

Net Gaming Europe AB (publ) - Delårsrapport kvartal 3 2018

21% organisk tillväxt främst driven av USA

Tredje kvartalet 2018

- Intäkterna ökade till 51,5 Mkr (40,2). Intäkterna från affiliateverksamheten ökade till 51,1 Mkr (38,4).
- EBITDA ökade till 32,3 Mkr (25,6).
- Resultatet efter skatt ökade till 20,5 Mkr (-31,7).
- Resultat per aktie ökade till 0,27 kr (-0,51).
- Total NDC-tillväxt ökade 35%, största vertikalen Casino ökade NDC:s med 52%.
- Kassaflöde för den löpande verksamheten uppgick till 33,8 Mkr (5,9).

Perioden 1 januari – 30 september 2018

- Intäkterna ökade till 143,5 Mkr (123,8). Intäkterna från affiliateverksamheten ökade till 141,7 Mkr (116,2).
- EBITDA ökade till 93,2 Mkr (76,8).
- Resultatet efter skatt ökade till 62,6 Mkr (-15,8).
- Resultat per aktie ökade till 0,88 kr (-0,26).
- Total NDC-tillväxt ökade 28%, Casino-vertikalen ökade antalet NDCs med 48%.
- Kassaflöde för den löpande verksamheten uppgick till 81,9 Mkr (75,7).

Väsentliga händelser under kvartalet

- Nya finansiella mål lanserade med fokus på organisk tillväxt, vinsttillväxt per aktie samt lägre skuldsättning.
- Fortsatt rekrytering av nyckelpersoner för att stödja tillväxtplaner CFO Gustav Vadenbring och CTO Clinton Cutajar.
- Förtidsinlösen av hela det resterande konvertibellånet.

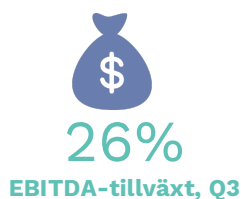
Väsentliga händelser efter kvartalet

- Operatörsverksamheten har avvecklats och stöps om till affiliateverksamhet. Net Gaming är nu ett renodlat affiliatebolag.
- Styrelsen föreslår att byta rapporteringsvaluta från SEK till EUR från och med 1 januari 2019 för att tydligare åskådliggöra bolagets underliggande verksamhet. Bolaget har kallat till extra bolagsstämma.

Nyckeltal

Mkr	Juli-Sep			Jan-Sep		
	2018	2017	Y/Y%	2018	2017	Y/Y%
Nettoomsättning affiliateverksamhet	51,1	38,4	+33%	141,7	116,2	+22%
Organisk tillväxt, %	21%	15%	+6%	-	-	-
EBITDA	32,3	25,6	+26%	93,2	76,6	+22%
EBITDA-marginal, %	63%	64%	-1%	65%	62%	+3%
Resultat efter skatt	20,5	-31,8	-	62,6	-15,8	-
Resultat per aktie	0,27	-0,51	E/T	0,88	-0,26	E/T
Vinsttillväxt per aktie (%)*	E/T	-	-	E/T	-	-
Resultat per aktie senaste 12 månader	1,22	0,08	+1425%	1,22	0,08	+1425%
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 mån)	2,3	3,5	-	2,3	3,5	-
Tillväxt New Depositing Customers, %	+35%	+18%	+17%	+28%	+17%	+11%

*Resultat per aktie var negativt 2017, varför nyckeltalet vinsttillväxt per aktie i procent ej är tillämpligt.



VD-ord: NDC-tillväxten inom casino uppgick till 52%



Net Gaming är numera ett helt renodlat affiliatebolag inom iGaming. Därför är det energigivande att våra affiliateintäkter ökade med 33% till 51 Mkr (38) under det tredje kvartalet 2018 varav den organiska tillväxten* uppgick till 21% (15%). EBITDA ökade 26% till 32,3 (25,6) Mkr och rörelsemarginalen minskade något till 62,8 procent (63,7) negativt påverkad av kostnader för listbytet samt paid media som vi håller på att fasa ut. Ytterligare ett kvitto på kraften i vår underliggande verksamhet är att totala NDC-tillväxten ökade med 35% Y/Y och att kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 33,8 Mkr.

Casino – stark underliggande tillväxt

Vår casinovertikal står numera för hela 89% av våra totala intäkter. Casointäkterna växte med 38% Y/Y i det tredje kvartalet och den underliggande NDC-tillväxten uppgick till 52% Y/Y. Våra casointäkter i Europa uppvisar god organisk tillväxt om 17%. Vi har ca 1% av den europeiska casinoaffiliatemarknaden och bedömer att våra långsiktiga organiska tillväxtpotentialer är mycket goda i Europa, bl.a. genom att öka vårt fokus i Storbritannien samt DACH-regionen.

