i början av oktober 2017 för både den numera återlösta obligationen (om 8,7 Mkr) samt för konvertibellånet (om 2,5 Mkr). Dessutom betalades ränta för det nya obligationslånet i december 2017. Därmed har räntekostnader betalas om drygt 18 Mkr under det fjärde kvartalet, varav drygt 12 Mkr av dessa belopp redan kostnadsförts i samband med delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -177 Mkr (26,2), främst som ett resultat av återlösen av den tidigare obligationen samt amortering om 70 Mkr av konvertibellånet skedde i början av oktober. Under kvartalet har köpeskillingen för förvärvet som genomfördes i november 2017 belastat kassaflödet med 2 MEUR, medan 1 MEUR kommer att betalas i aktier under det första kvartalet 2018, vilket motsvarar 979 178 aktier.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 296 Mkr, jämfört med 284 Mkr vid slutet av 2016. Bolagets likvida medel vid slutet av 2017 uppgick till 115,1 Mkr (59,9). Soliditeten uppgick till 11 procent (1) per den 31 december 2017 och det egna kapitalet uppgick till 62,9 Mkr (4,5).

Övrig information

Insynspersoner i Net Gaming Europe AB (publ.) per den 31 december 2017

Insynsperson	Antal aktier 2017-12-31	Förändring antal aktier sedan 2016-12-31	Antal optioner
Jonas Bertilsson	437 749	0	0
Henrik Kwick	47 272 382	+3 888 888	-1 000 000*
Marcus Teilman	37 003	0	+1 300 000*

Övriga insynspersoner som inte har något innehav registrerat: Roderick Attard, Richard Chindt, John Cremona, Sirp De Wit, Tobias Fagerlund, Erik Gjerde, Philipp Janke, Michela Lattughi, Anna Schelin och Jonas Söderqvist. Sirp De Wit och Erik Gjerde innehar 300 000 personaloptioner vardera.

* Marcus Teilman innehar 1 000 000 teckningsoptioner utställda av Henrik Kwicks ägarbolag. Utöver det har Marcus Teilman 300 000 personaloptioner.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS.

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Förslag till utdelning

Net Gaming föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017. Net Gaming kommer under de närmaste åren prioritera förvärv och minskad skuldsättning.

Kommande finansiella händelser

Årsredovisningen för 2017 publiceras den 27 april 2018

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 24 maj 2018

Delårsrapport januari-mars 2018: 24 maj 2018

Delårsrapport januari-juni 2018: 23 augusti 2018

Delårsrapport januari-september 2018: 22 november 2018

Bokslutskommuniké januari-december 2018: 21 februari 2019

Fusion av dotterbolag

Dotterbolaget HLM Malta Limited har under räkenskapsåret beslutat att fusionera ihop sina fyra dotterbolag. Syftet med fusionen är att på sikt slå samman fyra dotterbolag till en juridisk enhet och därmed kunna bedriva verksamheten mycket mer effektivt. Att samla fyra bolags kompetenser under ett gemensamt bolag skapar bättre förutsättningar att utnyttja synergieffekter och dessutom spara kostnader, främst i form av administration och revision. Ett första led i denna process är att fusionera Chance Publications Malta Limited och Match Publications Malta Limited in i Rock Intention Malta Limited (övertagande bolag).

Fusionen kommer att gälla retroaktivt från den 1 januari 2017. En sådan process är helt i överensstämmelse med bestämmelserna i Maltese Companies Act 1995, kapitel 386. Fusionen förväntas bli officiellt bekräftad senast den första veckan i mars.

Enligt vad som är tillåtet enligt artikel 344 av Maltese Companies Act, och enligt vad som angivits i förslaget till fusionsvillkor som vederbörligen godkänts och publicerats av Maltas Registrar of Companies har:

1. Samtliga tillgångar och skulder i Chance Publikationer Malta Limited och Match Publications Malta Limited per 1 januari 2017 tagits över av Rock Intention Malta Limited, och;
2. Samtliga transaktioner avseende Chance Publications Malta Limited och Match Publications Malta Limited som inträffat under och efter den 1 januari 2017 i redovisningen bokförts som transaktioner i Rock Intention Malta Limited.

Fusion av det fjärde dotterbolaget Mortgage Loan Directory and Information LLC in i Rock Intention Malta Limited förväntas ske inom två till tre år.

