

Net Gaming Europe AB (publ) – Delårsrapport kvartal 3 2019

Fortsatt god marginal och stark kassagenerering

Tredje kvartalet 2019

- Intäkterna uppgick till 3 467 kEUR (4 919).
- EBITDA uppgick till 1 867 kEUR (3 160).
- Resultat efter skatt uppgick till 1 141 kEUR (2 034).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,015 EUR (0,027).
- New Depositing Customers (NDC) minskade med 14%.
- Kassaflöde för den löpande verksamheten uppgick till 1 567 kEUR (3 454 kEUR).

Perioden 1 januari – 30 september 2019

- Intäkterna uppgick till 11 017 kEUR (13 844).
- EBITDA uppgick till 6 444 kEUR (9 245).
- Resultat efter skatt uppgick till 4 324 kEUR (6 266).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,057 EUR (0,088).
- Total NDC-tillväxt minskade med 19%.
- Kassaflöde för den löpande verksamheten uppgick till 6 392 kEUR (8 547 kEUR).

Väsentliga händelser under kvartalet

- Stärkt bettingvertikal genom förvärv av MaxFreeBets.co.uk, ett ledande varumärke inom betting på den reglerade brittiska spelmarknaden.
- Uppgraderingar av sajterna CasinoSpielen.de samt CasinoGuide.co.uk till vår nya tekniska plattform, vilken medför snabbare laddningstider, ökad användarvänlighet samt ökad skalbarhet vid geografisk expansion och lansering av nya digitala varumärken.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Nylansering av Casino-sektion på Pokerlistings.com för vidare expansion i Nordamerika.
- Lansering av CasinoGuideNJ.com, den första i raden av flera nischade sajter i USA.
- Efter kvartalets utgång har bolaget återköpt obligationer till nominellt belopp om 37 MSEK för att optimera bolagets kapitalstruktur.

Nyckeltal	Jul-Sep			Jan-Sep		
	2019	2018	Y/Y%	2019	2018	Y/Y%
Nettoomsättning	3 467	4 919	-24%	11 017	13 844	-20%
Organisk utveckling, %	-33%	21%	-54 p.e	-23%	11%	-34 p.e
EBITDA	1 867	3 160	-41%	6 444	9 245	-30%
EBITDA-marginal, %	54%	64%	-10 p.e	58%	67%	-9 p.e
Resultat efter skatt	1 141	2 034	-44%	4 324	6 266	-31%
Resultat per aktie (efter utspädning)	0,015	0,027	-45%	0,057	0,088	-35%
Skuldsättningsgrad (rullande 12 mån)	2,5	2,3	-	2,5	2,3	-
Tillväxt New Depositing Customers, %	-14%	+29%	-43 p.e	-19%	+26%	-45 p.e

p.e = procentenheter samt ET = ej tillämpligt

Q3 2019



-33%

Organisk utveckling



-41%

EBITDA-utveckling



-45%

Vinst per aktie

VD-ord: Stort steg framåt inom sportsbetting och en tydlig väg framåt



Vi känner av fortsatta regleringseffekter i Europa. Under tredje kvartalet uppgick intäkterna till 3 467 kEUR och EBITDA till 1 867 kEUR, vilket är i linje med våra förväntningar samt föregående kvartalets siffror, där vi nu sett en stabilisering inför framtida tillväxt. Kassagenereringen var fortsatt god med ett operativt kassaflöde som uppgick till 1 567 kEUR. NDC-utvecklingen har vänt svagt uppåt sekventiellt, delvis hänförligt till förvärv, men det är likväl positivt inför framtiden då vi gläds åt att vi nu har en större andel revenue share (intäktsdelning).

Vår svaga intäktsutveckling till trots, har trafiken till Net Gamings sajter ökat med tvåsiffriga procenttal jämfört med föregående år. Trafiktillväxten uppväger dock inte den minskade konverteringsgraden från flera av våra sajter. Konvertering är ett starkt fokus för oss och vi räknar med att tillsättandet av "Brand Managers" för våra viktigaste varumärken kommer att vända den utvecklingen framöver. I tillägg har vi också sett ett lägre värde per NDC under året, delvis till följd av regleringseffekter men också det faktum att vi accelererat övergången mot revenue share har påverkat.

Revenue share 60%

Vi fortsätter vår transformering till revenue share enligt plan. Andelen revenue share-intäkter uppgick till hela 60% under tredje kvartalet, vilket är en fördubbling jämfört med samma period föregående år. Den snabba omställningen gynnar oss långsiktigt och ger oss en stabilare intäktsbas, men har tydligt påverkat våra intäkter negativt under de senaste kvartalen.

Betting – stort steg framåt

Vi har under kvartalet genomfört ett strategiskt förvärv inom betting med reglerade intäkter från UK som ger oss ökad geografisk intäktspridning. Betting utgör nu cirka 8% av våra totala intäkter och vi ser goda långsiktiga tillväxtpotentialer att fortsätta växa inom denna vertikal.

Första nischade sajten lanserad i USA

Vi arbetar aktivt med att identifiera aktiviteter för att driva tillväxt främst organiskt, men även genom att utvärdera strategiska förvärv. Vi har precis lanserat den första nischade sajten i USA, CasinoGuideNJ.com och kommer fortsätta att lansera fler nischade sajter på den amerikanska marknaden i närtid.

