

Net Gaming Europe AB (publ) - Delårsrapport kvartal 2 2018

Stark resultattillväxt per aktie och hög tillväxt i USA

Andra kvartalet 2018

- Intäkterna ökade till 48,1 Mkr (42,7). Intäkterna från affiliateverksamheten ökade till 47,4 Mkr (40,3).
- EBITDA ökade till 30,5 Mkr (25,9) och påverkades negativt om 0,7 Mkr av kostnader hänförliga till listbytet till Nasdaq First North Premier.
- Resultatet efter skatt ökade till 22,0 Mkr (8,0).
- Resultat per aktie ökade till 0,31 kr (0,13).
- Total NDC-tillväxt ökade 21%, största vertikalen Casino ökade antalet NDC:s med 36%.

Första halvåret 2018

- Intäkterna ökade till 92,0 Mkr (83,6). Intäkterna från affiliateverksamheten ökade till 90,5 Mkr (77,7).
- EBITDA ökade till 60,9 Mkr (51,0).
- Resultatet efter skatt ökade till 42,1 Mkr (15,9).
- Resultat per aktie ökade till 0,60 kr (0,27).
- Total NDC-tillväxt ökade 24%, Casino-vertikalen ökade antalet NDCs med 45%.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Listbyte till Nasdaq First North Premier har genomförts.
- Lansering av Finans- samt Sportsbettingvertikal.
- Förvärv av affilietillgångar från Webwiser GmbH i Tyskland till en initial köpeskilling om 2,29 MEUR samt en tilläggsköpeskilling om maximalt 1,25 MEUR med en total köpeskilling motsvarande ca 3,5 ggr EBITDA.
- Ny CFO rekryterad, Gustav Vadenbring med tillträde i augusti 2018.
- Styrelsen har beslutat att tillämpa vinsttillväxt per aktie som övergripande finansiellt mål.
- Operatörsverksamheten kommer under 2018 att stöpas om till affiliateverksamhet och därmed kommer Net Gaming att vara ett renodlat affiliatebolag.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Förtidsinlösen av hela det resterande konvertibellånet.
- Ny CTO rekryterad, Clinton Cutajar med tillträde i september 2018.
- Finansvertikalen har expanderat och lanserats i Holland.
- Ytterligare investeringar i domäner i USA utökats enligt tillväxtplan.

Nyckeltal

Mkr	April-juni			Jan-juni		
	2018	2017	Y/Y%	2018	2017	Y/Y%
Nettoomsättning	48,1	42,7	+13%	92,0	83,6	+10%
Organisk tillväxt, %	8%	25%	-17%			
EBITDA	30,5	25,9	+17%	60,9	51,0	+19%
EBITDA-marginal, %	63%	61%	+2%	66%	61%	+5%
Resultat efter skatt	22,0	8,0	+176%	42,1	15,9	+164%
Resultat per aktie	0,31	0,13	+129%	0,60	0,27	+121%
Vinsttillväxt per aktie	129%			121%		
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 mån)	2,81	2,96	-			
Tillväxt New Depositing Customers, %	21%	25%	-4%			



18%

Omsättningstillväxt,
affiliateverksamhet Q2



17%

EBITDA-tillväxt, Q2



129%

Vinsttillväxt
per aktie, Q2

VD-ord: 148% tillväxt i Nordamerika



Vi fortsätter att växa - affiliateverksamheten ökade intäkterna med 18% till 47,4 mkr (40,3) under det andra kvartalet 2018. Den organiska tillväxten uppgick till 8%. Vi har fortsatt att successivt förändra vår intäktsmix till ökad andel hybrid samt "rev share" (intäktsdelning) och minskad andel CPA. EBITDA-tillväxten uppgick till 17% och uppgick till 30,5 mkr (25,9).

Det är extra glädjande att kunna konstatera att vår intäktstillväxt i Nordamerika, primärt drivet av USA, uppgick till 148%. Med vår historik sedan 2003 på USA-marknaden är vi starkt positionerade inför fortsatt omreglering. Vi fortsätter att investera i nya och befintliga domäner och följer vår aggressiva tillväxtplan i regionen.

