



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018

Bokslutskommuniké 2018

OKTOBER–DECEMBER 2018 (JÄMFÖRT MED OKTOBER–DECEMBER 2017)

- Intäkterna ökade med 36 procent till 27,3 m miljoner euro (20,1)
- EBITDA ökade med 17 procent till 12,0 miljoner euro (10,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 44 procent (52)
- Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 8 procent till 12,0 miljoner euro (11,1), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 44 procent (55)
- Kassaflödet ifrån den löpande verksamheten uppgick till 11,5 miljoner euro (10,9)
- Antalet nya NDC:er (New Depositing Customers) uppgick till 127 805 (113 258), vilket motsvarar en ökning med 13 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,22 euro (0,12) före utspädning
- Resultatet per aktie uppgick till 0,21 euro (0,11) efter utspädning

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

- Intäkterna ökade med 55 procent till 105,0 miljoner euro (67,7)
- EBITDA ökade med 47 procent till 47,8 miljoner euro (32,6), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 46 procent (48)
- Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 39 procent till 50,1 miljoner euro (36,1), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 48 procent (53)
- Kassaflödet ifrån den löpande verksamheten uppgick till 40,7 miljoner euro (27,8)
- Antalet nya NDC:er (New Depositing Customers) uppgick till 539 475 (385 642), vilket motsvarar en ökning med 40 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,56 euro (0,40) före utspädning
- Resultatet per aktie uppgick till 0,52 euro (0,40) efter utspädning

”Vi gör framsteg i omställningen från en renodlad förvärvsstrategi till ett ökat fokus på organisk tillväxt, och vi ser goda resultat med tydliga indikatorer på att vi är på rätt väg.”

Per Hellberg / VD

OKT–DEC 2018

36 %

27,3 miljoner euro
INTÄKTER TILLVÄXT
PÅ ÅRSBASIS

OKT–DEC 2018

8 %

12,0 miljoner euro
JUSTERAD EBITDA
TILLVÄXT PÅ ÅRSBASIS

OKT–DEC 2018

83 %

0,22 miljoner euro
RESULTAT PER AKTIE
TILLVÄXT PÅ ÅRSBASIS

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Meddelande om större innehav i Catena Media plc
- Catena Media beslutade om en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i juli 2018
- Ökat antal aktier och röster i Catena Media plc
- Delårsrapport januari–september 2018
- Valberedningen för Catena Medias bolagsstämma 2019 utsågs
- Catena Media avtalade om ändrade villkor för de amerikanska tillgångar som förvärvades i december 2016
- Liksom 2017 föreslog Catena Medias styrelse till bolagsstämman att ingen utdelning ska utgå för 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Ökat antal aktier och röster i Catena Media plc
- Catena Media utnämnde Erik Edeen till Interim Group CFO
- Meddelande om större innehav i Catena Media plc



Erik Edeen / Interim Group CFO



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 360 medarbetare i USA, Australien, Japan, Serbien, Storbritannien, Sverige, Italien och Malta (HK). Den totala omsättningen 2018 uppgick till 105 miljoner euro. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.



CATENA MEDIAS VARUMÄRKESBERÄTTELSE

Catena Media är den snabbast växande, ofta kopierade market makern, som levererar iGaming-leads med högt värde. Vi har anpassat oss till marknadens utveckling och nya användarbehov, byggt en skalbar affärsmodell och en avancerad teknisk plattform. Ingen annan har kunnat uppvisa samma tillväxt som vi. Vi har genomfört flera framgångsrika förvärv samtidigt som organisationen anpassats för organisk tillväxt genom såväl expertis som resurser.

Vårt mål är att bli förstahandsvalet inom global, innovativ prestationsbaserad onlinemarknadsföring i varje affärsområde som vi ger oss in i. Vi kommer att bygga nära relationer och alltid säkerställa att vi lyfter våra kunders varumärken genom att erbjuda de bäst integrerade produkterna med överlägsna användarupplevelser. Genom att fokusera på ett fåtal varumärken inom iGaming och finansiella tjänster – och skifta från företagsförvärv till mer organisk tillväxt – är vårt mål att bli en global verksamhet med lokal närvaro på alla kontinenter.

Med en organisation som byggts upp genom rekrytering av medarbetare som passar i vår kultur och som satsar på att ständigt utveckla sina färdigheter är framtiden inom vår kontroll.

Catena Media är partnerfokuserat och kommer att fortsätta leverera användare med högt värde till låg risk för växande bolag.

Vi är det perfekta valet, särskilt för marknadschefer, då vi fyller deras behov av en stark partner som ger tydlig avkastning på investerat kapital genom att erbjuda marknadsföringsanalyser i realtid på en multikanalplattform och som ger personligt anpassade användarupplevelser.

I den ständigt växande och föränderliga prestationsbaserade marknadsföringsbranschen, där tekniken ständigt utvecklas, reglerna förändras, konkurrenterna går samman och personalen rör sig från organisation till organisation ska Catena Media bli den verkliga ledaren: den som sätter riktmärket genom den vassaste omvärldsbevakningen, ständiga innovationer, kvalitetsinnehåll, regelefterlevnad och socialt ansvarstagande.

Med konkurrenter på ordentligt avstånd men med startup-känslan i behåll erbjuder vi ett pålitligt alternativ till traditionell media. Vi är helt enkelt ett smartare marknadsföringsval som tillhandahåller bättre innehåll som man kan agera på och som drivs av avkastning på investerat kapital. Vi kämpar för att en gång för alla slutligen slå hål på myten om branding utan avkastning på investerat kapital.