Återköp av obligationer

Tack vare starka operationella kassaflöden och god kassaposition har vi genomfört återköp av vår obligation till nominellt värde om 37 mkr. Återköpen ger oss minskade räntekostnader och lägre bruttoskuldssättning. Vi jobbar aktivt med att utvärdera vår balansräkning och hur vi ska optimera bolagets kapitalstruktur.

Vägen framåt är tydlig

Vårt huvudfokus är att växa på reglerade marknader med hög andel revenue share. Vi vill "gräva djupare" på befintliga marknader, stärka våra befintliga sajter och satsa ännu mer på våra starkaste varumärken. Det gör vi bl.a. genom att omallokera resurser och bygga en mer framåtutvecklad organisation, bl.a. genom tillsättandet av "Brand Managers" för våra huvudvarumärken. Vår marknadsandel på vår huvudmarknad Europa inom casino affiliation, uppgår till ca 1,5% och vi har under drygt 15 år byggt upp kärnkompetens, strukturkapital och varumärken som vi kan kapitalisera på. Därför är vi övertygade om att vi steg för steg kan öka vår marknadsandel ytterligare.

Kortsiktigt kommer vi känna av fortsatta regleringseffekter och vi är naturligtvis inte alls nöjda med de siffror vi presterat de senaste kvartalen. Lyfter vi blicken lite är vi övertygade om att vi har en spännande resa framför oss på en underliggande växande marknad där vi skall vara en ledande aktör som jobbar i högt tempo med en tydlig vilja att ta täten.

Marcus Teilman, VD och koncernchef

Koncernens utveckling

KVARTALET JUL-SEP 2019

Nettoomsättning

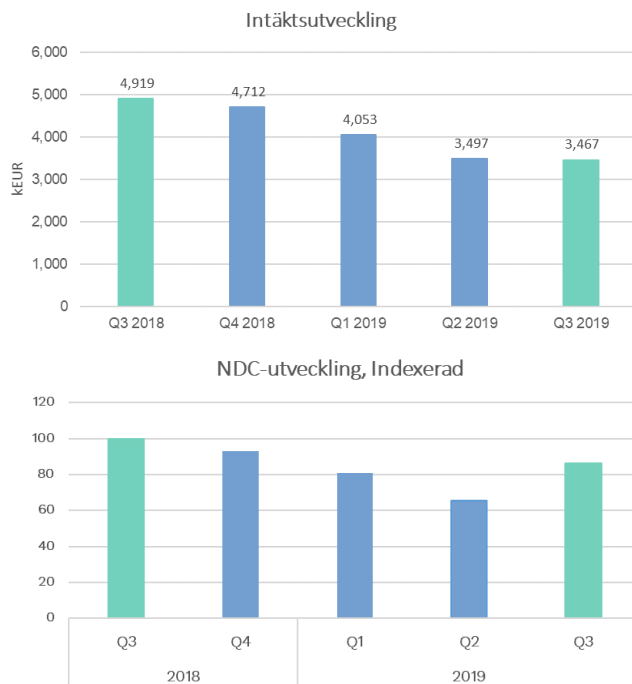
Nettoomsättningen för det tredje kvartalet minskade till 3 467 kEUR (4 919 kEUR) till följd av en negativ organisk tillväxt om 33%. Under 2019 har "paid media" fasats ut som intäktsström, vilket påverkar jämförelsetalen.

Intäktsnivån för det tredje kvartalet 2019 påverkas negativt av den lokala regleringsvågen i Europa samt en accelererad övergång från CPA till Revenue Share som nu uppgår till 60% (30%). Övergången till ökad andel revenue share påverkar intäkterna negativt på kort sikt men stärker vår tillväxt över tid.

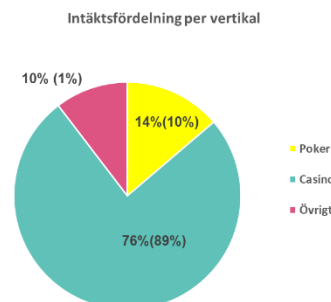
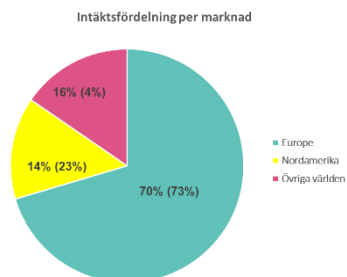
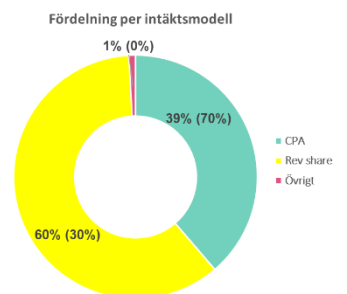
Utvecklingen för New Depositing Customers (NDC) följer intäktsutvecklingen och minskade med 14% jämfört med motsvarande period föregående år. Detta är primärt hänförligt att operatörer haft utmaningar i samband med regleringarna i Europa samt en tilltagande konkurrens på den amerikanska marknaden.

Vi har sedan föregående år sett att vår position med starka domäner på den Nordamerikanska marknaden ger resultat i takt med att fler stater avregleras. Under tredje kvartalet minskade intäkterna till följd av en allt hårdare konkurrens. Den Nordamerikanska marknaden förblir dock attraktiv för oss i och med den pågående regleringsvågen som över tid förväntas skapa en av världens största marknader. Flera initiativ har initierats för att stärka vår position, bland annat nylanserade Pokerlistings.com nyligen med en separat Casino sektion. Nordamerika utgör vår näst största marknad och genererade 14% av de totala intäkterna.