Förvärv av affiliateverksamhet

Den 22 november 2017 förvärvades affiliatetillgångar med fokus på Norden och Storbritannien. Köpeskillingen uppgick till 3 MEUR varav 2 MEUR betalades kontant under kvartal 4 2017 samt 1 MEUR att betala genom emission av aktier i Net Gaming, en emission som beräknas genomföras under kvartal 1 2018. Utöver den initiala köpeskillingen kan en tilläggsköpeskillning utfalla baserat på den förvärvade verksamhetens resultat under 2018. Den maximala tilläggsköpeskillingen kan uppgå till 3 750 KEUR. Då bolaget bedömer det sannolikt att hela tilläggsköpeskillingen kommer att utfalla har det diskonterade nuvärdet av tilläggsköpeskillingen redovisats som en anskaffningskostnad och en avsättning i det svenska moderbolaget enligt RFR 2. Den totala anskaffningskostnaden om 3 MEUR och det diskonterade nuvärdet av 3 750 KEUR har fördelats på förvärvade tillgångar i form av domänrättigheter och affiliatekontrakt samt goodwill. I koncernen och i det maltesiska dotterbolaget är fördelningen av den totala anskaffningskostnaden baserad på nu känd information, men då förvärvet är genomfört så pass sent under räkenskapsåret är fördelningen provisoriskt beräknad och kan i enlighet med IFRS 3 punkt 45 komma att under en period om tolv månader från förvärvstidpunkten retroaktivt justeras, om ny information om fakta och omständigheter framkommer som medför en annan bedömning än den redovisade preliminära bedömningen. I det maltesiska dotterbolaget redovisas anskaffningskostnaden till bedömt verkligt värde om 3 MEUR plus det diskonterade nuvärdet av 3 750 KEUR.

Aktuell skatt

En annan effekt av att fusionen genomförs är att de fyra olika bolagen blir ett enda skattesubjekt och att ackumulerade underskottsavdrag som finns inom bolagen kan utnyttjas mot aktuella och framtida vinster. Som en följd av fusionen kommer ingen inkomstskatt att behöva betalas i HLM-koncernen under 2017. Det innebär att den tidigare under året bokförda

skattekostnaden som per 30/9-2017 uppgick till 21,9 Mkr har under fjärde kvartalet återförts och påverkat kvartalets resultat positivt.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är den skatt som bolaget förväntar sig betala eller erhålla på grund av skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder och motsvarande skattemässiga värde som används i beräkningen av det skattepliktiga resultatet.

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas och medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

I det förvärvade bolaget HLM Malta Limited och dess underliggande koncern finns outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag sedan tidigare år. Net Gaming redovisar uppskjuten skattefordran motsvarande den del av underskottsavdragen som vi tror att vi kommer att kunna utnyttja under den närmaste femårsperioden.

Den uppskjutna skattefordran beräknas som prognostiserade beskattningsbara inkomster för de kommande fem åren multiplicerat med aktuell skattesats i det berörda landet, vilket för Maltas del är 35 procent.

Den uppskjutna skattefordran är vid varje rapportperiods slut föremål för en bedömning om ett eventuellt nedskrivningsbehov föreligger. Per 31/12-2017 har konstaterats att ett nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningen av den uppskjutna skattefordran redovisas i resultaträkningen som förändring av upplupen inkomstskatt under rubriken skatter. Detta har påverkat årets resultat negativt med ca 16,4 Mkr.

Baserat på nuvarande prognoser kommer underskottsavdragen att vara fullt utnyttjade år 2020. I samband med att underskottsavdrag utnyttjas och den uppskjutna skattefordran minskar i belopp kommer denna minskning att redovisas som en skattekostnad och rubriceras som förändring av upplupen inkomstskatt i resultaträkningen.

