



DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2018

Delårsrapport januari–juni 2018

APRIL–JUNI 2018 (JÄMFÖRT MED APRIL–JUNI 2017)

- Intäkterna ökade med 73 procent och uppgick till 26,1 miljoner euro (15,1)
- EBITDA ökade med 93 procent och uppgick till 12,1 miljoner euro (6,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 46 procent (42)
- Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 52 procent och uppgick till 12,1 miljoner euro (8,0), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 46 procent (53)
- Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten uppgick till 8,7 miljoner euro (2,5)
- Antalet nya NDC:er (New Depositing Customers) uppgick till 140 154 (91 222), vilket motsvarar en ökning med 54 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,10 euro (0,10) före utspädning
- Resultat per aktie uppgick till 0,10 euro (0,10) efter utspädning

JANUARI–JUNI 2018 (JÄMFÖRT MED JANUARI–JUNI 2017)

- Intäkterna ökade med 65 procent och uppgick till 50,0 miljoner euro (30,3)
- EBITDA ökade med 67 procent och uppgick till 22,5 miljoner euro (13,5), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 45 procent (44)
- Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 58 procent och uppgick till 24,5 miljoner euro (15,5), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 49 procent (51)
- Kassaflödet ifrån den löpande verksamheten uppgick till 19,0 miljoner euro (6,5)
- Antalet nya NDC:er (New Depositing Customers) uppgick till 273 476 (171 643), vilket motsvarar en ökning med 59 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,19 euro (0,19) före utspädning
- Resultat per aktie uppgick till 0,18 euro (0,18) efter utspädning

”Mina medarbetare och jag är starkt motiverade att lyfta Catena Media till nya höjder.”

Per Hellberg/VD

APRIL–JUNI 2018

73 %

26,1 miljoner EURO

INTÄKTER TILLVÄXT
PÅ ÅRSBASIS

APRIL–JUNI 2018

52 %

12,1 miljoner euro

JUSTERAD EBITDA-
TILLVÄXT PÅ ÅRSBASIS

APRIL–JUNI 2018

54 %

140,2 tusen

NDC-TILLVÄXT PÅ
ÅRSBASIS

APRIL–JUNI 2018

248 %

8,7 miljoner euro

NETTOKASSAFLÖDE I DEN
LÖPANDE VERKSAMHETEN,
TILLVÄXT PÅ ÅRSBASIS

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- CTM (Catena Media) tog sig in på den italienska sports-betting marknaden genom förvärvet av tillgångarna i ASAP ITALIA
- CTM stärkte finansvertikalen genom förvärvet av den USA-baserade aktietjänsten Hammerstone Inc
- CTM:s nya VD, Per Hellberg, tillträdde den 4 juni
- Antalet aktier och röster i CTM plc utökades den 31 maj
- CTM positionerade sig i Australien inom finansvertikalen genom förvärvet av tillgångar i TheBull.com.au, en premium-sajt för aktiemarknadsnyheter och -analyser
- CTM tog ett strategiskt steg inom den globala valutahandeln med förvärvet av tillgångar i ForexTraders.com
- CTM beslutade om en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i april 2018
- Antalet aktier och röster i CTM plc utökades den 30 april
- CTM förvärvade tillgångar i gg.co.uk, en välpositionerad brittisk hästkapplöpningssajt
- CTM beslutade att genomföra en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i mars 2018

- CTM tog steget in på den franska marknaden genom förvärvet av tillgångarna i den ledande sportsbets-sajten ParisSportifs.com
- CTM stärktes inom vertikalen finansiella tjänster genom förvärvet av tillgångar i BrokerDeal.de
- CTM offentliggjorde ett obligationsprospekt och ansökte om notering av sina nya obligationer vid Nasdaq Stockholm

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

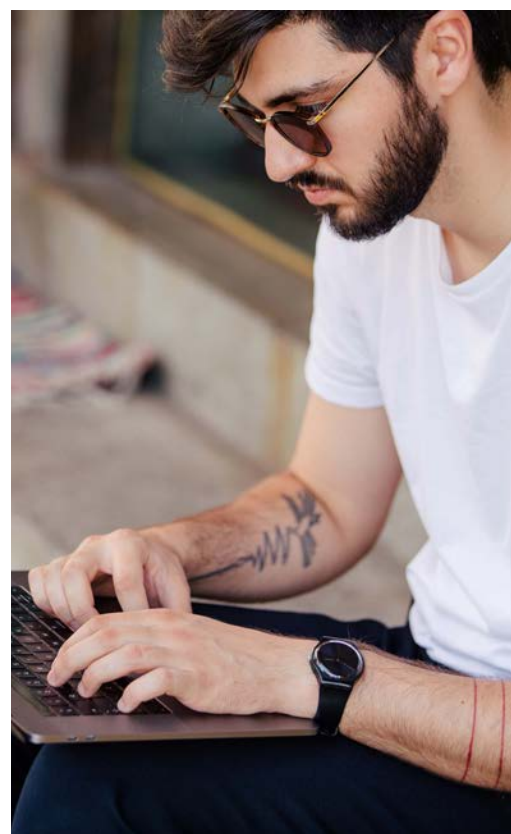
- Antalet aktier och röster i CTM plc utökades den 31 juli
- CTM konsoliderade sin ledande ställning inom finansvertikalen med förvärvet av tillgångar i LeapRate.com, en premiumsajt för valutamarknadsnyheter
- CTM beslutade om en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar kontrakterade i maj 2017 samt juni 2018
- CTM beslutade om en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i april 2018 samt i enlighet med bolagets incitamentsprogram



CATENA MEDIA I KORTHET

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

Genom stark organisk tillväxt och strategiska förvärv har Catena Media sedan starten 2012 etablerat en ledande marknadsposition med ca 350 medarbetare i USA, Australien, Japan, Serbien, Storbritannien, Sverige, Italien och Malta (HK). Den totala omsättningen 2017 uppgick till 67,7 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 sidan 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/sv/investor-relations/catena-media-siffror/nyckeltal-och-definitioner-av-nyckeltal/.

	April–juni 2018	April–juni 2017	Jan–juni 2018	Jan–juni 2017	Jan–dec 2017
Finansiella nyckeltal enligt IFRS:					
Intäkter (€ '000)	26 109	15 098	49 959	30 326	67 650
Resultat per aktie före utspädning (€)	0,10	0,10	0,19	0,19	0,40
Resultat per aktie efter utspädning (€)	0,10	0,10	0,18	0,18	0,40
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning (€ '000)	54 703	51 907	54 435	51 841	52 024
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning (€ '000)	58 439	53 404	58 171	53 337	53 104
Alternativa nyckeltal:					
EBITDA (€ '000)	12 109	6 273	22 511	13 488	32 637
EBITDA-marginal (%)	46	42	45	44	48
Justerad EBITDA (€ '000)	12 109	7 954	24 508	15 512	36 139
Justerad EBITDA-marginal (%)*	46	53	49	51	53
Effektiv skattesats (%)	9,2	8,5	8,7	7,8	7,8
NDC ('000)	140	91	273	172	386
Genomsnittligt eget kapital (€ '000)	85 580	56 184	85 580	56 184	69 568
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader (%)	25	31	25	31	30
Soliditet (%)	33	29	33	29	36
Kassalikviditet (%)	43	132	43	132	67
Räntebärande nettoskuld (€ '000)	133 848	49 287	133 848	49 287	87 654
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (multipl)	3,21	2,01	3,21	2,01	2,69
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA (multipl)	2,97	1,76	2,97	1,76	2,43
Skuldsättningsgrad (multipl) (%)	2,07	2,47	2,07	2,47	1,78
Eget kapital per aktie före utspädning (€)	2,09	1,32	2,10	1,32	1,86
Eget kapital per aktie efter utspädning (€)	1,96	1,29	1,96	1,29	1,83
Antal anställda (snitt)	318	234	302	230	243
Antal anställda vid periodens slut/årsslutet	346	239	346	239	282
Intäktss produktivitet (€ '000)	82	65	166	132	278
Justerad EBITDA-produktivitet (€ '000)	38	34	81	67	149

*Justerat för jämförelsestörande poster avseende börsintroduktionskostnader och obligationskostnader på 0 miljoner euro (1,7) under andra kvartalet 2018. Jämförelsestörande kostnader uppgick till 2,0 miljoner euro (2,0) medan omstrukturingskostnaderna uppgick till 0,1 miljoner euro (0) under perioden som avslutades den 30 juni 2018. Sammanlagda kostnader för börsintroduktion, räntekostnader för obligationslån och omorganisation uppgick till 2,5 miljoner euro respektive 1,0 miljoner euro för räkenskapsåret året som avslutades den 31 december 2017.

VD:s kommentar – Dags att lägga i en växel i USA

I maj meddelade USA:s högsta domstol att sportsbetting-branschen i USA ska regleras, vilket öppnar upp en enorm ny marknad för iGaming (nätspel). Catena Media levererar redan kvalitetsleads till nya aktörer i New Jersey, och vi investerar i en framtid med ett ökat spelarinflöde och högre intäkter. Samtidigt tänker vi hålla fast vid vår globala strategi – att utveckla vertikaler i iGaming och Financial Services genom organisk tillväxt och förvärv.