Vi ser en kraftig tillväxt inom vår Betting vertikal vilket bidrar positivt till vår intäktsdiversifiering. Tillväxten är både driven av de initiativ vi lanserade i maj 2018, men även genom förädling av förvärvade domäner via MaxFreeBets i juli 2019.



Grafen visar ett index över NDC-utvecklingen över tid. NDC står för "New Depositing Customer" och motsvarar en ny deponerande kund som Net Gaming refererat till någon av sina kunder. Graferna ovan visar ej absoluta tal utan visar procentuell utveckling från index 100 i det tredje kvartalet 2018.



Kostnader

Rörelsens kostnader har ökat något under det tredje kvartalet 2019 jämfört med föregående år.

Personalkostnaderna har ökat till 917 kEUR (838) i tredje kvartalet primärt drivet av uppbyggnad av organisationen och rekryteringar av nyckelpersoner som stärker våra tillväxtförutsättningar.

Övriga externa kostnader har ökade i tredje kvartalet 2019 primärt drivet av en ökning av konsultkostnader relaterade till utveckling av sajter i Nordamerika och Europa.

Vi har starkt fokus på att fortsätta hålla våra kostnader under kontroll.

Resultat

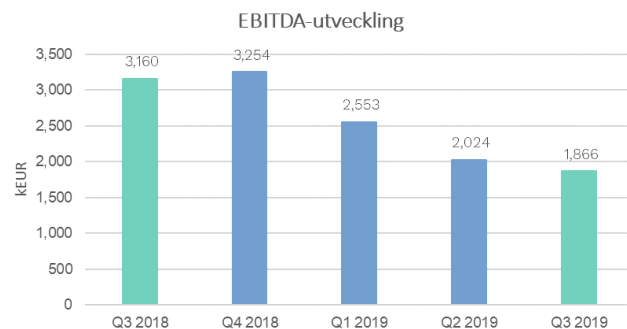
Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) minskade med 41% till 1 867 kEUR (3 160 kEUR). EBITDA-marginalen har minskat till 54% jämfört med 64% under tredje kvartalet 2018 primärt hänförligt till minskade intäkter.

Net Gamings finansnetto i det tredje kvartalet 2019 uppgick till -432 kEUR jämfört med -914 kEUR motsvarande period föregående år. Förändringen är primärt hänförligt till positiva valutakurseffekter om 436 kEUR relaterade till lånefinansieringen vilken är upptagen i SEK. Räntekostnaderna under det tredje kvartalet 2018 belastades av räntor och lösenkostnader för ett konvertibellån om 115 kEUR, vilket löstes till fullo under juli 2018.

Räntekostnader för tredje kvartalet 2019 är representativa för nuvarande finansieringsupplägg.

Vinst efter skatt minskade till 1 141 kEUR (1 968) för den kvarvarande verksamheten.

Periodens resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,015 EUR (0,027).



Finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den kvarvarande löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 1 567 kEUR jämfört med 3 454 kEUR tredje kvartalet 2018. Minskningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år är framförallt hänförlig till resultatutvecklingen. Rörelsekapitalutvecklingen har varit negativ jämfört med tredje kvartalet 2018 primärt relaterat till något lägre nivå av kundinbetalningar, vilket är en timingeffekt vid månads slutet i september. Bolaget har fortsatt mycket låg nivå på kreditförluster hänförliga till kunder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten som, bortsett från förvärvsaktiviteter, är begränsad då bolagets affärsmodell inte är kapitalintensiv, uppgick till -1 806 kEUR jämfört med -113 kEUR tredje kvartalet 2018 exklusive spelverksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten tredje kvartalet 2019 belastades av köpeskillning om 1 626 kEUR avseende förvärvet av domäner i MaxFreeBets. Resterande investeringar (förvärv av immateriella tillgångar) om 241 kEUR under tredje kvartalet 2019 var huvudsakligen hänförliga till förvärv av nya domännamn samt utveckling av sajter inför expansion på den Amerikanska samt Europeiska marknaden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -753 kEUR (-758) i det tredje kvartalet och bestod primärt av erlagd ränta för obligationslånet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har påverkats av övergången till IFRS16 då amortering av leasingsskuld om 39 kEUR i tredje kvartalet 2019 inkluderas i finansieringsverksamheten.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 24 196 kEUR, jämfört med 28 040 kEUR vid utgången av det tredje kvartalet 2018. Bolaget har per 30 september 2019 en total avsättning om 566 kEUR avseende eventuella tilläggsköpeskillningar hänförliga till utförda förvärv av domäner. Utestående obligationslån förfaller till betalning i september 2020 och redovisas därmed som kortfristig skuld i balansräkningen per september 2019. Diskussioner avseende refinansiering har initierats och en ny finansiering behöver vara på plats under kommande år för att driva verksamheten vidare. Omräkningseffekten för obligationslånet från SEK till EUR vid periodens slut uppgick till 436 kEUR, vilket har påverkat finansnettot positivt. Bolagets likvida medel vid utgången av det tredje kvartalet 2019 uppgick till 11 707 kEUR (8 848).

