

Delårsrapport | januari - september 2017

Tredje kvartalet 2017 – Kvartalsrekord med fortsatt stark tillväxt

- Intäkterna uppgick till totalt 17,26 miljoner EUR (10,73), en ökning med 61 procent jämfört med föregående år. Sökintäkterna var de högsta hittills med en organisk tillväxt på 29 procent mot föregående år. Intäktsökningen totalt jämfört med det andra kvartalet 2017 uppgick till 15 procent. Sextio procent av intäkterna estimeras komma från reglerade marknader.
- EBITDA uppgick till 8,81 miljoner EUR (4,93), motsvarande en EBITDA marginal på 51 procent (46). EBITDA justerad för jämförelsestörande poster så som listbytet till Nasdaq Stockholm Mid Cap och omorganisationskostnader, uppgick till 9,50 miljoner EUR (5,96), och motsvarar en justerad EBITDA marginal på 55 procent (56).
- Rörelseresultatet ökade till 7,57 miljoner EUR (4,65) motsvarande en rörelsemarginal på 44 procent (43). Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster uppgick till EUR 8,25 miljoner (5,68), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 48 procent (53).
- Resultat per aktie uppgick till 0.103 EUR (0.076) före utspädning och resultat per aktie uppgick till 0.101 (0.076) efter utspädning.
- Rekord i New Depositing Customers (NDCs), totalt 100,741 (56,352), vilket är en ökning med 79 procent mot samma kvartal föregående år, och en ökning med 10 procent mot föregående kvartal.

61%

**Intäktstillväxt
mot f.g. år**

55%

**Justerad EBITDA-
marginal**

100,741

NDCs

Första nio månaderna 2017

- Intäkterna uppgick till totalt 47,59 miljoner EUR (27,76), en ökning med 71 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- EBITDA ökade till 22,30 miljoner EUR (13,59), motsvarande en EBITDA marginal på 47 procent (49). EBITDA justerad för jämförelsestörande poster relaterade till obligationslånet och listbytet till Nasdaq Stockholm Mid Cap samt omorganisationskostnader, uppgick till 25,01 miljoner EUR (15,54) vilket resulterar i en justerad EBITDA marginal på 53 procent (56).
- Rörelseresultatet ökade till 19,60 miljoner EUR (12,90) motsvarande en rörelsemarginal på 41 procent (46). Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster hänförliga till obligationslånet och listbytet till Nasdaq Stockholm Mid Cap samt omorganisationskostnader, uppgick till EUR 22,31 miljoner (14,85), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 47 procent (53).
- Resultat per aktie uppgick till 0.289 EUR (0.240) före utspädning och resultat per aktie uppgick till 0.283 EUR (0.239) efter utspädning.
- New Depositing Customers (NDCs) uppgick till 272,384 (137,610), vilket är en ökning med 98 procent jämfört med samma period förra året.

Väsentliga händelser under perioden - Tredje kvartalet 2017

- I juli förvärvade Catena Media den prisade sport-affiliaten Bettingpro.com för att fortsätta växa inom sportsbetting segmentet. Bettingpro.com är en aktad publicist av sportnyheter, tips och vadslagning, med fokus på England och Australien. De förvärvade tillgångarna genererar för närvarande kvartalsvis försäljning på cirka 1 200 000 euro, med en rörelsemarginal på cirka 55 procent. En stor majoritet av intäkterna kommer från licensierade operatörer på reglerade marknader, vilket är ett fokusområde för Catena Media. Köpeskillingen uppgick till 13,9 miljoner brittiska pund, varav 11,9 miljoner pund betalades vid transaktionstillfället och 2,0 miljoner pund betalas sex månader efter slutförd överlåtelse och samtliga villkort uppfyllts.
- I september 2017 bytte Catena Media officiellt lista till Nasdaq Stockholms huvudlista (Mid Cap). Tidigare handlades aktien på Nasdaq First North Premier. Första handelsdagen för bolagets aktie var 4 september och den sista dagen för handel på Nasdaq First North Premier var 1 september 2017.
- Den 19 september 2017 förvärvades den japanska affiliaten casinoonline.jp och dess relaterade tillgångar. I och med förvärvet får Catena Media ett fotfäste i Asien. De förvärvade tillgångarna är några av de högst rankade webbsidorna inom casino i Japan. Köpeskillingen uppgick till 5.5 MUSD och betalades initialt med 4.0 MUSD samt 1.5 MUSD som betalas inom sex månader efter slutförandet av transaktionen. De förvärvade tillgångarna genererar kvartalsvis en försäljning på cirka 0.35 MUSD och har en rörelsemarginal på ca 80 procent. Catena Media kommer att integrera sina andra japanska domäner i den förvärvade verksamheten och därmed säkra tillgång till unik och värdefull expertis.
- Catena Media rekryterade i september Åsa Hillsten som ny Head of IR & Communications. Åsa kommer närmast från Collector Bank, där hon jobbat i sex år, och har en bred erfarenhet inom kommunikation och IR från tillväxtbolag. I hennes roll blir hon ansvarig för Catena Medias externa och interna kommunikation och blir en stark tillgång för ledning och team. Åsa startar i januari 2018.
- I september utsågs Catena Media av branschen till årets arbetsgivare

Väsentliga händelser under första halvåret 2017

- I januari stärktes ledningsgruppen genom rekryteringen till ett antal nyckelpositioner. Johannes Bergh rekryterades till Chief Operating Officer (COO) och Claes Wenthzel rekryterades som ny Chief Financial Officer (CFO) i koncernen.
- Under januari emitterades i Catena Media plc 440 669 nya aktier. Dessa aktier emitterades för att användas som delbetalning avseende tillgångsförvärvet i USA, där intäkter och kostnader reflekteras från 16 januari 2017.
- I februari förvärvade Catena Media tillgångarna i casino-affiliate siten, Slotsia.com som är inriktad mot Sverige. Förvärvspriset i första delbetalningen uppgick till 3,58 miljoner EUR. Tilläggsköpeskillingar kan uppgå till max 5 miljoner EUR, och är baserade på försäljningen under 2 år.
- I mars ingick Catena Media och SBATs grundare Gary Gillis en överenskommelse för att säkra det långsiktiga samarbetet. Samtidigt ersattes tilläggsköpeskillingen i det ursprungliga avtalet med en engångsbetalning om 3,25 miljoner EUR. I samband med detta tecknades också ett anställningsavtal med SBATs grundare och Catena Media.