USA – organisk tillväxt om 108%

Vi fortsätter att expandera kraftigt i USA, där den organiska tillväxten uppgick till 108% under det tredje kvartalet. Vi är väl positionerade i USA bl.a. tack vare våra tillgångar och varumärken som t.ex. Pokerlistings.com som har historik sedan 15 år tillbaka. Vi verkställer vår tillväxtplan för USA och investerar i befintliga och nya tillgångar på amerikanska marknaden för att långsiktigt bli en betydande aktör i USA inom iGaming affiliation. Vi bedömer att vår marknadsandel inom casino och poker online affiliation uppgår till ca 1%. Vi vill agera proaktivt och påbörja satsningen i tidigt skede, så att vi står redo när fler delstater öppnar upp för reglering och då även kommer att attrahera fler partners (operatörer) som vi kan samarbeta med och referera slutkunder till. Jag är personligen övertygad om att USA som helhet kan bli den absolut största marknaden inom iGaming globalt sett inom bara ett par år. I Norden har vi kommit långt med omställningen från landbaserat spel till online (*drygt 40% av all gambling i Norden sker idag online*), medan andelen iGaming i USA idag endast utgör ett par procent.

Grunden till Betting läggs

Vi har under tredje kvartalet fortsatt att bygga upp och investera i nya tillgångar inom vår nya Bettingvertikal. Genom metodiskt och strukturerat arbete tror vi att tillväxtpotentialerna över tid är mycket goda. Viktigt att belysa är att vi behöver tålamod med bettingvertikalen och förstå att det tar en viss tid innan det strukturella arbetet och investeringarna bär frukt.

Organisk tillväxt, starka kassaflöden och låg skuldsättning

Som vi kommunicerat i det tredje kvartalet 2018 är stark organisk tillväxt tillsammans med låg skuldsättning grundstenar för hur vi vill bygga och utveckla Net Gaming. Som ett led i detta har vi som målsättning att kunna betala av större delen av vårt utestående obligationslån vid förfall med egna likvider genom våra starka kassaflöden och växande kassa.

Tillväxtfokus tillsammans med strikt kostnadskontroll

Vi jobbar vidare strukturerat enligt tillväxtplan och med tydligt fokus på god intern effektivitet, stark kostnadskontroll och lönsamhet. Vi går helt klart en spännande tid till mötes och jag har en positiv magkänsla och stark tilltro när jag tänker på framtiden!

Marcus Teilman, VD och koncernchef

**Vår definition av organisk tillväxt är nettoomsättning exkluderat för förvärv och avyttringar de senaste 12 månaderna samt justerat för valutakursrörelser.*

Koncernens utveckling

KVARTALET JULI-SEP 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 28 procent till 51,5 Mkr (40,2 Mkr), drivet av en organisk tillväxt om 21 procent i kombination med förvärv och valutakurspåverkan. Intäkterna från affiliate-verksamheten ökade totalt med 33 procent till 51,1 Mkr (38,4 Mkr).

Utvecklingen för New Depositing Customers (NDC) var fortsatt stark med en tillväxt om 35 procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten i NDC inom Casino har fortsatt vara kraftig och ökade med 52 procent under det tredje kvartalet 2018. Detta är ett viktigt nyckeltal att följa, då en stor del av tillväxten i NDCs har skett via antingen revenue share eller hybrid som intäktsmodell. Det innebär att intäkterna från dessa genererade slutkunder till operatörerna förväntas att realiseras för Net Gaming kommande kvartal.

Kostnader

Rörelsens kostnader har ökat något under det tredje kvartalet 2018 jämfört med föregående år. Det är främst kostnader för marknadsföring (paid media) samt övriga externa kostnader som bidragit till kostnadsökning. Marknadsföringskostnaderna har minskat sekventiellt mot det andra kvartalet 2018 och förväntas minska ytterligare i det fjärde kvartalet 2018. Detta p.g.a. omställning mot organisk SEO-trafik för förvärvet som genomfördes i november 2017. Övriga externa kostnader belastas under kvartal 3 av bl.a. valutarelaterade translationseffekter, men även av kostnader bl.a. relaterade till listbytet.

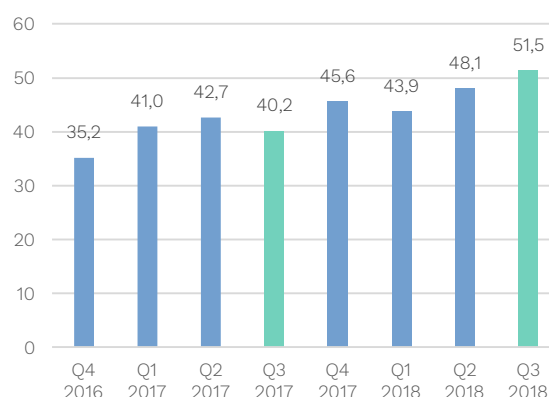
Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade med 26 procent till 32,3 Mkr (25,6 Mkr). EBITDA-marginalen försämrades något till 62,8 procent (63,7). Vinst efter skatt ökade till 20,5 Mkr (-31,8).

