

Delårsrapport Q1, 2018



Delårsrapport januari - mars 2018

Januari-Mars 2018 (jämfört med Januari-Mars 2017)

- Intäkterna ökade med 57 procent och uppgick till 23,9 miljoner euro (15,2)
- EBITDA ökade med 44 procent och uppgick till 10,4 miljoner euro (7,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 44 procent (47)
- Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 63 procent och uppgick till 12,4 miljoner euro (7,6), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 52 procent (50)
- Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten uppgick till 10,3 miljoner euro (4,0)
- Antalet nya NDCs (New Depositing Customers) uppgick till 133 322 (80 421), vilket motsvarar en ökning med 66 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,09 euro (0,08) före utspädning
- Resultat per aktie uppgick till 0,08 euro (0,08) efter utspädning

"Kvartalet var det bästa hittills, med en ökning på 19 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017, och vi är på god väg att nå vårt mål 2020."

Henrik Persson Ekdahl, tillförordnad VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER FÖRSTA KVARTALET

- CTM (Catena Media) bekräftar sin marknadsledande ställning i USA genom att förvärva tillgångarna i affiliate-sajten BonusSeeker.com
- Som ett led i den befintliga strategin rekryterar CTM toptalang för att leda finansvertikal i London
- CTM tidigare lägger betalning av tilläggsköpeskilling från förvärvet av affiliate-relaterade tillgångar i Beyondbits Media Ltd
- Per Hellberg utses till ny VD för CTM
- CTM kommer överens om nya och förbättrade villkor gällande förvärvet av affiliate-relaterade tillgångar i USA
- CTM beslutar om ökat antal aktier och röster i CTM plc
- Valberedningen lägger fram förslag gällande CTM:s styrelse för årsstämman 2018
- CTM plc offentliggör förtida inlösen av befintliga obligationer med förfall 2019
- CTM emitterar nya icke säkerställda obligationer om 150 miljoner euro inom en ram om 250 miljoner euro och refinansierar sina utestående säkerställda obligationer om 100 miljoner euro

- CTM beslutar om riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i januari 2018
- CTM stärker sin ställning i Tyskland som ledande affiliate inom sportsbetting och finans genom att förvärva alla tillgångar i Dreamworx Online LTD

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS SLUT

- CTM beslutar om ökat antal aktier och röster i CTM plc
- Catena Media förvärvar tillgångarna i gg.co.uk, en väl positionerad brittisk hästkapplöpningssajt
- CTM beslutar om en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i mars 2018
- CTM tar steget in på den franska marknaden genom förvärvet av tillgångarna i den ledande sportbettingsajten ParisSportifs.com
- CTM stärker sin finansvertikal genom förvärvet av tillgångarna i BrokerDeal.de
- CTM offentliggör obligationsprospekt och ansöker om notering av sina obligationer vid Nasdaq Stockholm

JAN-MARS 2018

57%

23,9 miljoner euro
INTÄKTER TILLVÄXT
PÅ ÅRSBASIS

JAN-MARS 2018

63%

12,4 miljoner euro
JUSTERAD EBITDA
TILLVÄXT PÅ ÅRSBASIS

JAN-MARS 2018

66%

133,3 tusen
NDC TILLVÄXT PÅ
ÅRSBASIS

JAN-MARS 2018

158%

10,3 miljoner euro
NETTOKASSAFLÖDE
LÖPANDE VERKSAMHET
TILLVÄXT PÅ ÅRSBASIS

Catena Media i korthet



CATENA MEDIA FÖRSER FÖRETAG MED HÖGKVALITATIV KUNDANSKAFFNING ONLINE, S.K. LEAD GENERERING.

Catena Media förser företag med högkvalitativ kundanskaffning online, s.k. lead generering. Genom stark organisk tillväxt och strategiska förvärv har Catena Media sedan starten 2012 etablerat en ledande marknadsposition med cirka 300 medarbetare i USA, Australien, Japan, Serbien, Storbritannien, Sverige och Malta (HK). Den totala omsättningen 2017 uppgick till 67,6 miljoner euro. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap.



Nyckeltal för koncernen

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av Catena Medias finansiella utveckling och ställning. Dessa mått, som definieras på sidorna 25 och 26 i delårsrapporten, är inte nödvändigtvis jämförbara med mått som används

av andra företag. De bör därför inte betraktas som ersättning för de mått för finansiell rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltal som redovisas i följande tabeller definieras inte av IFRS. Ytterligare information och beräkningar av nyckeltal finns på www.catenamedia.com/investors/key-performance-indicators-definitions.

	Jan-Mars 2018	Jan-Mars 2017	Jan-Dec 2017
Finansiella nyckeltal enligt IFRS:			
Intäkter (€ 000)	23 850	15 228	67 650
Vinst per aktie före utspädning (€)	0,09	0,08	0,40
Vinst per aktie efter utspädning (€)	0,08	0,08	0,40
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning (€ 000)	54 164	51 773	52 024
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning (€ 000)	55 544	52 899	53 171
Alternativa nyckeltal:			
EBITDA (€ '000)	10 402	7 215	32 637
EBITDA-marginal (%)	44	47	48
Justerad EBITDA (€ '000)	12 399	7 558	36 139
Justerad EBITDA-marginal (%)*	52	50	53
Effektiv skattesats (%)	8,2	6,9	7,8
NDC ('000)	133	80	386
Genomsnittligt eget kapital (€ 000)	79 892	50 853	69 568
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader (%)	27	33	30
Soliditet (%)	32	37	36
Kassalikviditet (%)	149	180	67
Räntebärande nettoskuld (€ 000)	96 716	26 959	87 654
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (multipl)	2,70	1,14	2,69
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA (multipl)	2,36	1,07	2,43
Skuldsättningsgrad (multipl) (%)	2,15	1,70	1,78
Eget kapital per aktie före utspädning (€)	1,95	1,20	1,86
Eget kapital per aktie efter utspädning (€)	1,91	1,17	1,82
Antal anställda (snitt)	286	209	243
Antal anställda (periodens slut)	288	228	282
Intäktproduktivitet (€ 000)	83	73	278
Justerad EBITDA-produktivitet (€ 000)	43	36	149

*Justerat för jämförelsestörande poster avseende obligationskostnader på 1,9 miljoner euro och omstrukturingskostnader på 0,1 miljoner euro under första kvartalet 2018 och börsintroduktionskostnader på 0,3 miljoner euro i första kvartalet 2017. Sammanlagda kostnader för börsintroduktion, listbyte, obligationslån och omorganisation för det finansiella året med avslut den 31 december 2017 uppgick till 2,5 miljoner euro, respektive 1,0 miljoner euro.

VD:s kommentar

Under det första kvartalet 2018 stärkte Catena Media sin ställning som ett av världens främsta företag inom kundanskaffning online. Kvartalet var det bästa hittills, med en ökning om 19 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017. Genom stark organisk tillväxt och framgångsrika förvärv, är vi på god väg att nå vårt mål 2020. I mars utfärdade vi ett nytt obligationslån inom en ram om 250 miljoner euro, vilket inte bara ger en lägre finansieringskostnad utan även ökad flexibilitet för ytterligare förvärv. Detta representerar ett viktigt steg i vår pågående strategi att intensifiera våra ansträngningar och i än högre grad överträffa våra konkurrenter.

280 MILJONER FÖR FÖRETAGSUTVECKLING

De nya obligationerna inbringade 150 miljoner euro på tio dagar, vilket visar att såväl befintliga som nya investerare hyser stort förtroende för oss. Vi har möjlighet till ytterligare obligationer om 100 miljoner euro, samt ett banklån om 30 miljoner euro. Detta finansierar vår affärsutveckling de kommande tre åren. Obligationslånet, som utfärdades i anslutning till ett starkt underliggande kassaflöde, kommer att utgöra en stabil finansiell grund för ökad expansionstakt. Vi står nu redo att slutföra ett antal strategiska förvärv.