Under kvartalet genomförde vi ett strategiskt tilläggsförvärv av affiliatetillgångar på en attraktiv marknad framöver: DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz). Vi fortsätter att systematiskt identifiera kvalitativa förvärv som uppfyller våra investeringskriterier och som kan genomföras till rimliga värderingar.

Under kvartalet lanserades två nya vertikaler: Sportsbetting samt en finansvertikal. Bägge initiativen följer en tydlig plan om att fortsätta växa organiskt. Därför är det viktigt att vi fortsätter att göra investeringar inom dessa två områden. Vi har stora förhoppningar om att dessa vertikaler kommer att bli betydelsefulla för vår intäktsmix och intjäning på sikt. Bl.a. har finansvertikalen expanderat geografiskt även till Holland och fler marknader kommer att adderas framöver.

Glädjande under kvartalet var även att vi genomförde ett lyckosamt listbyte från Spotlight Stock Market till Nasdaq First North Premier. Dessutom har vi förstärkt vår ledningsgrupp med CFO Gustav Vadenbring samt CTO Clinton Cutajar.

Med en stark underliggande tillväxt inom vår största vertikal casino samt extra stark utveckling i USA går vi nu in mot upploppet av 2018. Vi vill fortsätta att generera en uthållig långsiktig resultatstillväxt och därför känns det bra att våra två viktigaste tillväxtspår uppvisar en god underliggande tillväxt. Till det kan vi på sikt även kunna addera ytterligare tillväxt från Sports Betting och Finans, för att säkerställa en allt högre organisk tillväxt. Det, i kombination med förvärv gör att jag ser med tillförsikt fram emot en spännande framtid!

Marcus Teilman, VD och koncernchef

Koncernens utveckling

KVARTALET APRIL-JUNI 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 13 procent till 48,1 Mkr (42,7 Mkr), drivet av en organisk tillväxt om 8 procent i kombination med förvärv. Intäkterna från affiliateverksamheten ökade totalt med 18 procent till 47,4 Mkr (40,3 Mkr).

Utvecklingen för New Depositing Customers (NDC) var fortsatt stark med en tillväxt om 21 procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten i NDC inom Casino har fortsatt vara kraftig och ökade med 36 procent under det andra kvartalet 2018. Detta är ett viktigt nyckeltal att följa, då en stor del av tillväxten i NDCs har skett med antingen revshare eller hybrid som intäktsmodell. Det innebär att intäkterna från dessa genererade slutkunder till operatörerna förväntas att realiseras för Net Gaming kommande kvartal.

Det andra kvartalet är normalt sett det svagaste p.g.a. branschens säsongvariationer och vi ser en sekventiellt nedgång i antalet NDC:s jämfört med det första kvartalet.

Kostnader

Rörelsens kostnader har ökat något under det andra kvartalet 2018 jämfört med föregående år. Det är främst kostnader för noteringen samt marknadsföringskostnader som bidragit.

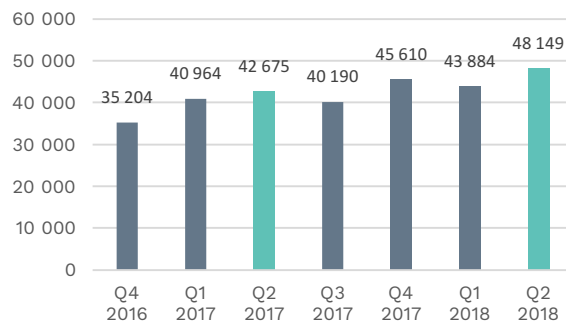
Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade med 17,4 procent till 30,5 Mkr (25,9 Mkr). EBITDA-marginalen förbättrades till 63 procent (61). Vinst efter skatt ökade med 176% till 22,0 Mkr (8,0).