DEN AMERIKANSKA SPORTSBETTINGMARKNADEN HÅLLER PÅ ATT REGLERAS

Sport är oerhört stort i USA. Ta bara en titt på amerikansk fotboll, där en finalmatch kan fylla läktarna med 125 000 åskådare. Trots att regeringen i årtal har sagt nej till sportsbetting har allmänheten kunnat spela på utländska webbplatser. Det ryktas att denna okontrollerade verksamhet uppgår till mellan 60 och 100 miljarder dollar om året. Myndigheterna vill nu ta kontrollen över dessa pengar och säkerställa att de kommer till bättre användning inom landet.

CATENA MEDIA ÄR REDAN ETABLERAT I USA

För att investera i framtiden och växa på dessa nya marknader gör Catena Media betydande investeringar, förvärvar bolag med ett stabilt fotfäste och rekryterar de exceptionella talanger som behövs. Våra amerikanska webbplatser har redan tusentals dagliga besökare, och vi står redo att skapa kvalitativa leads till nya aktörer. Då stordriftsfördelarna från dessa initiativ kommer att öka våra intäkter betydligt på lång sikt är vi noga med att ta den kortsiktiga minskningen av marginalerna med i beräkningen.

STRATEGISKA FÖRVÄRV

Den obligation på 150 miljoner euro vi gav ut under första kvartalet 2018 har kommit till god användning under andra kvartalet, med tre förvärv inom iGaming och fyra inom vertikalen Financial Services. Vi kan med stolthet säga att vi är världens största leadgenereringsföretag inom iGaming. I april förvärvade vi den franska sajten ParisSportifs och brittiska gg.co.uk, en hästkapplöpningssajt med en mycket engagerad besökarbas. På den italienska marknaden, som känner stor passion för sport, förvärvade vi i juni det största leadgenereringsföretaget inom sportsbetting. Italien, som har varit en reglerad marknad sedan 2010, har betydande potential, och Catena Medias ledning håller utvecklingen i landet under konstant och mycket noggrann bevakning. Vi fortsätter att fokusera på regelefterlevnad och på att upprätthålla ett tydligt långsiktigt fokus.



VERTIKALEN FINANSIELLA TJÄNSTER VÄXER SNABBT

Även om iGaming potentiellt sett har en större spelarbas ger varje finanslead upp till tio gånger så höga intäkter. Och innehållet är globalt, till skillnad från iGaming, där det är lokalt. Detta innebär att vi kan skapa återanvändningsbart kvalitativt innehåll för samtidig publicering på flera sajter, vilket är mycket kostnadseffektivt. Den australiensiska sajten thebull.com.au är ett exempel på ett förvärv som ger oss innehåll av toppkvalitet. Hammerstone Inc. i USA är ett annat. Även detta är en prenumrationsbaserad webbplats – en helt ny intäktsström för oss. I april förvärvade vi även BrokerDeal.de i Tyskland och ForexTraders.com i USA.

REKRYTERING OCH KOMPETENSUTVECKLING

Vi strävar efter att uppnå en sund balans mellan förvärv och organisk tillväxt, och under kvartalet visade vi åter att vi tar väl hand om våra förvärvade tillgångar med organisk tillväxt. Detta kräver en enastående kompetens. Vi har upprättat flera nya personalprogram som fokuserar på rekrytering, men vi lägger också kraft på att utveckla och behålla vår befintliga personal. Ett av de viktigare initiativen är ett utbytesprogram mellan de olika kontoren, där vi uppmuntrar medarbetare att dra nytta av vår globala närvaro för att skaffa sig nya erfarenheter.

STARKA NYA MEDARBETARE

Ett antal mycket viktiga medarbetare började hos oss under andra kvartalet. För att bygga upp vårt Londonkontor och vertikalen Financial Services utnämndes i mars Nigel Frith, som fick en flygande start med fyra nya finansförvärv. Vår USA-chef, Michael Daly, kommer att använda sin gedigna kompetens för att förbättra våra satsningar på USA-marknaden. Dessutom kommer vår nya chef för M&A, Andreas Ericson, att öka vår redan höga förvärvstakt och hjälpa oss nå våra mål i USA och globalt. Jag är mycket glad över att ha börjat på Catena Media i juni. Mina medarbetare och jag är starkt motiverade att lyfta Catena Media till nya höjder.



Per Hellberg, VD

Finansiell utveckling april–juni 2018

INTÄKTER

Catena Media hade rekordhöga intäkter och allt snabbare tillväxt under andra kvartalet 2018. De totala intäkterna uppgick till 26,1 miljoner euro (15,1), vilket motsvarar en ökning med 73 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 andra kvartalet. Under kvartalet uppgick övriga rörelseintäkter till 0 euro (0,5).

Av kvartalets samlade intäkter utgjordes 22,2 miljoner euro (11,5) av sökintäkter, 3,8 miljoner euro (3,1) av betalda intäkter och 0,1 miljoner euro (0) av prenumerationsintäkter. Cirka 72 procent av intäkterna uppstod på lokalt reglerade eller beskattade marknader.

Av Catena Medias samlade intäkter utgjordes 54 procent av intäktsdelning, 34 procent av CPA (nykundsprovision) och 12 procent av fasta avgifter. Samtliga intäktsströmmar växer, men de fasta avgifterna förknippade med sportsbetting fick en uppgång under andra kvartalet tack vare fotbolls-VM.

KOSTNADER

De samlade rörelsekostnaderna uppgick till 16,1 miljoner euro (9,7).

Under andra kvartalet investerade vi i konsultarvoden och personal för att dra nytta av de möjligheter vi ser i USA efter den amerikanska högsta domstolens dom gällande sportsbetting. Den amerikanska marknaden öppnas upp snabbare och i större utsträckning än förväntat. Vi ser även enorm potential inom vertikalen finansiella tjänster. I detta avseende har vi byggt upp en ny koncernstruktur med separata enheter för att skaffa licenser i olika länder samtidigt som vi bygger upp funktionerna inom detta segment. Dessa strategiska investeringar kommer att minska våra marginaler på kort sikt men stärka dem framöver.

RESULTAT

EBITDA, inklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 93 procent och uppgick till 12,1 m miljoner euro (6,3). Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 46 procent (42). Under andra kvartalet 2018 uppkom inga jämförelsestörande kostnader. Justerad EBITDA (exklusive jämförelsestörande kostnader) ökade med 52 procent och uppgick till 12,1 miljoner euro (8,0). Detta motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 46 procent (53). Den lägre marginalen under andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018 beror främst på de högre rörelsekostnader som uppstod på grund av investeringarna på USA-marknaden och i vertikalen finansiella tjänster.

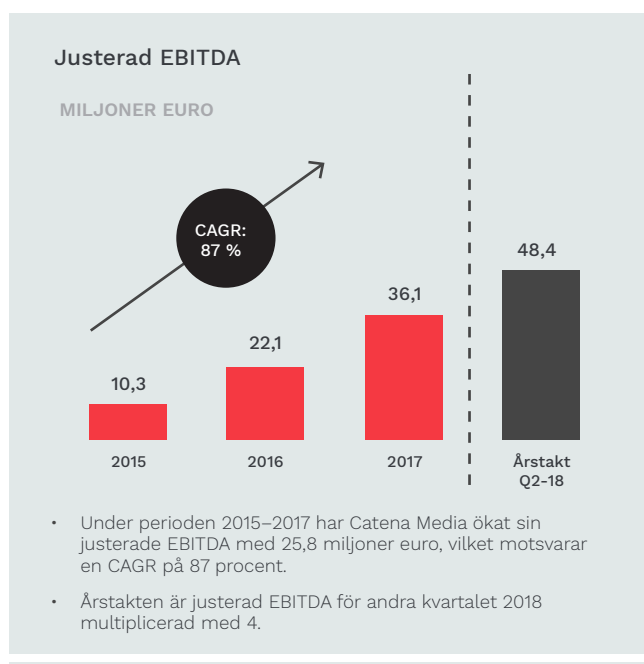
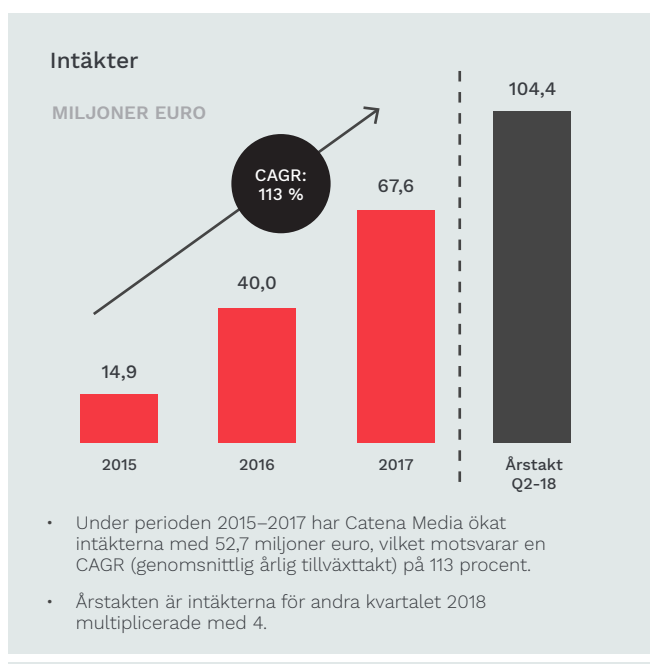
Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 9,2 procent (8,5), medan resultatet efter skatt (EAT) uppgick till 5,6 miljoner euro (5,3), vilket motsvarar en ökning med 6 procent jämfört med andra kvartalet 2017. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,10 euro (0,10) och efter utspädning till 0,10 euro (0,10).

