

Net Gaming Europe AB (publ)

Org.nr. 556693-7255

Årsredovisning

1 januari – 31 december 2017



Innehållsförteckning

Beskrivning av Net Gaming.....	3
Mission och affärsidé.....	4
Tillväxtstrategi och tillväxt drivare.....	5
Finansiella mål.....	6
2017 i korthet.....	7
VD har ordet.....	7
Förvaltningsberättelse.....	8
Väsentliga händelser under 2017.....	8
Framtidsutsikter.....	9
Ägarstruktur.....	9
Förslag till vinstdisposition.....	10
Flerårsöversikt.....	10
Riskhantering.....	10

Finansiella rapporter

Koncern

Resultaträkning.....	13
Balansräkning.....	14
Kassaflödesanalys.....	16

Moderföretaget

Resultaträkning.....	17
Balansräkning.....	18
Kassaflödesanalys.....	20
Redovisningsprinciper.....	21

Om Net Gaming - Vi hjälper till att välja rätt i en digital komplex värld

Net Gaming är en snabbväxande global utmanare inom digitala jämförelse- och nyhetstjänster. Sedan starten 2003 har vi expanderat till 30 länder och till att erbjuda 130 sajter under starka digitala varumärken på över 20 språk. Genom tjänsterna hjälper och guidar Net Gaming användare att fatta rätt beslut utifrån deras behov. Vi har idag cirka 90 medarbetare i 6 länder med huvudkontor på Malta.

En snabbväxande utmanare

Net Gaming är en snabbväxande global utmanare som äger, driver och utvecklar med 130 jämförelse- och nyhetssajter under starka digitala varumärken över hela världen.

- Net Gaming grundades 2003 med en enkel idé om att förenkla för användare att hitta, jämföra och välja rätt bland digitala tjänster utifrån deras behov. Sedan dess har vi växt till att bli en ledande global aktör inom vår bransch.
- Net Gaming är ett tillväxtbolag som 2017 växte med 246 procent till att omsätta 169 Mkr, medan EBITDA växte kraftigt och uppgick till 106,6 Mkr
- Antalet medarbetare uppgick vid slutet av 2017 till 82 personer
- Net Gaming är noterat på AktieTorget sedan maj 2009



130+
Varumärken



2005
Grundades



3
Kontor



82
Anställda

Mission

Att hjälpa användare välja rätt i en komplex digital värld genom att äga och driva starka och högkvalitativa digitala varumärken med hög användarvänlighet.

Affärsidé

Starka, digitala varumärken med kvalitetsinnehåll

Vår affärsidé är att äga, driva och utveckla högkvalitativa digitala varumärken i syfte att guida användarna till våra partners. Vårt fokus är att alltid, varje dag, erbjuda innehåll som uppskattas av våra användare.

Kvalitet – i allt vi gör

Vi är besatta av att leverera innehåll med kvalitet. I grund och botten är det enkelt: om inte användarna tycker om kvaliteten på de tjänster vi utvecklar, kommer heller inte våra partners få kvalitativa och relevanta användare refererade från oss.

För oss handlar inte kvalitet om att göra stora omvälvande förändringar från år till år. För oss handlar det om att varje dag, steg för steg, utveckla och förbättra både oss själva och det innehåll vi erbjuder våra användare.

Förvärva, förnya, förbättra

Vi har ett utpräglat tillväxtfokus. Vi arbetar ständigt med att förbättra de digitala varumärken vi redan äger i syfte att ständigt öka vår organiska tillväxt. Vi är också ständigt på jakt efter fler förvärv som kan förstärka och förbättra vårt erbjudande.

Data, data, data

Vi har ett datadrivet arbetssätt. Det innebär att vi tar beslut som är väl underbyggda från dataanalys av användarbeteenden. Genom system, passion, samarbete, insikter och best practice fattar våra medarbetare beslut baserat på tidigare upparbetade erfarenheter och insikter för att dra lärdom inför framtiden.

Företagskultur med passion, fokus och innovation i främsta rummet

Företagskulturen inom Net Gaming präglas av ett datadrivet arbetssätt och ett stort tekniskt kunnande. Net Gaming har ett antal värderingar, passion, fokus och innovation, som styr hur vi agerar internt och externt – mot varandra såväl som mot vår omvärld.



Tillväxtstrategi och tillväxt drivare

Vi vill växa snabbare organiskt än de andra

Strategi

1. Att äga och utveckla starka digitala varumärken. De ska vara innovativa, oberoende och lätta att använda. De ska ha en tydlig användarnytta i syfte att öka andelen återkommande användare.
2. Att fortsätta att växa organiskt på utvalda fokusmarknader.
3. Att förvärva i de lägen bolaget anser att Net Gaming kan skapa värde.
4. Att kontinuerligt förbättra vår plattform med data och teknologi
5. Att attrahera, förbättra och stödja partners inom varje vald industri
6. Att ha ett datadrivet arbetssätt stött av ett stort tekniskt kunnande och affärsintelligens.
7. Att fortsätta att investera i den operationella plattformen i syfte att nå skalfördelar.
8. Att vara arbetsplatsen för exceptionella människor som delar vår passion för teknologi och guida människor i en komplex digital värld.

Tillväxt drivare

- **Vertikalexpansion.** Sportsbetting kommer att lanseras som ny vertikal under 2018. Idag står vertikalen för cirka 50 procent av den totala iGaming-marknaden.
- **Geografisk expansion.** Asien är nästa marknad i Net Gamings satsning.
- **Expansion på befintliga marknader.** Inom utvalda marknader i Europa och Norden finns mycket utrymme för Net Gaming att växa.
- **Förvärv.** Net Gaming ser löpande över möjligheterna att genomföra fler förvärv framöver.
- **Produktinnovation.** Net Gaming lanserar ständigt nya produkter inom befintliga marknader och vertikaler och har en tydlig väg framåt inför 2018.
- **Teknologiinnovation.** Net Gaming arbetar konsekvent med att förbättra och förfina erbjudandet till användarna. Idag har Net Gaming ett "mobile first"-tänk och följer noga hur användarna betar sig och svarar mot erbjudandet.
- **Transformation från offline till online.** Idag uppgår spelande online (iGaming) till 10,7 procent, vilket motsvarar cirka 400 Mdkr per år. Av dessa genereras cirka 160 Mdkr genom affiliates, det vill säga jämförelsetjänster.
- **Jämförelsetrend.** I och med digitaliseringens och internets möjligheter blir användarna allt mer benägna att kunna och vilja jämföra olika alternativ innan de tar beslut. Denna trend är fördelaktig för Net Gaming.

Styrkor

Starka, kvalitativa digitala varumärken

Hög kvalitet på innehåll och användarvänlighet skapar en produkt med högt värde på den användartrafik som våra jämförelse- och nyhetstjänster genererar till våra partners. Detta leder till högre intäkter per genererad användare.

Skalbar affärsmodell

Net Gamings skalbara affärsmodell tillåter intäkterna att stiga betydligt utan att kostnaderna ökar i samma takt. Detta förhållande ökar i takt med att Net Gaming växer sig större.

Intelligent digital plattform

Net Gaming har en egenutvecklad teknikplattform som gör det möjligt att hantera webbplatserna och dess innehåll från en central bas. [Detta leder till att man lättare når skalfördelar i innehållsproduktionen]

Beprövad, datadriven organisation

Net Gaming har ett datadrivet arbetssätt. Det innebär att organisationen tar beslut som är väl underbyggda från dataanalys av användarbeteenden.

Systematisk metod för förvärv

Net Gaming har en rigorös urvalsprocess och har ett antal grundläggande kriterier som måste uppfyllas i en utvärdering av potentiellt förvärv. Tillsammans med förvärvade bolags ledningar sätts en gemensam agenda som bedöms som mest värdeskapande och långsiktigt hållbar.

Stark företagskultur

Net Gaming har en stark, värderingsdriven kultur som präglas av kvalitet, innovation och fokus. Bolaget drivs med tankesättet att alla anställda är entreprenörer; vi är engagerade och tar ägarskap i allt vi gör.



Finansiella mål

Övergripande finansiellt mål: Vinsttillväxt per aktie

Bolaget ser vinsttillväxt per aktie som det viktigaste övergripande nyckeltalet för att långsiktigt skapa aktieägarvärde. Målsättningen är att över tid ha en snabbare vinsttillväxt per aktie än jämförbara aktörer.

Omsättningstillväxt

Att växa snabbare organiskt än jämförbara aktörer samt växa aktivt genom kvalitativa förvärv till rimliga värderingar.

Kapitalstruktur

Över tid ska nettoskulden i förhållande till EBITDA understiga 3.0.

Utdelning

Att under de kommande tre åren prioritera tillväxt genom förvärv, interna tillväxtprojekt och kapitalstruktur framför utdelning.

2017 i korthet

- Net Gaming har erlagt tilläggsköpeskilling med anledning av förvärvet av HLM Malta Ltd.
- Refinansiering genomförd genom upptagande av nytt obligationslån om 375 mkr, för att kunna återbetala det tidigare obligationslånet samt förtidsamortera 70 mkr av utestående konvertibellån.
- Under året har påkallande av konverteringar av utestående konvertibellån skett. Utestående konvertibellånebelopp uppgår per 31/12 2017 till ca 33,5 mkr.
- Förvärv av affiliatetillgångar i Norden och Storbritannien genomfört i november 2017.

VD har ordet



Under 2017 fortsatte våra intäkter att öka och vårt resultat förbättrades kraftigt. Vi kopplade greppet om Highlight Media, som förvärvades hösten 2016 och ledningsgruppen har förstärkts ytterligare. Vi har identifierat många möjligheter att kunna fortsätta växa kraftigt organiskt på såväl befintliga som nya marknader. Dessutom blir 2018 extra spännande då vi kommer att lansera jämförelsetjänster inom Sportsbetting. Sportsbetting är den största vertikalen inom iGaming och omsätter globalt över €20 mdr och står för ca 50 % av den totala iGaming-marknaden. För oss är det givet att också addera den vertikalen till vår befintliga verksamhet.

Under 2017 genomförde vi en lyckad refinansiering, där vi upptog ett nytt obligationslån om 375 mkr och återlöste dels det gamla obligationslånet men även återlöste 70 mkr av det konvertibla förlagslånet. Räntan om 7,25 % är dessutom markant bättre än tidigare och den nya obligationen har ett rambelopp om 1 000 mkr, d.v.s. vi har mycket goda möjligheter att kunna fortsätta addera fler kvalitativa tilläggsförvärv till rimliga värderingar. I november 2017 genomfördes det första tilläggsförvärvet och i februari 2018 genomfördes ytterligare ett.

Vi går nu in i 2018 med nya finansiella mål som är kopplade till en tydlig tillväxtplan för att öka intäkterna både organiskt och via förvärv. Vår balansräkning har blivit förbättrad, våra räntekostnader har sänkts och nya produktlanseringar och produktinnovationer som står för dörren skall göra 2018 till ännu ett framgångsrikt år.

Marcus Teilman
VD och Koncernchef

Förvaltningsberättelse

Väsentliga händelser under 2017

Net Gaming har betalat den första tilläggsköpeskillingen med anledning av förvärvet av HLM Malta Ltd. Det skedde i slutet av juni 2017 och tilläggsköpeskillingen uppgick till ca 7,2 MEUR, varav ca 1,7 MEUR betalades med 1 544 772 nya aktier i Net Gaming och resterande del betalades med kontanter. Återstående tilläggsköpeskilling om ca 5,5 MEUR kommer att betalas under det andra kvartalet 2018.

I september 2017 genomfördes en refinansiering och Net Gaming emitterade ett nytt seniort säkerställt obligationslån om initialt 375 mkr med en löpande ränta om Stibor 3m +7,25 %. Obligationslånet emitterades i syfte att refinansiera det tidigare obligationslånet som emitterades i oktober 2016 med en utestående skuld om 190 mkr samt förtidsamortera upp till 70 mkr av Bolagets utestående konvertibellån. Refinansieringen kommer att resultera i väsentligt sänkta räntekostnader, tillsammans med en förbättrad kapitalstruktur, vilket kommer att ge Bolaget en ökad finansiell flexibilitet som i sin tur kommer att stödja en fortsatt tillväxt genom förvärv. Refinansieringen renderade i engångskostnader om ca 40 mkr, varav ca 26 mkr är hänförligt till återlösen av det tidigare obligationslånet, ca 2 mkr är hänförligt till återlösen av 70 mkr av det konvertibla förlagslånet. En redovisningsmässig effekt av refinansieringen är att kostnaderna för refinansieringen aktiverats som en tillgång och fördelats över obligationslånets löptid, men samtidigt så har vi behövt kostnadsföra de återstående finansieringskostnaderna för de nu lösta lånen. Det har resulterat i engångskostnader på ca 12 mkr, men som inte varit av kassaflödespåverkande karaktär.