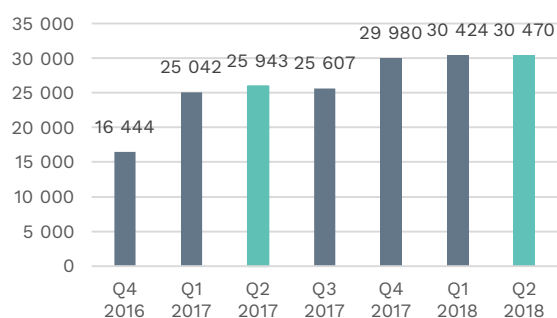
Net Gamings finansnetto var lägre i det andra kvartalet 2018 jämfört med samma period föregående år. Det är ett resultat av dels den lägre räntan för det nya obligationslånet (7,25% jämfört med 13% i tidigare finansieringsupplägg) och dels att konvertering av det konvertibla förlagslånet genomförts. Utestående konvertibelt lånebelopp per den 30 juni 2018 uppgår till 14,0 Mkr. Efter periodens utgång har hela det återstående konvertibellånet konverterats till 3 111 098 aktier och därmed återlösts helt.

Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,31 kr (0,13).

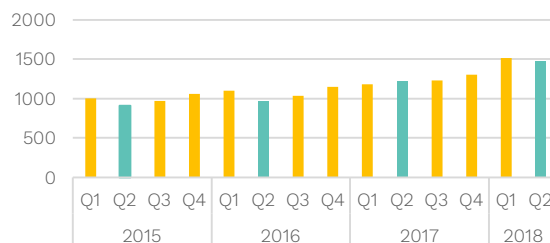
Intäkter



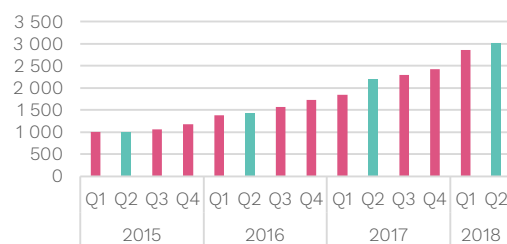
EBITDA



NDC-utveckling Casino och Poker aggregerat



NDC-utveckling Casino



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

Intäktsmodell

Net Gaming genererar intäkter på flera sätt. Till största delen genereras intäkterna från så kallad "up front"-betalning (även kallat "CPA" – Cost Per Acquisition) för varje individuell betalande spelare som Net Gaming förmedlar till sina partners (oftast speloperatören). En mindre - och ökande - del av intäkterna genereras även via så kallad "Revenue share", vilket innebär att Net Gaming och speloperatören delar på det spelöverskott som en spelare genererar hos speloperatören. Viss del av intäkterna kommer också från en kombination av up front-betalning och Revenue share (kallat Hybrid). Majoriteten av trafiken till Net Gamings sidor kommer från mobila enheter. Andelen av Net Gamings totala intäkter via revshare och hybrid förväntas att öka framöver i enlighet med senaste kvartals trend, medan intäkterna från CPA förväntas att minska relationsmässigt.

Net Gaming genererar ca 86% av intäkterna genom casino (76% samma period föregående år). Casino ökade intäkterna med 27% under det andra kvartalet 2018 jämfört med samma period föregående år.

Europa är Net Gamings största geografiska marknad och står för ca 68% av de totala intäkterna. Europa ökade intäkterna med 7% under det andra kvartalet 2018 jämfört med samma kvartal föregående år. Nordamerika är den näst största marknaden och uppgick till 19% av de totala intäkterna. Intäktsstillväxten i det andra kvartalet 2018 jämfört med samma period föregående år uppgick till 148%.