TVÅ NYA FÖRVÄRV UNDER FÖRSTA KVARTALET

Förvärv har alltid varit en betydande del i Catena Medias framgångsrika strategi. Vi är ständigt i förhandlingar om nya förvärv. Under första kvartalet säkrade vi förvärv i enlighet med vår plan. Den amerikanska affiliate-sajten BonusSeeker.com kommer att stärka vår ställning som ledande iGaming-affiliate.

Vi har ett dedikerat heltidsanställt förvärvsteam på tre personer med stor kunskap inom affärskritiska beslutsstöd (BI). Den nya finansieringen ger oss möjlighet att öka takten och i än högre grad förbättra vår träffsäkerhet.

Efter periodens utgång tog vi steget in på den franska marknaden i och med förvärvet av den ledande sportbettingsajten Parissportifs.com. Frankrike är en ny marknad för oss, perfekt anpassad för vår strategi att positionera oss på reglerade marknader. Ett annat exempel är webbplatsen gg.co.uk, som stärker vår position inom hästkapplöpning i Storbritannien, ett nytt område inom leads generering för Catena Media.

TRE VIKTIGA REKRYTERINGAR

Vi är också väldigt stolta över att kunna presentera flera starka rekryteringar till vår ledningsgrupp. Per Hellberg har utsetts till vår nya VD. Hans omfattande internationella näringslivserfarenhet från iGaming, förlagsverksamhet, konsumentelektronik och mobil telekommunikation utgör ett välkommet tillskott.

I januari 2018 rekryterades både vår nya CFO, Pia-Lena Olofsson, och vår nya Head of IR & Communications, Åsa Hillsten, med gedigen erfarenhet från Collector Bank och finanssektorn.

USA - EN FOKUSMARKNAD

År 2018 ser vi sannolikt den första nya marknaden för online-baserat casino- och pokerspel i USA på nästan fem år, då Pennsylvanias nya spellagstiftning träder i kraft i slutet av 2018.



”Kvartalet var vårt bästa hittills”

Henrik Persson Ekdahl, tillförordnad VD

Catena Media har i över fyra år arbetat med att etablera en närvaro i Pennsylvania, och står väl positionerat för att dra nytta av den största onlinespelmarknaden som öppnas upp i USA. Under april månad tillträder vår nya USA-chef Michael Daly sin tjänst i Las Vegas i Nevada - ett viktigt steg för Catena Media:s närvaro på den snabbväxande amerikanska leadsgenereringsmarknaden.

Flera andra delstater förbereder nu lagstiftning som legaliserar onlinebaserat casino- och/eller pokerspel. Våra rådgivare och vårt juridiska team följer för närvarande diskussionerna kring den ändring av lagstiftningen i Illinois (casino och poker), Michigan (casino och poker) och New York (poker) som väntas klubbas i år. Vi har en etablerad närvaro på alla tre marknaderna genom våra delstatsbaserade "Play"-varumärken och andra varumärken med nationellt fokus.

Den nyligen ingångna avtalet mellan Delaware, Nevada och New Jersey avseende delad likviditet för onlinepoker kommer att bidra till att stärka de tre marknaderna för onlinepoker. Catena Media är den dominerande aktören i den reglerade amerikanska onlinepokervertikalen tack vare en portfölj som inkluderar OnlinePokerReport.com, USPoker.com och PokerScout.com.

Avseende sportsbetting avgör Högsta domstolen i slutet av juni frågan om huruvida delstaterna får erbjuda reglerade spelmöjligheter. För närvarande förbjuds enligt federal lag alla delstaterna (frånsett Delaware, Montana och Nevada) att erbjuda reglerat onlinespel.

Catena Media är väl positionerat för reglerad sportsbetting genom våra delstatsbaserade "Play"-varumärken, vår flaggskeppssajt LegalSportsReport.com, och vår etablerade närvaro i delstater som New Jersey och Pennsylvania.

Ett annat kommande område för leads generering i USA är Daily Fantasy Sports (DFS). Denna produkt genererade betydande aktivitet för vår amerikanska verksamhet 2017, och det är vår förväntan att trenden fortsätter under 2018.

NFL-säsongen förblir toppperioden för DFS-NDC:er.

REDO FÖR ETT HÄNDELSERIKT 2018

Sportbetting gick något svagare under första kvartalet, men hade vid slutet av perioden slagit rekord och april har börjat starkt. Trafiken till våra webbplatser ökar kontinuerligt, vilket gång på gång visar sig i vårt växande antal NDC:er. Vi arbetar hårt och fokuserat, och förbättrar ständigt våra produkter och effektivitet. Vårt BI-team blir ständigt bättre - och förser oss med beslutsstödande information kring besökares beteenden och behov, så att vi kan skapa en bättre upplevelse för dem.

Andra gynnsamma förutsättningar för oss inkluderar den nya propositionen kring hur Sverige avser att reglera onlinespel. Förslaget medför stora möjligheter för Catena Media. Den svenska iGaming-industrin har länge haft behov av ytterligare

reglering – som stänger ute oseriösa aktörer utanför. Catena Media ställer höga krav på samarbetspartners – och de ställer höga krav på oss. Vi välkomnar att iGaming nu kommer att präglas av höjd kvalitet och professionalism.

I mars rekryterades Nigel Frith att leda vår finansvertikal från London. I kombination med en förstärkt ledningsgrupp och ny finansiering står vi bättre rustade än någonsin för framtiden. En perfekt språngbräda för att nyttja vår position, utveckla och expandera finansvertikalen och utvidga iGamingsegmentet på etablerade och nya marknader.



Henrik Persson Ekdahl, tillförordnad VD



Finansiell utveckling

INTÄKTER

Catena Media visade stark tillväxt under första kvartalet 2018. Koncernens intäkter uppgick till 23,9 miljoner euro (15,2), vilket motsvarar en ökning med 57 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten har drivits av en kombination av organisk tillväxt och framgångsrika förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive betalda intäkter, uppgick till 30 procent för det första kvartalet.

Under kvartalet uppgick övriga rörelseintäkter till 0 miljoner euro (0,6). Beloppet i jämförelsekvartalet avser en engångsersättning från en partner för intäktsbortfall hänförligt till PPC-trafik.

Av periodens samlade intäkter utgörs 20,4 miljoner euro (10,9) av sökintäkter och 3,4 miljoner euro (3,7) av betalda intäkter. Drygt 65 procent av intäkterna kom från lokalt reglerade eller beskattade marknader.

Av Catena Medias samlade intäkter utgörs 51 procent av intäktsdelning, 39 procent av CPA (nykundsprovision) och 10 procent av fasta avgifter. Alla intäktsströmmar uppvisar tillväxt men CPA växer starkast, då flera nya förvärv endast har en CPA-modell. Dessutom tillåter vissa marknader endast CPA-modeller, varav USA är en. Under det första kvartalet 2018

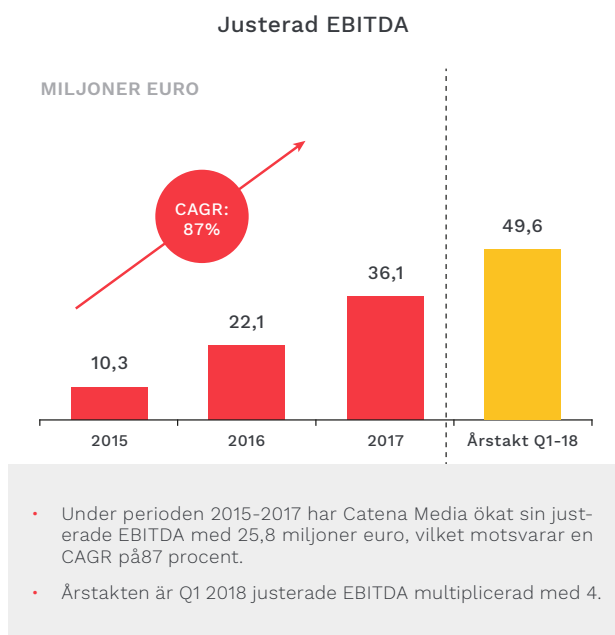
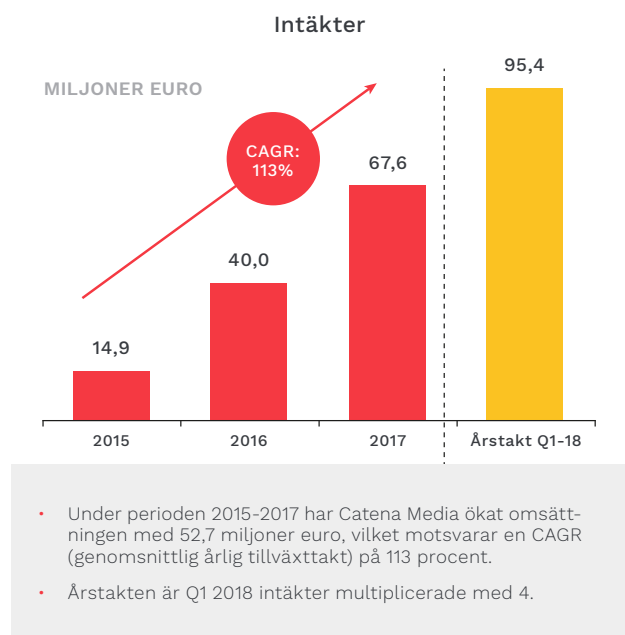
lämnade dock Catena Media in en licensansökan avseende transaktioner med intäktsdelning i New Jersey. Bolaget avvaktar för närvarande ett godkännande.