Soliditeten uppgick till 41 procent (34) per den 30 september 2019 och det egna kapitalet uppgick till 25 461 kEUR (19 642). Bolaget utför kvartalsvis nedskrivningsprövning för att göra en bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill. Nedskrivningsprövning per september 2019 visar inget behov av nedskrivning av bolagets goodwill.

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% per år. Resultattillväxt per aktie är det övergripande finansiella målet. Net Gaming bedömer att en stark vinsttillväxt per aktie är det bästa måttet för aktieägarvärde över tid.

Organisk omsättningstillväxt

Net Gamings långsiktiga mål är en organisk omsättningstillväxt i intervallet 15 till 25% per år. Net Gaming kommer kontinuerligt investera i kärnverksamheten samt i nya interna tillväxtsatsningar för att säkerställa uthålligt god organisk tillväxt. Tiden när tillväxtsatsningar bär frukt kommer variera och därför kommer den organiska tillväxten att 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 mål är att nettoskuld/EBITDA över tid ska uppgå till högst 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 bäst för bolaget och aktieägarvärdet.

Utdelningspolicy

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

Sammanfattning utfall av finansiella mål

I tabellen nedan redovisas utfallet för de uppsatta finansiella målen.

Tidsperiod	Resultattillväxt per aktie	Organisk omsättningstillväxt	Kapitalstruktur
Jul-sep 2019	-45% x	-33% x	2,5 x
Jan-sep 2019	-35% x	-21% x	2,5 x

x = Ej uppfyllt

Övrig information

Aktien

Den 30 juni 2018 noterades Net Gaming Europe (publ) på Nasdaq First North Premier Growth Market, Stockholm (NETG).

Aktiekapital

Per den 30 september 2019 uppgick aktiekapitalet till 1 913 kEUR, 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 2019 uppgick antalet aktieägare till 1 309.

Aktiekapitalet har vid byte av redovisningsvaluta den 1/1 2019 omräknats till 1 912 618,10 EUR. Bolaget har vid kvartalets utgång totalt 850 000 utestående teckningsoptioner.

Aktieägarstruktur

Totala antalet aktier i Bolaget uppgick per den 30/9 2019 till 75 604 487 stycken enligt nedan.

Namn	Antal aktier	Ägande, %
Trottholmen AB	47 572 382	62,92%
JPM Chase NA	6 830 467	9,03%
Avanza Pension	2 939 467	3,89%
Peak Core Strategies	1 350 030	1,79%
JRS Asset Management	1 120 505	1,48%
Credit Suisse	1 111 111	1,47%
JRS Asset Management AB	1 078 284	1,43%
Gar-Bo Försäkring AB	710 725	0,94%
Stefan Mahlstein	594 333	0,79%
Leoville AS	506 076	0,67%
UBS Switzerland AG	447 590	0,59%
Övriga aktieägare	12 464 036	16,49%
TOTALT	75 604 487	100,00%

Moderbolaget

Net Gaming Europe AB är det yttersta holdingbolaget i koncernen (härmed benämnt "Bolaget" eller "Moderbolaget") och registrerades i Sverige den 14 december 2005. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan juni 2018. Bolaget genererar intäkter via koncerninterna tjänster inom IT, marknadsföring, finansiella tjänster samt management. Koncernens finansiering är upptagen i moderbolaget via ett obligationslån, vilket är registrerat

på Företagsobligations-listan vid Nasdaq Stockholm. Under 2019 har moderbolaget erhållit utdelning från dotterbolag uppgående till 5,7 MEUR (1,0 MEUR).

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 2018 på sidorna 23, 30–31 samt 65–66. 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 något starkare kvartalen 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 något högre i första kvartalet (jan-mar) samt det fjärde kvartalet (okt-dec).

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.

Stockholm den 14 november 2019

STYRELSEN

Henrik Kwick
Ordförande

Jonas Bertilsson
Styrelseledamot

Peter Åström
Styrelseledamot

Fredrik Rüden
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 2019: 20 februari 2020

Delårsrapport januari-mars 2020: 20 maj 2020

Delårsrapport april-juni 2020: 13 augusti 2020

Delårsrapport juli-sep 2020: 12 november 2020

Årsstämma 2020: 20 maj 2020

Publicering av årsredovisning 2019: Vecka 16 2020

Presentation för investerare, analytiker och media

En direktsänd telefonkonferens kommer att hållas den 14 november 2019 kl. 10:00 svensk tid.

VD Marcus Teilman och CFO Gustav Vadenbring kommer att presentera rapporten på engelska.

För att följa presentationen, se <https://tv.streamfabriken.com/net-gaming-europe-q3-2019>

För att ringa in och delta i konferensen, ring:

Sverige: +46850558351

Storbritannien: +443333009262

USA: +18446251570

FNCA Sweden AB är utsedd Certified Adviser, info@fnca.se, +46 8 528 00 399.

Denna information är sådan som Net Gaming Europe AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 november 2019 kl. 08.30 CET.