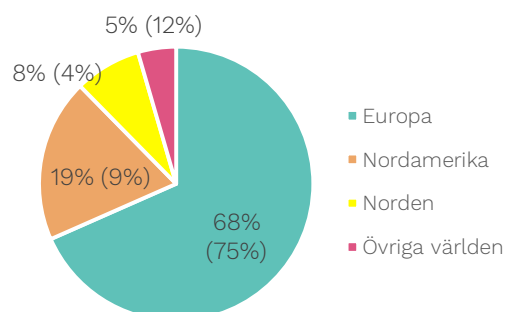
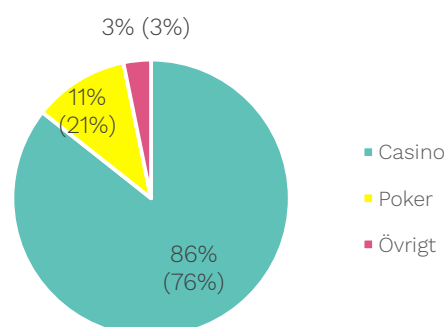
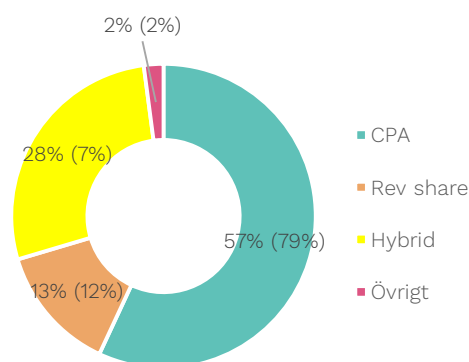
Finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 18,3 Mkr (26,5). Förändringen jämfört med samma kvartal föregående år är framförallt hänförlig till nettoeffekten av minskade räntebetalningar om 9,9 Mkr samt att en skuldpost, relaterad till en tilläggsköpeskilling om 23,9 Mkr, redovisades som rörelseskuld i andra kvartalet 2017. Detta påverkar jämförbarheten mellan kvartalen 2018 och 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -80,3 Mkr (-54,2), främst som ett resultat av det i maj genomförda förvärvet av affiliatetillgångar från Webwiser GmbH samt slutbetalning (57 mkr) av sista tilläggsköpeskillingen för HLM Malta Ltd.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 327,1 Mkr, jämfört med 311,4 Mkr vid utgången av det andra kvartalet 2017. Bolagets likvida medel vid utgången av det andra kvartalet 2018 uppgick till 67,2 Mkr (44,7). Soliditeten uppgick till 25 procent (9) per den 30 juni 2018 och det egna kapitalet uppgick till 136,4 Mkr (45,2).



Övrig information

Redovisningsprinciper

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

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Kommande finansiella händelser

Delårsrapport januari-september 2018: 22 november 2018

Bokslutskommuniké januari-december 2018: 21 februari 2019

Delårsrapport januari-mars 2019: 23 maj 2019

Årsstämma 2019: 23 maj 2019

Stockholm den 23 augusti 2018

Styrelsen

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

FNCA Sweden AB är utsedd Certified Adviser.

Denna information är sådan som Net Gaming Europe AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, och i förekommande fall, lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 augusti 2018 kl. 08.30 CET

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i tkr	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Intäkter affiliateverksamhet	47 421	40 251	90 544	77 720
Intäkter spelverksamhet	728	2 424	1 489	5 919
Summa intäkter	48 149	42 675	92 033	83 639
Driftskostnader i spelverksamheten	-339	-766	-812	-1 719
Aktiverat arbete för egen räkning	106	77	241	152
Marknadsföringskostnader	-4 220	-4 088	-6 987	-7 647
Övriga externa kostnader	-6 090	-4 396	-11 202	-8 702
Personalkostnader	-8 429	-7 765	-16 246	-15 243
Övriga rörelseintäkter	872	268	3 873	567
Övriga rörelsekostnader	421	-62	-6	-62
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	30 470	25 943	60 894	50 985
Av- och nedskrivningar	-224	-255	-1 758	-500
Rörelseresultat (EBIT)	30 246	25 688	59 136	50 485
Ränteintäkter och liknande poster	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande poster	-7 736	-11 916	-17 524	-23 454
Övriga finansiella poster	916	695	3 303	535
Finansnetto	-6 820	-11 221	-14 221	-22 919
Resultat före skatt	23 426	14 467	44 915	27 566
Skatt	-1 391	-6 485	-2 790	-11 629
Årets resultat	22 035	7 982	42 125	15 937
Resultat per aktie (kronor)	0,31	0,13	0,60	0,27
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	0,29	0,09	0,55	0,18
Övrigt totalresultat, intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	432	-839	1 061	-591
Övrigt totalresultat för året	432	-839	1 061	-591
Summa totalresultat för perioden	22 467	7 143	43 186	15 346
Totalresultat per aktie (kronor)	0,32	0,12	0,62	0,26
Totalresultat per aktie efter utspädning (kronor)	0,29	0,08	0,56	0,17