KOSTNADER

De samlade rörelsekostnaderna uppgick till 15,3 miljoner euro (8,6).

Under första kvartalet investerade vi för framtiden i förvaltnings- och regelefterlevnadsfunktioner. Vi har även ökat våra utgifter avseende GDPR och har ansökningskostnader avseende tillstånd för den amerikanska marknaden.

I februari refinansierade vi vårt säkerställda obligationslån om 100 miljoner euro med nya icke säkerställda obligationer om 150 miljoner euro. Utöver lägre räntemarginaler och ökad flexibilitet, ger det nya obligationslånet möjlighet att undersöka en utökad banksskuld om högst 30 miljoner euro eller 75 procent av justerad EBITDA. Kostnader hänförliga till det nya obligationslånet uppgick till 1,9 miljoner euro och klassificeras som jämförelsestörande poster. En avgift om 3,4 miljoner euro för förtida inlösen av det gamla obligationslånet redovisas och klassificeras inom Finansiella kostnader.



RESULTAT

EBITDA, inklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 44 procent, och uppgår till 10,4 miljoner euro (7,2). Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 44 procent (47). Justerad EBITDA (exklusive jämförelsestörande kostnader) ökade med 63 procent och uppgår till 12,4 miljoner euro (7,6). Detta motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 52 procent (50). Den något högre marginalen detta kvartalet jämfört med första kvartalet 2017 beror på lägre kostnader relaterade till betalda intäkter och

skalfördelar gällande personal. Vi förväntar oss ytterligare skalfördelar framgent, i synnerhet under andra halvan av detta år.

Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 8,2 procent (6,9), medan resultatet efter skatt (EAT) uppgick till 4,7 (4,3), vilket motsvarar en ökning med 9 procent jämfört med Q1 2017. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,09 euro (0,08) och efter utspädning till 0,08 euro (0,08).

FINANSIERING

I mars 2018 refinansierade Catena Media sitt säkerställda obligationslån om 100 miljoner euro med nya icke säkerställda obligationer om 150 miljoner euro. Obligationerna förfaller den 2 mars 2021 och löper med en rörlig ränta om Euribor 3m + 5,5 procent. Euribor 3 m har ett golv på 0 procent. Den nya obligationslånet placeras inom en ram om 250 miljoner euro. Sedan det första obligationslånet har Catena Media mognat som bolag och refinansieringen är ett första steg i processen att anpassa vår kapitalstruktur till utvecklingen av företaget. Utöver en minskad räntemarginal erbjuder det nya obligationslånet högre flexibilitet. Det möjliggör även ett banklån om högst 30 miljoner euro eller 75 procent av justerad EBITDA. Genom att diversifiera våra finansieringskällor tror vi att bolagets finansiella risker minskar samtidigt som vi stärker våra operativa förutsättningar för vidare kreditförbättrande åtgärder. Överskottskapitalet kommer att fördelas för allmänna företagsändamål, även om merparten kommer att allokeras för ytterligare förvärv i linje med tillväxtstrategin.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 21,2 miljoner euro under första kvartalet 2018, och avser främst förvärven av tillgångarna i Dreamworx och BonusSeeker. Dreamworx Online Ltd är en leads genererare på den tyska marknaden, verksam inom sport och finansiella tjänster. Köpeskillingen uppgick till 9,5 miljoner euro, varav 4,0 miljoner euro reglerades med CTM plc-aktier. BonusSeeker.com är en iGaming-leads genererare på den reglerade marknaden i New Jersey i USA. Köpeskillingen uppgick till 6,5 miljoner euro, varav 1,0 miljoner euro reglerades med CTM plc-aktier. Efter utgången av kvartalet har ytterligare tre tillgångsförvärv gjorts; förvärven av tyska Brokerdeal.de, som genererar leads inom finanssektorn, franska sport-leads genereraren ParisSportifs.com, samt brittiska gg.co.uk, med inriktning på hästkapplöpning.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel uppgick den 31 mars 2018 till 53,3 miljoner euro (23,0). Det nya obligationslånet har ökat likviditeten på kort sikt, men de likvida medlen väntas minska med framtida förvärv. Överskjutande likvida medel deponeras i konton i europeiska banker.

Ett högt operativt kassaflöde genom minskad kapitalbindning ligger till grund för Catena Medias verksamhet. Kvartalet påverkas av den jämförelsestörande kostnaden relaterad till obligationslånet. Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive förändringar i rörelsekapital, uppgick till 10,3 miljoner euro (7,2) för perioden, vilket motsvarar en tillväxt på 43 procent jämfört med första kvartalet 2017. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 158 procent jämfört med första kvartalet 2017 och uppgick till 10,3 miljoner euro (4,0). Kassagenereringen uppgick till 99 procent.

Kassaflödet från investeringsverksamheten är huvudsakligen hänförligt till betalningen för kvartalets två förvärv, Dreamworx Online Ltd. och BonusSeeker.com, men också till betalningen av tidigare förvärv.

Kassaflöden från finansieringsverksamheten relaterar till betalningar hänförliga till gamla och nya obligationer.



Våra segment

iGaming



iGaming-segmentet omfattar casino- och sportsbettings-webbplatser. Våra varumärken har presterat enligt förväntningar, och ökade omsättningen med 55 procent och EBITDA med 57 procent jämfört med första kvartalet 2017. Under första kvartalet 2018 värvades 128 000 nya insättningskunder (NDC:er). Vi innehar en stark position på alla marknader där vi är verksamma. Dessutom fokuserar vi på att kontinuerligt förbättra våra produkter (webbplatser), för att ge långsiktigt värde till nytillkomna och erfarna spelare.

BRANSCHENS FRÄMSTA VARUMÄRKEN

iGaming-segmentet handlar om att ge tips och råd och vägleda spelare. Produkten behöver innefatta mer än bara tillfälliga erbjudanden. Det har blivit klart för oss att den bästa vägen framåt är att skapa bra produkter knutna till starka varumärken.

VIKTIGA HÄNDELSER

Det föreligger en tydlig korrelation mellan viktiga sportevenemang, trafiknivåer och antalet NDC:er som förmedlas till operatörer. Viktiga Premier League- och Champions League-matcher kan föranleda kraftiga toppar i trafik och förmedlade NDC:er. Under Cheltenham-festivalen rapporterades för innevarande månad en 326-procentig ökning av trafiken på RacingTips.com, där flertalet besökare förmedlades under festivalens fyra dagar. Då vi under andra kvartalet ser fram emot, inte bara fotbolls-VM och US Masters, utan även Wimbledon och Champions League-finalen, fortsätter Catena Media att fokusera på framgångsrika kampanjer och aktiveringsåtgärder i samband med viktiga sportevenemang.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Förvärvade tillgångarna i den ledande affiliate-sajten BonusSeeker.com på den reglerade New Jersey-marknaden i USA.
- Förvärvade tillgångarna i Dreamworx Online Ltd, verksamt inom kundanskaffning på den tyska kasino- och sportsbettingmarknaden.