- I maj förvärvades tillgångarna i Online Media, en brittisk baserad snabbväxande sportsbetting-affiliate med en stark position inom alternativ display marknadsföring. De förvärvade tillgångarna förväntas generera cirka 0.90 miljoner EUR per kvartal med en marginal före skatt på över 70 procent. Köpeskillingen för tillgångarna uppgår initialt till en kontantbetalning om 11,65 miljoner pund med en tilläggsköpeskillning på maximalt 5,77 miljoner pund, baserat på försäljningen över 12 månader.
- I maj förvärvades Newcasinos.com och dess relaterade tillgångar, en snabbväxande casino-affiliate som specialiserar sig på recension och rating av nya online casinon. Huvudmarknaderna är Storbritannien, Sverige och Norge. Tillgångarna förväntas generera en försäljning på cirka 0,55 miljoner EUR per kvartal med en rörelsemarginal på cirka 80 procent. Köpeskillingen består av en initial betalning om 7,65 miljoner EUR, vilken erlades kontant vid övertagandet av tillgångarna. Därutöver utgår det en tilläggsköpeskillning om maximalt 4,25 miljoner EUR, baserat på försäljningen över 12 månader.
- I juni förvärvades tillgångarna MrGamez.net och Spielekiste.de med fokus på tyskspråkiga casinowebbplatser med Tyskland och Schweiz som huvudmarknader. De förvärvade tillgångarna förväntas generera en kvartalsvis försäljning på cirka 0,30 miljoner EUR med en rörelsemarginal på cirka 80 procent. Köpeskillingen uppgick till 4,20 miljoner EUR med en tilläggsköpeskillning på högst 2,25 miljoner EUR, baserat på försäljningen under kommande 12 månader.
- I juni utökades obligationslånet med 50 miljoner EUR inom ramen för existerande obligationslån. Efter emissionen kommer det totala utestående beloppet av Catena Medias obligationslån att uppgå till 100 miljoner EUR, vilket motsvarar obligationslånets totala ram belopp. Lånet löper till september 2019. Obligationslånet kommer främst att användas för förvärv och tilläggsköpeskillningar.
- Under juni 2017 emitterades i Catena Media plc 93,275 nya aktier. Dessa aktier emitterades för att användas som delbetalning avseende tillgångsförvärvet i USA.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 3:e oktober 2017 utsåg styrelsen i Catena Media plc Henrik Persson Ekdahl till tillförordnad VD och Robert Andersson avgick som VD för bolaget. Styrelsen tog initiativ till denna VD-förändring för att med ökad kraft fullfölja och utveckla bolagets strategi med fokus på fortsatt lönsam tillväxt, samt att generera mesta möjliga värde för aktieägarna. Henrik Persson Ekdahl är styrelsemedlem i Catena Media och även partner i Optimizer Invest Ltd, som är de största ägarna i Catena Media.
- Den 19:e oktober 2017 meddelade Catena Media expansion till nya marknader och produktutveckling. JohnSlots.com lanserades i Tyskland och i Storbritannien, och nyligen lanserades AskGamblers.com i Italien och Tyskland. Newcasinos.com som förvärvades under året och tillåter användare att betygssätta spelsiter lanserades en ny funktion som tillåter användare att betygssätta alla spelrelaterade webbplatser från 2016-2017, i ett försök att bli den ledande platsen för nya online casinon över hela världen enkelt och snabbt.
- Den 30:e oktober 2017 signerade guvernör Tom Wolf lagförslag H 271 som godkänner reglering av online gambling i Pennsylvania. Pennsylvania blir den 4:e amerikanska delstaten som legaliserar online gambling, övriga delstater där online gambling är reglerat är New Jersey, Nevada och Delaware. Lagförslaget förväntas ha en positiv påverkan på resultatet efter lansering av Catena Media's existerande produkter i delstaten.
- Den 2:a november förvärvade Catena Media den amerikanska nyhets- och jämförelsesiten PokerScout.com och dess relaterade tillgångar. PokerScout är en ledande jämförelsesite för onlinepokerindustrin. Som ett ikoniskt namn inom onlinepokerindustrin, kommer förvärvet av PokerScout bidra till Catena Medias varumärkesstrategi i både USA och globala marknader. Catena Media kommer förbättra användarvänligheten och synligheten hos PokerScout och bidra till varumärkets fortsatta tillväxt. Köpeskillingen uppgår till USD 350 000.

Nyckeltal för koncernen

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets finansiella utveckling och ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras vissa mått som inte definieras enligt IFRS. Sammandrag av definitioner av nyckeltal återfinns finns på sidan 27 och full förteckning på definitioner och uträkningar på CatenaMedia.com.

Koncern	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jul-sep 2016	jan-dec 2016
Finansiella nyckeltal enligt IFRS:					
Intäkter (€ '000)	17 262	10 726	47 588	27 763	40 049
Vinst per aktie före utspädning (€)	0,103	0,076	0,289	0,240	0,319
Vinst per aktie efter utspädning (€)	0,101	0,076	0,283	0,239	0,313
Genomsnittligt antal aktieföre utspädning ('000)					
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	51 979	51 445	51 887	50 330	50 611
Antal aktieföre utspädning ('000)					
Antal aktier efter utspädning ('000)	53 059	51 621	53 000	50 506	51 564
Alternativa nyckeltal:					
Rörelseresultat (€ '000)	7 569	4 645	19 596	12 899	18 646
Rörelsemarginal (%)	44	43	41	46	47
Justerat rörelseresultat (€ '000)*	8 254	5 683	22 305	14 852	21 027
Justerad rörelsemarginal (%)*	48	53	47	53	53
EBITDA (€ '000)	8 811	4 926	22 299	13 587	19 683
EBITDA marginal (%)	51	46	47	49	49
Justerad EBITDA (€ '000)*	9 496	5 964	25 008	15 540	22 064
Justerad EBITDA marginal (%)*	55	56	53	56	55
Effektiv skattesats (%)	8,9	10,4	8,2	7,6	7,8
NDC ('000)	101	56	273	138	205
Genomsnittligt eget kapital	61 789	32 218	61 789	32 218	41 800
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader (%)	31	46	31	46	39
Soliditet (%)	33	41	33	41	39
Kassalikviditet (%)	152	460	152	460	249
Räntebärande nettoskuld (€ '000)	70 492	(2 285)	70 492	(2 285)	5 287
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (multiplik)	2,48	(0,14)	2,48	(0,14)	0,27
Skuldsättningsgrad (multiplik)	1,99	1,46	1,99	1,46	1,55
Eget kapital per aktie före utspädning (€)	1,424	0,967	1,427	0,989	1,064
Eget kapital per aktie efter utspädning (€)	1,395	0,964	1,397	0,985	1,044
Antal anställda (snitt)	239	135	233	117	139
Antal anställda (periodens slut)	245	152	245	152	190

*Justerat för jämförelsestörande på 0,69 miljoner EUR (1,04) i tredje kvartalet 2017, varav 0,25 miljon EUR är relaterade till kostnader hänförliga till listbytet till Nasdaq Stockholm och 0,44 relaterade till omorganisationskostnader. Under årets första nio månader uppgick jämförelsestörande poster avseende listbyte och obligationslån till totalt 2,27 miljoner EUR (1,95) och omorganisationskostnaderna på 0,44 miljoner EUR (0). Sammanlagda kostnader för börsintroduktion, listbyte och obligationslånet för det finansiella året till 31 december 2016 uppgick till 2,38 miljoner EUR, det var inga omorganisationskostnader under förra året.

Kommentar från Henrik Persson Ekdahl, tf. VD

Bästa kvartalet någonsin

Det tredje kvartalet under 2017 var Catena Medias mest framgångsrika hittills. Våra intäkter, som uppgick till 17,26 miljoner EUR, motsvarar en intäktsökning på 61 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten i sök intäkter under kvartalet var 29,3 procent jämfört med föregående år, och hittills i år har den uppgått till 28,9 procent. EBITDA exklusive jämförelsestörande poster, var det högsta hittills, 9,5 miljoner EUR, vilket motsvarar en justerad EBITDA marginal på 55 procent.

Den viktigaste tillväxtindikatorn för oss är antalet NDCs, d.v.s. leveransen av nya kunder till våra samarbetspartners. Vi har för första gången nått upp i ett sexsiffrigt antal, totalt 100 741, vilket är en ökning med 10 procent jämfört med andra kvartalet och en ökning med 79 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Den starka tillväxten av NDCs visar att vår affärsmodell är fortsatt framgångsrik.

Att vi blev framröstade till bästa arbetsplatsen i industrin av våra kollegor i branschen påvisar det faktum att vi byggt en kultur och organisation som stimulerar innovation och framåtanda.

Listbyte till Nasdaq Stockholms huvudlista

Under det tredje kvartalet slutfördes arbetet med att flytta bolagets aktier från Nasdaq First North till Nasdaq Stockholm och den 4:e september inleddes handeln av aktien på Mid Cap listan. Genom flytten har vi säkerställt att bolaget och våra aktieägare har bra plattform för vidare expansion.

Fortsatt fokus på produktinnovation

Under kvartalet lanserades Youtube-kanalen "AskFans", vilket är ett programformat anpassat för engelska Premier League, samt en intern version av det populära programmet "Draknästet" där vinnaren kommer att utveckla sin idé för lansering 2018. Vi har även uppdaterat innehållet i sportsbetting-siten Livebetting.se tillsammans med den svenska sportprofilen Sladjan Osmanagic.