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	749	657	710
Goodwill	405 338	408 506	370 254
Övriga immateriella anläggningstillgångar	31 056	29 568	5 628
Övriga långfristiga fordringar	4 520	6 452	5 016
Uppskjutna skattefordringar	8 851	11 251	36 804
Summa anläggningstillgångar	450 514	456 434	418 412
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	23 059	17 926	14 221
Övriga fordringar	1 977	2 360	4 802
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 122	5 930	6 504
Kassa och bank	67 222	115 113	44 659
Summa omsättningstillgångar	97 380	141 329	70 186
SUMMA TILLGÅNGAR	547 894	597 763	488 598
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	136 352	63 225	45 226
Långfristiga skulder och avsättningar			
Övriga avsättningar	-	33 232	53 311
Övriga långfristiga skulder	388 641	407 317	295 136
Uppskjutna skatteskulder	79	260	8 533
Summa långfristiga skulder och avsättningar	388 720	440 809	356 980
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 998	4 603	2 063
Skulder till moderbolag	3 486	3 406	3 324
Skatteskulder	-	-	15 790
Övriga skulder	9 652	76 072	50 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 686	9 648	14 794
Summa kortfristiga skulder	22 822	93 729	86 392
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	547 894	597 763	488 598

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Aktie- kapital	Övrigt	Reserver	Balanserat	Summa eget Kapital
		tillskjutet kapital		resultat inkl årets	
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	-	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
Ingående eget kapital 2018-01-01	17 467	85 952	-3 722	-36 472	63 225
Kvittningsemission mars 2018	255	9 625	-	-	9 880
Konvertering till aktier mars 2018	693	11 307	-	-	12 000
Aktierelaterade ersättningar	-	46	-	-	46
Periodens totalresultat	-	-	629	20 090	20 719
Utgående eget kapital 2018-03-31	18 415	106 930	-3 093	-16 382	105 870
Ingående eget kapital 2018-04-01	18 415	106 930	-3 093	-16 382	105 870
Konvertering till aktier juni 2018	433	7 067	-	-	7 500
Erhållna optionslikvider	-	435	-	-	435
Emissionskostnader	-	-10	-	-	-10
Aktierelaterade ersättningar	-	90	-	-	90
Periodens totalresultat	-	-	432	22 035	22 467
Utgående eget kapital 2018-06-30	18 848	114 512	-2 661	5 653	136 352

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 297	26 499	35 063	49 797
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-80 334	-54 173	-84 302	-54 260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	425	-10 667	425	-10 760
Periodens kassaflöde	-61 612	-38 341	-48 814	-15 223
Likvida medel vid periodens början	128 535	82 144	115 113	58 999
Kursdifferenser i likvida medel	-430	569	3 064	467
Omräkningsdifferens konsolidering dotterbolag	729	287	-2 141	416
Likvida medel vid periodens slut	67 222	44 659	67 222	44 659

Nyckeltal Koncernen

	<i>2018-04-01</i>	<i>2017-04-01</i>	<i>2018-01-01</i>	<i>2017-01-01</i>
	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-06-30</i>	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-06-30</i>
Rörelsemarginal	63%	60%	64%	60%
Soliditet	25%	9%	25%	9%
Räntabilitet på eget kapital	18%	28%	42%	64%
Eget kapital per aktie, kronor	1.88	0.76	1.88	0.76
Antal registrerade aktier vid periodens utgång	72 493 389	59 524 999	72 493 389	59 524 999
Antal aktier vid maximal utspädning	77 054 504	89 836 111	77 054 504	89 836 111
Genomsnittligt antal aktier under perioden	71 266 283	59 191 666	69 691 821	58 309 530
Genomsnittligt antal aktier vid maximal utspädning	76 820 989	89 058 089	76 812 793	88 848 266
Börskurs per aktie vid periodens utgång	10.18	8.60	10.18	8.60

Definitioner nyckeltal

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital
Resultat per aktie, kronor	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie, kronor	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier

Resultaträkning - moderföretaget

Belopp i tkr	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Nettoomsättning	661	131	1 206	233
Summa intäkter	661	131	1 206	233
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-1 992	-1 020	-2 788	-1 586
Personalkostnader	-634	-34	-933	-46
Övriga rörelsekostnader	-2	-165	-6	-62
Rörelseresultat	-1 967	-1 088	-2 521	-1 461
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-3	9 741	10 232	9 684
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	3 540	1 922	7 219
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 736	-11 915	-17 524	-23 453
Övriga finansiella poster	663	502	2 355	393
Resultat efter finansiella poster	-9 038	780	-5 536	-7 618
Skatt på årets resultat	65	234	181	380
Årets resultat	-8 973	1 014	-5 355	-7 238

Balansräkning - moderföretaget

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2017-06-30</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	324 562	324 562	324 562
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	41 917	101 512	86 195
Övriga långfristiga fordringar	4 520	6 452	5 016
Summa finansiella anläggningstillgångar	370 999	432 526	415 773
Summa anläggningstillgångar	370 999	432 526	415 773
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	59 022	33 613	5 812
Övriga fordringar	444	431	1 306
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 862	3 939	4 214
Kassa och bank	11 798	67 024	25 010
Summa omsättningstillgångar	75 126	105 007	36 342
SUMMA TILLGÅNGAR	446 125	537 533	452 115
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	49 759	25 172	45 138
Avsättningar			
Övriga avsättningar	-	33 232	53 311
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	388 641	407 317	295 136
Uppskjutna skatteskulder	79	260	1 290
Summa långfristiga skulder	388 720	407 577	296 426
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 199	258	240
Skulder till moderbolag	3 486	3 406	3 324
Skulder till koncernbolag	-	-	1 054
Övriga skulder	151	64 191	43 452
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 810	3 697	9 170
Summa kortfristiga skulder	7 646	71 552	57 240
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	446 125	537 533	452 115

Sammanställning över förändringar i eget kapital - moderföretaget

Belopp i tkr	Balanserat			
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	resultat inkl årets	Summa eget kapital
<i>Moderföretaget</i>				
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	-	208	-	208
Periodens resultat	-	-	-55 311	-55 311
Utgående eget kapital 2017-12-31	17 467	57 393	-49 688	25 172
Ingående eget kapital 2018-01-01	17 467	57 393	-49 688	25 172
Kvittningsemission mars 2018	255	9 625	-	9 880
Konvertering till aktier mars 2018	693	11 307	-	12 000
Aktierelaterade ersättningar	-	46	-	46
Periodens resultat	-	-	3 618	3 618
Utgående eget kapital 2018-03-31	18 415	78 371	-46 070	50 716
Ingående eget kapital 2018-04-01	18 415	78 371	-46 070	50 716
Konvertering till aktier juni 2018	433	7 067	-	7 500
Erhållna optionslikvider	-	-	435	435
Emissionskostnader	-	-10	-	-10
Aktierelaterade ersättningar	-	90	-	90
Periodens resultat	-	-	-8 973	-8 973
Utgående eget kapital 2018-06-30	18 848	85 518	-54 608	49 759

Kassaflödesanalys i sammandrag - moderföretaget

Belopp i tkr	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 338	28 852	-38 686	28 378
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57 069	-53 959	-57 069	-53 959
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 305	30 544	40 376	30 451
Periodens kassaflöde	-46 102	5 437	-55 379	4 870
Likvida medel vid periodens början	58 442	19 444	67 024	20 011
Kursdifferenser i likvida medel	-542	129	153	129
Likvida medel vid periodens slut	11 798	25 010	11 798	25 010

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.