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 53,8 miljoner euro under andra kvartalet och avser främst förvärven av tillgångar i ParisSportifs, gg.co.uk, ForexTraders.com, BrokerDeal.de, The Bull, ASAP Italia och Hammerstone Inc.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel uppgick den 30 juni till 16,2 miljoner euro (50,7). Ett högt operativt kassaflöde genom minskad kapitalbindning ligger till grund för Catena Medias verksamhet. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 248 procent jämfört med andra kvartalet 2017 och uppgick till 8,7 miljoner euro (2,5). Kassagenereringen uppgick till 72 procent.



Finansiell utveckling januari–juni 2018

INTÄKTER

Koncernens intäkter under första halvåret 2018 ökade med 65 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 50,0 miljoner euro (30,3).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 euro (1,1). Av periodens samlade intäkter utgjordes 42,7 miljoner euro (22,5) av sökintäkter, 7,2 miljoner euro (6,8) av betalda intäkter och 0,1 miljoner euro (0) av prenumerationsintäkter. Över 70 procent av intäkterna uppstod på lokalt reglerade eller beskattade marknader.

Av Catena Medias samlade intäkter under första halvåret 2018 utgjordes 55 procent av intäktsdelning, 34 procent av CPA (nykundsprovision) och 11 procent av fasta avgifter.

KOSTNADER

De samlade rörelsekostnaderna uppgick till 31,4 miljoner euro (18,3). Under första halvåret 2018 investerade vi för framtiden, särskilt för att skapa möjligheter att expandera på USA-marknaden och inom vertikalen finansiella tjänster. Konsultarvoden har också ökat på grund av GDPR och regelefterlevnad. Detta påverkade våra marginaler kortsiktigt men kommer att stärka Catena Media på lång sikt.

I mars refinansierade vi vårt säkerställda obligationslån om 100 miljoner euro med nya icke säkerställda obligationer om 150 miljoner euro. Utöver lägre räntemarginaler framöver och ökad flexibilitet ger det nya obligationslånet möjlighet att undersöka en utökad bankkreditfacilitet om högst 30 miljoner euro eller 75 procent av justerad EBITDA. Kostnader hänförliga till det nya obligationslånet uppgick till 2,0 miljoner euro och klassificeras som jämförelsestörande kostnader. En avgift om 3,4 miljoner euro för förtida inlösen av det gamla obligationslånet redovisas och klassificeras inom "Räntekostnader på upplåning".

RESULTAT

EBITDA, inklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 67 procent och uppgår till 22,5 miljoner euro (13,5). Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 45 procent (44). Justerad EBITDA (exklusive jämförelsestörande kostnader) ökade med 58 procent och uppgick till 24,5 miljoner euro (15,5). Detta motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 49 procent (51). Den något lägre marginalen jämfört med det första halvåret 2017 beror på högre kostnader relaterade till övriga rörelsekostnader. De består huvudsakligen av högre konsultarvoden och allmänna utgifter avseende etableringen i USA och inom vertikalen finansiella tjänster samt kostnader för GDPR och regelefterlevnad. Proportionellt lägre direkta kostnader och skalfördelar avseende personalkostnader påverkar marginalen i positiv riktning jämfört med det första halvåret 2017.

Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 8,7 procent (7,8), medan resultatet efter skatt (EAT) uppgick till 10,3 miljoner euro (9,6), vilket motsvarar en ökning med 7 procent jämfört med andra kvartalet 2017. Vinsten för perioden som avslutades den 30 juni 2018 påverkades emellertid av jämförelsestörande kostnader samt en avgift för förtida inlösen av det gamla och det nya obligationslånet. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,19 euro (0,19) och efter utspädning till 0,18 euro (0,18).

FINANSIERING

I mars 2018 refinansierade Catena Media sitt säkerställda obligationslån om 100 miljoner euro med nya icke säkerställda obligationer om 150 miljoner euro. Obligationslånet förfaller den 2 mars 2021 och har rörlig ränta om Euribor 3m +5,50 procent. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent. Det nya obligationslånet placeras inom en ram om 250 miljoner euro.

Sedan det första obligationslånet utfärdades har Catena Media mognat som bolag och refinansieringen är ett första steg i processen att anpassa vår kapitalstruktur till företagets utveckling. 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 har använts för förvärv i linje med tillväxtstrategin.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 75,0 miljoner euro under de första sex månaderna 2018 och avser främst förvärven av tillgångar i Dreamworx, Bonusseeker, gg.co.uk, ASAP Italia, The Hammerstone, ParisSportifs och Brokerdeal.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel uppgick den 30 juni till 16,2 miljoner euro (50,7). Ett högt operativt kassaflöde genom minskad kapitalbindning ligger till grund för Catena Medias verksamhet. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 193 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 19,0 miljoner euro (6,5). Kassagenereringen uppgick till 84 procent.

RÄNTEBÄRANDE SKULDER OCH SKULDSÄTTNING

Catena Media har ett utestående senioert icke säkerställt obligationslån på 150 miljoner euro per den 30 juni 2018. Obligationslånet löper med en rörlig kupongränta om Euribor 3m +5,50 procent. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent.

Räntebärande nettoskuld/justerade EBITDA-multipel var 2,97 och den räntebärande nettoskuld/årstaktsjusterad EBITDA-multipel 2,76 per den 30 juni 2018. Detta ligger över det finansiella mål för skuldsättningen som satts av Catena Medias styrelse. Målet är att Catena Medias skuldsättning ska falla inom ett intervall på 1,5–2,5 gånger årstaktsjusterad EBITDA. Vi får bedriva verksamhet över toleransnivåerna under en kort tidsperiod. Tack vare intäkt-ernas höga tillväxt, det höga operativa kassaflödet och den minskade kapitalbindningen kommer vi att ligga inom det fastställda intervallet i slutet av tredje kvartalet 2018.

Våra segment

iGAMING



Michael Daly, chef för iGaming i USA

iGamingsegmentet omfattar varumärken inom casino och sportsbetting. Segmentet har ökat intäkterna med 65 procent till 24,9 miljoner euro och EBITDA med 83 procent till 11,5 miljoner euro jämfört med andra kvartalet 2017. Under det första halvåret ökade intäkterna med 57 procent till 47,5 miljoner euro och EBITDA med 69 procent till 22,8 miljoner euro. Under andra kvartalet 2018 värvades 137 000 nya insättningskunder (NDC:er). Under årets första sex månader genererades över 265 000 NDC:er för våra iGaming-kunder.

USA-MARKNADEN HAR STOR POTENTIAL

USA:s högsta domstol har ogiltigförklarat en federal lag (PASPA) som förbjöd enskilda delstater från att introducera reglerad sportsbetting. Delstaternas reaktioner kom omedelbart, och Delaware och New Jersey började acceptera insatser inom några veckor från beslutet. Catena Media USA ligger väl till för att dra nytta av nätbaserad sportsbetting i New Jersey, tack vare vår befintliga närvaro i New Jersey inom nätspel och vår sportsbettingportfölj. Vi har redan fått intäkter från nätbaserad sportsbetting i New Jersey och förväntar oss att ett betydande antal delstater ska följa domslutet senare i år och att resterande delstater ska påbörja processen under 2019.

Pennsylvania startade sin nätlotteriprodukt i början av juni med ett affiliateprogram redan från starten. Catena Media USA var väl positionerat för att dra nytta av denna lansering och får redan intäkter från hänvisade NDC:er. Vi har redan hög tillväxt i USA, och detta kan mycket väl utvecklas till vår största marknad så tidigt som 2019.