Nya marknader

Vi slutförde under det tredje kvartalet köpet av Caledonian Publishing, och fick i och med det fäste inom den reglerade australiensiska sportmarknaden. Vidare förvärvades Casinoonline.jp vilket etablerade Catena Media som en nyckelspelare inom den snabbväxande japanska casinomarknaden. Kontoret i Tokyo kommer fungera som en plattform för vidare expansion i Asien. Samt har JohnSlots lanserats i Tyskland och AskGamblers i Italien och Tyskland under fjärde kvartalet.

Framtidsutsikter

Utvecklingen inom casino och sport var stark under tredje kvartalet och trenderna ser ut att hålla i sig även under fjärde kvartalet. Förberedelserna inför vinter-OS 2018 och VM i fotboll är i full gång. Vi är förväntansfulla och optimistiska vad gäller vår strategiska, operativa och finansiella utveckling och ser fram emot de nya kommande utmaningar.

En av de större möjligheterna 2018 blir öppnandet av Pennsylvania som en reglerad marknad för onlinespel, vilket ser positivt ut för närvarande. Den 25:e oktober godkände senaten lagförslaget, följt av underhusets godkännande den 26:e, och slutligen signerade guvernören signerat lagförslaget den 30:e oktober. Catena Media förväntar en gradvis uppbyggnad av Pennsylvania och att vara live inom 9-12 månader. Catena Media har väldigt starka domäner som PlayUSA.com, PlayPennsylvania.com och USPoker.com.

Henrik Persson Ekdahl, tf. VD

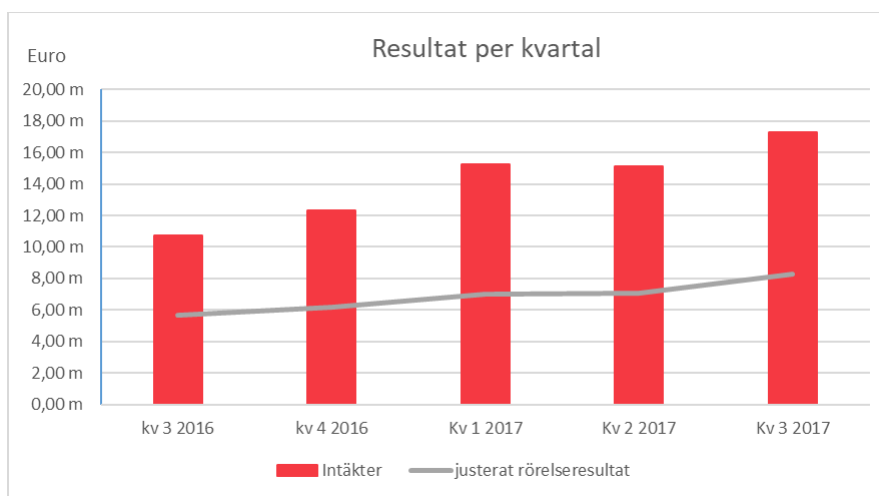
Finansiellt resultat under tredje kvartalet 2017

INTÄKTER

Koncernens intäkter uppgick till 17,26 miljoner EUR (10,73) under tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 61 procent jämfört med samma period 2016.

Sökintäkterna uppgick till 14,48 miljoner EUR (7,89) av de totala intäkterna. Ökningen av sökintäkter drevs dels av organisk tillväxt och dels av de förvärv som gjorts. Betalda intäkter uppgick till 2,78 miljoner (2,84). Dessa intäkter är främst hänförliga till PPC trafik.

Den organiska tillväxten exkluderande de betalda intäkterna ökade med 29,3 procent i kvartalet jämfört med 2016.



KOSTNADER

Rörelsekostnader uppgick till 9,69 miljoner EUR (6,08). Direkta kostnader hänförliga till betalda intäkter utgör en betydande del av kostnaderna och uppgick till 1,97 miljoner EUR (2,03). Dessa kostnader är huvudsakligen hänförliga till kostnader för AdWords (Google-kostnader) samt liknande kostnader.

Personalkostnaderna uppgick till 3,02 miljoner EUR (1,59). De ökade personalkostnader beror på rekryteringen inom både ledning och utveckling. Den totala personalstyrkan utgjordes av 245 personer vid tredje kvartalets utgång, jämfört med 152 personer vid utgången av samma kvartal föregående år. Ökningen av personalrelaterade kostnader mot föregående år drevs av ökning av antalet anställda som också drev ökning av övriga rörelsekostnader, såsom fler programvarulicenser, avgifter till rekryteringsbolag etc., men ökade främst pga. nytt huvudkontor på Malta. Övriga rörelsekostnader uppgick 2,78 miljoner EUR (1,14).

Av- och nedskrivningar uppgick till 1,24 miljoner EUR (0,28). Ökningen av av- och nedskrivningar är främst hänförlig till förvärven av konkurrerande spelardatabaser under föregående och innevarande perioder, men även avskrivningar på investeringar i huvudkontoret på Malta.

Jämförelsestörande poster relaterade till listbytet till Nasdaq Stockholm uppgick till 0,25 miljoner Euro (0), och omorganisationskostnader uppgick till 0,44 miljoner Euro (0).

Finansiellt resultat under tredje kvartalet 2017 - fortsättning

RESULTAT

Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2017 uppgick till 7,57 miljoner EUR (4,65), en ökning med 63 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet inkluderar jämförelsestörande kostnader på 0,69 miljoner EUR (1,04) relaterade till listbytet till Nasdaq Stockholm och omorganisationskostnader. Justerat rörelseresultat uppgick till 8,25 miljoner EUR (5,68), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 48 procent (53). Den lägre rörelsemarginal beror på en medveten strategi att förändra intäktsmodellen genom att öka intäktsdelningsandelen.

Resultat före skatt uppgick till 5,88 miljoner EUR (4,37), en ökning med 35 procent jämfört med motsvarande kvartal 2016.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 5,36 miljoner EUR (3,90). Resultat per aktie uppgick till 0,103 EUR (0,076).

För tredje kvartalet 2017 hade koncernen en effektiv skattesats på 8,85 procent (10,36).

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar, som utgörs av spelardatabaser, webbplatser och domäner, uppgick till 5,36 miljoner EUR (5,22) under kvartalet. Utveckling av webbsidor och övriga applikationer uppgick till 0,44 miljoner EUR (0,02).

Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,36 miljoner EUR (0,13).

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING SAMT FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive förändringar i rörelsekapital, uppgick till 8,94 miljoner EUR (4,89) för tredje kvartalet. Avskrivningar under kvartalet uppgick till 1,24 miljoner EUR (0,28), räntekostnaden på obligationslånet uppgick till respektive 1,71 miljoner EUR (0,13) dikonterings effekten på villkorade tilläggsköpeskillningar uppgick till 0,59 miljoner EUR (0). Vinst på värdering av obligationslån till verkligt värde uppgick till 0,25 miljoner EUR (-0,13). Kostnad för aktierelaterade ersättningar uppgick till 0,29 miljoner EUR och inkluderar kostnader för anställda som slutat i bolaget (0). Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive ökningen av kortfristiga skulder avseende tilläggsköpekillingar hänförlig till genomförda förvärv, uppgick till 10,43 miljoner EUR (4,38).

Investeringsaktiviteter

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29,65 miljoner EUR (-6,60) och utgjordes främst av betalningar hänförliga till förvärv under kvartalet. Övriga kassaflöden inom investeringsaktiviteter under kvartalet relaterade till förvärv av materiella anläggningstillgångar dessa uppgick till respektive -2,01 miljoner EUR (-0,13) främst relaterade till investeringar i anläggningstillgångar till det nya huvudkontoret på Malta.

Finansieringsaktiviteter

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,76 miljoner EUR (0) relaterar till ränta för obligationslånet. Motsvarande period 2016 uppgick finansieringsaktiviteter till 49,10 miljoner EUR vilket relaterar till upptagandet av det första obligationslånet.

Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 29,51 miljoner EUR (52,29).

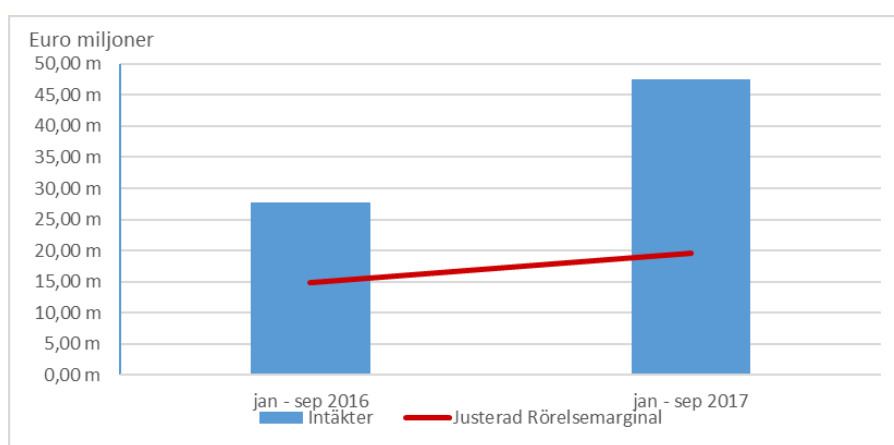
Finansiellt resultat för årets första nio månader

INTÄKTER

Koncernens intäkter uppgick till 47,59 miljoner EUR (27,76) under årets första nio månader, vilket motsvarar en ökning med 71 procent jämfört med samma period 2016.

Sökintäkterna uppgick till 36,94 miljoner EUR (20,64) av de totala intäkterna. Ökningen av sökintäkter drevs dels av organisk tillväxt och dels av de förvärv som gjorts. Betalda intäkter uppgick till 9,59 miljoner (7,12). Dessa intäkter är främst hänförliga till PPC trafik. Under perioden redovisades 1,06 miljoner (0) övriga intäkter avseende kompensation för intäktsförlust relaterat till PPC trafik under första och andra kvartalet 2017.

Den organiska tillväxten exkluderande de betalda intäkterna ökade med 28,9% i kvartalet jämfört med 2016.



KOSTNADER

Rörelsekostnader uppgick till 27,99 miljoner EUR (14,86). Direkta kostnader hänförliga till betalda intäkter utgjorde den mer betydande kostnadskomponenten och uppgick till 6,86 miljoner EUR (4,98). Dessa kostnader var huvudsakligen hänförliga till kostnader för AdWords (Google-kostnader) samt liknande kostnader.

Personalkostnaderna uppgick till 8,96 miljoner EUR (4,07). Ökningen av personalkostnader beror på rekryteringen av fler medarbetare till den högsta- och operativa ledningen, samt förstärkning med ett antal medarbetare i organisationen. Ökningen av personalkostnaderna beror på den starka tillväxten. Den totala personalstyrkan utgjordes av 245 personer vid andra kvartalets utgång, jämfört med 152 personer vid utgången av samma kvartal föregående år. Ökningen av personalrelaterade kostnader gav också upphov till en betydande ökning av övriga rörelsekostnader, såsom ökade kontorskostnader, högre kontorshyra, fler programvarulicenser, avgifter till rekryteringsbolag och övriga, liknande poster inkluderade i övriga rörelsekostnader. Övriga rörelsekostnader har ökat som en effekt av den snabba tillväxten och inkluderar förnyelseavgifter för domäner i samband med SEO-arbete, avgifter till externa konsulter, avgifter till servervärdar och liknande operativa kostnader. Övriga rörelsekostnader uppgick 6,76 miljoner EUR (3,17).

Av- och nedskrivningar uppgick till 2,70 miljoner EUR (0,69). Ökningen av av- och nedskrivningar är främst hänförlig till förvärven av konkurrerande spelardatabaser under föregående och innevarande perioder, samt kostnader relaterade till färdigställande av huvudkontoret på Malta.

Jämförelsestörande kostnader hänförliga till obligationslånet uppgick till 1,00 miljon (1,00) och kostnader relaterade till listbytet till Nasdaq Stockholm uppgick till 1,27 miljoner EUR (0,95) samt omorganisationskostnader uppgick till 0,44 miljoner EUR (0).

Finansiellt resultat under årets första nio månader 2017 - fortsättning

RESULTAT

Rörelseresultatet för årets första nio månader 2017 uppgick till 19,60 miljoner EUR (12,90), en ökning med 52 procent jämfört med motsvarande period föregående år, rörelsemarginalen för perioden var 41 procent (46). Förändringen i rörelsemarginal beror på medveten strategi att förändra intäktsmodellen genom att öka intäktsdelningsandelen. Rörelsemarginalen påverkas också av ökade personalkostnader och relaterade kostnader. I rörelseresultatet ingår jämförelsestörande poster som kostnader för det nya obligationslånet och listbytet på Nasdaq Stockholm samt omorganisationskostnader till ett värde av 2,71 miljoner EUR (1,95). Som jämförelse var det justerade rörelseresultatet 22,31 miljoner EUR (14,85) och justerad rörelsemarginal 47 procent (53), justeringar relaterar till jämförelsestörande poster.

Resultat före skatt uppgick till 16,32 miljoner EUR (13,07), en ökning med 25 procent jämfört med motsvarande period 2016.

Periodens resultat uppgick till 14,99 miljoner EUR (12,08). Resultat per aktie uppgick till 0,289 EUR (0,240).

För de första nio månader 2017 hade koncernen en effektiv skattesats på 8,16 procent (7,57).

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar, som utgörs av spelardatabaser, webbplatser och domäner, uppgick till 95,14 miljoner EUR (37,72) under perioden, netto efter nedjustering av estimat för villkorade köpeskillningar på 11,36 miljoner EUR under andra kvartalet. Utveckling av webbsidor och övriga applikationer uppgick till 1,93 miljoner EUR (0,02).

Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,72 miljoner EUR (0,29).

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING SAMT FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive förändringar i rörelsekapital, uppgick till 22,12 miljoner EUR (13,71) för perioden. Avskrivningar under perioden uppgick till 2,70 miljoner EUR (0,69), räntekostnaden på obligationslånet uppgick till respektive 3,57 miljoner EUR (0,13) diskonteringseffekten på villkorade köpeskillningar uppgick till 1,61 miljoner EUR (0). Förlust på värdering av obligationslån till verkligt värde uppgick till 0,52 miljoner EUR (0,13). Aktierelaterad ersättning uppgick till 0,46 miljoner EUR och inkluderar kostnader relaterar till optionsprogram som hålls av personal som ej är anställda på bolaget (0). Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive exklusive ökningen av kortfristiga skulder avseende tilläggsköpekillingar hänförlig till genomförda förvärv, uppgick till 16,91 miljoner EUR (7,52).

Investeringsaktiviteter

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -79,25 miljoner EUR (-30,70) och utgjordes av betalningar hänförliga till förvärv under perioden samt förvärv av materiella anläggningstillgångar till huvudkontoret på Malta, dessa uppgick till -2,63 miljoner EUR (-0,29) respektive -0,59 miljoner EUR (0).

Finansieringsaktiviteter

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 46,56 miljoner EUR (73,31), varav 50,05 miljoner EUR (49,10) relaterar till det utökade obligationslånet. Räntebetalningar på obligationslån under kvartalet uppgick till -3,49 miljoner EUR (0). Under samma period föregående år ingick emissionslikvid i kassaflödet.

Likvida medel per den 30 september uppgick till 29,51 miljoner EUR (52,29).

Catena Media-aktierna

Den 11 februari 2016 upptogs bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Premier-börsen i Stockholm under namnet "CTM". Sedan den 4 september 2017 är aktien upptagen till handel på Nasdaq Stockholm (Mid-Cap). Aktien handlas under namnet (CTM) och med ISIN koden (MT0001000106).