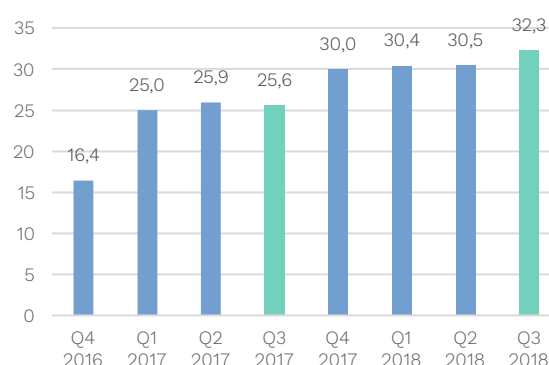
Net Gamings finansnetto var lägre i det tredje kvartalet 2018 jämfört med samma period föregående år. Det är ett resultat av dels den lägre räntan för det nya obligationslånet (7,25% jämfört med 13% i tidigare finansieringsupplägg) och dels för att den genomförda refinansieringen, som skedde i det tredje kvartalet 2017, medförde substantiella engångskostnader. I det tredje kvartalet har hela det återstående konvertibellånet konverterats till 3 111 098 aktier och därmed återlösts helt. Detta gav en negativ engångseffekt på finansnettot om -1,1 Mkr.

Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,27 kr (-0,51).

Intäkter (mkr)



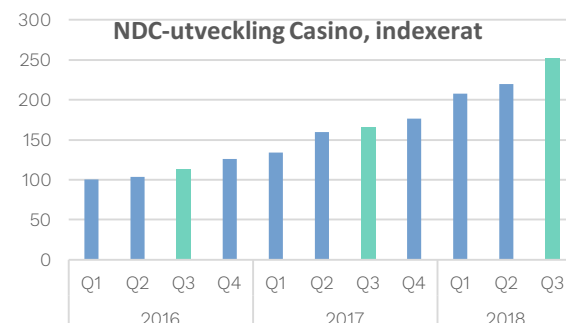
EBITDA (mkr)



NDC-utveckling totalt, indexerat



NDC-utveckling Casino, indexerat



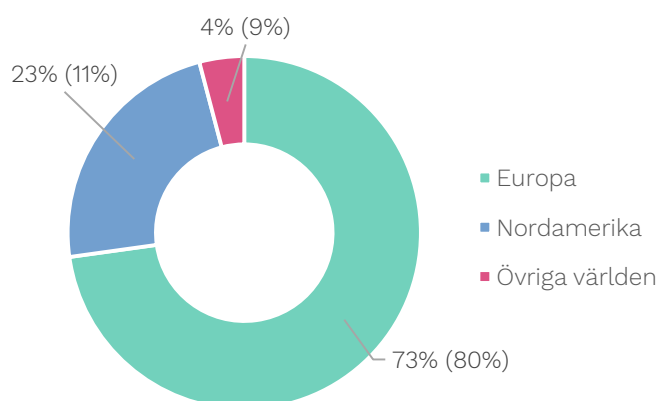
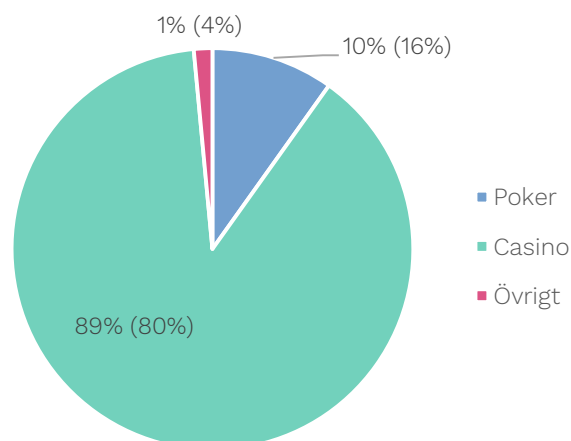
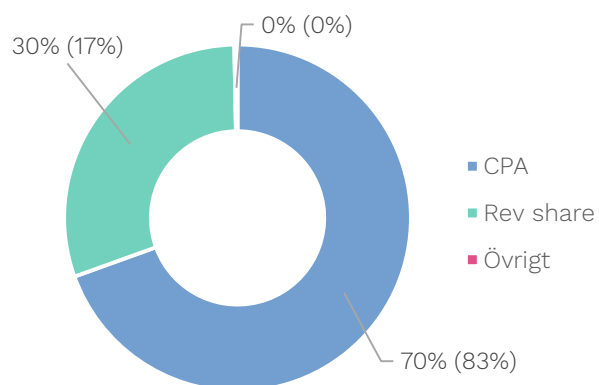
Graferna visar ett index över NDC-utvecklingen över tid. NDC står för "New Depositing Customer" och motsvarar en ny deponerande kund som Net Gaming refererar till någon av sina kunder (operatörerna). Graferna ovan visar ej absoluta tal utan visar procentuell utveckling från index 100 i det första kvartalet 2016.