Finansverksamhet



Under fjärde kvartalet 2017 genererade Catena Media sina första intäkter från finansvertikalen. Under första kvartalet 2018, stod finansvertikalen för 5 procent av de samlade intäkterna med nästan 5 000 nya insättningskunder (NDC:er). På denna komplexa och välutvecklade marknad står Catena Media bland de bäst positionerade i termer av konsoliderad strategi och snabb tillväxt - med målet att transformera hela vertikalen.

KONSOLIDERAD STRATEGI

Marknaden är välutvecklad men hittills har inget företag anammat en samordnande strategi.

Catena Media är väl förberedda för att konsolidera marknaden med vår effektiva operativa process och välutvecklade plattform. En anpassningsbar och skalbar affärsmodell låter oss expandera snabbt och effektivt och sätta en ny konsoliderad standard för marknaden.

UTLÄNDSK VALUTA, AKTIER, OBLIGATIONER OCH CFD:ER

I finansvertikalen har Catena Media börjat med att fokusera på kundanskaffning för mäklare och banker inom värdepappershandel. Detta inkluderar aktier, obligationer, utländsk valuta och CFD:er (Contracts For Difference). Det första förvärfvet var Beyondbits Media Ltd, vars fokus ligger på tysktalande DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz). Vi öppnade ett kontor i London, Europas ekonomiska centrum och planerar att öppna ett kontor i New York, den amerikanska marknadens finansiella nav. Under kvartalet förvärvade vi Dreamworx Online Ltd, som delvis verkar inom finansrelaterad kundanskaffning på den tyska marknaden, och rekryterade Nigel Firth för att leda segmentet från vårt Londonkontor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Förvärvade tillgångarna i Dreamworx Online Ltd, verksamt inom kundanskaffning på den tyska finansjänstmarknaden.
- Nigel Frith rekryterades att leda den nya finansvertikalen med kontor i London.

Övrigt

AKTIEN

Den 11 februari 2016 noterades Catena Media plc på Nasdaq First North Premier, Stockholm (CTM). Den 4 september 2017 genomförde Catena Media plc bytet till Nasdaq Stockholms huvudlista, Mid Cap. Aktien handlas under samma namn (CTM) och med samma ISIN-kod (MT0001000109) som tidigare.

Ytterligare information om noteringen är tillgänglig i prospektet, som finns på bolagets hemsida:

<https://www.catenamedia.com/investors/prospectus>.

Den 7 februari 2018 emitterades 385 924 nya aktier i Catena Media plc till ett nominellt värde om 0,0015 euro per aktie och en överkurs om 10.36323503 euro per aktie. Nyemissionen genomfördes som betalning för en del av köpeskillingen för de förvärvade tillgångarna i Dreamworx Online Ltd.

AKTIEKAPITAL

Per den 31 mars 2018 uppgick aktiekapitalet till 81 587 euro, fördelat på 54 391 469 aktier. Företaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar ägaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Den 31 mars 2018 uppgick antalet aktieägare till drygt 7 700.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Aktieägare i Catena Media plc per den 31 mars 2018

De 10 största aktieägarna per den 31 mars 2018	%
Optimizer Invest Ltd *	13,37%
Swedbank Robur Fonder	8,89%
Aveny Ltd **	8,32%
Investment AB Öresund	6,91%
Pixel Wizard Ltd	6,17%
Handelsbanken Fonder	4,69%
Michael Knutsson	4,27%
Andra AP-fonden	3,85%
Carnegie Fonder	3,43%
Baybets Ltd	2,86%
Subtotal, 10 största aktieägare	62,76%
Övriga aktieägare	37,24%
Summa	100%

* Optimizer Invest Ltd ägs av Henrik Persson Ekdahl, Andre Lavold och Mikael Riese Harstad.

** Aveny Ltd ägs av grundare Erik Bergman.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det finns ingen enskild enhet eller bolag som med majoritet kontrollerar koncernen. Samtliga företag som ingår i koncernen, tillsammans med dess aktieägare, betraktas som närstående av styrelsen.

Serviceavtalet med Optimizer Invest Ltd. avslutades den 9 november 2017, efter en kontraktsenlig uppsägningsperiod om tre månader.

UTDELNING

I enlighet med den antagna utdelningspolicyn kommer Catena Media att fokusera på tillväxt, vilket innebär att utdelningar kan vara låga eller helt utebli på medellång sikt. Ingen utdelning utgick för räkenskapsåret 2017.

FINANSIELLA MÅL

Catena Media har två finansiella mål, varav det första rör tillväxt och resultat. Catena Media bör uppnå en justerad EBITDA som överstiger 100 miljoner euro år 2020. Det andra målet rör skuldsättning. På medellång sikt är målet att verka med en nettoskuld i förhållande till årstakt justerad EBITDA inom intervallet 1,5 – 2,5x.

MEDARBETARE

Det totala antalet medarbetare i koncernen per den 31 mars 2018 uppgick till 288 (228), varav 99 (88) var kvinnor och 189 (140) var män. Uttryckt i procent utgjorde kvinnorna 34 procent (39) av det totala antalet anställda, medan männen utgjorde 66 procent (61). Samtliga medarbetare är anställda på heltid.

MODERBOLAGET

Moderbolaget är det yttersta holdingbolaget i koncernen. Det registrerades i Malta den 29 maj 2015 med syftet att erhålla utdelningsintäkter från det huvudsakliga rörelsedrivande bolaget Catena Operations Limited.

Under första kvartalet 2018 utgick inga utdelningar från dotterbolag. Under jämförelsekvartalet ingick i posten Utdelningsintäkter en utdelning om 3,6 miljoner euro samt skatteåterbäring om 1,1 miljoner euro avseende återbetalning av skatter som debiterats aktieägare vid utbetalning av utdelningarna. Under första kvartalet 2018 uppgick kostnaderna för emissionen av obligationslånet i moderbolaget till 1,7 miljoner euro (0,01). Finansieringskostnaderna för obligationslånet, klassificerade som "Räntekostnader på upplåning Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen." uppgick till 5,5 miljoner euro (0,9) under första kvartalet. I enlighet med ett beslut taget av styrelsen år 2017 debiteras obligationskostnader och räntebetalningar på obligationslånet till Catena Operations Limited.

Förändringen av verkligt värde som under första kvartalet redovisas i posten Nettoförluster/vinster från finansiell skuld värderad till verkligt värde avser det gamla obligationslånet. Under kvartalet har ingen förändring av verkligt värde redovisats avseende det nya obligationslånet, då styrelsen gjort bedömningen att det inte skett någon väsentlig förändring av marknadsvärdet under perioden mellan emissionstillfället och rapportperiodens slut 31 mars 2018.

Under första kvartalet 2018 uppgick personalkostnaderna till 0,1 miljoner euro (0,1), medan övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 miljoner euro (0,1). Resultatet för första kvartalet 2018 uppgick till 2,7 miljoner euro (1,5).

Moderbolagets likvida medel uppgick till 47,3 miljoner euro (7,0). Krediter, som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen,

RELEVANTA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Även om koncernen inte bedriver någon internetbaserad spelverksamhet är koncernen beroende av den internetbaserade spelindustrin där huvuddelen av kunderna är verksamma.

De lagar och förordningar som omger den internetbaserade spelindustrin är komplexa, i ständig förändring och i vissa fall föremål för tolkningsmässig osäkerhet - och i många länder är spel på internet förbjudet och/eller begränsat. Om restriktioner eller andra regulatoriska åtgärder vidtas mot något av de internetbaserade spelbolag som också är kunder hos koncernen, vare sig det sker nu eller i framtiden, skulle koncernens intäktsflöde från sådana kunder kunna påverkas negativt.

Vidare skulle den berörda myndigheten kunna hävda att samma eller liknande åtgärder bör vidtas mot tredje part som främjar ett sådant internetbaserat spelbolagsverksamhet, inklusive koncernen. Följaktligen skulle sådana händelser, inklusive framtida förändringar av lagar och förordningar, kunna få en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. För att bemöta denna risk är koncernen verksam på både reglerade och oreglerade marknader, och Catena Medias kundbas är mycket diversifierad.