Ytterligare information om börsnoteringen återfinns i prospektet, som finns på bolagets webbplats på <https://www.catenamedia.com/sv/investor-relations/notering-pa-nasdaq-stockholm/>

Den 9 januari 2017, emitterades 440,669 nya aktier i Catena Media plc med ett nominellt värde på 0,0015 per aktie med en överkurs på 7,9994 per aktie. Aktierna emitterades för att användas som en del av första delbetalningen avseende förvärvet i januari av tillgångar i USA. Den 9 juni 2017, emitterades 93,275 nya aktier i Catena Media plc med ett nominellt värde på 0,0015 per aktie med en överkurs på 10,6222 per aktie. Aktierna emitterades för att användas som delbetalning avseende janariförvärvet av tillgångar i USA. Efter nyemissionerna uppgick det totala antalet aktier till 51 979 096.

Ägarstruktur

Aktieägare i Catena Media per den 30 september 2017 (källa: Euroclear):

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster %
Optimizer Invest Ltd	7 274 412	13,99%
Aveny Ltd	4 524 382	8,70%
Swedbank Robur Fonder	4 281 955	8,24%
Pixel Wizard Ltd	3 628 249	6,98%
Investment AB Öresund	3 577 929	6,88%
Handelsbanken Fonder	2 989 877	5,75%
Carnegie Fonder	2 675 000	5,15%
Michael Knutsson	2 400 000	4,62%
LFJK Ltd	2 000 000	3,85%
RAM Fonder	1 439 626	2,77%
Summa, tio största aktieägare	34 791 430	66,93%
Övriga aktieägare	17 187 666	33,07%
Total	51 979 096	100,00%

Övrigt

MODERBOLAGET

Catena Media plc är det yttersta holdingbolaget i koncernen (härefter benämnt "Moderbolaget") och registrerat på Malta sedan den 29 maj 2015 med det enda syftet att erhålla utdelningsintäkter från det huvudsakliga rörelsedrivande bolaget Catena Operations Limited.

Under tredje kvartalet 2017 utgick inga utdelningar från dotterbolag. Under första halvåret 2017 ingår i posten utdelningsintäkter, utdelning från dotterbolag om 3,62 miljoner EUR (0) samt skatteåterbäring om 1,08 miljoner EUR (0) relaterade till återbetalning av skatter som debiterats aktieägare vid utbetalning av utdelningarna.

Moderbolaget hade inga kostnader hänförliga till listbytet eller transaktionskostnader för obligationlånet under tredje kvartalet 2017 (0,90). Under årets första nio månader uppgick jämförelsestörande poster till 0,91 miljoner euro (0,92). Kostnader för obligationslånet under kvartalet 1,71 miljoner EUR (0,13) och 3,57 miljoner EUR (0,13) under årets första nio månader. Förändringen av verkligt värde på obligationslånet under tredje kvartalet uppgick till 0,25 miljoner EUR (-0,13), och under årets första nio månader uppgick verkligt värde till -0,52 miljoner EUR (-0,13) och har redovisats i posten nettoförluster/vinster från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet.

Under tredje kvartalet 2017 uppgick personalkostnaderna till 0,06 miljoner EUR (0,04) och övriga rörelsekostnader uppgick till 0,06 miljoner EUR (0,05). Under årets första nio månader uppgick personalkostnader uppgick till 0,23 miljoner EUR (0,09) och övriga rörelsekostnader uppgick till 0,18 miljoner EUR (0,08).

Periodens resultat för tredje kvartalet uppgick till -1,61 miljoner EUR (-1,23). Resultatet för årets första nio månader uppgick till -2,11 miljoner EUR (-0,85).

Moderbolagets likvida medel uppgick till 9,60 miljoner EUR (49,48), krediter, värderade till verkligt värde via resultaträkningen, bestående av obligationslån uppgick till 102,00 miljoner EUR (50,13). Eget kapital uppgick till 28,15 miljoner EUR (26,49) vid kvartalets slut.

MEDARBETARE

Det totala antalet medarbetare i koncernen per den 30 september 2017 uppgick till 245 (152), varav 88 (58) var kvinnor och 157 (94) var män. Uttryckt i procent utgjorde kvinnorna 36 procent (43) av det totala antalet anställda, medan männen utgjorde 64 procent (57). Samtliga medarbetare är anställda på heltid.

VÄSENTLIGA 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 regler som omger den internetbaserade spelindustrin är komplexa, under ständig förändring, i vissa fall även föremål för 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 också kunna hävda att samma eller liknande åtgärder borde vidtas mot tredje part som främjar ett sådant internetbaserat spelbolags verksamhet, inklusive koncernen. Följaktligen skulle sådana händelser, inklusive framtida förändringar av lagar och regler, kunna få en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. För att hantera denna risk är koncernen verksam i både reglerade och oreglerade marknader och Catena Medias kundbas är mycket diversifierad.

En annan risk som koncernen är exponerad mot avser dess beroende av kunderna vid fastställandet av de avgifter som koncernen ska fakturera kunderna. När en spelare som har styrts av koncernen har registrerat sig hos en av kunderna, har koncernen ingen direkt inblick i en sådan spelares förehavanden. Även om koncernen har rätt att begära in beräkningar av nettointäkterna utifrån vilka koncernens avgifter fastställs föreligger det ändå en risk för felräkningar, inklusive bedrägliga eller slarviga beräkningar från kundernas sida, eller som en följd av den mänskliga faktorn. Om sådana felberäkningar sker utan att dessa upptäcks och rättas till eller korrigeras retroaktivt skulle Catena Media kunna erhålla en lägre avgift än koncernen är berättigad till enligt kundavtal, vilket i sin tur skulle leda till lägre intäkter. Följaktligen

skulle sådana felberäkningar kunna få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Förutom riskerna på föregående sida bedömer styrelsen att nedan identifierade risker är relevanta för koncernen.

- Kreditrisk är risken att kunder inte betalar för utförda tjänster.
- Marknadsrisk är den risk som uppstår genom negativa förändringar 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 PPC kapacitet.

En detaljerad riskanalys finns att tillgå i årsredovisningen 2016.

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.

Malta den 7 november 2017

KATHRYN MOORE BAKER
Styrelseordförande

HENRIK PERSSON EKDAHL
Styrelseledamot

MATS ALDERS
Styrelseledamot

ANDRE LAVOLD
Styrelseledamot

ANDERS BRANDT
Styrelseledamot

MATHIAS HERMANSSON
Styrelseledamot

HENRIK PERSSON EKDAHL
tf. VD

Bolagets säte
Quantum Place
Triq ix-Xatt
Ta'Xbiex
Gzira, Malta

Kontaktinformation
Henrik Persson Ekdahl, tf. VD
Tel: +46 706 914 343

Anne Rhenman, Chef för IR och Kommunikation
Tel: +356 9936 8218

Finansiell kalender:

Bokslutskommuniké	7 feb 2018
Årsstämma	26 april 2018
Delårsrapport kv. 1 2018	4 maj 2018
Delårsrapport kv. 2 2018	10 augusti 2018
Delårsrapport kv. 3 2018	6 november 2018

Denna information är sådan information som Catena Media plc är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 november 2017, kl 07:00.



Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Catena Media p.l.c

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Catena Media p.l.c och dess dotterbolag ("Koncernen") per 30 september 2017 omfattande balansräkningen per detta datum och för niomånadersperiod som slutade per detta datum omfattande totalresultat, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalysen och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. 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 företags 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 medveten 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.