Revisorns granskningsrapport

Net Gaming Europe AB (publ) org nr 556693-7255

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Net Gaming Europe AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 november 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i kEUR	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30
Nettoomsättning <i>not 2,3</i>	3 467	4 919	11 017	13 844
Summa intäkter	3 467	4 919	11 017	13 844
Aktiverat arbete för egen räkning	146	-	419	-
Övriga externa kostnader	-832	-773	-2 175	-2 417
Personalkostnader	-917	-838	-2 914	-2 415
Övriga rörelseintäkter	-	-81	127	301
Övriga rörelsekostnader	3	-67	-30	-68
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 867	3 160	6 444	9 245
Avskrivningar	-220	-53	-575	-208
Rörelseresultat (EBIT)	1 647	3 107	5 869	9 037
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande poster	-756	-874	-2 235	-2 622
Nedskrivning av finansiella tillgångar	-	-	-331	-
Övriga finansiella poster	324	-40	1 310	285
Resultat från finansiella poster	-432	-914	-1 256	-2 337
Resultat före skatt	1 215	2 193	4 613	6 700
Skatt på årets resultat	-74	-159	-289	-434
Periodens resultat kvarvarande verksamhet	1 141	2 034	4 324	6 266
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-66	-	-167
Periodens resultat	1 141	1 968	4 324	6 099
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet (EUR)	0,015	0,027	0,057	0,088
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet efter utspädning (EUR)	0,015	0,027	0,057	0,088
Resultat per aktie (EUR)	0,015	0,026	0,057	0,085
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,015	0,016	0,057	0,085
Övrigt totalresultat, intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital				
Poster som kan omklassificeras till periodens/ årets resultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	19	-324	27	1 350
Övrigt totalresultat för året	19	-324	27	1 350
Summa totalresultat för perioden	1 160	1 644	4 351	7 449

Koncernens rapport över finansiell ställning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>2019-09-30</i>	<i>2018-09-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	212	77	224
Goodwill	42 856	42 856	42 856
Nyttjanderätter	405	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 919	2 600	2 683
Övriga långfristiga fordringar	119	-	457
Uppskjutna skattefordringar	249	683	536
Summa anläggningstillgångar	48 760	46 216	46 756
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 433	2 058	1 873
Övriga fordringar	677	163	183
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	170	145	135
Likvida medel	11 707	8 848	10 094
Summa omsättningstillgångar	13 987	11 214	12 285
Summa Tillgångar	62 747	57 430	59 041
Eget Kapital och Skulder			
Eget Kapital – not 4	25 461	19 642	21 120
Långfristiga skulder och avsättningar			
Övriga långfristiga skulder	-	35 719	35 877
Leasingskulder	251	-	-
Summa långfristiga skulder och avsättningar	251	35 719	35 877
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	213	249	760
Skulder till moderbolag	344	343	347
Obligationslån	34 727	-	-
Leasingskulder	153	-	-
Övriga skulder	1 149	902	396
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	449	575	541
Summa kortfristiga skulder	37 035	2 069	2 044
Summa Eget Kapital och Skulder	62 747	57 430	59 041

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Aktie-</i> <i>kapital</i>	<i>Övrigt</i> <i>tillskjutet</i> <i>kapital</i>	<i>Reserver</i>	<i>Balanserat</i> <i>resultat</i> <i>inkl. årets</i>	<i>Summa</i> <i>eget</i> <i>Kapital</i>
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 773	8 726	1 113	-3 688	7 924
Kvittningsemission mars 2018	25	935	-	-	960
Konvertering till aktier mars 2018	67	1 098	-	-	1 165
Konvertering till aktier juni 2018	42	678	-	-	720
Konvertering till aktier juli 2018	79	1 281	-	-	1 360
Erhållna optionslikvider	-	42	-	-	42
Emissionskostnader	-	-1	-	-	-1
Aktierelaterade ersättningar	-	12	-	-	12
Valutakursförändringar i eget kapital	-72	-348	279	141	-
Periodens totalresultat	-	-	1 296	7 641	8 937
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 913	12 424	2 688	4 094	21 120
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 913	12 424	2 688	4 094	21 120
Aktierelaterade ersättningar	-	10	-	-	10
Erhållna optionslikvider	-	17	-	-	17
Periodens totalresultat	-	-	8	3 183	3 191
Utgående eget kapital 2019-06-30	1 913	12 451	2 696	7 277	24 338
Ingående eget kapital 2019-07-01	1 913	12 451	2 696	7 277	24 338
Aktierelaterade ersättningar	-	5	-	-	5
Återbetalning av erhållna optionslikvider	-	-42	-	-	-42
Periodens totalresultat	-	-	19	1 141	1 160
Utgående eget kapital 2019-09-30	1 913	12 414	2 715	8 418	25 461