En annan risk som koncernen är exponerad mot avser dess beroende av kunder vid fastställandet av de avgifter som koncernen ska fakturera dem. När en spelare som har förmedlats av koncernen har registrerat sig hos en av kunderna, har koncernen ingen direkt inblick i spelarens förehavanden. Även om koncernen har rätt att begära in beräkningar av de nettointäkter som ligger till grund för fastställandet av koncernens avgifter föreligger ändå en risk för felräkning, till följd av falska eller försumliga beräkningar från kundens sida, eller till följd av mänskliga misstag. Om sådana felberäkningar sker utan att dessa upptäcks och rättas till eller korrigeras retroaktivt riskerar koncernen erhålla en lägre avgift än den är berättigad till enligt kundavtal, vilket i sin tur leder till lägre intäkter. Följaktligen skulle sådana felberäkningar kunna få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Utöver ovanstående risker bedömer styrelsen att följande identifierade risker är relevanta för koncernen:

- Kreditrisk är risken för att kunderna inte betalar för utförda tjänster.
- Marknadsrisk är den risk som uppstår genom negativa rörelser i valutakurser och räntor.
- Likviditetsrisk är risken för svårigheter att få finansiering för att kunna uppfylla koncernens avtalsenliga förpliktelser när de förfaller.
- Operativ risk är risken att koncernens förluster påverkar förmågan att upprätthålla effektiv SEO- och PPCkapacitet.

En detaljerad riskanalys finns att tillgå i årsredovisningen 2017.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Ökat antal aktier och röster i CTM plc.
- CTM förvärvar tillgångarna i gg.co.uk, en väl positionerad brittisk hästkapplöpningssajt.
- CTM beslutar om en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i mars 2018.
- CTM tar steget in på den franska marknaden genom förvärvet av tillgångarna i den ledande sportsbettingsajten ParisSportifs.com.
- CTM stärker sin finansvertikal genom förvärvet av tillgångarna i BrokerDeal.de.
- CTM offentliggör obligationsprospekt och ansöker om notering av sina obligationer vid Nasdaq Stockholm.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE OCH MEDIA

Ett direktsänt konferenssamtal hålls den 4 maj 2018 klockan 09:00, där tillförordnade VD:n Henrik Persson Ekdahl och koncernens CFO Pia-Lena Olofsson presenterar rapporten. Presentationen kommer att hållas på engelska och direktsänds på <https://financialhearings.com/event/10592>

För att delta i konferensen, vänligen ring SE: +46 856 642 701 UK: +44 20 300 898 09, USA: +1 855 753 22 37.

Växeln öppnar klockan 8:55 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på vår hemsida <https://www.catenamedia.com/investors/reports/quarterly>
En annan kommande händelse äger rum den 20 november 2018, då Catena Media håller en kapitalmarknadsdag i Stockholm.



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 osäkerhetsperioder som existerar för moderbolaget och andra bolag inom koncernen.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Malta, den 4 maj 2018

STYRELSEN,



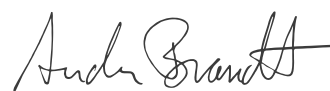
Kathryn Moore Baker



Henrik Persson Ekdahl



Andre Lavold



Anders Brandt



Mats Alders



Mathias Hermansson

Kommande rapportdatum

10 augusti 2018

Delårsrapport
Januari - Juni

6 november 2018

Delårsrapport
Januari - Oktober

20 november 2018

CTM Kapitalmarknadsdag
på Berns i Stockholm

7 februari 2019

Bokslutskommuniké
Januari - December

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Henrik Persson Ekdahl

Tillförordnad VD
+46 706 91 43 43
henrik.persson@catenamedia.com

Pia-Lena Olofsson

CFO
+46 708 58 04 53
pia-lena.olofsson@catenamedia.com

Åsa Hillsten

Head of IR & Communications
+46 700 81 81 17
asa.hillsten@catenamedia.com

Denna information är information som Catena Media plc är skyldigt att offentliggöra enligt EU: s förordning om marknadsmissbruk. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 4 maj 2018, kl. 08.30 CET.

BOLAGETS SÄTE

Quantum Place, Triq ix-Xatt, Ta 'Xbiex
Gzira GZR 1052, Malta

Koncernens sammanställda resultaträkning

Belopp i '000 (EUR)	Not	Jan-Mars 2018	Jan-Mars 2017	Jan-Dec 2017
Intäkter	2	23 850	14 628	66 590
Övriga rörelseintäkter	4	-	600	1 060
Summa intäkter		23 850	15 228	67 650
Direkta kostnader hänförliga till betalda intäkter		(3 231)	(2 959)	(8 851)
Personalkostnader		(4 114)	(2 838)	(12 555)
Av- och nedskrivningar		(1 824)	(571)	(4 219)
Jämförelsestörande poster:				
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	5.	(1 936)	(343)	(2 461)
Omorganisationskostnader	5.	(61)	-	(1 041)
Övriga rörelsekostnader		(4 106)	(1 873)	(10 105)
Summa rörelsekostnader		(15 272)	(8 584)	(39 232)
Rörelseresultat		8 578	6 644	28 418
Räntekostnader på upplåning		(5 453)	(850)	(5 298)
Nettovinst/förlust från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet		2 882	(875)	(1 401)
Övriga finansiella kostnader		(935)	(278)	(2 196)
Övriga finansiella intäkter		-	-	3 330
Resultat före skatt		5 072	4 641	22 853
Inkomstskatt		(417)	(318)	(1 785)
Periodens/årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 655	4 323	21 068
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omklassificeras till periodens/årets resultat.</i>				
Valutakursdifferenser		75	85	(69)
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 730	4 408	20 999
Resultat per aktie för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare (EUR per aktie)				
Resultat per aktie före utspädning				
Från periodens/årets resultat		0,09	0,08	0,40
Resultat per aktie efter utspädning				
Från periodens/årets resultat		0,08	0,08	0,40

Noterna på sidorna 18 till 22 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i '000 (EUR)	Not	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		7 333	7 333	7 333
Övriga immateriella tillgångar	6	253 301	121 095	232 132
Materiella anläggningstillgångar		3 868	1 024	3 484
Finansiella placeringar	7	589	589	589
Summa anläggningstillgångar		265 091	130 041	243 538
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar		14 901	12 379	13 592
Skattefordran		-	1 685	-
Likvida medel		53 284	23 041	12 346
Summa omsättningstillgångar		68 185	37 105	25 938
Summa tillgångar		333 276	167 146	269 476
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		82	78	81
Övrigt tillskjutet kapital		51 152	29 267	47 153
Övriga reserver		6 236	5 624	6 077
Balanserade vinstmedel		48 362	26 962	43 707
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		105 832	61 931	97 018
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning	8	150 000	51 375	102 882
Tilläggsköpeskillingar	9	27 616	30 308	27 655
Uppskjutna skatteskulder		3 317	2 063	3 159
Summa långfristiga skulder		180 933	83 746	133 696
Kortfristiga skulder				
Tilläggsköpeskillingar	9	40 394	16 830	33 641
Leverantörsskulder		4 911	2 566	4 178
Aktuella skatteskulder		1 206	2 073	943
Summa kortfristiga skulder		46 511	21 469	38 762
Summa skulder		227 444	105 215	172 458
Summa eget kapital och skulder		333 276	167 146	269 476

Noterna på sidorna 18 till 22 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Koncernens delårsrapport i sammandrag på sidorna 18 till 22 godkändes för publicering av styrelsen den maj 4 2018, och har undertecknats å styrelsens vägnar av:

Kathryn Moore Baker
Styrelseordförande

Per Anders Henrik Persson Ekdahl
Styrelseledamot

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till moderbolagets ägare

Belopp i '000 (EUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2018	81	47 153	6 077	43 707	97 018
Totalresultat					
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	-	-	-	4 655	4 655
Valutakursdifferenser	-	-	75	-	75
Summa totalresultat för perioden	-	-	75	4 655	4 730
Transaktioner med ägare					
Nyemission	1	3 999	-	-	4 000
Aktierelaterade ersättningar	-	-	84	-	84
Summa transaktioner med ägare	1	3 999	84	-	4 084
Utgående balans per den 31 mars 2018	82	51 152	6 236	48 362	105 832

Noterna på sidorna 18 till 22 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital - fortsättning

Hänförligt till moderbolagets ägare

Belopp i '000 (EUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2017	77	25 741	5 378	22 639	53 835
Totalresultat					
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	–	–	–	4 323	4 323
Valutakursdifferenser	–	–	85	–	85
Summa totalresultat för perioden	–	–	85	4 323	4 408
Transaktioner med ägare					
Nyemission	1	3 526	–	–	3 527
Aktierelaterade ersättningar	–	–	161	–	161
Summa transaktioner med ägare	1	3 526	161	–	3 688
Utgående balans per den 31 mars 2017	78	29 267	5 624	26 962	61 931

Hänförligt till moderbolagets ägare

Belopp i '000 (EUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2017	77	25 741	5 378	22 639	53 835
Totalresultat					
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	–	–	–	21 068	21 068
Valutakursdifferenser	–	–	(69)	–	(69)
Summa totalresultat för året	–	–	(69)	21 068	20 999
Transaktioner med ägare					
Nyemission	4	21 412	–	–	21 416
Aktierelaterade ersättningar	–	–	768	–	768
Summa transaktioner med ägare	4	21 412	768	–	22 184

Noterna på sidorna 18 till 22 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Rapport över kassaflöden för koncernen

Belopp i '000 (EUR)	Jan-Mars 2018	Jan-Mars 2017	Jan-Dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	5 072	4 641	22 853
Justeringar för:			
Av- och nedskrivningar	1 824	571	4 219
Nedskrivning av fordringar	-	-	80
Orealiserade valutakursdifferenser	245	(260)	(3 818)
Räntekostnader	5 929	1 289	7 494
Netto förluster/vinster från obligations skuld till verkligt värde via resultaträkningen	(2 882)	875	1 401
Aktierelaterade ersättningar	84	83	768
	10 272	7 199	32 997
Betald skatt	-	-	(1 430)
Förändringar i:			
Kundfordringar och övriga fordringar	(1 334)	(2 515)	(2 368)
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 333	(709)	(1 354)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 271	3 975	27 845
Kassaflöden från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(571)	(284)	(3 099)
Förvärv av immateriella tillgångar	(12 114)	(23 956)	(102 041)
Förvärv av finansiella placeringar	-	(589)	(589)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(12 685)	(24 829)	(105 729)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Emission/inlösen av obligationslån	48 650	-	50 045
Betalda räntor	(5 032)	(851)	(5 198)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	43 618	(851)	44 847
Förändring av likvida medel	41 204	(21 705)	(33 037)
Likvida medel vid periodens/årets början	12 346	44 713	44 713
Valutakursdifferenser	(266)	33	670
Likvida medel vid periodens/årets slutet	53 284	23 041	12 346

Noterna på sidorna 18 till 22 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Noter till koncernens delårsrapport i sammandrag

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering". Den har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdeметоден förutom finansiella skulder och finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet/övrigt total resultat. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter för koncernen följer de principer som anges i Årsredovisningen 2017, förutom avseende segmentrapportering och finansiella instrument som anges i enlighet med IFRS 9.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen.

Till följd av ändringar i den interna rapporteringen under första kvartalet 2018 har två rörelsesegment identifierats i enlighet med IFRS8. Därmed redovisas rörelsesegmenten på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Styrelsen för Catena Media Plc bedömer, tillsammans med högste verkställande beslutsfattaren, koncernens finansiella utveckling och ställning och fattar strategiska beslut. Tidigare hanterades samtliga intäkter från de olika förvärven och marknadsföringsmetoderna som ett intäktssegment i linje med den interna rapporteringen.

De nya standarder som trädde i kraft från och med 1 Januari 2018 har haft ingen eller mycket begränsad inverkan på koncernens finansiella ställning, vinst eller rapportering. IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 behåller men förenklar i vissa avseenden IAS 39:s blandade värderingsansats och fastställer tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen. Trots denna förändring ska kundfordringar och andra fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde under IAS 39 även fortsättningsvis värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Investeringar i eget kapitalinstrument, måste värderas som verkligt värde via resultaträkningen, såvida inte instrumentet vid första redovisningstillfället redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat, varvid ingen omklassificering sker vid avyttring av instrumentet. Bolaget har i detta fall valt att klassificera investeringen som verkligt värde via övrigt totalresultat enligt IFRS 9, varför alla verkliga värdeförändringar kommer att redovisas under Övrigt totalresultat.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av förväntade kreditförluster som ersätter nedskrivningsmodellen för inträffade kreditförluster enligt IAS 39. Denna ändring påverkar koncernen endast gällande kundfordringar och andra fordringar, och har inte haft en väsentlig inverkan på koncernen. Inte heller säkringsredovisningsbestämmelserna i IFRS 9 har haft en väsentlig inverkan på koncernen. Avseende finansiella skulder gjordes inga förändringar i

klassificeringen och värderingen, med undantag av det fall då en skuld redovisas till verkligt värde via resultaträkningen baserat på verkligt värde-alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. Denna standard kommer att tillämpas i efterhand. Inga justeringar på jämförelsetal har gjorts då ingen inverkan på dessa har kunnat påvisas.

IFRS 15, 'Intäkter från avtal med kunder' behandlar intäktsredovisning och etablerar principer för redovisning av användbar information till användare av finansiella rapporter, såsom intäktsslag, belopp samt tidpunkt och osäkerheter avseende intäktsredovisning och kassaflöden från avtal med kunder.

Catena Medias intäktsmodell baseras på provisionsbaserade avgifter som utgörs av avtal gällande intäktsdelning, CPA-avtal, eller en hybrid av dessa två modeller. I Catena Medias intäktsmodell hänvisas potentiella spelare till iGaming-operatörer. Catena Media är berättigat till provision när, och om, de refererade slutanvändarna använder sig av tjänsten och sätter in en depositionsavgift. Catena Medias intäkter anses således variabla, men går att fastställa vid varje månads slut.

Standarden gör gällande att förväntad ersättning ska uppskattas, och att den uppskattade ersättningen redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt.

Catena Medias modell för intäktsredovisning föranleder dock ett undantag till detta krav. Undantaget är applicerbart för variabel ersättning som baseras på försäljnings- eller användningsbaserad royalty hänförlig till licenser för immateriella rättigheter, där storleken är beroende av licensinnehavarens försäljnings- eller användningsinsatser och därmed är okänd till dess licensinnehavaren nyttjar den immateriella äganderätten. I dessa fall redovisas ersättningen endast som intäkt när det inte längre föreligger någon variation. I enlighet med IFRS 15 kommer Catena Media därför att redovisa intäkter från avtal gällande intäktsdelning och CPA-avtal i slutet av varje månad när det inte längre föreligger någon variation i ersättningen.

Denna standard kommer att tillämpas i efterhand. Inga justeringar på jämförelsetal har gjorts då ingen inverkan på dessa har kunnat påvisas.

Enligt IFRS 16, "Leasing", är, eller innehåller, ett kontrakt en lease om kontraktet överför nyttjanderätten av en tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. Enligt IFRS 16 ska en leasetagare redovisa en skuld avseende framtida leasebetalningar samt redovisa rätten att nyttja som en tillgång. Standarden gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019, eller senare. Förtida tillämpning är tillåten och att IFRS 15 tillämpas. En utvärdering av standarden pågår och en preliminär bedömning är att de långsiktiga kontorshyror som kontrakterats av koncernens dotterbolag omfattas av denna standard.