FOTBOLLS-VM

Det finns en mycket tydlig koppling mellan större sportevenemang, trafiknivåer och antalet NDC:er som vi kan leverera till de olika aktörerna. Under andra kvartalet såg vi betydande toppar i trafiken och antalet NDC:er tack vare fotbolls-VM. Detta kommer sannolikt att påverka intäkterna och resultatet positivt under tredje kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ANDRA KVARTALET

- Intåg på den italienska sportsbettingmarkaden genom förvärvet av tillgångar i ASAP ITALIA, SuperScommesse.it
- Förvärvade tillgångar i gg.co.uk, en välpositionerad brittisk hästkäpploppningssajt
- Tog steget in på den franska marknaden genom förvärvet av tillgångarna i den ledande sportsbettingsajten ParisSportifs.com
- VM i fotboll ledde till betydande trafiktoppar och ett stort antal NDC:er under andra kvartalet

FINANSIELLA TJÄNSTER



Nigel Frith, chef för finansiella tjänster

Under fjärde kvartalet 2017 genererade Catena Media sina första intäkter i vertikalen finansiella tjänster. Under andra kvartalet 2018 stod vertikalen finansiella tjänster för 5 procent av de samlade intäkterna (1,2 miljoner euro) med närmare 3 000 nya insättningskunder (NDC:er) och över 700 aktiva prenumeranter. Under första halvåret 2018 stod vertikalen finansiella tjänster också för 5 procent av de samlade intäkterna (2,4 miljoner euro) med närmare 8 000 nya NDC:er och över 700 aktiva prenumeranter. EBITDA för vertikalen finansiella tjänster uppgick till 0,6 miljoner euro under andra kvartalet och 1,7 miljoner euro under första halvåret 2018.

ENGELSKSPRÅKIGA OMRÅDEN

Finanssegmentet skapar ett ekosystem med fokus på handel. Detta innebär att vi bygger upp en innehållshubb för användare med intresse av handel med valutor, aktier och CFD:er (Contract for Difference). Vårt första mål är att bygga upp vårt ekosystem för handel inom USA, Storbritannien och Australien samt deras territorier. Förvärven av TheBull, ForexTraders, BrokerDeal samt av Hammerstone Inc. ligger helt i linje med denna strategi.

ETT STRATEGISKT VIKTIGT FÖRVARV

Förvärvet av Hammerstone Inc. var särskilt viktigt ur strategisk synpunkt då det gav Catena Media en helt ny intäktsström i form av en prenumerationsmodell för B2B samt möjliggjorde publiceringen av en nedbantad version av innehållet för webbplatsens användare. LearnCFDs kom med ett antal högkvalitativa videofilmer sammanställda av sajtens ägare, som också är en författare med expertis inom handel med CFD:er. Som en del av förvärvet kommer även en serie nya videofilmer att produceras för Catena Media.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ANDRA KVARTALET

- Stärkte vertikalen finansiella tjänster genom förvärvet av företaget med den USA-baserade aktiesajten TheHammerstone.com
- Positionering i Australien inom vertikalen finansiella tjänster genom förvärvet av tillgångar i TheBull.com.au, en premiumsajt för aktiemarknadsnyheter och -analyser
- En strategisk framstöt inom den globala valutahandeln med förvärvet av tillgångar i ForexTraders.com
- Stärkte finansvertikalen genom förvärvet av tillgångar i BrokerDeal.de

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 ett byte 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 10,3632350 euro per aktie. Nyemissionen genomfördes som betalning för en del av köpeskillingen för förvärvet av Dreamworx Online Ltd.

Den 17 april 2018 emitterades 63 904 nya aktier i Catena Media plc till ett nominellt värde om 0,0015 euro per aktie och en överkurs om 12,6202719 euro per aktie. Dessa aktier emitterades som delbetalning av köpeskillingen för förvärvade tillgångar i Bonus-Seeker.com.

Den 15 maj 2018 emitterades 170 221 nya aktier i Catena Media plc till ett nominellt värde om 0,0015 euro per aktie och en överkurs om 11,7479316 euro per aktie. Dessa aktier emitterades som delbetalning av köpeskillingen för förvärvade tillgångar i ParisSportifs.com.

I tillägg till ovanstående nyemission beslutade bolaget om en riktad nyemission om 450 000 aktier i enlighet med ett av sina incitamentsprogram.

AKTIEKAPITAL

Per den 30 juni 2018 uppgick aktiekapitalet till 82 613 euro, fördelat på 55 075 594 aktier. Företaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar ägaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Den 30 juni 2018 uppgick antalet aktieägare till cirka 8 700.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Aktieägare i Catena Media plc per den 30 juni 2018

De 10 största aktieägarna per den 30 juni 2018	%
Optimizer Invest Ltd.*	13,2 %
Aveny Ltd.**	8,2 %
Swedbank Robur Fonder	8,2 %
Investment AB Öresund	7,1 %
Pixel Wizard Ltd.	6,1 %
Andra AP-fonden	4,5 %
Handelsbanken Fonder	3,8 %
Carnegie Fonder	3,2 %
Michael Knutsson	3,1 %
Baybets Ltd.	2,8 %
Delsumma, de tio största aktieägarna	60,2 %
Övriga aktieägare	39,8 %
Summa	100 %

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

** Aveny Ltd ägs av grundaren Erik Bergman.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Med avseende på ägarstrukturen finns ingen part som utövar slutligt inflytande över 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 kontraktssenlig uppsägningsperiod om tre månader.

UTDELNING

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

FINANSIELLA MÅL

Catena Media har två finansiella mål. 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 30 juni 2018 uppgick till 346 (239), varav 117 (89) var kvinnor och 229 (150) var män. Uttryckt i procent utgjorde kvinnorna 34 procent (37) av det totala antalet anställda, medan männen utgjorde 66 procent (63). 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 andra kvartalet 2018 och jämförelsekvartalet 2017 utgick inga utdelningar från dotterbolag. Under andra kvartalet 2018 uppgick kostnaderna för emissionen av obligationslånet i moderbolaget till 0 miljoner euro (0,9). Totala obligationskostnader för perioden som avslutades den 30 juni 2018 uppgick till 1,7 miljoner euro (0,9). Finansieringskostnaderna för obligationslånet, klassificerade som "Räntekostnader på upplåning", uppgick till 2,1 miljoner euro (1,0) under andra kvartalet och 7,6 miljoner euro (1,9) under perioden som avslutades den 30 juni 2018. Obligationskostnader och räntebetalningar på obligationslånet har debiterats till Catena Operations Limited.

Förändringen av verkligt värde under första halvåret 2018, som under första kvartalet redovisas i posten "Nettoförluster/vinster från finansiell skuld värderad till verkligt värde", avser det gamla obligationslånet. Ingen förändring av verkligt värde har rapporterats under andra kvartalet för den nya obligationen, då det inte skett någon väsentlig förändring av obligationens marknadsvärde. Under andra kvartalet 2018 uppgick personalkostnaderna till 0,1 miljoner euro (0,1), medan övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 miljoner euro (0,1). Resultatet för andra kvartalet 2018 uppgick till förlust om 0,3 miljoner euro (2,0).

Under den period som avslutades den 30 juni 2018 uppgick personalkostnaderna till 0,1 miljoner euro (0,2) medan övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 miljoner euro (0,1). Resultatet under första halvåret 2018 uppgick till 2,5 miljoner euro jämfört med jämförelseperioden förra året då resultatet uppgick till en förlust om 0,5 miljoner euro.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 5,1 miljoner euro (48,0) och krediter, som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och omfattar obligationslånet, uppgick till 150,0 miljoner euro (102,3). Eget kapital uppgick till 58,7 miljoner euro (29,5) i slutet av räkenskapsperioden.

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, 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 en sådan internetbaserad 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 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 skulle leda till lägre intäkter. Följaktligen skulle sådana fel-beräkningar 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 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 2017.

UPPDATERING OM DEN ITALIENSKA LAGSTIFTNINGEN

I juli 2018 fick den nya italienska koalitionsregeringen igenom ny lagstiftning som bland annat innehåller ett förbud mot reklam och sponsring av spel, oavsett media. Regeringens kungörelse håller för närvarande på att granskas av parlamentet, som har 60 dagar på sig från publiceringen att ratificera lagen. Förbudet kommer att få full effekt från januari 2019. Reklamavtal som redan ingåtts före den nya lagen instiftades kommer att fortsätta gälla till den 30 juni 2019.

VIKTIG UTVECKLING I USA

Nationellt reglerad sportsbetting: USA:s högsta domstol har ogiltigförklarat en federal lag (PASPA) som förbjöd enskilda delstater från att införa reglerad sportsbetting. Delstaternas reaktioner kom omedelbart, och Delaware och New Jersey började acceptera insatser inom några veckor från beslutet. Vi förväntar oss att ett betydande antal delstater ska följa efter senare i år och att resterande delstater ska påbörja processen under 2019.

Nätbaserad sportsbetting i New Jersey: i juni släppte New Jerseys lagstiftare temporära regler för nätbaserad sportsbetting. Detta innebär att delstaten kommer att kunna lansera sportsbetting före starten av NFL-säsongen. Catena Media ligger väl till för att dra nytta av nätbaserad sportsbetting i New Jersey, tack vare vår befintliga närvaro i New Jersey inom nätspel och vår sportsbettingportfölj.

Nätspel i Pennsylvania: i april började tillsynsmyndigheten i Pennsylvania acceptera ansökningar för licenser att bedriva nätspel. Detta innebär att delstaten kommer att kunna lansera nätcasinon och nätpoker i slutet av 2018. Vi fortsätter att stärka vår position i Pennsylvania genom att utöka befintliga sajter och lansera nya.