Koncernens rapport över kassaflöden

	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01
Belopp i kEUR	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2019-09-30
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	1 215	2 128	4 613	6 534
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster som inte ingår i den löpande verksamheten				
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	220	63	575	236
- Valutakursdifferenser på finansiella fordringar och skulder	-324	139	-1 310	-187
- Kostnader för aktierelaterade program	4	9	14	22
- Resultat från försäljning av övriga tillgångar	-1	-	-105	-301
- Återföring av nedskrivning av finansiella tillgångar	-	-	-	-
- Nedskrivning av finansiella tillgångar	-	-	331	-
Räntekostnader och liknande poster enligt resultaträkningen	756	874	2 235	2 622
Ränteintäkter och liknande poster enligt resultaträkningen	-	-	-	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-285	166	427	-95
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-18	-84	-388	-915
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 567	3 295	6 392	7 916
- Varav från den avvecklade verksamheten	-	-159	-	-631
Investeringsverksamheten				
Förvärv av andelar i dotterbolag	-	-	-	-5 511
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	-17	-49	-46
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 841	-86	-2 279	-3 042
Försäljning av övriga tillgångar	37	-	320	301
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 806	-103	-2 008	-8 298
- Varav från den avvecklade verksamheten	-	-10	-	-34
Finansieringsverksamheten				
Erhållna optionslikvider	-40	-	-23	42
Emissionskostnader	-	-	-	-1
Erlagd ränta	-674	-758	-1 980	-2 282
Erhållen ränta	-	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-39	-	-129	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-753	-758	-2 132	-2 241
- Varav från den avvecklade verksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-992	2 434	2 252	-2 622
Likvida medel vid periodens början	12 816	6 450	10 094	11 687
Kursdifferenser i likvida medel	-113	-36	-115	-217
Omklassificering från likvida medel till övriga kortfristiga finansiella tillgångar	-4	-	-524	-
Likvida medel vid periodens slut	11 707	8 848	11 707	8 848

Resultaträkning – moderföretaget

Belopp i kEUR	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30
Nettoomsättning	28	70	145	189
Summa intäkter	28	70	145	189
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-113	-117	-309	-392
Personalkostnader	-123	-49	-274	-141
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-1
Övriga rörelseintäkter	1	-	3	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-207	-96	-435	-345
Avskrivningar	-3	-	-11	-
Rörelseresultat	-210	-96	-446	-345
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-10	5 700	999
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	63	33	273
Räntekostnader och liknande resultatposter	-750	-874	-2 217	-2 622
Övriga finansiella poster	324	-17	1 313	215
Resultat efter finansiella poster	-626	-934	4 383	-1 480
Skatt på årets resultat	-	7	-	25
Årets resultat	-626	-927	4 383	-1 455

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i kEUR	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar			
Summa anläggningstillgångar	31 581	35 635	32 786
Summa omsättningstillgångar	10 835	5 969	5 903
Summa Tillgångar	42 416	41 604	38 689
Eget Kapital och Skulder			
Eget kapital	6 522	5 276	2 149
Summa långfristiga skulder	-	35 719	35 877
Summa kortfristiga skulder	35 894	609	663
Summa Eget Kapital och Skulder	42 416	41 604	38 689

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 2018 sidan 40-45 samt årsredovisningens notapparat <http://www.netgaming.se/2019/04/23/net-gaming-publicerar-arsredovisning-for-2018/>.

Verkligt värde för finansiella instrument

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt i enlighet med IFRS13. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande. För detaljerad information se årsredovisning 2018 sidan 44.

Följande poster redovisas till upplupet anskaffningsvärde där redovisat värde utgör en rimlig approximation på verkligt värde givet den korta löptiden: kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder. Utöver detta har bolaget ett obligationslån värderat till upplupet anskaffningsvärde uppgående till 375 MSEK som med balansdagens kurs är värderat till 34 727 kEUR per 30 september 2019, där verkligt värde klassificeras inom nivå 2 och där verkligt värde för obligationslånet baseras på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Bolaget har inga finansiella instrument per 30 september 2019 hemmahörandes i nivå 2 eller nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

Det förekom inga överföringar mellan nivåer varken under första halvåret 2019 eller under 2018.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Förändrad bedömning avseende nyttjandeperiod på domännamn

Net Gaming har historiskt skrivit av domänrättigheter baserat på en bedömd nyttjandeperiod om 8 år. Net Gaming har under första kvartalet 2019 gjort en förnyad bedömning avseende bedömd nyttjandeperiod för domänrättigheter och slutsatsen är att dessa har en obestämbar nyttjandeperiod. Denna slutsats grundar sig på att vid löpande underhåll och skydd av rättigheten så bedöms den kunna nyttjas över en ej överblickbar period varmed en obestämbar nyttjandeperiod anses bättre överensstämma med det verkliga nyttjandet.

Detta redovisas som en ändrad bedömning och uppskattning där effekten redovisas framåtriktad och påverkar således inte historiskt rapporterade siffror. Redovisat värde för domänrättigheter uppgick till 2 813 kEUR per 30 september 2019 jämfört med 746 kEUR per 30 september 2018.

Avvecklad verksamhet

Per den 30 september 2019 klassificeras det tidigare segmentet spelverksamheten som avvecklad verksamhet och ingår därför inte i segmentsinformationen och presenteras som ett belopp i koncernens totalresultatrapporter. Koncernens kassaflödesrapporter presenteras inklusive spelverksamheten, men med tilläggsinformation för vissa rader. Där så är till lämpligt har jämförelseperioder omräknats för att avspegla att spelverksamheten inte ingår i kvarvarande verksamhet.