Per balansdagen har koncernen icke uppsägningsbara operationella leasingåtaganden i form av långsiktiga kontorshyror om 7,6 miljoner euro. Koncernen har dock ännu ej

bedömt vilka andra justeringar, om några, som är nödvändiga till följd av annan hantering av variabla leasingavgifter samt förlängnings- och uppsägningsoptioner . Det är därför ännu inte möjligt att estimerat beloppet relaterat till nyttjanderätten och leasingskulden som kommer att redovisas vid tillämpningen av den nya standarden , samt hur redovisningen kan komma att påverka koncernens resultat och kassaflöde framgent.

2. INTÄKTER

Koncernens intäkter för första kvartalet 2018 fördelar sig vidare enligt följande:

Belopp i '000 (EUR)	Jan-Mars 2018	Jan-Mars 2017	Jan-Dec 2017
Sökintäkter	20 447	10 937	53 880
Betalda intäkter	3 403	3 691	12 710
Summa intäkter	23 850	14 628	66 590

Sökintäkterna utgörs av iGaming-intäkter om 19,2 miljoner euro (10,9) och Finance intäkter om 1,2 miljoner euro (noll), medan Betalda intäkter avser iGaming i sin helhet.

3. SEGMENTRAPPORTERING

Koncernens verksamhet redovisas sedan den 1 januari 2018 utifrån de två rörelsesegmenten iGaming och Finance. Jämförbara siffror saknas för perioden före första kvartalet 2018. Segmenten har identifierats i enlighet med IFRS 8:s definition av rörelsesegment. VD och styrelse fördelar resurser utifrån resultaten kopplade till dessa två segment. Intäkter från andra segment för perioden saknas. Vidare redovisas inte samlade tillgångar och skulder hänförliga till varje segment, då de inte används i utvärderingssyfte.

Belopp i '000 (EUR)	iGaming	Finance	Oallokerat	Summa
Intäkter från externa kunder	22 683	1 167	–	23 850
Summa intäkter	22 683	1 167	–	23 850
Direktkostnad relaterad till Betalda intäkter	(3 231)	–	–	(3 231)
Personalkostnader	(4 099)	(15)	–	(4 114)
Av- och nedskrivningar	(1 699)	(125)	–	(1 824)
Jämförelsestörande poster:				
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	–	–	(1 936)	(1 936)
Omorganisationskostnader	–	–	(61)	(61)
Övriga rörelsekostnader	(4 016)	(90)	–	(4 106)
Summa rörelsekostnader	(13 045)	(230)	(1 997)	(15 272)
Rörelseresultat	9 638	937	(1 997)	8 578
Räntekostnade på upplåning	–	–	(5 453)	(5 453)
Nettoförluster från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	–	–	2 882	2 882
Övriga finansiella kostnader	–	–	(935)	(935)
Resultat före skatt	9 638	937	(5 503)	5 072
Inkomstskatt	–	–	(417)	(417)
Periodens resultat	9 638	937	(5 920)	4 655
Övrigt totalresultat				
Poster som kan omklassificeras till periodens resultat.				
Valutakursdifferenser	–	–	75	75
Summa totalresultat för perioden hänförlig till aktieägarna i moderbolaget	9 638	937	(5 845)	4 730
Justerad EBITDA	11 337	1 062	–	12 399
Justerad EBITDA-marginal	50 %	91 %	–	52 %
NDC: s ('000)	128	5.	–	133

Under första kvartalet 2018 hade ett operativt team ännu inte allokerats till Financesegmentet. Allokeringen slutfördes under Q2, varvid en minskning av EBITDA marginalen är att förvänta framgent.

4. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Under innevarande kvartal förekom inga övriga rörelseintäkter. Under jämförelsekvartalet redovisades övriga rörelseintäkter på 0,6 miljoner euro avseende en engångskom-pensation för intäktsbortfall hänförligt till PPC-trafik.

5. JÄMFÖRELSESTÖRANDE KOSTNADER

Jämförelsestörande kostnader är kostnader som ej bedöms vara del av den dagliga driften av Catena Medias verksamhet, vilka inkluderar kostnader för listbyte, transaktionskostnader för obligationslån och omorganisationskostnader. Under det första kvartalet uppgick obligationskostnaderna till 1,9 miljoner euro (noll), medan omorganisationskostnaderna, som utgörs av uppsägningsförmåner, uppgick till 0,1 miljoner euro (noll). Jämförelsestörande kostnader under jämförelsekvartalet på 0,3 miljoner euro var hänförliga till kostnader för listbytet

6. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen förvärvade ett antal webbsidor, domäner och spelardatabaser. Immateriella tillgångar anges exklusive de nuvärdesjusteringar som uppkommer på delen av ersättningen som är beroende av fullbordandet av vissa finansiella resultatmål.

Förvärvade immateriella tillgångar under första kvartalet 2018, som främst utgjordes av affiliate-relaterade tillgångar i Dreamworx, BonusSeeker and BetfreeBet, uppgick till 21,2 miljoner euro (52,3). De förvärvade immateriella tillgångarna anges efter en nuvärdesjustering på 1,9 miljoner euro (5,4), en justeringen av det ursprungliga avtalet om 4 miljoner euro (noll) avseende tidigare förvärvade amerikanska tillgångar och nedjusterade villkorade tilläggsköpeskillningar om 1,4 miljoner euro (noll), till följd av förändringar i estimat och förutsättningar. Vidare uppgick utvecklingen av webbsidor och andra applikationer till 1,7 miljoner euro (0,4) för första kvartalet.

7. FINANSIELLA PLACERINGAR

Bolaget har i valt att klassificera investeringen som verkligt värde via övrigt totalresultat enligt IFRS 9, varför de verkliga värdeförändringarna kommer att redovisas under "övrigt totalresultat". Verkligt värde för de finansiella placeringar, som vid rapportdagen uppgick till 0,6 MEUR (0,6), bestämdes med hänvisning till förvärvskostnaden för aktierna. Bolaget bedömde att det inte skett någon väsentlig förändring av det verkliga värdet av aktierna sedan förvärvstidpunkten. Det verkliga värdet har klassificerats till nivå 3 i IFRS 13:s hierarki för verkligt värde.

8. UPPLÅNING

Upplåningen per rapportperiodens utgång utgörs av ett treårigt icke säkerställt obligationslån ("nytt obligationslån") om 150,0 miljoner euro, under ett rambelopp om 250,0 miljoner euro, som förfaller i mars 2021. Motsvarande upplåning för första kvartalet 2017 och upplåningen per den 31 december 2017 bestod av ett belopp på 50,0 miljoner euro som emitterades den 16 september 2016, samt en utökning av obligationslånet med 50,0 miljoner euro som emitterades den 14 juni 2017. Den nya obligationen noterades på Nasdaq Stockholm den 6 april 2018 till ett nominellt värde av 100 000 euro.

Obligationslånet löper med en rörlig kupongränta om Euribor 3m + 5,5 procent. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent.

I likhet med den förra obligationsemissionen har det nya obligationslånet klassificerats som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen, då det innehåller ett inbäddat derivat som kan ha en väsentlig inverkan på kassaflödet. Detta inbäddade derivat är en option om förtida inlösen med inlösenkurs satt i i enlighet med en mekanism såsom angiven i prospektet.

Verkligt värde för obligationslånet, som per rapportperiodens utgång uppgick till 150,0 miljoner euro, fastställdes genom referens till emissionskursen (nominellt värde), då bolaget bedömde att det inte skett någon väsentlig förändring av marknadskrafterna sedan emissionstidpunkten. Obligationslånets verkliga värde har följaktligen klassificerats till nivå 2 i IFRS 13:s hierarki för verkligt värde.

9. TILLÄGGSKÖPESKILLNINGAR

I tilläggsköpeskillningar ingår förvärv av immateriella tillgångar såsom specificerade i förvärvsavtalen med tredje part.

Vissa tilläggsköpeskillningar har förutbestämt värde, medan andra inkluderar framtida betalningar som styrs av tillgångens intjäningsförmåga under en specificerad period. De senare kallas villkorade tilläggsköpeskillningar.