I november 2017 förvärvades affiliatetillgångar i Norden och Storbritannien till en initial köpeskillning om 3 MEUR, varav 1 MEUR betalades med 979 178 nya aktier i Net Gaming. Förvärvet ger Bolaget värdefull kunskap om nya sätt att växa sin befintliga verksamhet, bl.a. genom Paid Media.

Under året har konverteringar till aktier påkallats av innehavare av det konvertibla förlagslånet. Utestående konvertibellån per 31 december 2017 uppgick till 33,5 mkr.

Fusion av dotterbolag

Dotterbolaget HLM Malta Limited har under räkenskapsåret fusionerat tre av 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 var att fusionera Chance Publications Malta Limited och Match Publications Malta Limited in i Rock Intention Malta Limited (övertagande bolag).

Fusionen gäller retroaktivt från den 1 januari 2017. En sådan process är helt i överensstämmelse med bestämmelserna i Maltese Companies Act 1995, kapitel 386. 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. En annan effekt av att fusionen genomförts är att de tre fusionerade 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.

Framtidsutsikter

Vår fastslagna tillväxtstrategi samt nya finansiella mål innebär att Net Gaming skall växa både organiskt samt via förvärv. Den organiska tillväxten skall över tid överstiga den organiska tillväxten hos jämförbara konkurrenter.

Organisk tillväxt skall under 2018 genereras bl.a. genom lansering av Sportsbetting, en helt ny vertikal och som står för ca 50% av den totala omsättningen inom iGaming. Dessutom adderas "Paid Media", d.v.s. betald trafik till nuvarande verksamhet. Asien blir en ny marknad som läggs till övriga marknader, där särskilt fokus kommer att läggas vid Finland, Italien, Spanien, Storbritannien och Tyskland. Utöver det förväntas fler delstater i USA att öppna upp för iGaming under 2018 och framåt.

Såväl intäkter och resultat förväntas att öka under 2018.

Aktieägare per 31/12-2017

Totala antalet aktier i Bolaget uppgick per den 31/12 2017 till 67 180 880 st. Bolaget hade vid årets utgång inga utestående teckningsoptioner.

Bolaget har ett aktieslag – A-aktier. Bolagets aktie är marknadsnoterad på Aktietorget's marknadsplats www.aktietorget.se.

Namn	Antal aktier	Ägande, %
Trottholmen AB	47 272 382	70,37%
Varenne AB	4 888 888	7,28%
Avanza Pension	2 279 972	3,39%
JRS Asset Management AB	1 357 336	2,02%
Credit Suisse	1 111 111	1,65%
Carlesund Investments & Consulting AB	679 547	1,01%
Stefan Mahlstein	612 646	0,91%
Nordnet Pension	508 501	0,76%
UBS Switzerland AG/Clients Account	467 724	0,70%
Jonas Bertilsson	437 749	0,65%
Övriga aktieägare	7 565 024	11,26%
TOTALT	67 180 880	100,00%

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande fritt eget kapital i moderbolaget

Belopp i kronor

Överkursfond	57 392 519
Balanserat resultat	5 623 728
Årets resultat	<u>-55 311 291</u>
	7 704 956

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande, 7 704 956 kronor, balanseras i ny räkning.

Flerårsöversikt

Nedan visas utvecklingen under koncernens fyra senaste verksamhetsår.

Belopp i tkr

	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	169 465	48 937	10 480	3 611
EBITDA	106 598	14 805	-4 134	-12 593
Justerat EBITDA	106 943	19 746	-4 134	-12 593
Årets resultat	6 063	12	-5 031	-12 663
Resultat per aktie	0,10	0,00	-0,09	-0,22
Genomsnittligt antal aktier	60 781 811	57 525 000	57 525 000	57 525 000
Balansomslutning	597 763	504 168	9 373	13 729
Soliditet	11%	1%	-10%	32%
Eget kapital per aktie	0,94	0,08	-0,02	0,08
Börskurs per aktie vid årets utgång	8,80	4,72	12,10	0,50

Riskhantering

Styrelsen har det övergripande ansvaret för upprättande och tillsyn över koncernens riktlinjer för riskhantering. Koncernens riktlinjer för riskhantering har upprättats för att identifiera och analysera riskerna som koncernen utsätts för. Riktlinjer och system för riskhantering granskas regelbundet för att beakta förändringar i marknadsförhållanden och i koncernens verksamheter.

Styrelsen tillser hur ledningen övervakar efterlevnaden av koncernens riktlinjer för riskhantering samt granskar lämpligheten hos ramverket för riskhantering mot bakgrund av riskerna som koncernen utsätts för. Under året ägnar styrelsen en del av sina möten till att granska och diskutera specifika riskområden och avgör hur identifierade risker ska följas upp och kontrolleras.

Målet med riskhanteringen är att kunna genomföra koncernens affärsstrategier och uppnå dess finansiella mål samtidigt som en hög nivå av riskmedvetenhet och kontroll upprätthålls.

Marknadsrisker

Marknadsrisker är risken för att förändringar i marknadspriser påverkar koncernens resultat. Då koncernen har en begränsad kostnads massa, där personalkostnader är den enskilt största kostnadsposten är exponering i form av prisrisk främst riktad mot koncernens intäkter.

Genom att fokusera på att alltid leverera innehåll med högsta kvalitet och att arbeta aktivt med produktinnovation kännetecknas koncernens produkter av ett högt värde på den användartrafik som våra jämförelse- och nyhetstjänster genererar till våra partners. Detta leder till högre intäkter per genererad användare. Vidare arbetar koncernen med att kontinuerligt expandera och bredda sin verksamhet både geografiskt och vertikalt.

Valutarisker

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som uttrycks i en annan valuta än koncernens funktionella valuta.

Den funktionella valutan i de utländska dotterbolagen är euro och i moderbolaget är den funktionella valutan svenska kronor. Koncernens resultat påverkas av valutakursförändringar när de utländska dotterbolagens resultat räknas om till svenska kronor. Koncernens egna kapital påverkas även när tillgångar och skulder i de utländska dotterbolagen räknas om till svenska kronor.

Kreditrisker

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker gentemot finansiella motparter. Kreditrisk uppkommer huvudsakligen i likvida medel men även till följd av utestående fordringar på koncernens kunder.

Koncernen arbetar enbart med finansiella institutioner med hög standard och kreditvärdighet. Kreditvärdigheten hos kunder och betalningsleverantörer har bedömts genom marknadskunskap, finansiell ställning, tidigare erfarenhet och samarbeten.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen inte kommer att kunna fullgöra sina finansiella åtaganden avseende leverantörsskulder och övriga skulder när de förfaller.

Koncernens metod för att hantera likviditet är att, så långt det är möjligt, säkerställa att koncernen alltid har tillräcklig likviditet för att kunna betala sina skulder när de förfaller. Styrelsen och koncernledningen följer kontinuerligt prognoser över koncernens likvida medel utifrån förväntade kassaflöden.

Ränterisk

Koncernens exponering för ränterisk avseende kassaflöden är främst hänförlig till obligationslånet som emitterats med rörlig ränta. Övriga långfristiga skulder löper med fast ränta och övriga finansiella tillgångar och skulder löper normalt utan ränta om de regleras i tid.

Koncernen övervakar fortlöpande sin ränterisk avseende kassaflöden och anser att den inte är väsentlig med tanke på de intäkter som genereras från förvärv och den löpande verksamheten.

Kapitalriskhantering

Koncernens mål med kapitalriskhantering är att säkerställa koncernens möjligheter till fortsatt verksamhet med syfte att ge avkastning till aktieägarna och förmåner till övriga intressenter samt att bibehålla en optimal kapitalstruktur för att reducera kapitalkostnader. För att bibehålla eller justera kapitalstrukturen har bolagets aktieägare möjlighet att besluta på bolagsstämman om utdelning till aktieägare eller överföring till aktieägare genom inlösen eller att emittera nya aktier. Koncernen kan även sälja tillgångar för att reducera koncernens skulder.

Koncernen följer upp kapitalrisken genom att regelbundet beräkna och redovisa nettoskulden, och jämföra den mot tidigare perioder och mål som är satta av styrelsen samt mål som styrs genom covenant för obligationslån.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Då huvuddelen av koncernens kunder är verksamma inom internetbaserad spelverksamhet (iGaming) är koncernen till stor del beroende av den internetbaserade spelverksamheten. De lagar och regler som omger den internetbaserade spelindustrin är komplexa och i många fall under förändring. Om förändringar kommer att få negativ

påverkan på koncernens kunder kan koncernens intäkter från dessa kunder i sin tur påverkas negativt.

För att reducera denna risk arbetar koncernen med att kontinuerligt expandera och bredda sin verksamhet både geografiskt och vertikalt.

En operativ risk är att inte klara av att attrahera, rekrytera och behålla kompetent personal. Koncernen arbetar strategiskt med målsättningen att vara den optimala arbetsplatsen för exceptionella människor som delar vår passion för teknologi och guida människor i en komplex digital värld.

Övriga identifierade risker som styrelsen anser vara relevanta för koncernen framgår av avsnittet Riskhantering ovan samt av not 33 Finansiella Risker.

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i tkr	Not	2017	2016
Intäkter affiliateverksamhet	4	160 325	31 078
Intäkter spelverksamhet	4	9 140	17 859
Summa intäkter		169 465	48 937
Driftskostnader i spelverksamheten		-2 744	-7 492
Aktiverat arbete för egen räkning	5	328	324
Marknadsföringskostnader		-15 781	-11 104
Övriga externa kostnader	6,7,8	-17 923	-7 763
Personalkostnader	8	-29 991	-8 915
Övriga rörelseintäkter		3 339	818
Övriga rörelsekostnader		-95	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1,2,3	106 598	14 805
Av- och nedskrivningar	9	-1 419	-664
Rörelseresultat (EBIT)		105 179	14 141
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	11	6	8
Finansiella kostnader	12	-84 928	-10 881
Övriga finansiella poster	13	590	2 070
Resultat från finansiella poster		-84 332	-8 803
Resultat före skatt		20 847	5 338
Skatt på årets resultat	14	-14 784	-5 326
Årets resultat		6 063	12
Resultat per aktie (kronor)	15	0,10	0,00
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)		0,07	0,00
Övrigt totalresultat, intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-825	-976
Övrigt totalresultat för året		-825	-976
Summa totalresultat för perioden		5 238	-964
Totalresultat per aktie (kronor)		0,09	-0,02
Totalresultat per aktie efter utspädning (kronor)		0,06	-0,01

Koncernens rapport över finansiell ställning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	17	657	761
Goodwill	18,30	408 506	370 254
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19	29 568	5 707
Övriga långfristiga fordringar		6 452	6 911
Uppskjutna skattefordringar	22	11 251	36 338
Summa anläggningstillgångar		456 434	419 971
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		17 926	14 390
Övriga fordringar		2 360	4 820
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	5 930	5 988
Likvida medel	24	115 113	58 999
Summa omsättningstillgångar		141 329	84 197
SUMMA TILLGÅNGAR		597 763	504 168

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	25	17 467	14 957
Övrigt tillskjutet kapital		85 952	34 931
Reserver		-3 722	-2 897
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat		-36 472	-42 535
Summa eget kapital		63 225	4 456
Långfristiga skulder och avsättningar			
Övriga avsättningar	26	33 232	52 725
Övriga långfristiga skulder	27	407 317	332 409
Uppskjutna skatteskulder	22	260	10 998
		440 809	396 132
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4 603	3 249
Skulder till moderbolag	31	3 406	3 243
Skatteskulder		–	1 337
Övriga skulder		76 072	80 423
Uppplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	9 648	15 328
		93 729	103 580
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		597 763	504 168

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01		14 957	28 559	-1 921	-42 547	-952
Eget kapitalandel konvertibla skuldebrev		–	8 169	–	–	8 169
Uppskjuten skatteskuld på eget kapitalandel konvertibler		–	-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
Konvertering till aktier nov 2017		145	2 355	–	–	2 500
Konvertering till aktier dec 2017		1 011	16 489	–	–	17 500
Aktierelaterade ersättningar	11	–	208	–	–	208
Årets totalresultat		–	–	-825	6 063	5 238
Utgående eget kapital 2017-12-31		17 467	85 952	-3 722	-36 472	63 225