Finansiella engångskostnader

Under räkenskapsåret har bolaget lyckats med refinansiering och ett nytt säkerställt obligationslån om 375 Mkr, med möjlighet till framtida ytterligare emissioner om upp till maximalt 1 000 Mkr och med en löpande ränta om Stibor 3m +7,25 % (väsentligt bättre än det tidigare obligationslånets ränta om 13 %). Med hjälp av den nya finansieringen har vi löst och återbetalat det tidigare obligationslånet. Att förtidslösa obligationslånet har medfört engångskostnader på cirka 26 Mkr som belastat resultatet under räkenskapsåret, men som å andra sidan innebär att vi får betydligt lägre räntekostnader framöver. Den nya finansieringslösningen ger oss också en möjlighet att finansiera eventuella framtida förvärv. Frånsett att vi har återbetalat obligationslånet har vi dessutom förtidsamorterat 70 Mkr av det existerande konvertibellånet och därmed undvikit en potentiell utspädning via konverteringar. Att förtidslösa konvertiblerna har medfört en engångskostnad på cirka 2 Mkr som belastat resultatet under året.

En redovisningsmässig effekt av refinansieringen är att kostnaderna för refinansieringen aktiverats som en tillgång och fördelas över obligationslånets löptid, men samtidigt så har vi behövt kostnadsföra de återstående finansieringskostnaderna för de under året lösta lånen. Det har resulterat i engångskostnader på cirka 12 Mkr som belastat årets resultat.

Sammanlagt har de finansiella engångskostnaderna och nedskrivningsprövningen av uppskjuten skattefordran påverkat årets resultat negativt med cirka 56 Mkr.

Jämförelsestörande poster	Kostnad	Kassaflödespåverkande
Förtidslösen, obligation	-26 Mkr	Ja
Tidigare aktiverade rådgivningskostnader	-12 Mkr	Nej
Förtidsamortering, konvertibel	-2 Mkr	Ja
Nedskrivning, skattefordran	-16,4 Mkr	Nej
Summa	-56 Mkr	

Stockholm den 22 februari 2017
Styrelsen

För närmare information, kontakta Marcus Teilman, VD och koncernchef,
telefon +46 8 410 380 44 eller mobil +356 9936 7352
marcus.teilman@netgaming.se

Denna information är sådan som Net Gaming Europe AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, och i förekommande fall, lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 februari 2018 kl. 08.30 CET

Koncernens rapport över totalresultatet

	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
Belopp i tkr	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Intäkter affiliateverksamhet	44 139	31 078	160 299	31 078
Intäkter spelverksamhet	1 471	4 126	9 140	17 859
Summa intäkter	45 610	35 204	169 439	48 937
Driftskostnader i spelverksamheten	-509	-2 702	-2 744	-7 492
Aktiverat arbete för egen räkning	100	78	328	324
Marknadsföringskostnader	-5 802	-3 213	-15 781	-11 104
Övriga externa kostnader	-5 047	-5 772	-17 916	-7 763
Personalkostnader	-6 635	-7 306	-29 998	-8 915
Övriga rörelseintäkter	2 234	155	3 339	818
Övriga rörelsekostnader	29	-	-95	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	29 980	16 444	106 572	14 805
Av- och nedskrivningar	-795	-238	-1 553	-664
Rörelseresultat (EBIT)	29 185	16 206	105 019	14 141
Ränteintäkter och liknande poster	6	8	6	8
Räntekostnader och liknande poster	-11 164	-9 993	-84 714	-10 881
Övriga finansiella poster	1 406	2 070	590	2 070
Finansnetto	-9 752	-7 915	-84 118	-8 803
Resultat före skatt	19 433	8 291	20 901	5 338
Aktuell skatt	21 906	-	-1	-
Förändring av upplupen inkomstskatt	-19 593	-5 326	-14 971	-5 326
Årets resultat	21 746	2 965	5 929	12
Resultat per aktie (kronor)	0,34	0,05	0,10	0,00
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	0,29	0,03	0,07	0,00
Övrigt totalresultat, intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 190	-346	-980	-976
Övrigt totalresultat för året	-1 190	-346	-980	-976
Summa totalresultat för perioden	20 556	2 619	4 949	-964
Totalresultat per aktie (kronor)	0,32	0,05	0,08	-0,02
Totalresultat per aktie efter utspädning (kronor)	0,27	0,03	0,06	-0,01

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr

2017-12-31

2016-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	657	761
Goodwill	408 088	370 254
Övriga immateriella anläggningstillgångar	32 191	5 707
Övriga långfristiga fordringar	6 452	6 911
Uppskjutna skattefordringar	11 059	36 338
Summa anläggningstillgångar	458 447	419 971