Pennsylvanias nätloteri: Pennsylvania startade sin nätloteri-produkt i början av juni med ett affiliateprogram redan från starten. Catena Media USA var väl positionerat för att dra nytta av denna lansering och får redan intäkter från hänvisade NDC:er. Pennsylvania är den andra delstaten (efter Michigan) som inför ett nätloteri med ett affiliateprogram.

Spel på hästar: Under andra kvartalet genererade Catena Media USA sina första intäkter genom att skicka NDC:er till sajter för onlinespel på hästar på USA-marknaden. Vi håller på att expandera portföljen till att även omfatta spel på hästar där detta är relevant och förväntar oss att denna vertikal ska fungera som komplement till vårt bredare sportsbettinginitiativ.

ÅRETS AFFILIATEFÖRETAG

Den 28 juni utsågs Catena Media till årets affiliateföretag vid 2018 EGR North America Awards. För att få firas kompetensen inom den nordamerikanska nätspelesbranschen utsåg EGR Catena Media till "Affiliate of the Year", årets affiliateföretag, i en helt ny kategori som presenterades vid den fjärde upplagan av den högt ansedda prisutdelningen. Utmärkelsen delades ut baserat på de sista 12 månadernas resultat och krävde att de nominerade bolagen skulle särskilja sig på den konkurrenskraftiga marknaden med inriktning på USA. Konkreta bevis på detta krävdes inom många områden, exempelvis tillväxt, innovation, starka partnerskap, mängden trafik samt differentiering. "Affiliate of the Year" var en av de 15 kategorier som presenterades på Le Meridien i Philadelphia den 26 juni 2018.

BOLAGSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Bolagsstämman hölls kl. 09:00 CET torsdagen den 26 april på Helio GT30 på Grev Turegatan 30 i Stockholm. Årsredovisningen publicerades den 28 mars och finns att ladda ned på <https://www.catenamedia.com/sv/investor-relations/reports/arsredovisning/>.

FÖRVALTNING FÖR FRAMTIDA TILLVÄXT

Catena Media förbereder sig för framtida strategisk tillväxt i USA och har därför rekryterat Michael Daly som ny chef för iGaming i USA från och med den 24 april. Direkt innan Michael kom till Catena Media arbetade han som Executive Vice President for North America på GAN, en utvecklare och leverantör av spelmjukvara.

Catena Media har förberett sig för expansionen inom vertikalen finansiella tjänster genom att anställa Nigel Firth. Nigel började hos oss den 23 april som chef för finanssegmentet och för med sig mer än 16 års digital erfarenhet till rollen. Han har tidigare arbetat som Global General Manager för FXcompared.com, en jämförelsesajt för internationella pengaöverföringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Antalet aktier och röster i CTM plc ökades den 31 juli
- CTM konsoliderade sin ledande ställning inom finansvertikalen genom förvärvet av tillgångarna i LeapRate.com, en premi umsajt för valuta marknadsnyheter
- CTM beslutade om en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i maj 2017 samt juni 2018
- CTM beslutade om en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i april 2018 samt i enlighet med bolagets incitamentsprogram.

STÄRKT FÖRETAGSLEDNING

I juli började Andreas Ericsson på Catena Media som ny chef för M&A. Andreas bidrar med en unik profil och gedigen erfarenhet. Hans expertis kommer att vara mycket värdefull vid urvalet av framtida förvärv på ytterligare marknader och nya vertikaler.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE OCH MEDIA

Ett direktsänt konferenssamtal hålls den 10 augusti 2018 klockan 09:00 CET, där VD:n Per Hellberg och koncernens CFO, Pia-Lena Olofsson, presenterar rapporten. Presentationen kommer att ske på engelska i Helio T-House, Engelbrektsgatan 1, i Stockholm och direktsändas på:

<https://tv.streamfabriken.com/catena-media-q2-2018>

För att delta i konferensen, vänligen ring:

UK: +44 20 300 898 07

SE: +46 856 642 697

USA: +1 855 831 59 47

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. Anmäl dig på:

<https://www.catenamedia.com/capital-markets-day/>



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 eller reviderats av bolagets revisorer.

Malta, den 10 augusti 2018

STYRELSEN



Kathryn Moore Baker,
Ordförande



Henrik Persson Ekdahl



Andre Lavold



Anders Brandt



Mats Alders



Mathias Hermansson



Cecilia Qvist

Kommande rapportdatum

6 november 2018

Delårsrapport
januari–september 2018

20 november 2018

CTM Kapitalmarknadsdag
på Berns i Stockholm

7 februari 2019

Bokslutskommuniké
januari–december 2018

24 april 2019

Delårsrapport
januari–mars 2019

För ytterligare information, vänligen kontakta

Per Hellberg

VD
+46 709 10 74 10
per.hellberg@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

BOLAGETS SÄTE

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

Denna information är information som Catena Media plc är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s förordning om marknadsmissbruk samt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 10 augusti 2018, kl. 07.00 CET.

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i '000 (EUR)	Noter	April–juni 2018	April–juni 2017	Jan–juni 2018	Jan–juni 2017	Jan–dec 2017
Intäkter	2	26 109	14 638	49 959	29 266	66 590
Övriga rörelseintäkter	4	–	460	–	1 060	1 060
Summa intäkter		26 109	15 098	49 959	30 326	67 650
Direkta kostnader	5	(3 713)	(1 924)	(6 944)	(4 883)	(8 851)
Personalkostnader		(4 714)	(3 105)	(8 828)	(5 943)	(12 555)
Av- och nedskrivningar		(2 086)	(890)	(3 910)	(1 461)	(4 219)
Jämförelsestörande poster:						
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	6	–	(1 681)	(1 936)	(2 024)	(2 461)
Omstruktureringsskostnader	6	–	–	(61)	–	(1 041)
Övriga rörelsekostnader		(5 573)	(2 115)	(9 679)	(3 988)	(10 105)
Summa rörelsekostnader		(16 086)	(9 715)	(31 358)	(18 299)	(39 232)
Rörelseresultat		10 023	5 383	18 601	12 027	28 418
Räntekostnader på upplåning		(2 121)	(1 006)	(7 574)	(1 856)	(5 298)
Nettovinst/förlust från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet		–	106	2 882	(769)	(1 401)
Övriga finansiella kostnader		(1 687)	(574)	(2 622)	(1 013)	(2 196)
Övriga finansiella intäkter		–	1 892	–	2 053	3 330
Resultat före skatt		6 215	5 801	11 287	10 442	22 853
Inkomstskatt		(569)	(494)	(986)	(812)	(1 785)
Periodens/årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 646	5 307	10 301	9 630	21 068
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan omklassificeras till periodens/årets resultat:</i>						
Valutakursdifferenser		(40)	75	35	160	(69)
<i>Poster som inte ska omklassificeras till periodens/årets resultat:</i>						
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar		(589)	–	(589)	–	–
Summa totalresultat för perioden/året hänförligt till moderbolagets aktieägare		(629)	75	(554)	160	(69)
Summa totalresultat		5 017	5 382	9 747	9 790	20 999
Resultat per aktie för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare (euro per aktie):						
Resultat per aktie före utspädning						
Från periodens/årets resultat		0,10	0,10	0,19	0,19	0,40
Resultat per aktie efter utspädning						
Från periodens/årets resultat		0,10	0,10	0,18	0,18	0,40

Noterna på sidorna 17 till 23 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i '000 (EUR)	Noter	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	12	12 997	7 333	7 333
Övriga immateriella tillgångar	7	298 771	161 422	232 132
Materiella anläggningstillgångar		4 060	1 198	3 484
Finansiella placeringar	8	–	589	589
Summa anläggningstillgångar		315 828	170 542	243 538
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		18 607	13 099	13 592
Aktuella skattefordringar		–	1 685	–
Likvida medel		16 152	50 713	12 346
Summa omsättningstillgångar		34 759	65 497	25 938
Summa tillgångar		350 587	236 039	269 476
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		83	78	81
Övrigt tillskjutet kapital		54 826	30 256	47 153
Övriga reserver		5 904	5 782	6 077
Balanserade vinstmedel		53 419	32 269	43 707
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieä- gare		114 232	68 385	97 018
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning	9	150 000	102 214	102 882
Tilläggsköpeskillingar	10	39 584	14 476	27 655
Uppskjutna skatteskulder		3 650	2 473	3 159
Summa långfristiga skulder		193 234	119 163	133 696
Kortfristiga skulder				
Tilläggsköpeskillingar	10	35 543	45 307	33 641
Leverantörsskulder och andra skulder		6 789	2 508	4 178
Aktuella skatteskulder		789	676	943
Summa kortfristiga skulder		43 121	48 491	38 762
Summa skulder		236 355	167 654	172 458
Summa eget kapital och skulder		350 587	236 039	269 476

Noterna på sidorna 17 till 23 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.