* 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

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	20 847	5 338
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		
- Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 419	664
- Valutakursdifferenser på finansiella fordringar och skulder	-575	-2 070
- Diskonteringseffekt nuvärdesberäkning konvertibla skuldebrev	6 408	577
- Diskonteringseffekt nuvärdesberäkning villkorad tilläggsköpeskilling	214	-
- Förutbetalda finansieringskostnader	12 074	-
- Kostnader i samband med lösen av lån	27 927	-
- Kostnader i samband med förvärv av dotterbolag	-	2 403
- Övriga ej kassapåverkande poster	491	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	68 805	6 912
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1 867	487
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2 158	12 420
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64 780	19 819
Investeringsverksamheten		
Förvärv av andelar i dotterbolag	-55 002	-203 930
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-296	-135
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-20 247	-323
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-75 545	-204 388
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	363 070	328 166
Återbetalning av lån	-270 000	-102 239
Kostnader i samband med lösen av lån	-27 927	-
Emissionskostnader	-46	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65 097	225 927
Årets kassaflöde	54 332	41 358
Likvida medel vid årets början	58 999	2 453
Övertagna likvida medel vid förvärv	-	14 966
Kursdifferens i likvida medel	1 313	-
Omräkningsdifferens vid konsolidering av dotterbolag	469	222
Likvida medel vid årets slut	115 113	58 999
Erhållna räntor	6	8
Betalda räntor	-43 632	-10 304

Resultaträkning - moderföretaget

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Nettoomsättning	4	803	1 516
Summa intäkter		803	1 516
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	6,7,8	-3 314	-3 738
Personalkostnader	8	-249	-655
Övriga rörelsekostnader		-95	-
Rörelseresultat	1,2,3	-2 855	-2 877
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	10	19 239	19 073
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11	11 625	3 461
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	12	-84 928	-10 881
Övriga finansiella poster	13	198	1 472
Resultat efter finansiella poster		-56 721	10 248
Skatt på årets resultat	14	1 410	127
Årets resultat		-55 311	10 375

Balansräkning - moderföretaget

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	20,29	324 562	324 562
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	21	101 512	116 286
Övriga långfristiga fordringar		6 452	6 911
Summa finansiella anläggningstillgångar		432 526	447 759
Summa anläggningstillgångar		432 526	447 759
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	21	33 613	24 653
Övriga fordringar		431	1 641
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	3 939	4 083
Summa kortfristiga fordringar		37 983	30 377
Likvida medel	24	67 024	20 011
Summa omsättningstillgångar		105 007	50 388
SUMMA TILLGÅNGAR		537 533	498 147

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i tkr	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		17 467	14 957
		<u>17 467</u>	<u>14 957</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		57 393	6 372
Balanserad vinst		5 624	-4 751
Årets resultat		-55 311	10 375
		<u>7 705</u>	<u>11 995</u>
Summa eget kapital		25 172	26 952
Avsättningar			
Övriga avsättningar	26	33 232	52 725
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	27	407 317	332 409
Uppskjutna skatteskulder	22	260	1 670
		<u>407 577</u>	<u>334 079</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörskulder		258	441
Skulder till moderbolag	31	3 406	3 243
Skulder till koncernbolag		-	1 043
Övriga skulder		64 191	70 327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	3 697	9 337
		<u>71 552</u>	<u>84 391</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		537 533	498 147

Sammanställning över förändringar i eget kapital - moderföretaget

	Not	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl årets	Summa eget kapital
<i>Moderföretaget</i>					
Ingående eget kapital 2016-01-01		14 957	-	-4 751	10 206
Eget kapitalandel konvertibla skuldebrev		-	8 169	-	8 169
Uppskjutna skatteskuld på eget kapitalandel 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
Konvertering till aktier nov 2017		145	2 355	-	2 500
Konvertering till aktier dec 2017		1 011	16 489	-	17 500
Aktierelaterade ersättningar	11	-	208	-	208
Årets resultat		-	-	-55 311	-55 311
Utgående eget kapital 2017-12-31		17 467	57 393	-49 688	25 172

* 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 - moderföretaget

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-56 721	10 248
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		
- Valutakursdifferenser på finansiella fordringar och skulder	-184	-1 472
- Diskonteringseffekt nuvärdesberäkning konvertibla skuldebrev	6 408	577
- Förutbetalda finansieringskostnader	12 074	-
- Kostnader i samband med lösen av lån	27 927	-
- Kostnader i samband med förvärv av dotterbolag	-	2 403
- Erhållen utdelning från dotterbolag	-19 308	-19 134
- Övriga ej kassapåverkande poster	500	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-29 304	-7 378
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-8 631	-24 680
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	4 737	10 832
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33 198	-21 226
Investeringsverksamheten		
Förvärv av andelar i dotterbolag	-55 002	-203 930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55 002	-203 930
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	363 070	328 166
Återbetalning av lån	-270 000	-
Kostnader i samband med lösen av lån	-27 927	-
Emissionskostnader	-46	-
Erhållen utdelning från dotterbolag	19 308	19 134
Lån till dotterbolag	-3 103	-102 239
Återbetalning av lån från dotterbolag	53 926	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	135 228	245 061
Årets kassaflöde	47 028	19 905
Likvida medel vid årets början	20 011	106
Kursdifferens i likvida medel	-15	-
Likvida medel vid årets slut	67 024	20 011
Erhållna räntor	11 498	3 461
Betalda räntor	-43 632	-10 304

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i TSEK om inget annat anges

NOT 1 Allmän information

Net Gaming Europe AB, 556693-7255, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bedriver konsultverksamhet inom IT, marknadsföring och management samt investerings- och förvaltningsverksamhet. Dotterföretagen till Net Gaming Europe AB bedriver affiliateverksamhet och spelverksamhet över internet. Koncernens finansiella rapporter omfattar Bolaget och dess dotterbolag (tillsammans "Koncernen").

Bolaget har ett aktieslag – A-aktier. Bolagets aktie är marknadsnoterad på Aktietorget's marknadsplats. Bolagets ägare per den 31 december 2017 framgår av nedanstående tabell.

Namn	Antal aktier	Ägande, %
Trottholmen AB	47 272 382	70,37%
Varenne AB	4 888 888	7,28%
Avanza Pension	2 279 972	3,39%
JRS Asset Management AB	1 357 336	2,02%
Credit Suisse	1 111 111	1,65%
Carlesund Investments & Consulting AB	679 547	1,01%
Stefan Mahlstein	612 646	0,91%
Nordnet Pension	508 501	0,76%
UBS Switzerland AG / Clients Account	467 724	0,70%
Jonas Bertilsson	437 749	0,65%
Övriga aktieägare	7 565 024	11,26%
TOTALT	67 180 880	100,00%

Denna koncernredovisning har den 26 april 2018 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Alla belopp i notupplysningarna är i Tkr där inte annat anges.

NOT 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad efter antagandet om fortlevnad.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar, så som dessa antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden.

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Den skillnad som föreligger för moderbolagsredovisningen jämfört med koncernredovisningen är i huvudsak uppställningsformerna för resultat- och balansräkningar som följer den uppställningsform som Årsredovisningslagen anger.

Alternativa nyckeltal

I årsredovisningen hänvisas till nyckeltal som Bolaget och andra intressenter använder vid utvärderingen av Koncernens resultat, vilka inte uttryckligen är definierade i IFRS. Samtliga nyckeltal som inte är definierade i IFRS (dvs nyckeltal utöver Omsättning, Resultat per aktie och Årets resultat) avser alternativa nyckeltal. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsfull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. Dessa alternativa nyckeltal är tänkta att komplettera finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS.

Jämförelsestörande poster har redovisats under året och föregående år.

För 2017 avser de jämförelsestörande posterna främst kostnader för fusion av dotterbolag samt kostnader för förvärv av affiliateverksamhet.

För 2016 avser kostnaderna främst kostnader vid förvärv av dotterbolaget HLM Malta Limited.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Belopp i tkr		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	106 598	14 805
Jämförelsestörande poster	345	4 941
Justerad EBITDA	<u>106 943</u>	<u>19 746</u>

Nya standarder, ändringar och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristiska. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över totalresultatet. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då att ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet.

Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 eller senare.

Koncernen har utvärderat effekterna av standarden och bedömer att standarden inte kommer att ha någon materiell effekt på koncernens finansiella ställning och resultat, då de historiska kreditförlusterna har varit marginella.

Standarden ändrar dock grunden för beräkning av kreditförlustreserv. Från en modell som bygger på inträffade förluster kräver IFRS 9 en modell som bygger på förväntade förluster. Det innebär att en kreditförlust redan kan komma att redovisas första dagen, vilket skiljer sig mot tidigare redovisning där en kreditförlust uppstod och redovisades endast om det fanns en objektiv bedömning till följd av en inträffad händelse. Enligt tidigare redovisningsprinciper skrevs en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar ned endast om det fanns objektiva omständigheter för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången, (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) haft en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan ha uppskattats på ett tillförlitligt sätt.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske.

De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Principen ersätter således den nuvarande principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Standarden ersätter IAS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal" samt tillhörande tolkningar. IFRS 15 gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare.

Koncernens intäkter kommer huvudsakligen från affiliateverksamhet men även från spelverksamhet.

Inom affiliateverksamheten genereras intäkter på flera sätt. Den största delen kommer från s.k. up-front-betalning även kallat CPA (cost per acquisition). Koncernen erhåller då en intäkt för varje individuell spelare som genererats till speloperatören och som genomfört ett köp.

En mindre del av intäkterna kommer från s.k. revenue-share, vilket innebär att koncernen och speloperatören delar på det spelöverskott som spelaren genererar hos speloperatören.

En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten

och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Vid up-front betalning är intäktens storlek fastställbar vid redovisningstillfället och införandet av IFRS 15 kommer inte att ha någon större påverkan på koncernens intäktsredovisning.

Ersättning enligt revenue-share metoden är en rörlig ersättning som inte är fastställbar vid den tidpunkt som kontraktet ingås, men ersättningen går att fastställa i slutet av varje månad. I dessa fall kräver standarden att förväntad ersättning ska uppskattas och redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt, om det är mycket sannolikt att en förändring i uppskattningen inte kommer att medföra att en väsentlig del av intäkterna behöver komma att reverseras.

Vad avser spelverksamheten anser koncernen att kontraktet fullgörs i samma ögonblick som kunden gör sin insats. Varje enskild spelarinsats utgör ett specifikt kundkontrakt och en distinkt tjänst. En insats kan inte ångras eller återtas. Eftersom koncernen levererar en distinkt tjänst sker ingen allokering av verkligt värde för transaktionspriset. Transaktionspriset styrs av spelarinsatsen. Tjänsten levereras i samma ögonblick som spelaren gör sin insats varmed kunden erhåller kontroll och nyttan över tjänsten vid samma tidpunkt som kontaktet ingås. Koncernen bedömer för närvarande att inga materiella effekter uppstår för spelverksamhetens intäktsredovisning vid införandet av IFRS 15.

Koncernen planerar att införa IFRS 15 genom att redovisa den ackumulerade effekten av övergången till standarden i eget kapital den första tillämpningsdagen och upplysa om effekten av övergången på varje påverkad post i de finansiella rapporterna. Någon omräkning av jämförelsetal kommer inte att ske.

Sammanfattningsvis bedöms införandet av IFRS 15 inte medföra några materiella förändringar i koncernens intäktsredovisning och att övergången inte ger någon materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 "Leases" publicerades av IASB i januari 2016.

Standarden reglerar redovisning av leasing och kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning bygger på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas efter den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten.

Koncernen utvärderar effekten av IFRS 16, en preliminär bedömning är att den enda signifikanta påverkan av införandet av IFRS 16 kommer att bli att koncernens långsiktiga hyreskontrakt för kontorslokaler kommer att omfattas av denna standard. Effekten av införandet av IFRS 16 på koncernens resultat och finansiella rapporter beror på flera faktorer inkluderat bland annat koncernföretagens beslut om att förnya och förlänga hyresavtal. Det är därför ännu inte möjligt att bedöma hur redovisningen kan komma att påverka koncernens resultat och kassaflöde framgent. Per balansdagen uppgår koncernens ej uppsägningsbara operationella leasingåtaganden till 4 844 tkr.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Tillämpade värderingsgrunder och klassificering

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor vilket även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och för koncernen. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

Tillgångar klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli sålda under, eller är avsedda för försäljning eller förbrukning under, företagets normala verksamhetscykel, om de innehas främst för handelsändamål, om de förväntas bli realiserade inom tolv månader från balansdagen eller om de utgörs av likvida medel. Alla andra tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar.

Skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förväntas bli reglerade under företagets normala verksamhetscykel, om de innehas främst för handelsändamål, om de förväntas bli reglerade inom tolv månader från balansdagen eller om företaget inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter balansdagen. Alla andra skulder klassificeras som långfristiga skulder.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Styrelsens uppfattning är att de bedömningar och uppskattningar som gjorts vid upprättandet av denna finansiella rapport inte är så svåra, subjektiva och komplexa att de kan beskrivas som kritiska i enlighet med kraven i IAS 1.

Det område som innefattar en hög grad av bedömningar, som är komplexa eller sådana områden där antagande och uppskattningar är av väsentlig betydelse, är främst antaganden och uppskattningar för prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och andra immateriella tillgångar med obegränsad ekonomisk livslängd.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna eller på annat sätt har bestämmande inflytande över.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för aktierna och det verkliga värdet vid förvärvstidpunkten på förvärvade nettotillgångar utgör anskaffningsvärdet för goodwill, som redovisas som tillgång i balansräkningen. Är skillnaden negativ redovisas skillnadsbeloppet som intäkt i resultaträkningen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. I normalfallet innebär det att Net Gaming Europe har mer än 50 procent av rösterna.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Dotterföretagens intäkter och kostnader respektive tillgångar och skulder ingår i koncernredovisningen från den dag det bestämmande inflytandet uppkommer och till den dag det upphör.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade förluster är också eliminerade, om inte den uppkomna förlusten, helt eller delvis, inryms i värdet av tidigare nedskrivningar på den överlåtna tillgången.

Redovisningsprinciper i dotterföretag har ändrats i de fall där det har varit nödvändigt för att säkerställa konsistens med koncernens redovisningsprinciper.

Rapportering per segment

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat.

I koncernen har denna funktion identifierats som moderbolagets verkställande direktör och dess styrelse, vilka fattar strategiska beslut.

Utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas över resultaträkningen.

Omräkning av utländska verksamheter

Verksamheter vars funktionella valuta är annan än svenska kronor omräknas till svenska kronor enligt dagskursmetoden, innebärande att tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och resultaträkningens poster omräknas till genomsnittskurs. Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen klassificeras som eget kapital och överförs till koncernens omräkningsreserv.

Redovisning av intäkter

Intäkt redovisas när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas efter vissa specifika kriterier har uppfyllts. I de fall intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt men transaktionen ännu ej har avslutats på balansdagen kommer intäkten att redovisas i balansräkningen som upplupen intäkt. Det är dock endast i yttersta undantagsfall som de upplupna intäkterna inte är definitiva.

Koncernens intäkter kommer från affiliateverksamhet och från spelverksamhet.

Inom affiliateverksamheten genereras intäkter på flera sätt. Den största delen kommer från s.k. up-front-betalning även kallat CPA (cost per acquisition). Koncernen erhåller då en intäkt för varje individuell spelare som genererats till speloperatören och som genomfört ett köp.

En mindre del av intäkterna kommer från s.k. revenue-share, vilket innebär att koncernen och speloperatören delar på det spelöverskott som spelaren genererar hos speloperatören.

Spelintäkter redovisas netto efter avdrag för spelarnas vinster, bonus, jackpot contributions och lojalitetspoäng.

Moderbolagets intäkter kommer främst från intäkter för utförda koncerninterna tjänster.

Intäkterna redovisas exklusive moms och rabatter. Sålda tjänster innefattar konsultintäkter från IT, marknadsföring, finansiella tjänster, controlling och management.

Driftskostnader i spelverksamhet

Driftskostnader i spelverksamheten avser kostnader för betalningstjänster för insättningar av spelinsatser och utbetalning av vinster, licensavgifter till spelleverantörer, spelskatter samt kostnader för bedrägerier, s.k. fraud och chargebacks.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning avser periodens direkta utgifter för löner, andra personalrelaterade kostnader och köpta tjänster vilka hänförs till utvecklingsprojekt som upptagits som tillgång i balansräkningen.

Övriga rörelsekostnader

Kostnader för sekundära aktiviteter inom ordinarie verksamhet avseende rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas som övriga rörelsekostnader.

Övriga rörelseintäkter

Intäkter för sekundära aktiviteter inom ordinarie verksamhet redovisas som övriga rörelseintäkter.

Marknadsföringskostnader

I posten marknadsföringskostnader ingår externa kostnader för produktion och distribution av marknadsföring av koncernens affiliate- och spelverksamhet i olika medier samt av kostnader förknippade med samarbetspartners och affiliates.

Leasing

Leasing klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing i koncernredovisningen. Leasing av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt står för samma risker och förmåner som vid direkt ägande klassificeras som finansiell leasing. Den leasade tillgången redovisas som anläggningstillgång och motsvarande hyresskuld hänförs till räntebärande skulder. Leasing av tillgångar där uthyraren i allt väsentligt kvarstår som ägare till tillgången klassificeras som operationell leasing och leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Samtliga koncernens innevarande leasingkontrakt har klassificerats som operationella. Omfattningen av betalda leasingavgifter framgår av not 6.

Skatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatteskuld och uppskjuten skattekostnad.

Aktuell skatteskuld baseras på det skattepliktiga resultatet för året. Det skattepliktiga resultatet skiljer sig från det nettoresultat som redovisas i resultaträkningen, då det inte omfattar intäkts- och kostnadsposter som ej är skattepliktiga eller avdragsgilla eller som är skattepliktiga eller avdragsgilla andra år än det aktuella räkenskapsåret.

Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som är föreskrivna på balansdagen eller tidigare har aviserats.

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 endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas och medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan fullt ut utnyttjas.

Företagsledningen har bedömt att det i moderbolaget inte sannolikt kommer att finnas några framtida skattepliktiga överskott att kvitta befintliga skattemässiga underskottsavdrag mot.

Rörelseförvärv

Förvärv av företag eller verksamheter redovisas enligt förvärvsmetoden. Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder samt ansvarsförbindelser som övertagits vid ett rörelseförvärv värderas inledningsvis, med få undantag, till sitt verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för aktierna och det verkliga värdet vid förvärvstidpunkten motsvarande Koncernens andel av förvärvade identifierbara nettotillgångar redovisas som koncernmässig goodwill.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Avskrivningar redovisas över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Immateriella anläggningstillgångar, exklusive goodwill

Immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod

Immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod är förvärvet av PokerLoco, där det klassificerats som att hela värdet avsåg varumärket PokerLoco.

PokerLoco är en speloperatör som grundades 2005, med ett starkt fokus på Latinamerika. Totalt har operatörsverksamheten en databas med över 1 miljon registrerade spelare och har även mycket data kring spelbeteenden för dels olika kundgrupper, dels beroende av typ av spel samt även beteende på lokala marknader. Denna information är väsentlig ur ett retentionperspektiv, då det är viktigt att behålla kunderna och öka deras livstidsvärde. Styrelsens bedömning är att varumärket PokerLoco med dess starka lokala förankring på en stor expansiv marknad och dess databas har ett bestående värde och skall klassificeras som en immateriell anläggningstillgång med obestämbart nyttjandeperiod. För denna typ av tillgång sker årlig nedskrivningsprövning genom att återvinningsvärdet beräknas utifrån dess nyttjandevärde.

Vid nedskrivningsprövning av varumärken har styrelsen i huvudsak bedömt följande viktiga faktorer för verksamheten: inflödet av nya kunder per månad, konvertering av nya kunder till betalande kunder, konvertering till olika produkter, livslängd samt marginal per aktiv kund. Externa faktorer för olika lokala marknader samt även globala faktorer för olika leverantörer eller produkter har också vägts in vid bedömningstillfället.

Årets nedskrivningsprövning av varumärket PokerLoco har inte medfört någon nedskrivning då styrelsen har bedömt att nyttjandevärdet inte understiger bokfört värde.

Immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod

Den 22 november 2017 förvärvades affiliateverksamheten ur Magnum Media Limited.

Den totala anskaffningskostnaden om 3 MEUR och det diskonterade nuvärdet av den villkorade tilläggs-köpeskillingen av 3 750 KEUR har fördelats på förvärvade tillgångar i form av domänrättigheter och affiliatekontrakt samt goodwill.

Domänrättigheter skrivs av linjärt över deras nyttjandeperiod om 8 år och affiliatekontrakt över deras nyttjandeperiod om 5 år.

Koncernens övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod består av balanserade utvecklingskostnader för den av dotterbolaget Poker Loko Malta utvecklade spelsajten Casinoloco.com. Redovisning av de balanserade utvecklingskostnaderna sker till anskaffningsvärde inklusive löner och andra personalrelaterade kostnader som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt, med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. De balanserade utvecklingskostnaderna skrivs av linjärt över deras nyttjandeperiod på fyra år.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och med beaktande av gjorda nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Följande nyttjandeperioder används:

Balanserade utvecklingskostnader	4 år
Domänrättigheter	8 år
Affiliatekontrakt	5 år
Kontorsinventarier och installationer	3-10 år

Bedömningen av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Finns det indikation på att materiella eller immateriella anläggningstillgångar i koncernen har ett för högt bokfört värde görs en analys där enskilda eller naturligt sammanhängande typer av tillgångars återvinningsvärde fastställs som det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet mäts som förväntat framtida diskonterat kassaflöde. Immateriella tillgångar som ännu inte är klara och som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod, är inte föremål för avskrivning och testas årligen för nedskrivning, oavsett om indikation föreligger.

En nedskrivning utgörs av skillnaden mellan bokfört värde och återvinningsvärde. En nedskrivning återförs när den inte längre är motiverad. En återföring görs som mest upp till ett värde som inte överstiger det bokförda värdet som skulle ha redovisats med avdrag för avskrivningar, om ingen nedskrivning skulle ha gjorts.

Goodwill

Koncernen har redovisat goodwill hänförlig till förvärven av HLM Malta Limited och affiliateverksamheten från Magnum Media. Goodwill bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och är inte föremål för årliga avskrivningar. Goodwill bedöms ha en nyttjandeperiod vars slut inte är avgjort och att dess värde består så länge som det förväntade diskonterade nettoinflödet från den immateriella tillgången minst motsvarar dess bokförda värde. Årligen utförs ett nedskrivningstest för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov, eller oftare om händelser eller förändrade förutsättningar antyder att den kan ha minskat i värde.

Goodwill bokförs till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Eventuell nedskrivning på goodwill återförs ej. Vinster eller förluster vid avyttring av en enhet inkluderar det bokförda beloppet på goodwill som sammanhänger med den sålda enheten.

Nedskrivningsprövning

Årligen utförs tester för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov på goodwill.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter i syfte att pröva nedskrivningsbehov.

Fördelningen sker till de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas dra fördel av rörelseförväret där goodwill uppkom. Om återvinningsvärdet på en tillgång (eller kassagenererande enhet) beräknas vara lägre än dess bokförda värde ska en nedskrivning redovisas. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärde, vilket kräver att vissa antaganden måste göras. Interna och externa faktorer beaktas vid beräkning. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. I Koncernen är goodwill enbart relaterat till HLM Malta och dess dotterbolags tjänster, vilket motsvarar en kassagenererande enhet.

Finansiella tillgångar

Koncernen redovisar en finansiell tillgång i rapporten över finansiell ställning endast när den blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen beror på det ändamål för vilket de finansiella tillgångarna förvärvades. De finansiella tillgångarna redovisas initialt efter företagsledningens beslut om klassificering.

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa och som inte är noterade på en aktiv marknad.

De uppkommer när koncernen tillhandahåller likvida medel eller utför tjänster åt motpart utan någon intention att överlåta tillgången. Lånefordringar och kundfordringar klassificeras som omsättningstillgångar om de förfaller inom ett år eller tidigare. Annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

Lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader. Det upplupna anskaffningsvärdet bestäms utifrån den effektivränta som beräknas vid anskaffningstidpunkten.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts utan diskontering. Nedskrivning av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Koncernen gör vid varje rapportperiods slut en bedömning om det finns objektiva omständigheter som tyder på att en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar behöver skrivas ned.

En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva omständigheter för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången, (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan ha uppskattats på ett tillförlitligt sätt. Koncernen bedömer först om det finns objektiva omständigheter som tyder på att en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar behöver skrivas ned.

Kriterier som koncernen använder för att bestämma om det finns objektiva omständigheter som tyder på ett nedskrivningsbehov är:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp
- det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, beräknas nedskrivningar som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat) diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Om den finansiella tillgångens redovisade värde överstiger det beräknade nuvärdet ska det redovisade värdet skrivas ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i resultatet.