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	15 464	14 390
Övriga fordringar	2 360	4 820
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 930	5 988
Kassa och bank	115 113	58 999
Summa omsättningstillgångar	138 867	84 197

SUMMA TILLGÅNGAR

597 314

504 168

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	62 936	4 456
---------------------	--------	-------

Avsättningar

Övriga avsättningar	35 422	52 725
---------------------	--------	--------

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder	407 317	332 409
Uppskjutna skatteskulder	260	10 998
	407 577	343 407

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	2 166	3 249
Skulder till moderbolag	3 406	3 243
Skatteskulder	–	1 337
Övriga skulder	78 422	80 423
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 385	15 328
	91 379	103 580

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

597 314

504 168

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Övrigt			Balanserat	
	Aktie- kapital	tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	resultat inkl årets	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	14 957	28 559	-1 921	-42 547	-952
Eget kapital del konvertibla skuldebrev	–	8 169	–	–	8 169
Latent skatt på eget kapitalandel	–	-1 797	–	–	-1 797
Årets totalresultat	–	–	-976	12	-964
Utgående eget kapital 2016-12-31	14 957	34 931	-2 897	-42 535	4 456
Ingående eget kapital 2017-01-01	14 957	34 931	-2 897	-42 535	4 456
Konvertering till aktier april 2017*	519	8 481	–	–	9 000
Kvittningsemission beslutat 2017-06-30	402	16 467	–	–	16 869
Emissionskostnader	–	-46	–	–	-46
Konvertering till aktier juli 2017*	433	7 067	–	–	7 500
Periodens totalresultat	–	–	210	-15 817	-15 607
Utgående eget kapital 2017-09-30	16 311	66 900	-2 687	-58 352	22 172
Ingående eget kapital 2017-10-01	16 311	66 900	-2 687	-58 352	22 172
Konvertering till aktier nov 2017	145	2 355	–	–	2 500
Konvertering till aktier dec 2017	1 011	16 489	–	–	17 500
Eget kapital del personaloptioner	–	208	–	–	208
Periodens totalresultat	–	–	-1 190	21 746	20 556
Utgående eget kapital 2017-12-31	17 467	85 952	-3 877	-36 606	62 936

* Justering av bokföring av överkursfond vid konverteringar under Q2 och Q3 har skett i Q4 men tabellen ovan har justerats retroaktivt.

** Villkorade aktieägartillskott från huvudägaren Trottholmen AB uppgår till 5 000 tkr (5 000 tkr). Huvudägaren äger rätt att i framtiden erhålla återbetalning av detta villkorade aktieägartillskott under vissa förutsättningar.

Koncernens rapport över kassaflöden

	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
Belopp i tkr	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 279	38 388	64 866	19 819
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 055	-204 118	-75 478	-204 388
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-177 081	191 927	65 097	225 927
Periodens kassaflöde	-182 857	26 197	54 485	41 358
Likvida medel vid periodens början	296 036	17 343	58 999	2 453
Övertagna likvida medel vid förvärv	–	14 966	–	14 966
Kursdifferens i likvida medel	1 314		1 304	
Omräkningsdifferens konsolidering dotterbolag	620	493	325	222
Likvida medel vid periodens slut	115 113	58 999	115 113	58 999

Nyckeltal Koncernen

	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Rörelsemarginal	63,99%	46,03%	61,98%	28,90%
Soliditet	11%	1%	11%	1%
Räntabilitet på eget kapital	51,10%	neg	17,6%	neg
Eget kapital per aktie, kronor	0,94	0,08	0,94	0,08
Antal registrerade aktier vid periodens utgång	67 180 880	57 525 000	67 180 880	57 525 000
Antal aktier vid maximal utspädning	76 804 504	88 636 111	76 804 504	88 636 111
Genomsnittligt antal aktier under perioden	63 865 664	57 525 000	60 781 811	57 525 000
Genomsnittligt antal aktier vid maximal utspädning	76 251 057	84 916 304	86 290 276	64 429 110
Börskurs per aktie vid periodens utgång	8,80	4,72	8,80	4,72