PricewaterhouseCoopers

78 Mill Street

Qormi

Malta

Romia Soler

Partner

7 November 2017

**Den engelska versionen av Catena Media granskningsrapport är den officiella versionen.*

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Koncern		Not	jul-sep 2017 € '000	jul-sep 2016 € '000	jan-sep 2017 € '000	jul-sep 2016 € '000	jan-dec 2016 € '000
Intäkter	3		17,262	10,726	46,528	27,763	40,049
Övriga intäkter	4		-	-	1,060	-	-
Summa Intäkter			17,262	10,726	47,588	27,763	40,049
Direkta kostnader hänförliga till betalda intäkter			(1,973)	(2,031)	(6,856)	(4,976)	(7,209)
Personalkostnader			(3,018)	(1,594)	(8,961)	(4,074)	(6,113)
Av- och nedskrivningar			(1,242)	(281)	(2,703)	(688)	(1,037)
Kostnader hänförliga till börsintroduktion	5						
IPO och obligationalån			(249)	(1,038)	(2,273)	(1,952)	(2,381)
Omorganisation			(436)	-	(436)	-	-
Övriga rörelsekostnader			(2,775)	(1,137)	(6,763)	(3,174)	(4,663)
Summa rörelsekostnader			(9,693)	(6,081)	(27,992)	(14,864)	(21,403)
Rörelseresultat			7,569	4,645	19,596	12,899	18,646
Finansiella kostnader			(1,717)	(130)	(3,573)	(130)	(1,081)
Nettovinst/(förlust) från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultat			250	(125)	(519)	(125)	(500)
Övriga finansiella kostnader			(589)	(19)	(1,602)	(19)	-
Övriga finansiella intäkter			366	-	2,419	444	444
Resultat före skatt			5,879	4,371	16,321	13,069	17,509
Skatt			(520)	(453)	(1,332)	(989)	(1,367)
Periodens resultat			5,359	3,918	14,989	12,080	16,142
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>							
Omräkningsdifferenser			1	(20)	161	(43)	(79)
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare			5,360	3,898	15,150	12,037	16,063
Resultat per aktie före utspädning (EUR per aktie)							
Från periodens resultat			0.103	0.076	0.289	0.240	0.319
Summa			0.103	0.076	0.289	0.240	0.319
Resultat per aktie efter utspädning (EUR per aktie)							
Från periodens resultat			0.101	0.076	0.283	0.239	0.313
Summa			0.101	0.076	0.283	0.239	0.313

Noterna på sidan 20-24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Koncern		30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
	Not	€ '000	€ '000	€ '000
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		7,333	7,333	7,333
Övriga immateriella tillgångar	6	165,829	51,481	71,168
Materiella tillgångar		3,178	657	766
Finansiella placeringar	7	589	-	-
Summa anläggningstillgångar		176,929	59,471	79,267
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar och övriga fordringar		12,481	9,611	11,765
Skattefordringar		1,085	-	-
Uppskjuten skattefordran		1,265	1,142	1,397
Likvida medel		29,508	52,285	44,713
Summar omsättningstillgångar		44,339	63,038	57,875
Summa tillgångar		221,268	122,509	137,142
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		78	77	77
Övrigt tillskjutet kapital		30,256	25,741	25,741
Övriga reserver		6,073	5,365	5,378
Balanserade vinstmedel (inkl. årets resultat)		37,628	18,577	22,639
Summa eget kapital		74,035	49,760	53,835
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning	8	102,000	50,125	50,500
Tilläggsköpeskillingar	9	13,067	5,665	6,195
Uppskjuten skatteskuld		4,176	1,651	2,171
Summa långfristiga skulder		119,243	57,441	58,866
Kortfristiga skulder				
Tilläggsköpeskillingar	9	23,876	11,831	20,741
Leverantörskulder		3,361	1,631	1,739
Aktuella skatteskulder		753	1,846	1,961
Summa kortfristiga skulder		27,990	15,308	24,441
Summa skulder		147,233	72,749	83,307
Summa eget kapital och skulder		221,268	122,509	137,142

Noterna på sidan 20–24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Koncernens delårsrapport i sammandrag på sidorna 14–24 godkändes för publicering av styrelsen den 7 november 2017, och har undertecknats å styrelsens vägnar av:

Kathryn Moore Baker
Styrelseordförande

Henrik Persson Ekdahl
Styrelseledamot

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Koncern	Hänförligt till moderbolagets ägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övriga reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. Periodens resultat	
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ingående balans per den 1 januari 2017	77	5 378	25 741	22 639	53 835
Periodens resultat	-	-	-	14 989	14 989
Omräkningsdifferenser	-	161	-	-	161
Summa totalresultat för året	-	161	-	14 989	15 150
Nyemmission	1	-	4 515	-	4 516
Aktierelaterade ersättningar	-	534	-	-	534
Summa transaktioner med ägare	1	534	4 515	-	5 050
Utgående balans per den 30 september 2017	78	6 073	30 256	37 628	74 035

Noterna på sidan 20–24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (fortsättning)

Koncern	Hänförligt till moderbolagets ägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel inkl. Periodens resultat	Summa eget kapital
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ingående balans per den 1 januari 2016	66	1,000	5,073	6,497	12,636
Periodens resultat	-	-	-	12,080	12,080
Omräkningsdifferenser	-	-	(43)	-	(43)
Summa totalresultat för året	-	-	(43)	12,080	12,037
Nyemmission	11	24,741	-	-	24,752
Aktierelaterade ersättningar	-	-	99	-	99
Kapitaltillskott	-	-	236	-	236
Summa transaktioner med ägare	11	24,741	335	-	25,087
Utgående balans per den 30 september 2016	77	25,741	5,365	18,577	49,760

Noterna på sidan 20–24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (fortsättning)

Koncern	Hänförligt till moderbolagets ägare				
	Aktiekapital	Övriga reserver	Övrigt tillskjutet Kapital	Balanserade vinstmedel inkl. Periodens resultat	Summa eget kapital
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ingående balans per den 1 januari 2016	66	5 073	1 000	6 497	12 636
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	16 142	16 142
Omräkningsdifferenser	-	(79)	-	-	(79)
Summa totalresultat för året	-	(79)	-	16 142	16 063
Transaktioner med ägare					
Nyemission	11	-	24 741	-	24 752
Aktierelaterade ersättningar	-	148	-	-	148
Aktieägartillskott	-	236	-	-	236
Summa transaktioner med ägare	11	384	24 741	-	25 136
Utgående balans per den 31 December 2016	77	5 378	25 741	22 639	53 835

Noterna på sidan 20–24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Rapport över kassaflöden för koncernen

Koncern	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	5 879	4 371	16 321	13 069	17 509
Justeringar för :					
Avskrivningar	1 242	281	2 703	688	1 037
Nedskrivning av fordringar	-	-	-	89	89
Orealiserade valutakursdifferenser	(529)	(54)	(3 047)	(498)	(553)
Räntekostnader	2 306	132	5 175	132	1 015
Övriga förluster från finansiell skuld till verkligt värde via resultatet	(250)	125	519	125	500
Aktierelaterade ersättningar	290	34	455	99	148
	8 938	4 889	22 126	13 704	19 745
Betald skatt	-	-	(1 430)	(811)	(811)
Förändringar i:					
Kundfordringar och övriga fordringar	1 217	(1 520)	(2 116)	(5 405)	(7 560)
Leverantörsskulder och övriga skulder	273	1 006	(1 672)	33	(306)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 428	4 375	16 907	7 521	11 068
Kassaflöden från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(2 011)	(129)	(2 628)	(286)	(408)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(27 641)	(6 469)	(76 029)	(30 414)	(40 563)
Förvärv av tillgångar till försäljning	-	-	(589)	-	-
Betalda räntor	-	(2)	-	(2)	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(29 652)	(6 600)	(79 246)	(30 702)	(40 971)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	24 208	24 208
Emmission av obligationslån	-	49 100	50 045	49 100	49 100
Betalda räntor	(1 764)	-	(3 489)	-	(873)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(1 764)	49 100	46 556	73 308	72 435
Förändring av likvida medel	(20 987)	46 875	(15 783)	50 127	42 532
Likvida medel vid årets början	50 713	5 418	44 713	1 529	1 529
Valutakursdifferenser	(218)	(8)	578	629	652
Likvida medel vid årets slut	29 508	52 285	29 508	52 285	44 713

Noterna på sidan 20–24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport.