Om, under en efterföljande period, beloppet avseende nedskrivningen minskar och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen redovisats (såsom en förbättring av låntagarens kreditbetyg) ska den tidigare redovisade nedskrivningen återföras. Återföringsbeloppet ska redovisas i resultatet.

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

I det under 2016 förvärvade bolaget HLM Malta Limited och dess underliggande koncern finns outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Koncernen redovisar uppskjuten skattefordran motsvarande den del av underskottsavdragen som vi tror att vi kommer att kunna utnyttja under den närmaste femårsperioden. Per balansdagen har konstaterats att ett nedskrivningsbehov av den uppskjutna skattefordran föreligger. Nedskrivning av uppskjuten skattefordran redovisas i resultaträkningen som en förändring av upplupen inkomstskatt under rubriken skatter.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker, betalningsleverantörer och motsvarande institut samt kortfristiga placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Finansiella skulder

Koncernen redovisar en finansiell skuld i rapporten över finansiell ställning endast när den blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella skulder klassificeras som finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen eller som finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

De finansiella skulderna klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Annars klassificeras de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Konvertibla skuldebrev

Den 12 oktober 2016 emitterade moderbolaget konvertibla skuldebrev till ett värde av 140 000 tkr. Skuldebreven löper med en fast ränta om 9,5% och förfaller den 11 oktober 2019 om de dessförinnan inte konverterats till aktier på begäran av innehavaren eller återlösts av moderbolaget.

Net Gaming har under räkenskapsåret utnyttjat rättigheten att återlösa 50% av det konvertibla förlagslånet.

Investerare som tecknat sig för det konvertibla förlagslånet äger rätt att konvertera lånet till aktier i Net Gaming till till en kurs om 4,50 kr. Under räkenskapsåret har 36 500 tkr konverterats till aktier.

Omräkning av konverteringskursen kan komma att ske vid eventuella kapitalomstruktureringar.

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Belopp i tkr		
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev	140 000	140 000
Återlösta konvertibla skuldebrev	-70 000	-
Konverterade skuldebrev till aktier	-36 500	-
Eget kapitalandel - värde på konverteringsrätten	-8 169	-8 169
	<u>25 331</u>	<u>131 831</u>
Räntekostnader	6 986	578
Utgående skuld	32 317	132 409

Det initiala verkliga värdet för de konvertibla skuldebrevens skulddel beräknades genom användning av marknadsräntan på utgivningsdagen för en likvärdig icke konvertibel obligation. Efter första redovisningstillfället redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde till dess att den konverterats eller förfaller. Resterande del av likviden fördelas till konverteringsrätten och redovisas netto efter skatt i eget kapital och omvärderas inte.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas mot varandra och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och där finns en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Eget kapital - Övrigt tillskjutet kapital

Under övrigt tillskjutet kapital redovisas överkursen vid genomförda nyemissioner efter avdrag för emissionskostnader, erhållen ersättning från utgivning av teckningsoptioner och eget kapitalandel av utgivna konvertibla skuldebrev.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när Koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt när en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser är möjliga åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir eller ett åtagande som härrör från inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller på grund av att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Moderbolaget har som säkerhet för upplåning i samband med förväv av dotterbolaget HLM Malta Ltd pantsatt samtliga aktier i det förvävade dotterbolaget.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att justera genomsnittligt antal aktier för effekterna av alla potentiella aktier som ger upphov till utspädningseffekt.

Den potentiella utspädningseffekten av koncernens aktier uppkommer från tecknade konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner och del av köpeskilling vid förväv av afiliateverksamhet som betalas i aktier.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderföretaget tillämpar samma principer som koncernen, förutom att moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2. Redovisning för juridiska personer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering.

Avvikelser mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper motiveras av de begränsningar årsredovisningslagen medför i tillämpningen av IFRS i moderbolaget samt de beskattningsregler som möjliggör en annan redovisning för juridisk person än för koncernen.

Koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde reducerat med eventuella nedskrivningar.

Uppdelning av bundet och fritt kapital

I moderbolagets balansräkning delas eget kapital upp i bundet respektive fritt eget kapital i enlighet med årsredovisningslagen.

Not 3 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.

Koncernen redovisar huvudsakligen två rörelsesegment, spelverksamheten och affiliateverksamheten.

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.

2017	Net Gaming	Spel- verksamhet	Affiliate- verksamhet	Övrigt	Summa
Intäkter	803	9 140	160 325	-803	169 465
Driftskostnader spelverksamhet	-	-2 744	-	-	-2 744
Aktiverat arbete för egen räkning	-	328	-	-	328
EBITDA	-2 855	-1 082	110 635	-100	106 598
Resultat före skatt	-56 721	-1 751	98 593	-19 274	20 847
Resultat efter skatt	-55 311	-1 751	82 399	-19 274	6 063
Materiella anläggningstillgångar	-	28	629	-	657
Goodwill	-	-	408 506	-	408 506
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	5 592	23 976	-	29 568
Finansiella anläggningstillgångar	432 526	-	-	-426 074	6 452
Uppskjutna skattefordringar	-	-	11 251	-	11 251
Omsättningstillgångar	105 007	5 150	65 139	-33 967	141 329
Summa Tillgångar	537 533	10 770	509 501	-460 041	597 763
varav koncerninterna tillgångar	-459 687	-356	-	-	-
Tillgångar exkl koncerninterna tillgångar	77 846	10 414	509 501	2	597 763
Avsättningar	33 232	-	-	-	33 232
Övriga långfristiga skulder	407 317	15 676	88 026	-103 702	407 317
Uppskjutna skatteskulder	260	-	-	-	260
Kortfristiga skulder	71 552	12 662	43 464	-33 949	93 729
Summa Skulder och avsättningar	512 361	28 338	131 490	-137 651	534 538
varav koncerninterna skulder	-	-19 098	-118 581	-2 188	-
Skulder och avsättningar exkl koncerninterna skulder	512 361	9 240	12 909	28	534 538

2016	Net Gaming	Spel- verksamhet	Affiliate- verksamhet	Övrigt	Summa
Intäkter	1 516	17 859	31 078	-1 516	48 937
Driftskostnader spelverksamhet	-	-7 492	-	-	-7 492
Aktiverat arbete för egen räkning	-	324	-	-	324
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
Materiella anläggningstillgångar	-	38	723	-	761
Goodwill	-	-	370 254	-	370 254
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	5 707	-	-	5 707
Finansiella anläggningstillgångar	447 759	-	-	-440 848	6 911
Uppskjutna skattefordringar	-	-	36 338	-	36 338
Omsättningstillgångar	50 388	3 379	56 518	-26 088	84 197
Summa Tillgångar	498 147	9 124	463 833	-466 936	504 168
varav koncerninterna tillgångar	-465 501	-394	-1 043	-	-
Tillgångar exkl koncerninterna tillgångar	32 646	8 730	462 790	2	504 168
Avsättningar	52 725	-	-	-	52 725
Övriga långfristiga skulder	332 409	13 158	103 712	-116 870	332 409
Uppskjutna skatteskulder	1 670	-	9 328	-	10 998
Kortfristiga skulder	84 391	11 289	33 402	-25 502	103 580
Summa Skulder och avsättningar	471 195	24 447	146 442	-142 372	499 712
varav koncerninterna skulder	-1 043	-15 070	-126 262	-2 190	-
Skulder och avsättningar exkl koncerninterna skulder	470 152	9 377	20 180	3	499 712

Not 4 Intäkter

	Koncern		Moderföretag	
	2017	2016	2017	2016
Intäkter från affiliateverksamheten	160 325	31 078	-	-
Intäkter från spelverksamheten	9 140	17 859	-	-
Konsultintäkter, management	-	-	803	1 516
	169 465	48 937	803	1 516

Not 5 Aktiverat arbete för egen räkning

	Koncern		Moderföretag	
	2017	2016	2017	2016
Aktiverat arbete för egen räkning	328	324	-	-
Avser utvecklingsarbete med spelplattformar				

Not 6 Leasing

Koncernen innehar endast operationella leasingavtal.
Leasingavgifterna kostnadsföres löpande.

Framtida minimileaseavgifter beräknas utfalla enligt följande:

	<i>Koncern</i>		<i>Moderföretag</i>	
	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Inom ett år	2 136	645	168	168
Inom två till fem år	2 708	168	154	168
Senare än fem år	–	–	–	–

	<i>Koncern</i>		<i>Moderföretag</i>	
	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Under året har företagets leasingavgifter uppgått till	1 747	501	177	141

Företagets leasingavtal avser hyreskontrakt för lokaler.

Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Till revisorer och revisionsföretag har följande ersättningar utgått för revision och annan granskning enligt lagstiftning samt för rådgivning och annat biträde som föranleds av iakttagelser vid granskningen (Revisionsuppdrag). Ersättning har även utgått för övrig fristående rådgivning, (Övriga uppdrag)

	<i>Koncern</i>		<i>Moderföretag</i>	
	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Revisionsuppdrag, Nexia	1 086	431	872	283
Övriga uppdrag, Nexia	104	50	100	50
Revisionsuppdrag, KPMG	358	188	–	–
Övriga uppdrag, KPMG	23	20	–	–
Revisionsuppdrag, andra revisionsbolag	7	-30	–	–
	1 578	659	972	333

Not 8 Anställda, löner, ersättningar och sociala kostnader**Medelantalet anställda**

	<i>2017</i>	<i>varav kvinnor</i>	<i>2016</i>	<i>varav kvinnor</i>
	Moderföretaget			
Sverige	1	0	1	0
Dotterföretag				
Malta	71	23	69	23
Koncernen totalt	72	23	70	23

Företagsledning

<i>Antal personer i ledande ställning</i>	<i>2017</i>	<i>varav kvinnor</i>	<i>2016</i>	<i>varav kvinnor</i>
	Moderföretaget			
Styrelsen och Verkställande direktör	5	0	5	0
Koncernen totalt				
Styrelsen och Verkställande direktör	12	4	12	3
Övriga ledande befattningshavare	4	1	5	0

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2017		2016	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget (varav pensionskostnad)	449 (-)	141 (-)	555 (-)	176 (-)
Dotterföretag* (varav pensionskostnad)	27 724 (-)	1 681 (-)	7 679 (-)	252 (-)
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	28 173 (-)	1 822 (-)	8 234 (-)	428 (-)

* varav upplupen bonus till personal i dotterbolag, (1 030) tkr.

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter, övriga ledande befattningshavare och övriga anställda.

	2017			2016		
	Moderbolag	Dotterbolag	Totalt	Moderbolag	Dotterbolag	Totalt
Styrelse	353	3 157	3 510	90	-	90
Övriga ledande befattningshavare	0	6 499	6 499	456	2 415	2 871
Övriga anställda	96	18 068	18 164	9	5 264	5 273
Totalt	449	27 724	28 173	555	7 679	8 234

Ersättning till styrelsen

Enligt beslut på årsstämma 2017 skall arvode till styrelsen utgå med 400 000 kronor, varav ordförande ska erhålla 160 000 kronor och övriga ledamöter, som ej är anställda av bolaget, ska erhålla 80 000 kronor vardera. Arvodet utbetalas i efterskott efter att årsstämma har hållits.

Årsarvode för räkenskapsår:	2017	2016
Utbetalas år:	2018	2017
Belopp i tkr		
Henrik Kvick - ordförande	160	40
Tobias Fagerlund	80	40
Jonas Söderqvist	80	40
Jonas Bertilsson (styrelseledamot sedan 2016-11-14)	80	23

Ersättning till övriga ledande befattningshavare inkl styrelseledamöter i dotterbolag

	2017			2016		
	Moderbolag	Dotterbolag	Totalt	Moderbolag	Dotterbolag	Totalt
Marcus Teilman, VD	-	1 974	1 974	456	366	822
Övriga ledande befattningshavare	-	7 682	7 682	-	2 049	2 049
	-	9 656	9 656	456	2 415	2 871

Uppsägningstid och avgångsvederlag

För verkställande direktör finns avtal beträffande uppsägningstid från bolagets sida, som maximalt kan uppgå till 6 månader med ersättning och arbetsplikt. Avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstid förekommer ej.