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. Från och med detta kvartal ingår intäkterna från hybrid inom CPA respektive revenue share. Skulle andelen CPA av intäkterna hållits på samma nivå som föregående år hade omsättningstillväxten varit högre, men omställningen mot en större del revenue share är gjord för långsiktig uthållig tillväxt.

Net Gaming genererar ca 89% av intäkterna genom casino (80% samma period föregående år). Casino ökade intäkterna med 48% under det tredje kvartalet 2018 jämfört med samma period föregående år.

Europa är Net Gamings största geografiska marknad och står för ca 73% av de totala intäkterna. Europa ökade intäkterna med 24% under det tredje kvartalet 2018 jämfört med samma kvartal föregående år. Nordamerika är den näst största marknaden och uppgick till 23% av de totala intäkterna. Intäkttillväxten i det tredje kvartalet 2018 i Nordamerika jämfört med samma period föregående år uppgick till 108%.



Finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 33,8 Mkr (5,9). Förändringen jämfört med samma kvartal föregående år är framförallt hänförlig till underliggande förbättrad resultatutveckling samt att en skuldpost, relaterad till en tilläggsköpeskilling om 23,9 Mkr, redovisades som rörelseskuld i tredje kvartalet 2017. Detta påverkar jämförbarheten mellan kvartalen 2018 och 2017. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,3 Mkr (-1,1) och är begränsad då bolagets affärsmodell inte är kapitalintensiv. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8,1 Mkr (247,1). Det tredje kvartalet 2018 påverkades negativt av förtidsinlösen av konvertibler vilket påverkade kassaflödet negativt med en engångskostnad om -1,1 Mkr. Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten under det tredje kvartalet 2017 är hänförligt till den refinansiering som genomfördes i det tredje kvartalet föregående år.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 287,5 Mkr, jämfört med 133,8 Mkr vid utgången av det tredje kvartalet 2017. Bolagets likvida medel vid utgången av det tredje kvartalet 2018 uppgick till 91,1 Mkr (296,0). Likvidpositionen i det tredje kvartalet 2017 påverkades positivt av den refinansiering som genomföres föregående år. Soliditeten uppgick till 30 procent (3) per den 30 september 2018 och det egna kapitalet uppgick till 170,2 Mkr (21,4).

Övrig information

Aktien

Den 30 juni 2018 noterades Net Gaming Europe (publ) på Nasdaq First North Premier, Stockholm (NETG). I juli 2018 skedde en förtidsinlösen av resterande konvertibler om 13 999 941 kr till 3 111 098 aktier.

Aktiekapital

Per den 30 September 2018 uppgick aktiekapitalet till 19 657 000 SEK, fördelat på 75 604 487 aktier. Bolaget har (1) aktieslag – A-aktier. Varje aktie berättigar ägaren till (1) röst vid bolagsstämman. Per den 30 september 2018 uppgick antalet aktieägare till cirka 1 144.

Bolaget har vid kvartalets utgång totalt 1 550 000 utestående teckningsoptioner.

Aktieägarstruktur

Totala antalet aktier i Bolaget uppgick per den 30/9 2018 till 75 604 487 stycken enligt nedan.

Namn	Antal aktier	Ägande, %
Trottholmen AB	47 272 282	62,53%
Varenne AB	4 888 888	6,47%
JRS Asset Management	4 886 685	6,46%
Avanza Pension	3 441 142	4,55%
Peak Core Strategies	1 555 564	2,06%
Credit Suisse	1 111 111	1,47%
Prioritet Capital AB	1 103 255	1,46%
Nordnet Pension AB	806 990	1,07%
Stefan Mahlstein	612 646	0,81%
Granit småbolag	457 510	0,61%
Övriga aktieägare	9 468 314	12,52%
TOTALT	75 604 487	100,00%

Relevanta risker och osäkerhetsfaktorer

Net Gaming är exponerad för ett antal såväl affärsmässiga som finansiella risker. De affärsmässiga riskerna kan delas upp i strategiska, operationella och legala risker. De finansiella riskerna är bland annat hänförliga till valutakurser, räntesatser, likviditet samt kreditgivning. Riskhanteringen inom Net Gaming-koncernen syftar till att identifiera, kontrollera samt reducera risker. Detta sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. Riskbedömningen är oförändrad jämfört med den riskbild som presenteras i årsredovisningen för 2017 på sidorna 10–11 samt 47–48. Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer är indirekt samma som för koncernen.

Framtidsutsikter

Net Gaming lämnar ingen prognos.