Ändrad segmentsrapportering

Segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till koncernens högste verkställande beslutsfattare. Det före detta rörelsesegmentet spelverksamheten klassificeras som avvecklad verksamhet per den 30 september 2019 och ingår därför inte i segmentinformationen. Till följd av detta finns endast ett kvarvarande rörelsesegment kvar inom Net Gaming, affiliateverksamheten, och då koncernens resultat och balansräkning i all väsentlighet utgörs av affiliateverksamheten presenteras ingen separat segmentsinformation från och med det första kvartalet 2019.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 introducerar en "right of use model" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte göras. Undantagna är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till mindre värden. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på tillgången och räntekostnader på skulden. Från och med 1 januari 2019 tillämpar Net Gaming IFRS 16 Leasing. Net Gaming har gjort en genomgång av samtliga leasing- och hyreskontrakt. Net Gaming har valt den förenklade övergångsmetoden som innebär att på första tillämningsdagen sätts nyttjanderätten till ett belopp som motsvarar leasingkulden. Leasingkulden uppgår till 238 kEUR och nyttjanderättstillgången till 238 kEUR på första tillämningsdagen (efter justeringar för förutbetalda och upplupna leasingavgifter) och de mest väsentliga leasingavtalen är kontorshyresavtal. Under det andra kvartalet 2019 har hyreskontrakt förlängts vilket medfört att leasingkuld och nyttjanderättstillgång har ökat i värde. Net Gamings bedömning är att den ränta som Net Gaming skulle ha fått betala för ett lån under samma period med samma säkerhet på det belopp som skulle krävas för att köpa en liknande tillgång i en liknande ekonomisk omgivning skulle uppgå till 5 procent för de underliggande tillgångarna, därmed har den marginella inlåningsräntan satts till 5 procent.

Den 30 september uppgick koncernens leasingtillgångar till 405 kEUR vilket redovisas i posten nyttjanderättstillgångar och skulderna uppgick till 251 kEUR i långfristiga skulder och 153 kEUR i kortfristiga skulder. För perioden juli-september 2019 har en räntekostnad på 6 kEUR och en avskrivning på 39 kEUR redovisats. I kassaflödet har amortering av leasingkulden om 39 kEUR redovisats i finansieringsverksamheten.

Koncernen som leasetagare

Koncernen bedömer om ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkuld för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare. Detta gäller dock inte för korttidsleasingavtal (definierade som leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod bättre återspeglar hur de ekonomiska fördelar från den underliggande tillgången konsumeras av leasetagaren.

Avskrivning på nyttjanderätter sker över beräknad nyttjandeperiod eller över den avtalade leasingtiden, om den är kortare. Om ett leasingavtal överför äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen förväntar sig att utnyttja en köpoption, sker avskrivning över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatumet för leasingavtalet.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte erlagts vid inledningsdatumet, diskonterade med användning av leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas, använder koncernen den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som en leasetagare skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö. Variabla leasingavgifter som inte

beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingkulden och nyttjanderätten. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i den period då de uppkommer och inkluderas på raden administrativa kostnader i koncernens resultaträkning.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulden omfattar:

- fasta leasingavgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter) efter avdrag för eventuella förmåner,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet.

Såväl långfristiga leasingkulder så som kortfristiga leasingkulder redovisas separat som egen post. Koncernen omvärderar leasingkulden (och gör en motsvarande justering av den tillhörande nyttjanderätten) om:

- leasingperioden har förändrats eller om det finns en förändring i bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.
- leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller pris eller en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med den initiala diskonteringsräntan (såvida inte förändringarna i leasingavgifterna beror på en ändrad rörlig ränta, då används istället en ändrad diskonteringsränta).
- ett leasingavtal ändras och ändringen inte redovisas som ett separat leasingavtal. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

Koncernen har inte gjort några sådana justeringar i de perioder som presenteras.

Koncernen tillämpar IAS 36 *Nedskrivningar* för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov för nyttjanderätten och redovisar eventuellt identifierad nedskrivning på samma sätt som beskrivs i principerna för materiella anläggningstillgångar.

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 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.

Organisk omsättningstillväxt – brygga kvartal 3 2019

Belopp i kEUR	2019-07-01	2019-07-01	2018-07-01	Avvikelse Absoluta tal
	2019-09-30 Tillväxt %	2019-09-30 Absoluta tal	2018-09-30 Absoluta tal	
Total tillväxt i EUR	-29,5%	3 467	4 919	-1 452
Justering förvärvad och avyttrad/avvecklad verksamhet	-0,1%	-8	-4	-4
Total tillväxt i EUR exkl. förvärv samt nedlagd verksamhet	-29,6%	3 459	4 915	-1 456
Justering för konstant valuta	-3,3%	-	241	-241
Total organisk omsättningstillväxt	-32,9%	3 459	5 156	-1 697

Organisk omsättningstillväxt – brygga kvartal 3 2018

Belopp i kEUR	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 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. Intäkter

Koncernens intäkter för tredje kvartalet 2019 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 fördelade sig vidare enligt följande;

Belopp i kEUR	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30
Intäktsfördelning per vertikal				
Casino	2 634	4 348	9 030	11 778
Poker	478	484	1 468	1 631
Övriga vertikaler	361	87	526	425
Summa intäkter	3 473	4 919	11 024	13 844

Omsättningen relaterad till Sverige under det tredje kvartalet 2019 uppgick till 2% (2%). Motsvarande belopp uppgick till 4% (3%) av omsättningen för helåret 2018.

4. Förvärv

I juli 2019 förvärvade Net Gaming maxfreebets.co.uk, som tillsammans med bettingonline.co.uk kommer att bli koncernens flaggskepp inom betting på den reglerade brittiska spelmarknaden.