Not 9 Avskrivningar

	<i>Koncern</i>		<i>Moderföretag</i>	
	2017	2016	2017	2016
Avskrivningar fördelas på respektive anläggningstillgång enligt nedan				
Domänrättigheter	9	-	-	-
Affiliatekontrakt	383	-	-	-
Balanserade utvecklingskostnader	605	570	-	-
Inventarier	422	94	-	-
	1 419	664	-	-

Not 10 Resultat från andelar i koncernföretag

	2017	2016
<i>Moderbolaget</i>		
Erhållen utdelning från dotterbolag	19 308	19 134
Eftersänkta fordringar till koncernföretag	-69	-61
	19 239	19 073

Not 11 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	<i>Koncern</i>		<i>Moderföretag</i>	
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter	6	8	-	-
Ränteintäkter, koncernföretag	-	-	11 625	3 461
	6	8	11 625	3 461

Not 12 Räntekostnader och liknande resultatposter

	<i>Koncern</i>		<i>Moderföretag</i>	
	2017	2016	2017	2016
Räntekostnader till moderbolag	162	1 009	162	1 009
Räntekostnader övriga	38 357	8 409	38 357	8 409
Räntekostnader diskontering av konvertibla skuldebrev	6 408	577	6 408	577
Kostnader i samband med lösen av lån	27 927	-	27 927	-
Finansieringskostnader vid upptagande av lån	12 074	886	12 074	886
	84 928	10 881	84 928	10 881

Not 13 Övriga finansiella poster

	<i>Koncern</i>		<i>Moderföretag</i>	
	2017	2016	2017	2016
Valutakursdifferenser på finansiella fordringar och skulder	590	2 070	198	1 472
	590	2 070	198	1 472

Not 14	Skatt	Koncern		Moderföretag	
		2017	2016	2017	2016
Redovisad skatt i resultaträkningen					
	Aktuell skatt	1	190	-	-
	Upplupen skatt	14 783	5 136	-1 410	-127
	Skatt på årets resultat	14 784	5 326	-1 410	-127
Aktuell skatt					
	Resultat före skatt	20 847	5 338	-56 721	10 248
	Skatt enligt gällande skattesats 22%	4 586	1 174	-12 479	2 255
	Skatteeffekt av:				
	Skillnad i skattesats i utländsk verksamhet	-20 812	2 996	-	-
	Ej skattepliktiga intäkter	-36	-326	-4 248	-4 210
	Ej avdragsgilla kostnader	2 868	1 072	20	14
	Omföring av underskott som ej tidigare redovisats som tillgång	-60 071	-	-	-
	Utnyttjande av underskottsavdrag	-407	-6 359	-	-
	Skattereduktion vid aktieutdelning	-	-1 133	-	-
	Underskott som ökar ackumulerade underskottsavdrag men ej redovisats som tillgång	73 873	2 766	16 706	1 941
	Skattekostnad aktuell skatt	1	190	-	-
Upplupen skatt					
	Minskning/ökning i uppskjutna skattefordringar	25 521	2 248	-	-
	Ökning/minskning i uppskjutna skatteskulder	-10 738	2 888	-1 410	-127
	Skattekostnad upplupen skatt	14 783	5 136	-1 410	-127

Moderbolaget har sparade ackumulerade underskottsavdrag om 89 851 tkr per 2017-12-31. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den mån det är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga. För moderbolaget är bedömningen att underskottsavdragen inte kommer att kunna utnyttjas.

Den uppskjutna skattefordran är vid varje rapportperiods slut föremål för en bedömning om ett eventuellt nedskrivningsbehov föreligger. Per balansdagen 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 16 193 tkr.

Not 15 Resultat per aktier

Belopp i kronor	2017	2016
<i>Koncern</i>		
Inkomst hänförlig till Moderbolagets aktieägare	6 063 259	11 744
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	60 781 811	57 525 000
Antal registrerade aktier per balansdagen	67 180 880	57 525 000
Genomsnittligt antal aktier vid maximal utspädning	86 290 276	64 429 110

Styrelsen i Net Gaming beslutade den 14 februari 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 maj 2017 om en riktad nyemission av 979 178 aktier. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom säljaren av den i november 2017 förvärvade affiliateverksamheten. Teckningskursen uppgick till 10,09 kr per aktie. Betalning för de nyemitterade aktierna skedde genom kvittning av fordran på köpeskilling. Genom nyemission ökade antalet aktier i Net Gaming med 979 178 aktier från 67 180 880 till 68 160 058.

Resultat per aktie		
- Före utspädning	0,10	0,00
- Efter utspädning	0,07	0,00

Not 16 Aktierelaterade ersättningar

Årsstämman 2017 beslöt att införa ett nytt incitamentsprogram bestående av personaloptioner. Rätt att erhålla optionerna tillkommer endast personer som är eller blir anställda i koncernföretaget Rock Intention Malta Ltd. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Varje teckningsoption medför en rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 14,14 kr per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske senast den 30 september 2020. Utnyttjande av optionerna förutsätter att innehavaren vid utnyttjandetidpunkten är anställd i dotterbolag inom koncernen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar bolagets aktiekapital med högst 312 000 kr fördelat på 1 200 000 aktier.

Den sammanlagda redovisade kostnaden för räkenskapsåret 2017 som uppkommit i samband med aktierelaterade ersättningar uppgår till 208 tkr, vilka regleras med egetkapitalinstrument.

Not 17 Materiella anläggningstillgångar

	2017	2016
<i>Koncern</i>		
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	3 360	71
Övertagna anskaffningsvärden vid förvärv av dotterbolag	–	3 105
Investering	305	135
Försäljning och utrangeringar	-123	–
Valutakursförändringar	99	49
Utgående balans	<u>3 641</u>	<u>3 360</u>
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-2 599	-44
Övertagna ack. avskrivningar vid förvärv av dotterbolag	–	-2 423
Årets avskrivning	-422	-94
Försäljning och utrangeringar	123	–
Valutakursförändringar	-86	-38
Utgående balans	<u>-2 984</u>	<u>-2 599</u>
Redovisat värde vid periodens slut	657	761

Not 18 Goodwill

	2017	2016
<i>Koncern</i>		
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	370 254	–
Investering	38 252	370 254
Utgående balans	<u>408 506</u>	<u>370 254</u>

Per den 31 december 2017 har styrelsen prövat om det föreligger nedskrivningsbehov av goodwill. Styrelsen bedömer att det redovisade värdet om 408 506 tkr är återvinningsbart, baserat på att de kassaflöden som genereras av dessa tillgångar är i linje med, eller överstiger, de uppskattade prognoser som gjordes före förvärvet.

Återvinningsvärdet för goodwill har fastställts genom beräkning av nyttjandevärdet. Koncernens slutsats är att återvinningsvärdet med god marginal överstiger det redovisade värdet. Återvinningsvärdet har beräknats baserat på kassaflödesprognoser som återspeglar faktisk avkastning från rörelsen under 2017 samt en uppskattning för åren 2018-2021 med ett antagande om årlig tillväxt om 2 procent. Prognoserade kassaflöden har diskonterats med en diskonteringsränta på 14 procent. Den effektiva skattesatsen har uppskattats till 5%. Koncernledningens metoder för att uppskatta de värden som är förknippade med varje väsentligt antagande är baserat på tidigare erfarenheter och förväntningar på marknadens utveckling. Styrelsen bedömer att det inte finns något nedskrivningsbehov av goodwill.

För information hänvisas till not 30, Rörelseförvärv.

Not 19 Andra immateriella tillgångar

	2017	2016
<i>Koncern</i>		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	24 550	23 128
Investering	24 713	323
Utrangering	-17 780	-
Valutakursförändringar	725	1 099
Utgående balans	<u>32 208</u>	<u>24 550</u>
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-18 843	-17 441
Årets avskrivning	-997	-570
Utrangering	17 780	-
Valutakursförändringar	-580	-832
Utgående balans	<u>-2 640</u>	<u>-18 843</u>
Redovisat värde vid periodens slut	29 568	5 707

Specifikation av immateriella anläggningstillgångar

	Ackumulerade anskaffningsvärden	Ackumulerade avskrivningar	Redovisat värde
Varumärken	4 955	0	4 955
Domänrättigheter	896	-10	886
Affiliatekontrakt	23 481	-391	23 090
Balanserade utvecklingskostnader	2 876	-2 239	637
Summa	<u>32 208</u>	<u>-2 640</u>	<u>29 568</u>

Den 22 november 2017 förvärvades affiliateverksamheten ur Magnum Media Limited.

Den totala anskaffningskostnaden om 3 MEUR och det diskonterade nuvärdet av den villkorade tilläggs-köpeskillingen av 3 750 KEUR har fördelats på förvärvade tillgångar i form av domänrättigheter och affiliatekontrakt samt goodwill.

Domänrättigheter skrivs av linjärt över deras nyttjandeperiod om 8 år och affiliatekontrakt över deras nyttjandeperiod om 5 år.

Koncernens övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod består av balanserade utvecklingskostnader för den av dotterbolaget PokerLoco Malta utvecklade spelsajten Casinoloco.com. Redovisning av de balanserade utvecklingskostnaderna sker till anskaffningsvärde inklusive löner och andra personalrelaterade kostnader som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt, med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. De balanserade utvecklingskostnaderna skrivs av linjärt över deras nyttjandeperiod på fem år.

Kunddatabaser från förvärven av Frontbet, Stingbet, FishNChips, Slitzpoker, U2 Poker och PSI Poker har under räkenskapsåret uttrangerats. Kunddatabaserna har varit föremål för årliga avskrivningar baserade på en nyttjandeperiod om fem år, och var vid uttrangeringstillfället fullt ut avskrivna.

Förvärvet av PokerLoco har helt klassificerats som varumärke då den övervägande delen av förvärvet avsåg det starka varumärket PokerLoco. För denna typ av tillgång sker årlig nedskrivningsprövning genom att återvinningsvärdet beräknas utifrån dess nyttjandevärde. Vid nedskrivningsprövning har styrelsen i huvudsak bedömt följande viktiga faktorer för verksamheten: inflödet av nya kunder per månad, konvertering av nya kunder till betalande kunder, konvertering till olika produkter, livslängd samt marginal per aktiv kund. Externa faktorer för olika lokala marknader samt även globala faktorer för olika leverantörer eller produkter har också vägts in vid bedömningstillfället.

Årets nedskrivningsprövning av varumärket PokerLoco har inte medförd någon nedskrivning då styrelsen har bedömt att nyttjandevärdet inte understiger bokfört värde.

Not 20 Andelar i koncernföretag

2017

2016

Moderbolaget

Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	353 639	29 088
Förvärv	–	324 551
Utgående anskaffningsvärde	<u>353 639</u>	<u>353 639</u>
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-29 077	-29 077
Årets nedskrivningar	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	<u>-29 077</u>	<u>-29 077</u>

Redovisat värde vid periodens slut**324 562****324 562****Specifikation av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag****Bokfört värde dotterbolag till Net Gaming Europe AB**

2017

2016

PokerLoco Malta Limited	11	11
HLM Malta Limited	324 551	324 551
Valdemo Trading Limited	–	–
	<u>324 562</u>	<u>324 562</u>

<i>Dotterbolag</i>	<i>Säte</i>	<i>Bolagets registrerings- nummer</i>	<i>Procentandel av aktier och röster</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Eget kapital</i>	<i>Årets resultat</i>
--------------------	-------------	---	--	-------------------------	-------------------------	---------------------------

Dotterbolag till Net Gaming Europe AB

PokerLoco Malta Limited	Malta	C 51645	100%	1 200	-5 960	-1 751
HLM Malta Limited	Malta	C 75337	100%	1 165	4 556	96 467
Valdemo Trading Limited	Cypern	HE153132	100%		-2 232	72

Dotterbolag till PokerLoco Malta Limited

Loco Online Entertainment N.V	Curacao	128869	100%	1		
-------------------------------	---------	--------	------	---	--	--

Dotterbolag till HLM Malta Limited

Rock Intention Malta Limited	Malta	C 49286	100%	14 000		
Mortgage Loan Directory and Information LLC	USA	4942378	100%	1 000		

Dotterbolag till Valdemo Trading Limited

Eurobet Operations Limited, Malta	Malta	C 35413	100%	1 200		
-----------------------------------	-------	---------	------	-------	--	--

Verkligt värde på andelar i koncernföretag bedöms överensstämma med upplupet anskaffningsvärde.