Säsongsvariationer

Net Gaming påverkas av säsongsvariationer där omsättningen det första kvartalet (jan-mar) samt det fjärde kvartalet (okt-dec) är de starkare medan kvartal 2 (april-jun) och kvartal 3 (jul-sep) är något svagare relativt sett. Säsongsvariationerna för omsättningen följer ordinära säsongsvariationerna inom IGaming-industrin. Net Gaming har en relativt fast kostnadsbas och en skalbar plattform, vilket medför att EBITDA-marginalen är högre i första kvartalet (jan-mar) samt det fjärde kvartalet (okt-dec).

Finansiella mål

Styrelsen för Net Gaming har fastställt följande finansiella mål:

Resultattillväxt per aktie

Net Gamings ska över tid uppvisa en genomsnittlig ökning av resultat per aktie om minst 20%. Resultattillväxt per aktie är det övergripande finansiella målet. Net Gaming bedömer att en stark vinsttillväxt per aktie är det bästa måttet att skapa aktieägarvärde över tid.

Organisk omsättningstillväxt

Net Gamings långsiktiga mål är en organisk omsättningstillväxt i intervallet 15 till 25%. Net Gaming kommer kontinuerligt investera i kärnverksamheten samt nya interna tillväxtingsatsningar för att säkerställa uthålligt god organisk tillväxt. Tiden när tillväxtingsatsningar bär frukt kommer variera och därför kommer den organiska tillväxten fluktuera över tid. Net Gamings definition av organisk tillväxt baseras på Nettoomsättning jämfört med föregående period exkluderat förvärv (senaste 12 månaderna) och avyttringar samt valutakursrörelser.

Kapitalstruktur

Net Gamings långsiktiga mål är att nettoskuld/EBITDA över tid ska högst uppgå till 2,0. Net Gaming ska över tid bedriva verksamheten till låg finansiell risk genom låg nettoskuldsättning. Styrelsen har rätt att frånga detta mål under perioder om man bedömer det är bäst för bolaget och aktieägarvärdet.

Utdelning

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

Kompletterande information

Styrelsen och VD intygar att denna rapport utgör en sann och rättvis överblick av moderbolaget och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat för den aktuella perioden, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som existerar för moderbolaget och andra bolag inom koncernen.

Denna delårsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisorer.

Stockholm den 22 november 2018

STYRELSEN

Henrik Kwick
Ordförande

Jonas Bertilsson
Styrelseledamot

Marcus Blom
Styrelseledamot

Tobias Fagerlund
Styrelseledamot

Marcus Teilman
Styrelseledamot & VD

För närmare information, vänligen kontakta

Marcus Teilman, VD och koncernchef
Mobil: +356 9936 7352
E-post: marcus.teilman@netgaming.se

Gustav Vadenbring, CFO
Mobil: +356 9967 6001
E-post: gustav.vadenbring@netgaming.se

Kommande rapportdatum

Bokslutskommuniké januari-december 2018: 21 februari 2019

Delårsrapport januari-mars 2019: 23 maj 2019

Årsstämma 2019: 23 maj 2019

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 22 november 2018 kl. 08.30 CET.

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i tkr	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
Intäkter affiliateverksamhet	51 149	38 440	141 693	116 160
Intäkter spelverksamhet	306	1 750	1 795	7 669
Summa intäkter	51 455	40 190	143 488	123 829
Driftskostnader i spelverksamheten	-241	-516	-1 053	-2 235
Aktiverat arbete för egen räkning	107	76	348	228
Marknadsföringskostnader	-3 006	-2 332	-9 993	-9 979
Övriga externa kostnader	-5 676	-4 167	-16 878	-12 869
Personalkostnader	-8 845	-8 120	-25 091	-23 363
Övriga rörelseintäkter	-791	538	3 082	1 105
Övriga rörelsekostnader	-692	-62	-698	-124
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	32 311	25 607	93 205	76 592
Av- och nedskrivningar	-656	-258	-2 414	-758
Rörelseresultat (EBIT)	31 655	25 349	90 791	75 834
Ränteintäkter och liknande poster	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande poster	-9 102	-50 096	-26 626	-73 550
Övriga finansiella poster	-383	-1 351	2 920	-816
Finansnetto	-9 485	-51 447	-23 706	-74 366
Resultat före skatt	22 170	-26 098	67 085	1 468
Skatt	-1 656	-5 656	-4 446	-17 285
Årets resultat	20 514	-31 754	62 639	-15 817
Resultat per aktie (kronor)	0,27	-0,51	0,88	-0,26
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	0,27	-0,43	0,81	-0,21
Övrigt totalresultat, intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-744	801	317	210
Övrigt totalresultat för året	-744	801	317	210
Summa totalresultat för perioden	19 770	-30 953	62 956	-15 607
Totalresultat per aktie (kronor)	0,26	-0,49	0,88	-0,26
Totalresultat per aktie efter utspädning (kronor)	0,26	-0,42	0,82	-0,21