Resultaträkning - moderföretaget

	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
<i>Belopp i tkr</i>	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Nettoomsättning	447	398	803	1 516
Summa intäkter	447	398	803	1 516
 RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-958	-2 872	-3 314	-3 738
Personalkostnader	-162	-69	-249	-655
Övriga rörelsekostnader	29	–	-95	–
Rörelseresultat	-644	-2 543	-2 855	-2 877
 Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-12	19 134	19 239	19 073
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 675	4 610	11 696	4 933
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11 164	-9 993	-84 714	-10 881
Resultat efter finansiella poster	-9 145	11 208	-56 634	10 248
 Skatt på årets resultat	211	127	1 410	127
Årets resultat	-8 934	11 335	-55 224	10 375

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i tkr

2017-12-31

2016-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	324 562	324 562
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	103 790	116 286
Övriga långfristiga fordringar	6 452	6 911
Summa finansiella anläggningstillgångar	434 804	447 759

Summa anläggningstillgångar	434 804	447 759
------------------------------------	----------------	----------------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag	33 613	24 653
Övriga fordringar	431	1 641
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 939	4 083
Kassa och bank	67 024	20 011
Summa omsättningstillgångar	105 007	50 388

SUMMA TILLGÅNGAR	539 811	498 147
-------------------------	----------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	25 259	26 952
---------------------	---------------	---------------

Avsättningar

Övriga avsättningar	35 422	52 725
---------------------	--------	--------

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder	407 317	332 409
Uppskjutna skatteskulder	260	1 670
	407 577	334 079

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	259	441
Skulder till moderbolag	3 406	3 243
Skulder till koncernbolag		1 043
Övriga skulder	64 191	70 327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 697	9 337
	71 553	84 391

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	539 811	498 147
---------------------------------------	----------------	----------------

Sammanställning över förändringar i eget kapital - moderföretaget

	Balanserat			
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	resultat inkl årets	Summa eget kapital
<i>Moderföretaget</i>				
Ingående eget kapital 2016-01-01	14 957	–	-4 751	10 206
Resultatdisposition på årsstämma	–	–	–	–
Eget kapital del konvertibla skuldebrev	–	8 169	–	8 169
Uppskjuten skatteskuld på eget kapital del konvertibla skuldebrev	–	-1 797	–	-1 797
Årets resultat	–	–	10 375	10 375
Utgående eget kapital 2016-12-31	14 957	6 372	5 623	26 952
Ingående eget kapital 2017-01-01	14 957	6 372	5 623	26 952
Konvertering till aktier april 2017*	519	8 481	–	9 000
Kvittningsemission beslutat 2017-06-30	402	16 467	–	16 869
Emissionskostnader	–	-46	–	-46
Konvertering till aktier juli 2017*	433	7 067	–	7 500
Periodens resultat	–	–	-46 290	-46 290
Utgående eget kapital 2017-09-30	16 311	38 341	-40 667	13 985
Ingående eget kapital 2017-10-01	16 311	38 341	-40 667	13 985
Konvertering till aktier nov 2017	145	2 355	–	2 500
Konvertering till aktier dec 2017	1 011	16 489	–	17 500
Eget kapital del personaloptioner	–	208	–	208
Periodens resultat	–	–	-8 934	-8 934
Utgående eget kapital 2017-12-31	17 467	57 393	-49 601	25 259

* Justering av bokföring av överkursfond vid konverteringar under Q2 och Q3 har skett i Q4 men tabellen ovan har justerats retroaktivt.

** Villkorade aktieägartillskott från huvudägaren Trottholmen AB uppgår till 5 000 tkr (5 000 tkr). Huvudägaren äger rätt att i framtiden erhålla återbetalning av detta villkorade aktieägartillskott under vissa förutsättningar.

Kassaflödesanalys i sammandrag - moderföretaget

	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
<i>Belopp i tkr</i>	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 714	464	-33 198	-21 226
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	-203 930	-55 002	-203 930
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-157 728	211 061	135 228	245 061
Periodens kassaflöde	-182 442	7 595	47 028	19 905
Likvida medel vid periodens början	249 694	12 416	20 011	106
Kursdifferenser i likvida medel	-228	–	-15	–
Likvida medel vid periodens slut	67 024	20 011	67 024	20 011

Rapportering per segment

Ledningen har fastställt rörelsesegmenten med utgångspunkt från de rapporter som granskats av moderbolagets verkställande direktör och överlämnats till styrelsen. Dessa används för att fatta strategiska beslut.