Not 21 Fordringar hos koncernföretag

	2017	2016
<i>Fordringar med förfall 2-5 år</i>		
Loco Online Entertainment N.V	4 737	4 737
HLM Malta Limited	52 604	103 712
Rock Intention Malta Limited	33 232	–
PokerLoco Malta Limited	10 939	7 837
	<u>101 512</u>	<u>116 286</u>
Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag	101 512	116 286
<i>Fordringar med förfall inom ett år</i>		
PokerLoco Malta Limited	3 132	2 399
Loco Online Entertainment N.V	289	97
HLM Malta Limited	1 118	22 157
Rock Intention Malta Limited	29 074	–
	<u>33 613</u>	<u>24 653</u>
Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag	33 613	24 653

Not 22 Uppskjuten skatt

	2017	2016
<i>Förändringar i uppskjuten skatt fördelar sig enligt följande</i>		
Uppskjutna skattefordringar		
Redovisat värde vid årets ingång	36 338	–
Uppskjutna skatteskulder vid årets ingång som kvittats mot skattefordringar i samband med fusion av dotterbolag	-9 328	–
Övertagna uppskjutna skattefordringar vid förvärv av dotterbolag	–	38 061
Nettoförändring under perioden över resultaträkningen	-16 193	-2 248
Valutakursdifferenser i uppskjutna skattefordringar	434	525
Redovisat värde vid årets utgång	<u>11 251</u>	<u>36 338</u>
Uppskjutna skattefordringar hänför sig till		
Outnyttjade skattemässiga underskott	11 251	36 338
Summa uppskjutna skattefordringar	<u>11 251</u>	<u>36 338</u>
Uppskjutna skatteskulder		
Redovisat värde vid årets ingång	-10 998	–
varav har omförts mot uppskjutna skattefordringar	9 328	–
Övertagna uppskjutna skatteskulder vid förvärv av dotterbolag	–	-6 194
Uppskjuten skatteskuld på eget kapitaldel konvertibla skuldebrev	–	-1 797
Nettoförändring under perioden över resultaträkningen	1 410	-2 888
Valutakursdifferenser i uppskjutna skatteskulder	–	-119
Redovisat värde vid årets utgång	<u>-260</u>	<u>-10 998</u>
Uppskjutna skatteskulder hänför sig till		
Immateriella anläggningstillgångar	–	-9 328
Uppskjuten skatteskuld på eget kapitaldel konvertibla skuldebrev	-260	-1 670
Summa uppskjutna skatteskulder	<u>-260</u>	<u>-10 998</u>

Uppskjuten skatt beräknas på samtliga temporära skillnader med tillämpning av de skattesatser som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller när den uppskjutna skatteskulden regleras, baserat på de förväntade skattesatserna i berörda skattejurisdiktioner.

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas och medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden. Beräkningen av värdet av de uppskjutna skattefordringarna baseras på prognoser över hur stora underskottsavdrag som kan utnyttjas mot förväntade beskattningsbara inkomster för de närmaste fem beskattningsåren.

Den uppskjutna skattefordran är vid varje rapportperiods slut föremål för en bedömning om ett eventuellt nedskrivningsbehov föreligger. Per balansdagen 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 16 193 tkr.

Not 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncern		Moderföretag	
	2017	2016	2017	2016
Förutbetalade hyres- och leasingkostnader	501	317	42	–
Förutbetalade finansieringskostnader	3 852	4 038	3 852	4 038
Övriga förutbetalade kostnader	523	1 633	45	45
Upplupna intäkter	1 054	–	–	–
	5 930	5 988	3 939	4 083

Not 24 Likvida medel

	Koncern		Moderföretag	
	2017	2016	2017	2016
Kassa och bank*	106 883	55 801	67 024	20 011
Bankkonton hos betalningsleverantörer	8 230	3 198	–	–
	115 113	58 999	67 024	20 011

*varav spärrade bankmedel som ställda säkerheter i dotterbolag

	1 507	900	–	–
--	-------	-----	---	---

Not 25 Eget Kapital

	2017	2016
--	------	------

Moderbolaget

Antal registrerade aktier per balansdagen	67 180 880	57 525 000
Aktiekapital (kronor) per balansdagen	17 467 029	14 956 500

Moderbolaget tog under föregående räkenskapsår upp ett konvertibelt förlagslån om 140 000 tkr. Net Gaming har under räkenskapsåret utnyttjat rättigheten att återlösa 50% av det konvertibla förlagslånet. Investering som tecknat sig för det konvertibla förlagslånet äger rätt att konvertera lånet till aktier i Net Gaming till en kurs om 4,50 kr. Under räkenskapsåret har 36 500 tkr konverterats till aktier. Vid full konvertering kommer antalet aktier att öka med 7 444 446 aktier och aktiekapitalet att öka med 1 935 556 kronor.

Årsstämman 2017 beslöt att införa ett nytt incitamentsprogram bestående av personaloptioner. Rätt att erhålla optionerna tillkommer endast personer som är eller blir anställda i koncernföretaget Rock Intention Malta Ltd. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Varje teckningsoption medför en rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 14,14 kr per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske senast den 30 september 2020. Utnyttjande av optionerna förutsätter att innehavaren vid utnyttjandetidpunkten är anställd i dotterbolag inom koncernen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar bolagets aktiekapital med högst 312 000 kr fördelat på 1 200 000 aktier.

Styrelsen i Net Gaming beslutade den 14 februari 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 maj 2017, om en riktad nyemission av 979 178 aktier. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom säljaren av den i november 2017 förvärvade affiliateverksamheten. Teckningskursen uppgick till 10,09 kr per aktie. Betalning för de nyemitterade aktierna skedde genom kvittning av fordran på köpeskilling. Genom nyemission ökade antalet aktier i Net Gaming med 979 178 aktier från 67 180 880 till 68 160 058 varigenom aktiekapitalet ökade med 254 586,28 kr från 17 467 028,80 till 17 721 615,08 kr.

För specifikation av förändringar Eget Kapital moderbolaget se sidan 19.

Not 26	Avsättningar	Koncern		Moderföretag	
		2017	2016	2017	2016
	Ingående balans	52 725	-	52 725	-
	Årets avsättning	33 018	52 725	33 018	52 725
	Ökning av nuvärdesberäknade belopp pga av tidseffekt	214	-	214	-
	Omföring till kortfristiga skulder	-52 725	-	-52 725	-
	Utgående balans	33 232	52 725	33 232	52 725

Avsättning per 2017-12-31 avser beräknad tilläggsköpeskilling för förvärv av affiliateverksamhet att utbetalas den 30 april 2019.

Not 27	Långfristiga skulder	Koncern		Moderföretag	
		2017	2016	2017	2016
	Skulder som förfaller till betalning ett till fem år från balansdagen	407 317	332 409	407 317	332 409

De långfristiga skulderna består dels av ett obligationslån om 375 000 tkr, dels ett konvertibelt förlagslån med ett nominellt värde om 33 500 tkr.

Obligationslånet förfaller till betalning i september 2020 och noterades den 7 november 2017 för institutionell handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Obligationslånet löper med en rörlig ränta på Stibor 3m + 7,25%.

Det konvertibla förlagslånet på ursprungligen 140 mkr förfaller till betalning i oktober 2019 och löper med en fast ränta på 9,5%. Net Gaming har under räkenskapsåret utnyttjat rättigheten att återlösa 50% av det konvertibla förlagslånet. Investerare som tecknat sig för det konvertibla förlagslånet äger rätt att konvertera lånet till aktier i Net Gaming till en kurs om 4,50 kr. Under räkenskapsåret har 36 500 tkr konverterats till aktier.

Den återstående nominella skulden om 33 500 tkr har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta om 2% till ett redovisat värde på 32 317 tkr.

Not 28	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncern		Moderföretag	
		2017	2016	2017	2016
	Upplupna kostnader spelverksamheten	219	762	-	-
	Upplupna marknadsföringskostnader	-	1 768	-	-
	Upplupna lönekostnader och ersättningar	1 516	980	515	586
	Upplupna räntekostnader	2 410	8 400	2 410	8 400
	Revisionsarvoden och konsultkostnader	1 307	977	766	337
	Övriga upplupna kostnader	2 679	1 264	6	14
	Förutbetalda intäkter	1 517	1 177	-	-
		9 648	15 328	3 697	9 337

Not 29	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncern		Moderföretag	
		2017	2016	2017	2016
	Aktier i dotterbolag ställda som säkerhet för obligationslån	496 592	442 610	324 551	324 551

Moderbolaget har som säkerhet för upplåning i samband med förvärvet av dotterbolaget HLM Malta Limited pantsatt samtliga aktier i det förvärvade dotterbolaget.

Värdet av de pantsatta aktierna utgörs i moderbolaget av anskaffningsvärdet och i koncernen värdet av summa nettotillgångar som skulle försvinna ur koncernen om dotterbolagsaktierna togs i pant.

Not 30 Rörelseförvärv*Affiliateverksamhet från Magnum Media*

Den 22 november 2017 förvärvades affiliateverksamheten ur Magnum Media Limited.

Den förvärvade verksamheten innehåller affiliatetillgångar främst i Sverige, men även i Storbritannien som driver trafik genom främst betald media.

Net Gaming förvärvade affiliateverksamheten för en initial köpeskilling om 3 miljoner euro, varav 2 miljoner har betalats kontant under räkenskapsåret och 1 miljon euro har efter räkenskapsårets utgång betalats med aktier i Net Gaming. Utöver detta kan maximalt en tilläggsköpeskilling komma att betalas med ett belopp om 3,75 miljoner euro. Net Gaming har sedan sålt vidare den förvärvade affiliateverksamheten till koncernföretaget Rock Intention Malta Limited.

Då koncernen 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 den villkorade tilläggsköpeskillingen av 3 750 KEUR har fördelats på förvärvade tillgångar i form av domänrättigheter och affiliatekontrakt samt goodwill.

I koncernen och i Rock Intention Malta Limited 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 provisoriska bedömningen.

HLM Malta Limited

Den 14 oktober 2016 förvärvade Net Gaming samtliga aktier i HLM Malta Limited.

HLM Malta Limited är moderbolag i koncern med de helägda dotterbolagen Rock Intention Malta Limited och Mortgage Loan Directory and Information LLC, Delaware, USA.

HLM-koncernen är specialiserade på affiliateverksamhet.

Net Gaming förvärvade HLM Malta för en kontant köpeskilling om 201 527 tkr samt villkorade tilläggsköpeskillingar om 7 348 Keuro som erlades juni 2017 och 5 511 Keuro att erläggas den 1 juli 2018.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill är följande: <i>Belopp i Tkr</i>	Affiliateverksamhet från Magnum Media Limited	HLM Malta Limited
Köpeskilling		
- kontant köpeskilling	19 844	201 527
- köpeskilling reglerad via nyemitterade aktier	9 882	
- villkorade tilläggsköpeskillingar	33 018	123 024
- valutakursdifferenser	-182	
Summa köpeskilling	62 562	324 551
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar (se nedan)	-24 310	-45 703
Goodwill	38 252	370 254

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder vid förvärvstillfället

Belopp i Tkr

Domännamn	829	-
Affiliatekontrakt	23 481	-
Materiella anläggningstillgångar	-	683
Latenta skattefordringar	-	38 061
Kundfordringar och övriga fordringar	-	18 422
Likvida medel	-	14 966
Skuld till aktieägare	-	-102 239
Latenta skatteskulder	-	-6 193
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	-9 403
Nettotillgångar	24 310	-45 703

Om förvärvet av affiliateverksamheten från Magnum Media hade genomförts per den 1 januari 2017, hade den bidragit med ytterligare intäkter om 8 511 tkr och ett rörelseresultat efter avskrivningar på 3 567 tkr, vilket skulle ha medfört att rörelsesegmentet affiliateverksamheten skulle ha redovisat nedanstående nyckeltal för hela räkenskapsåret 2017.

Om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2016, hade HLM Malta för räkenskapsåret 2016 bidragit med ytterligare intäkter om 105 Mkr och ett justerat rörelseresultat efter avskrivningar på 65 Mkr enligt nedanstående utvalda nyckeltal från upprättad proformaresultaträkning för hela räkenskapsåret 2016.

<i>Belopp i Tkr</i>	Proforma 2017	Proforma 2016
Intäkter affiliateverksamhet	168 836	136 128
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	114 202	85 614
Jämförelsestörande poster	345	2 538
Justerad EBITDA	114 547	88 152

Not 31 Närstående transaktioner

Löner och ersättningar till styrelseledamöter och verkställande direktör framgår av not 8 ovan.

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterbolag och dess dotterbolag, se not 20 och 21.

Sålda tjänster mellan moderbolag och dotterbolag avser IT, marknadsföring, finansiella tjänster, controlling och managementtjänster. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Vederlagsfria tjänster har inte levererats.

Moderbolagets fordringar på koncernföretagen HLM Malta Ltd, PokerLoco Malta Ltd och Loco Online Entertainment N.V löper med en marknadsmässig ränta.