Bedömning av framtida kassaflöden relaterade till dessa tilläggsköpeskillningargörs av bolaget vid varje förvärv av tillgångar på grundval av bolagets kunskaper om industrin och hur den ekonomiska miljön sannolikt kommer att påverka den. Villkorade tilläggsköpeskillningar per den 31 mars 2018, som anges exklusive nuvärdesjusteringar (som förklaras nedan), uppgår till 68,0 miljoner euro (47,1), varav 64,6 miljoner euro (43,6) utgörs av villkorade tilläggsköpeskillningar. De kortfristiga tilläggsköpeskillningarna om 40,4 miljoner euro (16,8) innefattar en del om 37,0 miljoner euro (14,1) som är villkorad. Ett belopp på 3,4 miljoner euro (2,7) är inte villkorat.

Skulder avseende villkorade tilläggsköpeskillningar värderas enligt verkligt värde och inkluderas i nivå 3 i värdehierarkin. Verkligt värde bestäms vid förvärvstillfället och därefter vid varje rapporteringsdatum genom att beräkna tillgångarnas förväntade framtida kassaflöde.

Framtida kassaflöde diskonteras genom användandet av 6,75% diskonteringsränta. För att reflektera verkligt värde justerades förväntade kassaflöden ner med 9,0 miljoner euro (5,2), varav 3,3 miljoner euro (1,1) förfaller till betalning inom tolv månader räknat från slutet av innevarande räkenskapsår. Justering av beloppet för villkorade tilläggsköpeskillningar påverkar endast koncernens balansräkning mellan immateriella anläggningstillgångar och tilläggsköpeskillningar på skuldsidan.

Diskonteringseffekten för tilläggsköpeskillningar redovisas inom Övriga finansiella kostnader, netto efter valutakurs-differenser på tilläggsköpeskillningar.

Under kvartalet justerades villkorade tilläggsköpeskillningar ner med 1,4 miljoner euro (noll) för att återspegla ändringar i estimat kring framtida kassaflöden (se not 6). En ytterligare justering på 4,0 miljoner euro avser ändringen i avtalet för de förvärvade amerikanska tillgångarna.

Förändringar under kvartalet sammanfattas nedan:

Belopp i '000 (EUR)

Belopp som anslagits per den 31 december 2017	61 296
Förvärv under kvartalet	28 453
Regleringar	(14 711)
Nuvärdesjusteringar	(1 857)
Diskonteringseffekt	209
Justeringar av villkorade köpeskillingar	(5 380)
Belopp som anslagits per den 31 Mars 2018	68 010

Det maximala belopp avseende villkorade tilläggsköpeskillingar som kan komma att betalas om samtliga resultatmål uppnås uppgår till 123,8 miljoner euro, varav redovisad skuld är 73,6 miljoner euro (före justeringen för verkligt värde om -9,0 miljoner euro och exklusive en belopp som inte är villkorat på 3,4 miljoner euro). har bokförts baserat på estimat om framtida vinster.

10. NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Följande transaktioner har genomförts med närstående:

Belopp i '000 (EUR)	Jan-Mars 2018	Jan-Mars 2017	Jan-Dec 2017
Inköp av tjänster:			
Företag med betydande aktieinnehav*	388	680	2 352

* Köp av tjänster från företag med ett betydande inflytande omfattar konsult- och resultatarvoden till Optimizer Invest Limited. Avgifter hänförliga till förvärv återspeglar det belopp som har betalats under de olika perioderna och inte maxbeloppet som skulle kunna vara aktuellt att betala i termer av avtalsmässiga överenskommelser som är beroende av uppnåendet av vissa resultatmål. Det högsta belopp som kan komma att betalas enligt detta avtal är 1,0 miljoner euro (1,8). Avtalet sades upp den 9 november 2017.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i 000 (EUR)	Jan-Mars 2018	Jan-Mars 2017	Jan-Dec 2017
Utdelningsintäkter	-	4 746	4 746
Personalkostnader	(81)	(56)	(293)
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	(1 725)	(7)	(908)
Återföring av IPO och obligationsrelaterade kostnader till dotterbolag	1 725	-	900
Övriga rörelsekostnader	(69)	(52)	(219)
Övriga rörelseintäkter	20	-	59
Summa rörelsekostnader	(130)	(115)	(461)
Rörelseresultat	(130)	4 631	4 285
Finansiella kostnader	(5 453)	(850)	(5 299)
Återföring av ränta till dotterbolag	5 451	-	5 278
Nettoförluster från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	2 882	(875)	(1 401)
Övriga finansiella kostnader	(15)	(128)	(238)
Resultat före skatt	2 735	2 778	2 625
Inkomstskatt	-	(1 266)	(1 266)
Summa totalresultat för perioden	2 735	1 512	1 359

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i 000 (EUR)	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	948	297	904
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	159 622	74 712	149 597
Likvida medel	47 308	7 044	1 967
Summa omsättningstillgångar	206 930	81 756	151 564
Summa tillgångar	207 878	82 053	152 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	82	78	81
Övrigt tillskjutet kapital	51 683	29 797	47 684
Övriga reserver	1 309	619	1 226
Balanserade vinstmedel (inkl. periodens resultat)	2 498	(84)	(237)
Summa eget kapital	55 572	30 410	48 754
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	150 000	51 375	102 882
Summa långfristiga skulder	150 000	51 375	102 882
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 306	268	832
Summa skulder	152 306	51 643	103 714
Summa eget kapital och skulder	207 878	82 053	152 468

Definitioner av alternativa nyckeltal

ALTERNATIVA NYCKELTAL	BESKRIVNING	MOTIVERING
EBITDA	Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar	Bolaget redovisar nyckeltalet för att visa det operativa resultat och kassaflöde. Detta används också av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets operativa lönsamhet.
EBITDA-MARGINAL	EBITDA i procent av intäkterna.	Bolaget redovisar nyckeltalet eftersom det kan användas för att övervaka värdeskapande som genereras av den löpande verksamheten. Detta används också av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets operativa lönsamhet.
JUSTERAD EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	Bolaget redovisar nyckeltalet eftersom det ger en bättre förståelse för resultatet från den löpande verksamheten än icke-justerad EBITDA. Det ger också ett mer jämförbart finansiellt mått över tid.
JUSTERAD EBITDA-MARGINAL	Justerad EBITDA i procent av intäkterna	Bolaget redovisar nyckeltalet för att visa den underliggande EBITDA-marginalen före jämförelsestörande poster, vilket ger en bättre förståelse för resultatprestationen i den löpande verksamheten än icke-justerad EBITDA-marginal samt ett mer jämförbart finansiellt mått över tid.

ALTERNATIVA NYCKELTAL	BESKRIVNING	MOTIVERING
NDC (NYA INSÄTTNINGSKUNDER)	En ny kund som gör en första insättning hos en iGaming-operatör.	Bolaget redovisar nyckeltalet eftersom det är det drivande nyckeltalet för att beräkna intäkter samt långsiktig organisk tillväxt.
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Kostnader som inte ingår i normal drift av verksamheten.	Jämförelsestörande poster och kostnader av engångskaraktär inkluderar kostnader som ej ingår i den operativa verksamheten och som ej är återkommande i operativt hänseende. Exempel inkluderar kostnader relaterade till obligationslån, börsnoteringskostnader, kostnader inför byte av noteringslista på Nasdaq Stockholm, samt omstruktureringskostnader.
ORGANISK TILLVÄXT	Ökning av intäkter justerat för förvärvade portföljer och produkter. Organisk tillväxt inkluderar tillväxt i förvärvade portföljer.	Bolaget redovisar nyckeltalet eftersom det är det drivande nyckeltalet för att beräkna intäkter samt långsiktig organisk tillväxt.
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT	Ökning i intäkter jämfört med föregående räkenskapsperiod i procent av intäkterna under föregående räkenskapsperiod.	Bolaget redovisar nyckeltalet då det kan användas av läsare av rapporten för att bedöma verksamhetens tillväxt.
INTÄKTSPRODUKTIVITET	Omsättning per genomsnittligt antal anställd.	Bolaget redovisar nyckeltalet då det används av ledningen för att bedöma produktivitet per anställd.
JUSTERAD EBITDA-PRODUKTIVITET	Justerad EBITDA per genomsnittligt antal anställd	Bolaget redovisar nyckeltalet då det används av ledningen för att bedöma produktivitet per anställd.