Noter till koncernens delårsrapport i sammandrag

1. ALLMÄN INFORMATION

Catena Media plc är ett aktiebolag registrerat på Malta. Moderbolaget och dess dotterföretag (tillsammans "Koncernen", även kallat Catena Media) är verksamt inom nätbaserad marknadsföring och affiliate verksamhet.

Koncernen attraherar användare genom olika metoder för marknadsföring online, och försöker därefter styra högkvalitativ "trafik" (dvs. användare) till verksamheter online och till mobila verksamheter som i sin tur konverterar sådan trafik till betalande kunder. I gengäld får koncernen antingen (i) en andel av de intäkter som genereras av sådana användare, (ii) en avgift per förvärvad användare, (iii) andra fasta avgifter, eller (iv) en kombination av dessa tre modeller (se not 3).

2. REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter för koncernen följer de principer som anges i Årsredovisningen 2016, förutom vad som anges nedan. Utförlig information om koncernens redovisningsprinciper återfinns i Årsredovisningen 2016 (not 2), och som finns på www.catenamedia.com. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen.

2.1 Grund för upprättande

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering". Den har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden förutom finansiella skulder och finansiella tillgångar som kan säljas, dessa värderas till verkligt värde via resultatet.

Koncernredovisningen omfattar Catena Operations Limited och dess dotterföretag Molgan Limited, Catena Media UK Limited, Catena Serbia doo Beograd och Catena Media US Inc.

Standarder, tolkningar och ändringar av publicerade standarder som ännu inte har trätt i kraft

Ett antal nya standarder, tolkningar och ändringar av publicerade standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Koncernen har valt att ej tidigarelägga implementering av dessa standarder eftersom koncernen och styrelsen är av åsikten att förutom IFRS 9, IFRS 15 och IFRS 16 finns inga ändringar som kommer att ha en betydande påverkan för koncernens redovisning.

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2015 och ersätter delar av IAS 39. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden.

Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen om klassificering kommer då ske vid avyttring av instrumentet.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av förväntade kreditförluster som ersätter nedskrivningsmodellen för inträffade kreditförluster enligt IAS 39. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare.

Noter till koncernens delårsrapport i sammandrag - fortsättning

2. REDOVISNINGSPRINCIPER (FORTS.)

2.1 Grund för upprättande (forts.)

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. Intäkter redovisas när en kund erhåller kontroll över tjänsten och därmed kan styra användningen och erhålla nytta från tjänsten. IFRS 15 ersätter IFRS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal" och relaterade IFRIC-tolkningar. IFRS 15 gäller för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 eller senare, tidigare tillämpning är tillåten.

Koncernen har utfört en analys av dess avtal med kunder för att identifiera separata prestationsåtaganden. Den ersättning som Catena Media är berättigad till är inte fastställbar vid den tidpunkt som kontraktet ingås, men ersättningen går att fastställa i slutet på varje månad. Om utfallet på ersättningen är osäker är ersättningen variabel enligt standarden. I dessa fall så kräver standarden att förväntad ersättning ska uppskattas och redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt, om det är mycket sannolikt att en förändring i uppskattningen inte skulle leda till en att en väsentlig del av intäkterna kommer att reverseras.

Catena Media's 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 av immateriella rättigheter. Då Catena Media's intäktmodell har en sådan karaktäristika så blir undantaget för royalty tillämpligt. Med hänsyn till ovan, har styrelsen kommit till slutsatsen att övergången till IFRS 15 inte kommer att resultera i några förändringar i Catena Media's intäktsredovisning, och att övergången således inte ger någon materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter.

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. Det finns ett frivilligt undantag för korttids-lease samt lease av tillgångar av lågt värde. IFRS 16 träder ikraft den 1 januari 2019. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att IFRS 15 tillämpas, standarden är ännu inte antagen av EU. Koncernen utvärderar effekten av IFRS 16, en preliminär bedömning är att huvudsakligen kontorshyror kontrakterade av koncernens dotterbolag omfattas av denna standard.

3. INTÄKTER

Koncernens intäkter för andra kvartalet fördelar sig vidare enligt följande:

	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan - Dec 2016
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Sökintäkter	14 479	7 885	36 942	20 644	29 423
Betalda intäkter	2 784	2 843	9 586	7 119	10 626
Totala intäkter	17 263	10 728	46 528	27 762	40 049

Noter till koncernens delårsrapport i sammandrag - fortsättning

2. REDOVISNINGSPRINCIPER (FORTS.)

4. ÖVRIGA INTÄKTER

Under årets första nio månader uppgick övriga intäkter 1,06 miljoner EUR (0) avser kompensation för intäktsbortfall hänförligt till PPC trafik.

5. JÄMFÖRELSESTÖRANDE KOSTNADER

Jämförelsestörande kostnader relaterar till kostnader som ej bedöms vara del av att bedriva affärsverksamheten för Catena Media. Dessa kostnader består av transaktionskostnader hänförliga till obligationlånet, kostnader för listbytet till Nasdaq Stockholm, och omorganisationskostnader, samt för föregående periods kostnader för listning på Nasdaqs First Norths Premier-lista. I tredje kvartalet uppgick listningskostnader till 0,25 miljoner EUR (1,04) och för årets första uppgick obligationskostnader och kostnader för listbytet till 2,27 miljoner EUR (1,95). I omorganisationskostnader ingår slutlöner och andra förmåner samt aktieoptioner med en accelererad konverteringsprocess som bestod av 0,44 miljoner EUR (0).

6. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen förvärvade ett antal webbsidor, domäner och spelardatabaser under perioden. Förvärvade immateriella tillgångar under tredje kvartalet uppgick till 5,36 miljoner EUR (5,22) och under de första nio månaderna till 95,14 miljoner EUR (37,72). Förvärven i tredje kvartalet är främst från JP CasinoOnline i tredje kvartalet och tidigare under året Slotia.com, Online Media, NewCasinos.com och Bettingpro.com. Under andra kvartalet nedjusterades villkorade tilläggsköpeskillingar med 11,36 miljoner EUR (0) som ett resultat av förändringar i estimat och förutsättningar, inga justeringar gjordes under tredje kvartalet. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 0,44 miljoner EUR (0,02) i tredje kvartalet.

7. FINANSIELLA PLACERINGAR

Finansiella placeringar utgörs av onoterade aktier och redovisas som finansiella tillgångar som kan säljas vilka värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Verkligt värde per den 30 september 2017 uppgick till 0,59 miljoner EUR (0), vilket här motsvarar förvärvskostnaden för aktierna. Verkligt värde utgörs av det investerade beloppet, eftersom det inte har skett någon väsentlig förändring i det verkliga värdet sedan förvärvstidpunkten i början på 2016. Finansiella placeringar klassificeras i nivå 3 i verkligt värde hierarkin.

8. UPPLÅNING

Upplåningen utgörs av ett treårigt obligationslån uppgående till 100 miljoner EUR (0) och med förfall i september 2019. Obligationslånet utgörs av 100 miljoner EUR (50) som utgavs 16 september 2016 och 50 miljoner EUR som utgavs 14 juni 2017. Obligationslånet noterades på Nasdaq Stockholm den 2 november 2016 till ett nominellt värde på 100 EUR.

Som säkerhet för obligationslånet har aktierna i moderbolaget pantsatts samt aktierna i dess väsentliga rörelsedrivande dotterföretag och eventuella övriga väsentliga dotterföretag som kan ägas direkt eller indirekt, från en tidpunkt till en annan, av moderbolaget. Obligationslånet löper med en rörlig kupongränta om Euribor 3m + 6,75 procent. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent; vidare omfattar obligationerna en option om förtida inlösen med inlösenkursen satt i enlighet med en mekanism såsom detta anges i prospektet. Om inlösen i förtid sker utnyttja optionen om förtida inlösen, om detta sker kommer det att medföra en större effekt på kassaflödet.