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr

2018-09-30

2017-12-31

2017-09-30

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	795	657	641
Goodwill	409 188	408 506	370 254
Övriga immateriella anläggningstillgångar	26 767	29 568	5 489
Övriga långfristiga fordringar	3 567	6 452	7 338
Uppskjutna skattefordringar	7 027	11 251	36 398
Summa anläggningstillgångar	447 344	456 434	420 120

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	21 186	17 926	16 077
Övriga fordringar	1 675	2 360	1 774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 219	5 930	6 390
Kassa och bank	91 082	115 113	296 036
Summa omsättningstillgångar	119 162	141 329	320 277

SUMMA TILLGÅNGAR

566 506 **597 763** **740 397**

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital **170 212** **63 225** **21 391**

Långfristiga skulder och avsättningar

Övriga avsättningar	-	33 232	52 724
Övriga långfristiga skulder	375 000	407 317	426 358
Uppskjutna skatteskulder	-	260	6 381
Summa långfristiga skulder och avsättningar	375 000	440 809	485 463

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	2 561	4 603	2 491
Skulder till moderbolag	3 527	3 406	3 365
Skatteskulder	-	-	23 213
Övriga skulder	9 289	76 072	192 620
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 917	9 648	11 854
Summa kortfristiga skulder	21 294	93 729	233 543

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

566 506 **597 763** **740 397**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Övrigt tillskjutet kapital</i>	<i>Reserver</i>	<i>Balanserat resultat inkl årets</i>	<i>Summa eget Kapital</i>
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
Konvertering till aktier juni 2018	433	7 067	-	-	7 500
Erhållna optionslikvider	-	435	-	-	435
Emissionskostnader	-	-10	-	-	-10
Aktierelaterade ersättningar	-	136	-	-	136
Periodens totalresultat	-	-	1 061	42 125	43 186
Utgående eget kapital 2018-06-30	18 848	114 512	-2 661	5 653	136 352
Ingående eget kapital 2018-07-01	18 848	114 512	-2 661	5 653	136 352
Konvertering till aktier juli 2018	809	13 191	-	-	14 000
Aktierelaterade ersättningar	-	90	-	-	90
Periodens totalresultat	-	-	-744	20 514	19 770
Utgående eget kapital 2018-09-30	19 657	127 793	-3 405	26 167	170 212

Koncernens rapport över kassaflöden

	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01
Belopp i tkr	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	22 170	-26 098	67 085	1 468
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	656	258	2 414	758
- Valutakursdifferenser på finansiella fordringar och skulder	1 394	1 435	-1 909	1 029
- Aktierelaterade kostnader över eget kapital	90	-	226	-
- Resultat från försäljning av övriga tillgångar	-27	-	-3 082	-
Räntekostnader och liknande poster enligt resultaträkningen	9 102	50 096	26 626	73 550
Betald inkomstskatt	-	-	-	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	2 023	1 006	-1 996	766
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-1 581	-20 788	-7 478	-1 799
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33 828	5 909	81 886	75 772
Investeringsverksamheten				
Förvärv av andelar i dotterbolag	-	-1 043	-57 069	-55 002
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-170	-45	-472	-193
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 149	-75	-31 135	-228
Försäljning av övriga tillgångar	27	-	3 082	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 292	-1 163	-85 594	-55 423
Finansieringsverksamheten				
Erhållna optionslikvider	-	-	435	-
Emissionskostnader	-	-46	-10	-46
Erlagd ränta	-8 094	-5 830	-23 558	-25 480
Upptagna lån	-	364 085	-	363 325
Återbetalning av lån	-	-97 850	-	-107 850
Kostnader i samband med lösen av lån	-	-13 251	-	-13 251
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 094	247 108	-23 133	216 698
Periodens kassaflöde	24 442	251 854	-26 841	237 047
Likvida medel vid periodens början	67 222	44 659	115 113	58 999
Kursdifferenser i likvida medel	-582	-477	2 810	-10
Likvida medel vid periodens slut	91 082	296 036	91 082	296 036

Resultaträkning - moderföretaget

Belopp i tkr	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
Nettoomsättning	724	123	1 930	356
Summa intäkter	724	123	1 930	356
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-1 224	-770	-4 012	-2 356
Personalkostnader	-509	-41	-1 442	-87
Övriga rörelsekostnader	1	-62	-5	-124
Rörelseresultat	-1 008	-750	-3 529	-2 211
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-5	9 657	10 227	19 251
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	655	2 952	2 577	9 811
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 102	-50 097	-26 626	-73 550
Övriga finansiella poster	-153	-1 183	2 202	-790
Resultat efter finansiella poster	-9 613	-39 871	-15 149	-47 290
Skatt på årets resultat	79	819	260	1 199
Årets resultat	-9 534	-39 052	-14 889	-46 290