Den främsta måttstocken för moderbolagets verkställande direktör och styrelse vid utvärdering av rörelsesegmentens verksamhet är rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA.

Spelverksamheten består av PokerLoco Malta Limited med dess dotterbolag Loco Online Entertainment N.V. Affiliateverksamheten består av HLM Malta Limited med dess dotterbolag Rock Intention Malta Limited, och Mortgage Loan Directory and Information LLC, Delaware, USA.

Moderbolaget Net Gaming Europe erhåller sina intäkter från konsulttjänster inom IT, marknadsföring finansiella tjänster, controlling och management I segmentet övrigt enligt nedan ingår de vilande koncernföretagen Valdemo Trading Limited och Eurobet Operation Limited samt elimineringar av koncerninterna transaktioner. Loco Marketing Sociedad Anonima som tidigare har ingått i segmentet övrigt, har likviderats under räkenskapsåret.

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Net</i>				
	<i>Gaming Europe</i>	<i>Spelverksamhet</i>	<i>Affiliate-verksamhet</i>	<i>Övrigt</i>	<i>Summa</i>
<i>2017</i>					
Intäkter	803	11 028	160 299	-2 691	169 439
Driftskostnader spelverksamhet	-	-2 744	-	-	-2 744
Aktiverat arbete för egen räkning	-	328	-	-	328
EBITDA	-2 855	-1 082	110 609	-100	106 572
Resultat före skatt	-56 634	-1 751	98 562	-19 276	20 901
Resultat efter skatt	-55 224	-1 751	82 180	-19 276	5 929
Tillgångar	539 811	10 770	509 052	2	1 059 635
varav koncerninterna tillgångar	-461 965	-356	-	-	-462 321
Tillgångar exkl koncerninterna tillgångar	77 846	10 414	509 052	2	597 314
Skulder och avsättningar	514 552	28 338	129 139	2 216	674 245
varav koncerninterna skulder	-	-19 098	-118 581	-2 188	-139 867
Skulder exkl koncerninterna skulder	514 552	9 240	10 558	28	534 378
<i>2016</i>	<i>Net</i>				
	<i>Gaming Europe</i>	<i>Spelverksamhet</i>	<i>Affiliate-verksamhet</i>	<i>Övrigt</i>	<i>Summa</i>
Intäkter	1 516	17 859	31 078	-1 516	48 937
Driftskostnader spelverksamhet	-	-7 492	-	-	-7 492
EBITDA	-2 877	-3 202	20 938	-54	14 805
Resultat före skatt	10 248	-3 652	17 868	-19 126	5 338
Resultat efter skatt	10 375	-3 652	12 415	-19 126	12
Tillgångar	498 147	9 124	463 833	2	971 106
varav koncerninterna tillgångar	-465 501	-394	-1 043	-	-466 938
Tillgångar exkl koncerninterna tillgångar	32 646	8 730	462 790	2	504 168
Skulder och avsättningar	471 195	24 447	146 442	2 193	644 277
varav koncerninterna skulder	-1 043	-15 070	-126 262	-2 190	-144 565
Skulder exkl koncerninterna skulder	470 152	9 377	20 180	3	499 712

Närståendetransaktioner

	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
Moderbolaget	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Försäljning av tjänster till dotterbolag	447	398	803	1 516
Ränteintäkter och liknande resultatposter från db	1 687	3 132	11 498	3 455
Räntekostnader från övriga närstående	-41	-124	-162	-1 009
Fordringar från koncernföretag			139 868	143 404
Ack nedskrivningar fordringar från koncernföretag			-2 465	-2 465
Bokfört värde fordringar på dotterföretag			137 403	140 939
Skulder till övriga närstående			-3 406	-3 243

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal

Rörelsemarginal

Soliditet

Räntabilitet på eget kapital

Resultat per aktie, kronor

Eget kapital per aktie, kronor

FTD - "First Time Depositor"

Organisk tillväxt

Definition

Rörelseresultat i procent av omsättningen

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital dividerat med antal aktier vid räkenskapsårets utgång

Antalet nya kunder som gjort sin första insättning hos en operatör inom iGaming

Ökning av intäkter exkluderat för förvärvade intäkter, men inkluderat de förvärvade tillgångarnas tillväxt som genererats av egen kraft.