Koncernens delårsrapport i sammandrag på sidorna 12 till 23 godkändes för publicering av styrelsen **den 10 augusti 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					
Periodens resultat	–	–	–	10 301	10 301
Valutakursdifferenser	–	–	35	–	35
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar	–	–	–	(589)	(589)
Summa totalresultat för perioden	–	–	35	9 712	9 747
Transaktioner med ägare					
Nyemission	2	7 673	–	–	7 675
Aktierelaterade ersättningar	–	–	(208)	–	(208)
Summa transaktioner med ägare	2	7 673	(208)	–	7 467
Utgående balans per den 30 juni 2018	83	54 826	5 904	53 419	114 232

Noterna på sidorna 17 till 23 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.

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
Utgående balans per den 1 januari 2017	77	25 741	5 378	22 639	53 835
Totalresultat					
Periodens resultat	–	–	–	9 630	9 630
Valutakursdifferenser	–	–	160	–	160
Summa totalresultat för perioden	–	–	160	9 630	9 790
Transaktioner med ägare					
Nyemission	1	4 515	–	–	4 516
Aktierelaterade ersättningar	–	–	244	–	244
Summa transaktioner med ägare	1	4 515	244	–	4 760
Utgående balans per den 30 juni 2017	78	30 256	5 782	32 269	68 385

Hänförligt till moderbolagets ägare					
Belopp i '000 (EUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Utgående balans per den 1 januari 2017	77	25 741	5 378	22 639	53 835
Totalresultat					
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
Utgående balans per den 31 december 2017	81	47 153	6 077	43 707	97 018

Noterna på sidorna 17 till 23 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i '000 (EUR)	April–juni 2018	April–juni 2017	Jan–juni 2018	Jan–juni 2017	Jan–dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	6 215	5 801	11 287	10 442	22 853
Justeringar för:					
Av- och nedskrivningar	2 086	890	3 910	1 461	4 219
Nedskrivning av fordringar	50	–	50	–	80
Orealiserade valutakursdifferenser	406	(2 262)	651	(2 522)	(3 818)
Räntekostnader	3 287	1 583	9 216	2 872	7 494
Nettoförluster/vinster från obligationsskuld till verkligt värde via resultaträkningen	–	(106)	(2 882)	769	1 401
Aktierelaterade ersättningar	112	83	196	165	768
	12 156	5 989	22 428	13 187	32 997
Betald skatt	(559)	(1 430)	(559)	(1 430)	(1 430)
Förändringar i:					
Kundfordringar och andra fordringar	(4 252)	(819)	(5 694)	(2 199)	(2 368)
Leverantörsskulder och andra skulder	1 380	(1 236)	2 821	(3 081)	(1 354)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 725	2 504	18 996	6 477	27 845
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(388)	(334)	(959)	(617)	(3 099)
Förvärv av immateriella tillgångar	(40 995)	(24 432)	(53 109)	(48 387)	(102 041)
Förvärv av dotterbolag netto likviditetspåverkan	(2 575)	–	(2 575)	–	–
Förvärv av finansiella placeringar	–	–	–	(589)	(589)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(43 958)	(24 766)	(56 643)	(49 593)	(105 729)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Emission/inlösen av obligationslån	–	50 045	48 650	50 045	50 045
Likvid vid utnyttjande av aktieoptioner	504	–	504	–	–
Betalda räntor	(2 190)	(874)	(7 222)	(1 725)	(5 198)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(1 686)	49 171	41 932	48 320	44 847
Förändring av likvida medel	(36 919)	26 909	4 285	5 204	(33 037)
Likvida medel vid periodens/årets början	53 284	23 041	12 346	44 713	44 713
Valutakursdifferenser	(213)	763	(479)	796	670
Likvida medel vid periodens/årets slut	16 152	50 713	16 152	50 713	12 346

Noterna på sidorna 17 till 23 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.

Noter till koncernens delårsrapport

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering". Den har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden, förutom vad gäller finansiella skulder och finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde via resultatet. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter i sammandrag följer de principer som anges i årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017, förutom avseende segmentrapportering och förändringar av behandlingen av finansiella instrument efter implementeringen av IFRS 9. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen.

Per den 30 juni 2018 översteg koncernens kortfristiga skulder omsättningstillgångarna med 8,4 miljoner euro. Tilläggsköpeskillingar inkluderar 22,2 miljoner euro vilka utgör villkorade köpeskillingar. Eftersom de avtalsenliga villkoren för de aktuella förvärven är sådana att framtida betalningar beror på att vissa resultatmål uppnås bedömer styrelsen att den likviditetsrisk som förknippas med dessa transaktioner är av mindre vikt. På grundval av föregående framtidsutsikter och finansiering anser styrelsen att det förblir lämpligt att upprätta de finansiella rapporterna på ett antagande om fortsatt drift.

Till följd av ändringar i den interna rapporteringen under första kvartalet 2018 har två rörelsesegment identifierats i enlighet med IFRS 8. Rörelsesegmenten redovisas 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 enda intäktssegment, i linje med den interna rapporteringen.

De nya standarder som trädde i kraft den 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 som utgör strategiska investeringar för koncernen måste värderas till 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. Styrelsen har i detta fall valt att klassificera investeringen till 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 någon väsentlig inverkan på koncernen. Inte heller säkringsredovisningsbestämmelserna i IFRS 9 har någon påverkan på koncernen.

Avseende finansiella skulder gjordes inga förändringar i klassificeringen och värderingen, med undantag för redovisningen av egen kreditrisk för skulder som värderats till verkligt värde i resultaträkningen. Redovisningen av förändringar i verkligt värde med avseende på bolagets obligationer som värderats till verkligt värde i resultaträkningen påverkas inte av ändringen. Denna standard kommer att tillämpas retroaktivt. Inga justeringar av 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 intäktslag, belopp samt tidpunkt och osäkerheter avseende intäktsredovisning och kassaflöden från avtal med kunder.

Catena Medias intäktsmodell baseras på provisionsbaserade avgifter som utgörs av avtal om 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 hänvisade spelarna använder sig av tjänsten och sätter in en depositionsavgift eller, om aktuellt, gör en insats. Catena Medias intäkter bedöms därmed vara rörliga men går att fastställa vid varje månadsslut.

Standarden gör gällande att den förväntade rörliga ersättningen ska uppskattas, och att denna uppskattning ska redovisas i övrigt totalresultat när prestationsåtagandet är uppfyllt.

Catena Medias modell för intäktsredovisning föranleder dock ett undantag till detta krav. Undantaget är applicerbart för rörlig 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.

Prenumerationsintäkter, som inte bedöms utgöra rörlig ersättning, redovisas den månad de hänförs till.

På grundval av ovanstående har införandet av IFRS 15 inte lett till några förändringar av Catena Medias modell för intäktsredovisning och inte heller haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Denna standard

kommer att tillämpas retroaktivt. Inga justeringar av jämförelsetal har gjorts då ingen inverkan på dessa har kunnat påvisas.

Enligt IFRS 16, "Leasing", är, eller innehåller, ett kontrakt ett leasingavtal om kontraktet överför nyttjanderätten av en tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. Enligt IFRS 16 ska leasetagaren redovisa en skuld avseende framtida leasebetalningar samt redovisa nyttjanderätten som en tillgång vid i princip alla leasingavtal. Standarden gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att koncernen även tillämpar IFRS 15. En utvärdering av standardens effekter 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 kontors-

hyror om 7,1 miljoner euro. Koncernen har dock ännu ej bedömt vilka andra justeringar, om några, som är nödvändiga till följd av annan hantering av rörliga leasingavgifter samt förlängnings- och uppsägningsoptioner. Det är därför ännu inte möjligt att bestämma de tillgångar som är föremål för nyttjanderätten och den leasingskuld som måste redovisas vid tillämpningen av den nya standarden eller hur redovisningen kan komma att påverka koncernens resultat och kassaflöde framgent.

2. INTÄKTER

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

Belopp i '000 (EUR)	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Jan-dec 2017
Sökintäkter	22 243	11 528	42 690	22 465	53 880
Prenumerationsintäkter	81	–	81	–	–
Betalda intäkter	3 785	3 110	7 188	6 801	12 710
Summa intäkter	26 109	14 638	49 959	29 266	66 590

Sökintäkterna utgörs av iGaming-intäkter om 21,0 miljoner euro (11,5) och intäkter från finansiella tjänster om 1,2 miljoner euro (0) under andra kvartalet 2018, och 40,2 miljoner euro (22,5) respektive 2,5 miljoner euro (0) under de första sex månaderna 2018. Betalda intäkter hänför sig i sin helhet till iGaming. Prenumerationsintäkterna har uppstått efter det förvärv av företaget Hammerstone Inc som skedde nyligen.

3. SEGMENTRAPPORTERING

Koncernens verksamhet redovisas sedan den 1 januari 2018 utifrån de två rörelsesegmenten iGaming och finansiella tjänster. Jämförelsesiffror saknas för perioden före den 1 januari 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 emellan segmenten för perioden saknas. Vidare redovisas inte samlade tillgångar och skulder för varje segment, då de inte används i utvärderingssyfte. Siffrorna för andra kvartalet 2018 och första halvåret 2018 framgår av tabellerna nedan.