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i tkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	370 410	432 526	417 284
Summa omsättningstillgångar	65 173	105 007	271 869
SUMMA TILLGÅNGAR	435 583	537 533	689 153
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	54 315	25 172	13 204
Avsättningar	-	33 232	52 724
Summa långfristiga skulder	375 000	407 577	426 829
Summa kortfristiga skulder	6 268	71 552	196 396
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	435 583	537 533	689 153

Noter till koncernens delårsrapport

1. Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS. För detaljerad information avseende redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning 2017 sidan 21-30. <http://www.netgaming.se/2018/04/27/arsredovisning-2017/>

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

2. Organisk omsättningstillväxt

Net Gamings långsiktiga mål är en **organisk omsättningstillväxt i intervallet 15 till 25%**. Net Gaming kommer kontinuerligt investera i kärnverksamheten samt nya interna tillväxtsatsningar för att säkerställa uthålligt god organisk tillväxt. Tiden när tillväxtsatsningar bär frukt kommer variera och därför kommer den organiska tillväxten fluktuera över tid. Net Gamings definition av organisk tillväxt baseras på Nettoomsättning jämfört med föregående period exkluderat förvärv (senaste 12 månaderna) och avyttringar samt valutakursrörelser.

Organisk omsättningstillväxt – brygga kvartal 3 2018

Belopp i tkr	2018-07-01	2018-07-01	2017-07-01	Avvikelse
	2018-09-30	2018-09-30	2017-09-30	
	Tillväxt %	Absoluta tal	Absoluta tal	Absoluta tal
Total tillväxt i SEK	33,1%	51 149	38 440	12 709
Translationseffekt SEK/EUR	-10,8%			
Total tillväxt i EUR	22,3%	4 919	4 023	896
Justering förvärvad och avyttrad/avvecklad verksamhet	-3,6%	-226	-69	-157
Total tillväxt i EUR exkl. förvärv samt nedlagd verksamhet	18,7%	4 693	3 954	739
Justering för konstant valuta	2,3%	-	-74	74
Total organisk omsättningstillväxt	21,0%	4 693	3 880	813

3. Segmentsrapportering

Koncernen verksamhet redovisas utifrån två rörelsesegment, spelverksamheten och affiliateverksamheten. Spelverksamheten håller på att avvecklas och omvandlas till affiliateverksamhet, varför ett rörelsesegment kommer redovisas från och med 2019.

Segmenten har identifierats i enlighet med IFRS 8:s definition av rörelsesegment. VD och styrelse fördelar resurser utifrån resultaten kopplade till dessa två segment. Den främsta måttstocken för moderbolagets verkställande direktör och styrelse vid utvärdering av rörelsesegmentens verksamhet är rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA.

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

Moderbolaget Net Gaming Europe genererar sina intäkter från konsulttjänster inom IT, marknadsföring finansiella tjänster 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.

Belopp i TSEK

2018-01-01 -- 2018-09-30	Net Gaming	Spel- verksamhet	Affiliate- verksamhet	Övrigt	Summa
Intäkter	1 930	1 795	141 693	-1 930	143 488
Driftskostnader spelverksamhet	-	-1 053	-	-	-1 053
Aktiverat arbete för egen räkning	-	348	-	-	348
EBITDA	-3 529	-315	97 132	-83	93 205
Resultat före skatt	-15 149	-307	92 866	-10 325	67 085
Resultat efter skatt	-14 889	-307	88 160	-10 325	62 639

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar	-	18	777	-	795
Goodwill	-	-	409 188	-	409 188
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	5 918	20 849	-	26 767
Finansiella anläggningstillgångar	370 410	-	-	-366 843	3 567
Uppskjutna skattefordringar	-	-	7 027	-	7 027
Omsättningstillgångar	65 173	1 882	76 128	-24 021	119 162
<i>Summa Tillgångar</i>	435 583	7 818	513 969	-390 864	566 506

Skulder och avsättningar

Övriga långfristiga skulder	375 000	18 185	24 096	-42 281	375 000
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	6 268	8 303	30 722	-23 999	21 294
<i>Summa Skulder och avsättningar</i>	381 268	26 488	54 818	-66 280	396 294

Belopp i TSEK

2017-01-01 -- 2017-09-30	Net Gaming	Spel- verksamhet	Affiliate- verksamhet	Övrigt	Summa
Intäkter	356	7 669	116 160	-356	123 829
Driftskostnader spelverksamhet	-	-2 235	-	-	-2 235
Aktiverat arbete för egen räkning	-	228	-	-	228
EBITDA	-2 211	-594	79 451	-54	76 592
Resultat före skatt	-47 489	-1 426	69 651	-19 268	1 468
Resultat efter skatt	-46 290	-1 426	51 167	-19 268	-15 817