Belopp i TSEK

<i>2018-01-01 -- 2018-06-30</i>	<i>Net Gaming</i>	<i>Spel- verksamhet</i>	<i>Affiliate- verksamhet</i>	<i>Övrigt</i>	<i>Summa</i>
Intäkter	1 206	1 489	90 544	-1 206	92 033
Driftskostnader spelverksamhet	-	-812	-	-	-812
Aktiverat arbete för egen räkning	-	241	-	-	241
EBITDA	-2 521	-74	63 544	-55	60 894
Resultat före skatt	-5 536	375	60 384	-10 308	44 915
Resultat efter skatt	-5 355	375	57 413	-10 308	42 125
<i>Tillgångar</i>					
Materiella anläggningstillgångar	-	22	727	-	749
Goodwill	-	-	405 338	-	405 338
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	5 984	25 072	-	31 056
Finansiella anläggningstillgångar	370 999	-	-	-366 479	4 520
Uppskjutna skattefordringar	-	-	8 851	-	8 851
Omsättningstillgångar	75 126	2 628	78 903	-59 277	97 380
<i>Summa Tillgångar</i>	446 125	8 634	518 891	-425 756	547 894
<i>Skulder och avsättningar</i>					
Övriga långfristiga skulder	388 641	17 524	24 393	-41 917	388 641
Uppskjutna skatteskulder	79	-	-	-	79
Kortfristiga skulder	7 646	9 314	65 110	-59 248	22 822
<i>Summa Skulder och avsättningar</i>	396 366	26 838	89 503	-101 165	411 542

Belopp i TSEK

<i>2017-01-01 -- 2017-06-30</i>	<i>Net Gaming</i>	<i>Spel- verksamhet</i>	<i>Affiliate- verksamhet</i>	<i>Övrigt</i>	<i>Summa</i>
Intäkter	233	5 919	77 720	-233	83 639
Driftskostnader spelverksamhet	-	-1 719	-	-	-1 719
Aktiverat arbete för egen räkning	-	152	-	-	152
EBITDA	-1 461	-911	53 410	-53	50 985
Resultat före skatt	-7 618	-1 291	46 185	-9 710	27 566
Resultat efter skatt	-7 238	-1 291	34 176	-9 710	15 937
<i>Tillgångar</i>					
Materiella anläggningstillgångar	-	36	674	-	710
Goodwill	-	-	370 254	-	370 254
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	5 628	-	-	5 628
Finansiella anläggningstillgångar	415 773	-	-	-410 757	5 016
Uppskjutna skattefordringar	-	-	36 804	-	36 804
Omsättningstillgångar	36 342	2 554	38 348	-7 058	70 186
<i>Summa Tillgångar</i>	452 115	8 218	446 080	-417 815	488 598
<i>Skulder och avsättningar</i>					
Avsättningar	53 311	-	-	-	53 311
Övriga långfristiga skulder	295 136	15 916	-	-15 916	295 136
Uppskjutna skatteskulder	1 290	-	7 243	-	8 533
Kortfristiga skulder	57 240	9 097	97 441	-77 386	86 392
<i>Summa Skulder och avsättningar</i>	406 977	25 013	104 684	-93 302	443 372

Närståendetransaktioner

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2018-04-01 2018-06-30</i>	<i>2017-04-01 2017-06-30</i>	<i>2018-01-01 2018-06-30</i>	<i>2017-01-01 2017-06-30</i>
Försäljning av tjänster till dotterbolag	651	131	1 206	233
Ränteintäkter från dotterbolag	5	3 540	1 922	7 219
Räntekostnader till övriga närstående	-40	-40	-80	-80
Fordringar på dotterföretag			103 404	94 472
Akkumulerade nedskrivningar av fordringar på dotterföretag			-2 465	-2 465
Bokfört värde fordringar på dotterföretag			100 939	92 007
Skulder till övriga närstående			3 486	3 324

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal

Rörelsemarginal

Soliditet

Räntabilitet på eget kapital

Resultat per aktie, kronor

Eget kapital per aktie, kronor

NDC - "New Depositing
Customers"

Organisk tillväxt

Definition

Rörelseresultat i procent av omsättningen

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital dividerat med antal aktier vid räkenskapsårets
utgång

Antalet nya kunder som gjort sin första insättning hos en
operatör inom iGaming (poker och casino)

Ökning av intäkter i lokal valuta från affiliateverksamhet
exkluderat förvärvade intäkter, men inkluderat de förvärvade
tillgångarnas tillväxt som genererats i Net Gamings regi.