April–juni 2018

Belopp i '000 (EUR)	iGaming	Finansiella tjänster	Ej fördelat	Summa
Intäkter från externa kunder*	24 864	1 245	–	26 109
Summa intäkter	24 864	1 245	–	26 109
Direkta kostnader	(3 610)	(103)	–	(3 713)
Personalkostnader	(4 606)	(108)	–	(4 714)
Av- och nedskrivningar	(1 971)	(115)	–	(2 086)
Jämförelsestörande poster:				
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	–	–	–	–
Omstruktureringskostnader	–	–	–	–
Övriga rörelsekostnader	(5 148)	(425)	–	(5 573)
Summa rörelsekostnader	(15 335)	(751)	–	(16 086)
Rörelseresultat	9 529	494	–	10 023
Räntekostnader på upplåning	–	–	(2 121)	(2 121)
Övriga finansiella kostnader	–	–	(1 687)	(1 687)
Resultat före skatt	9 529	494	(3 808)	6 215
Inkomstskatt	–	–	(569)	(569)
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 529	494	(4 377)	5 646
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omklassificeras till periodens resultat.</i>				
Valutakursdifferenser	–	–	(40)	(40)
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar	–	–	(589)	(589)
Summa totalresultat för perioden hänförlig till aktieägarna i moderbolaget	–	–	(629)	(629)
Summa totalresultat	9 529	494	(5 006)	5 017
Justerad EBITDA	11 500	609	–	12 109
Justerad EBITDA-marginal	46 %	49 %	–	46 %
NDC:er ('000)	137	3	–	140

* Intäkter redovisade under finansiella tjänster omfattar finansiella intäkter på 1,17 miljoner euro (0) och prenumerationsintäkter på 0,08 miljoner euro (0).

NOTER

Jan-juni 2018

Belopp i '000 (EUR)	iGaming	Finansiella tjänster	Ej fördelat	Summa
Intäkter från externa kunder*	47 547	2 412	–	49 959
Summa intäkter	47 547	2 412	–	49 959
Direkta kostnader	(6 841)	(103)	–	(6 944)
Personalkostnader	(8 705)	(123)	–	(8 828)
Av- och nedskrivningar	(3 670)	(240)	–	(3 910)
Jämförelsestörande poster:				
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	–	–	(1 936)	(1 936)
Omstruktureringskostnader	–	–	(61)	(61)
Övriga rörelsekostnader	(9 164)	(515)	–	(9 679)
Summa rörelsekostnader	(28 380)	(981)	(1 997)	(31 358)
Rörelseresultat	19 167	1 431	(1 997)	18 601
Räntekostnader på upplåning	–	–	(7 574)	(7 574)
Nettovinst från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet			2 882	2 882
Övriga finansiella kostnader	–	–	(2 622)	(2 622)
Resultat före skatt	19 167	1 431	(9 311)	11 287
Inkomstskatt	–	–	(986)	(986)
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 167	1 431	(10 297)	10 301
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser	–	–	35	35
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar	–	–	(589)	(589)
Summa totalresultat för perioden	–	–	(554)	(554)
Summa totalresultat	19 167	1 431	(10 851)	9 747
Justerad EBITDA	22 837	1 671	–	24 508
Justerad EBITDA-marginal	48 %	69 %	–	49 %
NDC:er ('000)	265	8	–	273

* Intäkter redovisade under finansiella tjänster omfattar finansiella intäkter på 2,33 miljoner euro (0) och prenumerationsintäkter på 0,08 miljoner euro (0).

4. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Under innevarande kvartal förekom inga övriga rörelseintäkter. Under jämförelsekvartalet redovisades övriga rörelseintäkter på 0,5 miljoner euro avseende en engångskompensation för intäktsbortfall hänförligt till PPC-trafik.

5. DIREKTA KOSTNADER

Direkta kostnader omfattar kostnader relaterade till betalda intäkter, s.k. cashback och andra direkta kostnader.

6. JÄMFÖRELSTÖRANDE KOSTNADER

Jämförelsestörande kostnader är kostnader som ej bedöms vara del av den dagliga driften av Catena Medias verksamhet, exempelvis kostnader för börsintroduktionen, obligationslånet och omstruktureringar. Inga jämförelsestörande kostnader uppkom innevarande kvartal. Under första halvåret 2018 ådrog sig bolaget obligationskostnader om 1,9 miljoner euro (0), medan omstruktureringarkostnaderna, som utgjordes av uppsägningsförmåner, uppgick till 0,1 miljoner euro (0). Kostnaderna för börsintroduktionen och obligationslånet uppgick till 2,0 miljoner euro under samma period föregående år. Jämförelsestörande kostnader under jämförelsekvartalet uppgick till 1,7 miljoner euro, av vilket 1,0 miljoner euro hänförde sig till emissionen av den nya obligationen och 0,7 miljoner euro hänförde sig till förberedelsen för bytet av lista på NASDAQ Stockholm.

7. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernens förvärv omfattar främst domäner och webbsidor, spelardatabaser och, i vissa fall, andra former av immateriella rättigheter i form av outsourcad utveckling. Den ersättning som erläggs för spelardatabaser avgörs med hänvisning till de historiska genomsnittliga intäkterna per aktiv spelare för portföljen av förvärvade spelare under spelarens förväntade livstid. Vid de tillfällen då andra former av immateriella rättigheter identifierats baserades ersättningens allokering på tillgångens beräknade återanskaffningsvärde. Restvärdet allokteras till domäner och webbplatser.

Belopp i '000 (EUR)	Koncernen			
	Domäner och webbplatser	Spelar- databaser	Övriga immateriella rättigheter	Summa
Anskaffningsvärde den 1 januari 2018	219 976	12 558	4 511	237 045
Förvärv	68 586	2 782	3 604	74 972
Nuvärdesjusteringar	866	49	–	915
Förändring av uppskattningar avseende villkorade köpeskillingar	(5 727)	95	–	(5 632)
Anskaffningsvärde den 30 juni 2018	283 701	15 484	8 115	307 300
Akkumulerade avskrivningar den 1 januari 2018	–	(3 601)	(1 312)	(4 913)
Avskrivningar	–	(2 431)	(1 185)	(3 616)
Den 30 juni 2018	–	(6 032)	(2 497)	(8 529)
Den 30 juni 2018	283 701	9 452	5 618	298 771
Den 30 juni 2017	150 410	9 204	1 808	161 422

Förvärvade immateriella tillgångar för 75,0 miljoner euro under första halvåret 2018 omfattar främst förvärven av affiliatetillgångar i Dreamworx, Bonusseeker och BetfreeBet under första kvartalet och ASAP Italia, Hammerstone, Optilabs, gg.co.uk, ParisSportifs och Brokerdeal under andra kvartalet. Förvärven, som omfattar villkorade köpeskillingar baserade på uppskattningar, redovisas till verkligt värde (se not 9). Nuvärdesjusteringar av köpeskillingar som redovisats under perioden uppgick till 0,9 miljoner euro (5,8), medan justeringar som redovisas på grund av förändringar av uppskattningen av det sannolika utfallet av en villkorad händelse uppgick till -5,6 miljoner euro (11,4).

NOTER

8. FINANSIELLA PLACERINGAR

Finansiella placeringar omfattar finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat (tidigare benämns som finansiella tillgångar som kan säljas enligt IAS 39) har avyttrats under det innevarande kvartalet.

9. UPPLÅNING

Upplåningen per rapportperiodens utgång utgörs av ett treårigt icke säkerställt obligationslån (det "nya obligationslånet") om 150,0 miljoner euro, under ett rambelopp om 250,0 miljoner euro, som förfaller i mars 2021. Motsvarande upplåning per den 30 juni 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 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 priset angett på Nasdaq Stockholms hemsida. Obligationslånets verkliga värde har följaktligen klassificerats till nivå 1 i IFRS 13:s hierarki för verkligt värde. Ingen väsentlig förändring har skett i verkligt värde sedan obligationen noterades.

10. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

I tilläggsköpeskillingar ingår förvärv av immateriella tillgångar såsom specificerade i förvärvsavtalen med tredje part. Vissa tilläggsköpeskillingar har ett förutbestämt värde, medan andra inkluderar framtida betalningar som styrs av tillgångens intjäningsförmåga under en specificerad period. De senare kallas villkorade tilläggsköpeskillingar. Bedömningen av framtida kassaflöden relaterade till dessa tilläggsköpeskillingar görs av styrelsen vid varje förvärv av tillgångar på grundval av dess kunskaper om branschen och hur den ekonomiska miljön sannolikt kommer att påverka den.

Förändringar under perioden/året sammanfattas nedan:

Belopp i '000 (EUR)	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Jan-dec 2017
Ingående balans	61 296	26 936	26 936
Förvärv under perioden/året	76 873	81 431	156 228
Regleringar	(60 043)	(28 121)	(98 223)
Nuvärdesjusteringar	914	(3 603)	(6 727)
Diskonteringseffekt	1 719	(764)	(719)
Justeringar som uppstår på grund av en förändring av en uppskattning	(5 632)	(16 096)	(16 199)
Utgående balans per den 30 juni 2018	75 127	59 783	61 296

Det maximala belopp avseende villkorade tilläggsköpeskillingar som kan komma att betalas om samtliga resultatmål uppnås uppgår till 117,8 miljoner euro, varav redovisad skuld är 80,9 miljoner euro (före justeringen för verkligt värde om -5,8 miljoner euro och exklusive ett belopp som inte är villkorat på 16,8 miljoner euro) har redovisats baserat på uppskattade framtida vinster.