Verkligt värde för obligationslånet, som per rapportdatumet uppgick till 102,00 miljoner EUR, fastställdes genom referens till marknadspriset på Nasdaq Stockholm. Följaktligen har verkligt värde för obligationen klassificerats inom verkligt värdehierarkin i IFRS 13 som nivå 1.

Noter till koncernens delårsrapport i sammandrag - fortsättning

9. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

Tilläggsköpeskillingar var vid ingången av 2017 26,94 MEUR, och vid utgången av tredje kvartalet 37,27 MEUR. I tilläggsköpeskillingar ingår förvärv av immateriella tillgångar som specificeras i förvärvsavtalen med tredje part. Vissa tilläggsköpeskillingar har förutbestämt värde, medan andra inkluderar framtida betalningar som styrs av tillgångens intjäningsförmåga under en specificerad period, villkorade tilläggsköpeskillingar.

Skulder avseende villkorade tilläggsköpeskillingar värderas enligt verkligt värde och inkluderas i nivå 3 i värdehierarkin. Verkligt värde bestäms vid förvärvstillfället och sedan vid varje rapporteringsdatum genom att beräkna tillgångarnas förväntade framtida kassaflöde. Framtida kassaflöde diskonteras genom användandet av 6,75% diskonteringsränta, moderbolagets obligationsräntesats. Styrelsen fastställer dessa vid varje förvärvstillfälle genom insikt i branschen och baserad på ekonomiska trender. Diskonteringseffekten för tilläggsköpeskillingar inkluderas i resultaträkningen under finansiella kostnader.

Bedömning av framtida kassaflöden görs av styrelseledamöterna för varje förvärv av tillgångar på grundval av deras kunskaper om industrin och hur den ekonomiska miljön sannolikt kommer att påverka den. Per den 30 september 2017 redovisar koncernen skulder uppgående till totalt 32,27 miljoner EUR (9,37) hänförliga till villkorade tilläggsköpeskillingar, varav 19,21 (5,97) utgörs av kortfristiga villkorliga tilläggsköpeskillingar. Villkorade tilläggsköpeskillingar justerades ned för att reflektera verkligt värde med 4,37 miljoner EUR (0) under rapportperioden, av vilka 3,98 miljoner EUR (0) förfaller till betalning inom tolv månader. Denna justering påverkar endast balansräkningen mellan immateriella anläggningstillgångar och tilläggsköpeskillningar på skuldsidan.

Under årets första nio månader 2017 justerades villkorade tilläggsköpeskillingar ned med totalt 11,36 miljoner EUR mot immateriella tillgångar, beroende på ändringar i estimat för framtida kassaflöden (se not 6), inga justeringar gjordes under tredje kvartalet 2017.

Det maximala belopp avseende villkorade tilläggsköpeskillingar som kan komma att betalas om samtliga resultatmål uppnås uppgår till 66,32 miljoner EUR, varav redovisad skuld är 37,27 MEUR (17,50).

Noter till koncernens delårsrapport i sammandrag - fortsättning

10. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det finns ingen enskild enhet eller bolag som med majoritet kontrollerar koncernen. Företag som ingår i koncernen, tillsammans med dess aktieägare, betraktas som närstående av styrelsen. Serviceavtalet med huvudägaren Otimizer Invest ingicks i april 2014 och sades upp av Bolaget den 9 augusti 2017, vilket innebär att avtalet upphör att gälla den 9 november 2017 efter beaktande av en avtalsenlig uppsägningstid om tre månader

Följande transaktioner genomfördes med närstående:

Övriga transaktioner med närstående	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan - dec 2016
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Inköp av tjänster:					
Företag under gemensamt bestämmande inflytande*	795	535	2 082	3 761	1 369

* Köp av tjänster från företag med ett betydande inflytande omfattar rådgivnings- och resultatarvoden till Optimizer Invest Limited. Dessa 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.

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Utdelningsintäkter	-	-	4 746	-	-
Personalkostnader	(63)	(40)	(229)	(92)	(147)
Kostnader hänförliga till börsintroduktion	-	(900)	(908)	(918)	(922)
Övriga rörelsekostnader	(64)	(47)	(177)	(77)	(127)
Summa rörelsekostnader	(107)	(988)	(1 276)	(1 087)	(1 196)
Rörelseresultat	(107)	(988)	3 471	(1 087)	(1 196)
Finansiella kostnader	(1 714)	(129)	(3 571)	(129)	(1 015)
Nettoförluster från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	250	(125)	(519)	(125)	(500)
Övriga finansiella kostnader	(37)	(2)	(230)	(2)	-
Övriga finansiella intäkter	-	10	-	498	539
Resultat före skatt	(1 608)	(1 235)	(849)	(845)	(2 172)
Inkomstskatt	-	-	(1 266)	-	-
Summa totalresultat för perioden	(1 608)	(1 235)	(2 115)	(845)	(2 172)

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolaget	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
	€ '000	€ '000	€ '000
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	669	166	214
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	120 663	27 099	44 007
Likvida medel	9 604	49 484	31 648
Summa omsättningstillgångar	130 267	76 583	75 655
Summa tillgångar	130 937	76 749	75 870
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	78	77	77
Övrigt tillskjutet kapital	30 787	26 271	26 271
Övriga reserver	991	409	457
Balanserade vinstmedel (inkl. periodens resultat)	(3 710)	(269)	(1 596)
Summa eget kapital	28 146	26 488	25 210
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	102 000	50 125	50 500
Summa långfristiga skulder	102 000	50 125	50 500
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	791	136	160
Summa skulder	102 791	50 261	50 660
Summa eget kapital och skulder	130 937	76 749	75 870

Definitioner av alternativa nyckeltal och definitioner

Termerna som används i denna rapport har följande definition om ej annan anges:

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
INTÄKTSTILLVÄXT	Ökning i intäkter jämfört med föregående räkenskapsperiod i procent av intäkterna under föregående räkenskapsperiod	Bolaget redovisar nyckeltalet eftersom det kan användas av läsaren av finansiell information för att bedöma verksamhetens tillväxt
JUSTERAD EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	Bolaget redovisar nyckeltalet eftersom 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-justerade EBITDA-marginal samt ett mer jämförbart finansiellt mått över tid.
JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL	Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster	Bolaget redovisar nyckeltalet för att visa den underliggande rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster, vilket ger en bättre förståelse för resultatprestationen i den löpande verksamheten än icke-justerad rörelsemarginal samt ett mer jämförbart finansiellt mått över tid.
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT	Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster	Bolaget redovisar nyckeltalet för att visa det underliggande rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid.
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Jämförelsestörande poster är poster som ej ingår i den operativa driften av bolagets affärsmodell	Jämförelsestörande poster och kostnader av engångskaraktär inkluderar kostnader som ej ingår i den operativa verksamheten och som ej är återkommande ur operativ synpunkt. Exempel inkluderar kostnader relaterade till obligationslån, börsnoteringskostnader, kostnader inför byte av noteringslista på Nasdaq Stockholm, samt omstruktureringskostnader.
NDC (NEW CUSTOMERS)	Antalet nya kunder 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.
ORGANISK TILLVÄXT	Ökning av intäkter justerat för förvärvade portföljer och produkter. Organisk tillväxt inkluderar tillväxt i förvärvade portföljer från det datum förvärvet skedde	Bolaget redovisar nyckeltalet eftersom det är det drivande nyckeltalet för att beräkna intäkter samt långsiktig organisk tillväxt.

Forts. definitioner av alternativa nyckeltal och definitioner

RÖRELSERESULTAT	Resultat före finansiella poster och skatt	Bolaget redovisar nyckeltalet då det använd av ledningen för att se resultatutvecklingen för koncernen
RÖRELSEMARGINAL	Rörelseresultatet i procent av intäkterna	Bolaget redovisar nyckeltalet då det använd av ledningen för att se resultatutvecklingen för koncernen

Övriga definitioner finns att tillgå på CatenaMedia.com.