Moderbolaget har sedan räkenskapsåret 2014 en låneskuld om 2 000 tkr från dess huvudägare, Trottholmen AB, i vilket bolagets styrelseordförande Henrik Kvick är ägare och styrelseledamot. Lånet löper med en marknadsmässig ränta.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget	2017	2016
Försäljning av tjänster till koncernföretag	803	1 516
Ränteintäkter från koncernföretag	11 625	3 455
Räntekostnader till övriga närstående	-162	-1 009
Fordringar från koncernföretag	137 590	143 404
Ack nedskrivningar fordringar från koncernföretag	-2 465	-2 465
Bokfört värde fordringar från koncernföretag	135 125	140 939
Skulder till övriga närstående	-3 406	-3 243

Not 32 Finansiella instrument

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde
Koncernen 2017-12-31					
Materiella anläggningstillgångar		657			657
Goodwill		408 506			408 506
Övr. immateriella anläggningstillgångar		29 568			29 568
Övriga långfristiga fordringar		6 452			6 452
Uppskjutna skattefordringar	11 251				11 251
Kundfordringar	17 926				17 926
Övriga kortfristiga fordringar	2 360				2 360
Förutbetalda kostnader		5 930			5 930
Likvida medel	115 113				115 113
Summa	146 650	451 113	0	0	597 763
Övriga långfristiga skulder			407 317		407 317
Uppskjutna skatteskulder			260		260
Leverantörsskulder			4 603		4 603
Skulder till moderbolag			3 406		3 406
Skatteskulder			0		0
Övriga skulder			76 072		76 072
Upplupna kostnader			9 648		9 648
Summa	0	0	0	501 306	501 306
Koncernen 2016-12-31					
Materiella anläggningstillgångar		761			761
Goodwill		370 254			370 254
Övr. immateriella anläggningstillgångar		5 707			5 707
Övriga långfristiga fordringar		6 911			6 911
Uppskjutna skattefordringar	36 338				36 338
Kundfordringar	14 390				14 390
Övriga kortfristiga fordringar	4 820				4 820
Förutbetalda kostnader		5 988			5 988
Likvida medel	58 999				58 999
Summa	114 547	389 621	0	0	504 168
Övriga långfristiga skulder			332 409		332 409
Uppskjutna skatteskulder			10 998		10 998
Leverantörsskulder			3 249		3 249
Skulder till moderbolag			3 243		3 243
Skatteskulder			1 337		1 337
Övriga skulder			80 423		80 423
Upplupna kostnader			15 328		15 328
Summa	0	0	446 987	0	446 987

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde
Moderbolaget 2017-12-31					
Andelar i koncernföretag		324 562			324 562
Långfristiga fordringar hos koncernftg	101 512				101 512
Övriga långfristiga fordringar		6 452			6 452
Kortfristiga fordringar hos koncernftg	33 613				33 613
Övriga fordringar	431				431
Förutbetalda kostnader		3 939			3 939
Likvida medel	67 024				67 024
Summa	202 580	334 953	0	0	537 533

Övriga långfristiga skulder			407 317		407 317
Uppskjutna skatteskulder			260		260
Leverantörsskulder			258		258
Skulder till moderbolag			3 406		3 406
Övriga kortfristiga skulder			64 191		64 191
Upplupna kostnader			3 697		3 697
Summa	0	0	479 129	0	479 129

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde
Moderbolaget 2016-12-31					
Andelar i koncernföretag		324 562			324 562
Långfristiga fordringar hos koncernftg	116 286				116 286
Övriga långfristiga fordringar		6 911			6 911
Kortfristiga fordringar hos koncernftg	24 653				24 653
Övriga fordringar	1 641				1 641
Förutbetalda kostnader		4 083			4 083
Likvida medel	20 011				20 011
Summa	162 591	335 556	0	0	498 147

Övriga långfristiga skulder			332 409		332 409
Uppskjutna skatteskulder			1 670		1 670
Leverantörsskulder			441		441
Skulder till moderbolag			3 243		3 243
Skulder till koncernbolag			1 043		1 043
Övriga kortfristiga skulder			70 327		70 327
Upplupna kostnader			9 337		9 337
Summa	0	0	418 470	0	418 470

Not 33 Finansiella risker

Koncernens finansverksamhet bedrivs utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy, vilken strävar till att minimera koncernens risknivå.

Finansieringen av dotterbolag sker i huvudsak via moderbolaget.

Valutarisk

Koncernens resultat påverkas av valutakursförändringar när de utländska dotterbolagens resultat räknas om till svenska kronor. Koncernens egna kapital påverkas även av valutakursförändringar när tillgångar och skulder i utländska dotterbolag räknas om till svenska kronor.

Nedan visas väsentliga balansposter i dotterbolagen per balansdagen i ursprunglig valuta.

	Belopp i KEuro	Bokfört värde i Tkr	Belopp i KUSD	Bokfört värde i Tkr
Balansdagens kurs		9,8497		8,2322
Immateriella anläggningstillgångar	3 002	29 568	–	–
Goodwill	3 884	38 252	–	–
Uppskjutna skattefordringar	1 074	10 583	81	669
Kundfordringar	1 792	17 652	33	275
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	202	1 991	–	–
Kassa och Bank	5 448	53 657	640	5 271
Avsättningar	3 374	33 232	–	–
Leverantörsskulder	430	4 238	16	134
Övriga kortfristiga skulder	6 716	66 156	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	620	6 104	7	60

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken för att Koncernen och Bolaget inte kommer att kunna fullgöra sina finansiella åtaganden avseende leverantörsskulder och övriga skulder när de förfaller till betalning, inom ett år från rapportperiodens slut. Övriga skulder inkluderar villkorad tilläggsköpeskillning uppgående till 5 511 Keuro.

Koncernens metod för att hantera likviditet är att, så långt det är möjligt, säkerställa att koncernen alltid har tillräcklig likviditet för att kunna betala sina skulder då de förfaller. Bolagets styrelse och ledning följer kontinuerligt prognoser över koncernens och bolagets likvida medel utifrån förväntade kassaflöden.

Nedan visas koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges är de avtalsenliga, ej diskonterade, kassaflödena.

Per den 31 december 2017	Inom 1 år	senare än	senare än	Summa
		1 år men tidigare än 2 år	2 år men tidigare än 3 år	
Belopp i tkr				
Långfristiga skulder	–	–	408 500	408 500
Villkorade tilläggsköpeskillningar	54 283	36 936	–	91 219
Leverantörsskulder	4 603	–	–	4 603
Övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader	34 843	–	–	34 843
	93 729	36 936	408 500	539 165

Kapitalriskhantering

Koncernens mål med kapitalriskhantering är att säkerställa koncernens möjligheter till fortsatt verksamhet med syfte att ge avkastning till aktieägarna och förmåner till övriga intressenter och att bibehålla en optimal kapitalstruktur för att reducera kapitalkostnader. För att bibehålla eller justera kapitalstrukturen har koncernens aktieägare möjlighet att besluta på bolagsstämman om utdelning till aktieägare eller överföring till aktieägare genom inlösen eller att emittera nya aktier. Koncernen kan även sälja tillgångar för att reducera koncernens skulder.

Koncernen följer upp kapitalrisken genom att regelbundet beräkna och redovisa nettoskulden, och jämföra den

mot tidigare perioder och mål som är satta av styrelsen samt som styrs genom covenant för obligationslån.

Ränterisk

Koncernens exponering för ränterisk är främst hänförlig till obligationslånet som emitterats med rörlig ränta. Övriga långfristiga skulder löper med fast ränta och övriga finansiella tillgångar och skulder löper normalt utan ränta om de regleras i tid. Koncernen övervakar fortlöpande sin ränterisk och anser att den inte är väsentlig med tanke på de intäkter som genereras från förvärv och den löpande verksamheten.

Motpartsrisker och kreditrisker

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker gentemot finansiella motparter. Av nedanstående uppställning framgår kreditrisker i likvida medel och övriga fordringar

	2017	2016
Likvida medel	115 113	58 999
Kundfordringar	17 926	14 390
Övriga fordringar	2 360	4 820
Summa	135 399	78 209

Sammanställning av löptider för kundfordringar och övriga fordringar är som följer

Förfallna till betalning	6 133	8 466
1 - 30 dagar	12 731	8 795
31 - 60 dagar	95	375
61 - 90 dagar	5	45
90 - dagar	1 322	1 529
	20 286	19 210

Åldersanalysen av förfallna kundfordringar och övriga fordringar är som följer

1 - 30 dagar	3 487	3 343
31 - 60 dagar	909	3 530
60 - dagar	1 737	1 593
	6 133	8 466

Den maximala exponeringen för kreditrisker per balansdagen för de finansiella tillgångarna enligt ovan uppgår till dess bokförda värde. Koncernen har inte mottagit några säkerheter från gäldenärerna. Koncernen arbetar endast med finansiella institutioner med hög standard och kreditvärdighet. Kreditvärdigheten hos betalningsleverantörerna har bedömts genom marknadskunskap och tidigare erfarenheter och samarbeten.

Samtliga finansiella tillgångar utgör exponeringar mot kreditrisk och har bedömts vara fullt återvinningsbara utifrån motpartens finansiella ställning.

Styrelsen anser inte att det förelåg någon kreditrisk av materiellt värde per balansdagen.

Not 34 Väsentliga händelser efter balansdagen

Styrelsen i Net Gaming beslutade den 14 februari 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 maj 2017, om er riktad nyemission av 979 178 aktier. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom säljaren av den i november 2017 förvärvade affiliateverksamheten. Teckningskursen uppgick till 10,09 kr per aktie. Betalning för de nyemitterade aktierna skedde genom kvittning av fordran på köpeskilling.

Genom nyemission ökade antalet aktier i Net Gaming med 979 178 aktier från 67 180 880 till 68 160 058, varigenom aktiekapitalet ökade med 254 586,28 kr från 17 467 028,80 till 17 721 615,08 kr.

Net Gaming ingick den 14 februari 2018 avtal om att förvärva affiliatetillgångar i centrala Europa. Köpeskillingen uppgår till 450 000 Euro och finansieras med befintlig kassa.

I samband med publiceringen av bokslutskommunikén offentliggjorde bolaget sin uppdaterade strategi och sina nya finansiella mål. För mer information, se förvaltningsberättelsen.

Net Gaming har den 1 mars 2018 erhållit anmälningar om påkallande av konvertering till 2 666 665 nya aktier, motsvarande 11 999 992,50 kr i lån. Totalt antal aktier i bolaget kommer att uppgå till 70 826 723 efter registrering hos Bolagsverket. Aktiekapitalet kommer att öka med 693 332,90 kr från 17 721 615,08 till 18 414 947, 98 kr. Efter denna konvertering uppgår utestående konvertibellån till 21,5 mkr, vilket motsvarar 4 777 782 nya aktier vid eventuellt framtida konverteringar.

Under april månad har Gustav Vadenbring rekryterats som ny CFO i Net Gaming. Gustav kommer närmast från SEB, där han har arbetat som industri- och företagsanalytiker på avdelningen för internationell kreditanalys. Innan dess var han CFO i Actic Group under drygt fem års tid. Gustav tillträder sin tjänst i början av augusti 2018.

Net Gamings affärsområde har i april lanserat en ny finansvertikal med inriktning mot bl.a. valutor (FX) och CFD (Contract for Difference).

Net Gaming har i april månad ingått Letter of Intent avseende förvärv av affiliatetillgångar i DACH-regionen. Verksamheten är under stark tillväxt och förväntas generera för närvarande en försäljning om ca €200 000, med en rörelsemarginal om ca 75%. Den initiala köpeskillingen uppgår till 2,29 MEUR med en maximal tilläggsköpeskilling om 1,25 MEUR. För detta krävs en EBITA de kommande 12 månaderna om 1,0 MEUR.

Net Gamings affärsområde Highlight Media har efter balansdagen, i syfte att renodla verksamheten ingått avtal om att sälja konceptet, varumärket och domännamnet kring pokerturneringen Battle of Malta som framgångsrikt drivits av PokerListings de senaste sex åren.

De finansiella rapporterna utgör en del av årsredovisningen och har undertecknats av styrelsen och verkställande direktören den 27 april 2018.

Stockholm den 27 april 2018

Henrik Kwick
Ordförande

Jonas Bertilsson

Tobias Fagerlund

Jonas Söderqvist

Marcus Teilman
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 27 april 2018

Per-Åke Bois
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Net Gaming Europe AB (publ)
Org.nr. 556693-7255

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Net Gaming Europe AB (publ) för år 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 8-50 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-7 i detta dokument.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Net Gaming Europe AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorers ansvar". Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning

innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorers ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 27 april 2018

Per-Åke Bois

Auktoriserad revisor