Tilläggsköpeskillingar analyseras ytterligare nedan:

Belopp i '000 (EUR)	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Kortfristig			
Villkorat	22 208	18 471	31 218
Ej villkorat	13 335	26 836	2 423
	35 543	45 307	33 641
Långfristig			
Villkorat	36 084	14 476	27 655
Ej villkorat	3 500	–	–
	39 584	14 476	27 655
Summa tilläggsköpeskillingar	75 127	59 783	61 296

NOTER

Villkorade tilläggsköpeskillningar värderas till 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 en diskonteringsränta om 6,75 procent. Den ackumulerade verkligt värde-justeringen av förväntade kassaflöden per den 30 juni 2018 är 5,8 miljoner euro (4,4), varav 2,5 miljoner euro (1,5) hänför sig till tilläggsköpeskillningar vid förvärvet och förfaller till betalning inom tolv månader räknat från slutet av innevarande kvartal. Motsvarande justering påverkar de förvärvade tillgångarnas värde enligt vad som redovisas i rapporten över finansiell ställning.

Diskonteringseffekten för tilläggsköpeskillningar redovisas inom 'Övriga finansiella kostnader', netto efter valutakursdifferenser.

11. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Följande transaktioner har genomförts med närstående:

Belopp i '000 (EUR)	April–juni 2018	April–juni 2017	Jan–juni 2018	Jan–juni 2017	Jan–dec 2017
Inköp av tjänster:					
Företag med betydande aktieinnehav*	286	607	674	1 287	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 att vissa resultatmål uppnås. Det högsta belopp som kan komma att betalas enligt detta avtal är 0,6 miljoner euro (2,0). Avtalet sadades upp den 9 november 2017.

12. RÖRELSESFÖRVÄRV

Den 12 juni 2018 förvärvade koncernen 100 procent av aktiekapitalet i Hammerstone Inc. ("Hammerstone") i USA. Hammerstone är en plattform baserad på snabbmeddelanden där meddelanden om marknadsdrivande nyheter omedelbart skickas ut till prenumeranterna.

Koncernen förvärvade Hammerstone för en inledande köpeskillning och en tilläggsköpeskillning. Den inledande köpeskillningen, som erlades i samband med att tillgångarna överfördes, utgjordes av en betalning på 5,0 miljoner dollar, varav 2,0 miljoner dollar (1,7 miljoner euro) betalades med nyemitterade aktier till en teckningskurs på 137,32 kronor per aktie. Totalt 127 440 aktier emitterades i detta avseende. Den villkorade delen av köpeskillningen uppgick till maximalt 2,5 miljoner dollar, baserat på en vinstutveckling under en tolv månadersperiod, där 40 procent av tilläggsköpeskillningen kan erläggas i aktier. Styrelsen anser att den maximala tilläggsköpeskillningen kommer att uppnås, och därmed har 2,5 miljoner dollar (2,1 miljoner euro) redovisats som en villkorad köpeskillning.

Detaljerad information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

	Vid förvärvet € '000
Köpeskillning	
Kontant	2 574
Nyemission och teckning av aktier	1 699
Villkorad köpeskillning (netto efter nuvärdesjustering)	1 990
Summa köpeskillning	6 264
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar (se nedan)	(599)
Goodwill	5 664

Ovanstående goodwill hänför sig främst till den förvärvade produktens potential. Tillgångarna och skulderna från förvärvet, som bedömts provisoriskt, framgår av nedanstående tabell:

	Verkligt värde € '000
Prenumerationsdatabas	599
Förvärvade nettotillgångar	599

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i '000 (EUR)	April–juni 2018	April–juni 2017	Jan–juni 2018	Jan–juni 2017	Jan–dec 2017
Utdelningsintäkter	–	–	–	4 746	4 746
Personalkostnader	(57)	(111)	(138)	(167)	(293)
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	–	(901)	(1 725)	(908)	(908)
Återföring av IPO- och obligationsrelaterade kostnader till dotterbolag	–	–	1 725	–	900
Övriga rörelsekostnader	(75)	(60)	(144)	(112)	(219)
Övriga rörelseintäkter	20	20	40	20	59
Summa rörelsekostnader	(112)	(1 052)	(242)	(1 167)	(461)
Rörelseresultat	(112)	(1 052)	(242)	3 579	4 285
Räntekostnader på upplåning	(2 121)	(1 007)	(7 574)	(1 857)	(5 299)
Återföring av ränta till dotterbolag	2 085	–	7 536	–	5 278
Nettovinster/förluster från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	–	106	2 882	(769)	(1 401)
Övriga finansiella kostnader	(117)	(65)	(132)	(193)	(238)
Resultat före skatt	(265)	(2 018)	2 470	760	2 625
Inkomstskatt	–	–	–	(1 266)	(1 266)
Periodens/årets resultat – summa totalresultat	(265)	(2 018)	2 470	(506)	1 359

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i '000 (EUR)	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 061	380	904
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	205 673	84 129	149 597
Likvida medel	5 116	48 038	1 967
Summa omsättningstillgångar	210 789	132 167	151 564
Summa tillgångar	211 850	132 547	152 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	83	78	81
Övrigt tillskjutet kapital	55 356	30 787	47 684
Övriga reserver	1 018	702	1 226
Balanserade vinstmedel/balanserad förlust	2 233	(2 102)	(237)
Summa eget kapital	58 690	29 465	48 754
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	150 000	102 250	102 882
Summa långfristiga skulder	150 000	102 250	102 882
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 160	832	832
Summa kortfristiga skulder	3 160	832	832
Summa skulder	153 160	103 082	103 714
Summa eget kapital och skulder	211 850	132 547	152 468

Definitioner av alternativa nyckeltal

ALTERNATIVA NYCKELTAL	BESKRIVNING	MOTIVERING
EBITDA	Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar.	Koncernen redovisar detta nyckeltal för att läsare av rapporten ska kunna följa operativt resultat och kassaflöde. Detta används också av investerare, analytiker och koncernledningen för utvärdering av koncernens operativa lönsamhet.
EBITDA-MARGINAL	EBITDA i procent av intäkterna.	Koncernen redovisar detta nyckeltal eftersom det kan användas för att övervaka värdeskapande som genereras i den löpande verksamheten. Detta används också av investerare, analytiker och koncernledningen för utvärdering av koncernens operativa lönsamhet.
JUSTERAD EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Koncernen redovisar detta nyckeltal 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.	Koncernen redovisar detta nyckeltal för att visa den underliggande EBITDA-marginalen före jämförelsestörande poster, vilket ger en bättre förståelse för EBITDA-marginalen än icke-justerad EBITDA-marginal samt ett mer jämförbart finansiellt mått över tid.
NDC (NYA INSÄTTNINGSKUNDER)	En ny kund som gör en första insättning hos en iGaming-operatör.	Koncernen redovisar detta nyckeltal eftersom det är det drivande nyckeltalet för att beräkna intäkter samt långsiktig organisk tillväxt.
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Kostnader som inte ingår i den normala driften av verksamheten.	Jämförelsestörande poster är kostnader av engångskaraktär som inte hänför sig till den löpande verksamheten. Exempel inkluderar kostnader relaterade till obligationslån, börsnoteringskostnader, kostnader för bytet av noteringslista på Nasdaq Stockholm samt omstrukturingskostnader.
ORGANISK TILLVÄXT	Ökning av intäkter justerat för förvärvade portföljer och produkter. Organisk tillväxt inkluderar tillväxt i befintliga och förvärvade portföljer och produkter.	Koncernen redovisar detta nyckeltal 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.	Koncernen redovisar detta nyckeltal då det kan användas av läsare av rapporten för att bedöma verksamhetens tillväxt.
KASSALIKVIDITET	Omsättningstillgångar uttryckta i procent av kortfristiga skulder	Koncernen rapporterar detta nyckeltal för att visa bolagets förmåga att uppfylla sina aktuella skyldigheter genom sitt innehav av tillgångar som enkelt kan omvandlas till kontanter.
INTÄKTSPRODUKTIVITET	Omsättning per genomsnittligt antal anställda.	Koncernen redovisar detta nyckeltal då det används av ledningen och investerare för att bedöma produktiviteten per anställd.
JUSTERAD EBITDA-PRODUKTIVITET	Justerad EBITDA per genomsnittligt antal anställda.	Koncernen redovisar detta nyckeltal då det används av ledningen och investerare för att bedöma produktiviteten per anställd.
KASSAGENERERING	Nettokassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med EBITDA	Koncernen redovisar detta nyckeltal för att bedöma bolagets förmåga att konvertera resultatet till tillgängliga kontanter.