Net Gaming betalade 1,6 MEUR vid tillträdet samt ytterligare maximalt 0,6 MEUR i en tilläggsköpeskilling, baserat på prestation under de kommande 12 månaderna. Vid utfall av full tilläggsköpeskilling motsvarar detta en EBITDA-multipel om ca 3,4. Den initiala köpeskillingen betalades kontant med befintlig kassa och tillträde skedde per den 1 juli 2019.

Förvärvet är ett tillgångsförvärv i enlighet med IAS38 där Net Gaming förvärvat tillgångar i form av domäner/websidor samt affiliatekontrakt. Avskrivningstiderna för de förvärvade tillgångarna uppgår till; Domäner samt Goodwill (obestämd livslängd skrivs ej av), Websidor (3 år) samt affiliatekontrakt (5 år).

5. Aktierelaterade ersättningar

Bolaget har incitamentsprogram hänförliga till 2017, 2018 samt 2019 bestående av 850 000 teckningsoptioner. Vid årsstämman 2019 beslutades att införa ett nytt incitamentsprogram bestående av 250 000 personaloptioner till Christian Käfling som ny Head of M&A.

Teckningsoptionerna värderades till 0,73 kr per option och gavs ut mot kontant betalning. Varje teckningsoption medför en rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 6,64 kr per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden 15 juni - 15 juli 2023. Utnyttjande av optionerna förutsätter att innehavaren vid utnyttjandetidpunkten är anställd inom koncernen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar bolagets aktiekapital med högst 6 324,62 EUR fördelat på 250 000 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,33 procent av aktiekapitalet och antal röster i bolaget.

Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknades med hjälp av BlackScholes metod för optionsvärdering. Denna metod beaktar teckningspris, aktiepris på tilldelningsdagen, optionens löptid, förväntad volatilitet i aktien, förväntad direktavkastning samt riskfri ränta för optionens löptid. Tillämpad indata i Black-Scholes metod var:

Teckningspris: 6,64 kr vilket motsvarar 150% av den volymvägda aktiekursen i Net Gaming under period 24 maj – 10 juni 2019

Tilldelningsdatum: 10 juni 2018

Förfalldatum: 15 juli 2023

Aktiepris på tilldelningsdagen: 4,32 kr

Förväntad volatilitet i företagets aktiekurs: 39%

Förväntad direktavkastning: Någon utdelning har inte beaktats i beräkningen. I enlighet med de underliggande villkoren kommer omräkning att ske om utdelning lämnas.

Risikfri ränta: -0.51%

Under det tredje kvartalet 2019 har incitamentsprogram bestående av 250 000 personaloptioner till Gustav Vadenbring som CFO annullerats och personaloptionerna med ett anskaffningsvärde om 435 kSEK har återköpts. Ett nytt incitamentsprogram för ledningen planeras att lanseras under det fjärde kvartalet 2019.

Avseende aktierelaterade ersättningar för 2017 samt 2018 hänvisas till not 17 i årsredovisningen 2018 på sidan 54.

Den sammanlagda redovisade kostnaden för andra kvartalet 2019 som uppkommit i samband med ovan aktierelaterade program, vilka regleras med egetkapitalinstrument, uppgår till 5 kEUR (9 kEUR). Kostnaden omfattar även kostnad för sociala avgifter.

6. Närståendetransaktioner

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under perioden. För information om närståenderelationer, se årsredovisningen för 2018, not 31.

7. Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 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.

Belopp i kEUR	Koncern		Moderföretaget	
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30
Nettotillgångar / Aktier i dotterbolag som ställda säkerheter för obligationslån	50 916	52 008	31 581	31 528

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.

8. Händelser efter periodens utgång

Efter kvartalets utgång har bolaget återköpt obligationslån om 37 MSEK för att optimera bolagets kapitalstruktur, minska framtida räntekostnader samt minska framtida återlösenavgift. Net Gamings obligationslån är noterat på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm med bond ticket name "NETGAM002". Obligationslånet löper med en rörlig ränta på Stibor + 7,25 procent och förfaller till betalning under september 2020.

Nyckeltal och definitioner

Nyckeltal Koncernen

	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30
EBITDA-marginal	54%	64%	58%	67%
Rörelsemarginal	48%	63%	53%	65%
Organisk tillväxt	-33%	21%	-23%	11%
Soliditet	41%	34%	41%	34%
Räntabilitet på eget kapital	5%	11%	19%	45%
Eget kapital per aktie, EUR	0,34	0,26	0,34	0,26
Antal registrerade aktier vid periodens utgång	75 604 487	75 604 487	75 604 487	75 604 487
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	75 604 487	74 826 713	75 604 487	71 422 261
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	75 604 487	74 826 713	75 604 487	71 422 261
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet (efter utspädning)	0,02	0,03	0,06	0,09
Börskurs per aktie vid periodens utgång (SEK)	3,71	9,10	3,71	9,10
Vinsttillväxt per aktie (%)	-45%	E/T	-33%	E/T

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. Avstämmningarna 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 affiliateverksamhet 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 inklusive upplupna räntor relaterade till lånefinansiering, konvertibler, leasing skulder, exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar och depositioner samt avdrag för kassa, i relation till LTM EBITDA.
Vinsttillväxt per aktie	Procentuell ökning i resultat per aktie (efter utspädning) mellan perioder
NDC	Antalet nya kunder som gjort sin första insättning hos en operatör inom iGaming (poker, casino, bingo, sportsbetting). NDC 's för finansvertikalen inkluderas ej.
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