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar	-	31	610	-	641
Goodwill	-	-	370 254	-	370 254
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	5 489	-	-	5 489
Finansiella anläggningstillgångar	417 284	-	-	-409 946	7 338
Uppskjutna skattefordringar	-	-	36 398	-	36 398
Omsättningstillgångar	271 869	1 856	65 904	-19 352	320 277
<i>Summa Tillgångar</i>	689 153	7 376	473 166	-429 298	740 397

Skulder och avsättningar

Avsättningar	52 724	–	–	–	52 724
Övriga långfristiga skulder	426 358	15 741	–	-15 741	426 358
Uppskjutna skatteskulder	471	–	5 910	–	6 381
Kortfristiga skulder	196 396	8 382	117 762	-88 997	233 543
<i>Summa Skulder och avsättningar</i>	675 949	24 123	123 672	-104 738	719 006

4. Närståendetransaktioner

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2018-07-01</i>	<i>2017-07-01</i>	<i>2018-01-01</i>	<i>2017-01-01</i>
Moderbolaget	<i>2018-09-30</i>	<i>2017-09-30</i>	<i>2018-09-30</i>	<i>2017-09-30</i>
Försäljning av tjänster till dotterbolag	724	123	1 930	356
Ränteintäkter från dotterbolag	655	2 592	2 577	9 811
Räntekostnader till övriga närstående	-41	-41	-121	-121
Fordringar på dotterföretag			68 670	105 965
Akkumulerade nedskrivningar av fordringar på dotterföretag			-2 465	-2 465
Bokfört värde fordringar på dotterföretag			66 205	103 500
Skulder till övriga närstående			3 527	3 365

5. Händelser efter periodens utgång

Under det fjärde kvartalet 2018 kommer operatörsverksamheten slutligen stöpas om till affiliate-verksamhet och därmed kommer Net Gaming att vara ett renodlat affiliatebolag from 1 januari 2019.

Styrelsen har beslutat att byta rapporteringsvaluta från SEK till EUR från och med 1 januari 2019 för att tydligare åskådliggöra bolagets underliggande verksamhet vilken bedrivs i EUR och inte i SEK. Bolaget har därför kallat till en extra bolagsstämma.

Nyckeltal och definitioner

Nyckeltal Koncernen

	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
Rörelsemarginal	61,5%	63,1%	63,3%	61,3%
EBITDA-marginal	62,8%	63,7%	65,0%	61,9%
Organisk tillväxt	21%	15%	-	-
Soliditet	30%	3%	30%	3%
Räntabilitet på eget kapital	13%	neg	54%	neg
Eget kapital per aktie, kronor	2,25	0,34	2,25	0,34
Antal registrerade aktier vid periodens utgång	75 604 487	62 736 437	75 604 487	62 736 437
Antal aktier vid maximal utspädning	77 054 487	75 825 327	77 054 487	75 825 327
Genomsnittligt antal aktier under perioden	74 826 713	62 561 902	71 422 261	59 742 564
Genomsnittligt antal aktier vid maximal utspädning	77 054 491	91 296 928	76 894 244	89 673 456
Börskurs per aktie vid periodens utgång	9,10	11,05	9,10	11,05
Vinsttillväxt per aktie (%)	E/T	-	E/T	-
Vinsttillväxt per aktie (nominell)	+0,78	+0,48	+1,14	+0,21

Definitioner nyckeltal

Net Gaming presenterar vissa alternativa finansiella nyckeltal utöver de konventionella finansiella nyckeltal som fastställts av IFRS, i syfte att bättre förstå utvecklingen av verksamheten och den finansiella statusen hos Net Gaming-koncernen. Dock ska sådana nyckeltal inte betraktas som ett substitut för de nyckeltal som krävs i enlighet med IFRS. Avstämningarna presenteras i tabeller i årsredovisningen och ska läsas tillsammans med definitionerna som återfinns nedan.

EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i relation till nettoomsättning
Eget kapital per aktie, kronor	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier
Organisk omsättningstillväxt	Nettoomsättning inom affiliate-verksamhet jämfört med föregående period exkluderat för förvärv och avyttringar (senaste 12 månaderna) samt valutakursrörelser
Resultat per aktie, kronor	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder, exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar, i relation till EBITDA.
Vinsttillväxt per aktie	Procentuell ökning i resultat per aktie (före utspädning) mellan perioder
NDC	Antalet nya kunder som gjort sin första insättning hos en operatör inom iGaming (poker, casino, bingo, finance, sportsbetting)
CPA	Cost Per Acquisition - Intäkter från så kallad "up front"-betalning för varje individuell betalande spelare som Net Gaming förmedlar till sina partners (oftast speloperatören)
Revenue share	Intäkter som genereras via så kallad "Revenue share", vilket innebär att Net Gaming och speloperatören delar på det spelöverskott som en spelare genererar hos speloperatören