Nyckeltal för koncernen

Bolaget presenterar vissa finansiella nyckeltal i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. Dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av Catena Medias finansiella utveckling och ställning. Dessa nyckeltal, som definieras på sidan 26 i delårsrapporten, är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal 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-definitio-ner-av-nyckeltal/

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Finansiella nyckeltal enligt IFRS:				
Intäkter ('000 euro)	27 336	20 062	104 970	67 650
Resultat per aktie före utspädning (euro)	0,22	0,12	0,56	0,40
Resultat per aktie efter utspädning (euro)	0,21	0,11	0,52	0,40
Antal utestående aktier vid periodens slut/årsslutet före utspädning ('000 euro)	56 034	52 435	55 128	52 024
Antal utestående aktier vid periodens slut/årsslutet efter utspädning ('000 euro)*	60 404	53 527	59 590	53 171

Alternativa nyckeltal:

EBITDA ('000 euro)	11 960	10 338	47 836	32 637
EBITDA-marginal (%)	44	52	46	48
Justerad EBITDA ('000 euro)	11 960	11 131	50 057	36 139
Justerad EBITDA-marginal (%)**	44	55	48	53
Effektiv skattesats (%)	5,1	6,9	7,0	7,8
NDC ('000)	128	113	539	386

Genomsnittligt eget kapital ('000 euro)	116 366	69 568	116 366	69 568
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader (%)	26	30	26	30
Soliditet (%)	37	36	37	36
Kassalikviditet (%)	51	67	51	67
Räntebärande nettoskuld ('000 euro)	136 839	87 654	136 839	87 654
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (multipl)	2,86	2,69	2,86	2,69
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA (multipl)	2,73	2,43	2,73	2,43
Skuldsättningsgrad (multipl)	1,67	1,78	1,67	1,78
Eget kapital per aktie före utspädning (euro)	2,53	1,85	2,53	1,86
Eget kapital per aktie efter utspädning (euro)	2,35	1,81	2,35	1,83

Antal anställda (snitt)	362	271	332	243
Antal anställda vid periodens slut/årsslutet	363	282	363	282
Intäktproduktivitet ('000 euro)	76	74	316	278
Justerad EBITDA-produktivitet ('000 euro)	33	41	151	149

*Omfattar den maximala andelen aktier som kommer att emitteras för att reglera tilläggsköpeskillingar enligt respektive avtal.

**Justerat för jämförelsestörande poster avseende börsintroduktionskostnader och kreditfacilitetsskostnader på 0 miljoner euro (0,8) under fjärde kvartalet 2018. Jämförelsestörande kostnader uppgick till 2,2 miljoner euro (2,5) medan omstrukturingskostnaderna uppgick till 0,1 miljoner euro (1,0) under perioden som avslutades den 31 december 2018.

Kortsiktiga effekter, långsiktig strategi

Vi gör framsteg i omställningen från en renodlad förvärvsstrategi till ett ökat fokus på organisk tillväxt, och vi ser goda resultat med tydliga indikatorer på att vi är på rätt väg. En av våra största produkter, AskGamblers, fördubblade nästan sina försäljningssiffror under 2018. Expansionen av befintliga varumärken till nya marknader, såsom exempelvis Japan, ger positiva signaler, och etableringen av verksamheten i USA går enligt plan samtidigt som våra kostnader där har börjat att plana ut. Vi upplevde en kortsiktig nedgång i Storbritannien under kvartalet som påverkade vinsten negativt, men detta har nu rättats till och utvecklingen går nu i rätt riktning.

VI BROMSAR OCH GASAR I STORBRITANNIEN

Efter stora investeringar i marknadsföring under fotbolls-VM hade en av våra större operatörer ingen budget kvar i oktober för affiliatemarknadsföring i Storbritannien. Nu har de kommit tillbaka igen. En annan anledning till nedgången inom sportsbetting i Storbritannien under fjärde kvartalet var att två mindre operatörer lade ned verksamheten på grund av nya regler. Den trafik vi tidigare skickade till dem har vi nu börjat styra om till andra operatörer. Slutligen såg vi att kostnaden för PPC ("Pay per click"-marknadsföring) på Google under kvartalet överskred den maxgräns vi satt för att behålla våra marginaler på denna trafik. Vi valde därför att hålla tillbaka dessa investeringar, vilket påverkade försäljningen negativt.

För att bli mindre sårbara för liknande situationer i framtiden fortsätter vi arbetet med att sprida vår trafik över fler operatörer, vilket minskar vårt beroende av enskilda operatörer. När kostnaden för PPC stiger ökar den digitala marknadsföringens värde på lång sikt och därmed även värdet på Catena Medias trafik. Då vi förutser fortsatt höga PPC-kostnader för sportsbetting i Storbritannien framöver kommer vi att omfördela dessa investeringar till andra produkter som vi bedömer har högre lönsamhet. Sammanfattningsvis ser vi inte någon fortsatt negativ påverkan från händelserna under fjärde kvartalet, då vi genomfört åtgärder för detta.

FORTSATT FOKUS PÅ ORGANISK TILLVÄXT

Under tredje kvartalet 2018 lade Catena Media ut en ny kurs och påbörjade processen att byta strategi från förvärvsintensiv tillväxt till organisk tillväxt. Kortfattat kan man säga att vi vill uppnå mer med redan befintliga produkter. De förvärv vi gjort måste bli bättre integrerade i vår affärsmodell, och vi genomför nu en omorganisering för att förbereda oss för nästa tillväxtfas. Denna process har nu tagit full fart.

Den organiska tillväxtstrategin har tre huvudsakliga komponenter: rationalisering av det egenutvecklade, etablerade varumärken, geografisk tillväxt och justering av bolagets kostnadsstruktur.

Vi ser redan positiva effekter av att ha färre, bättre och större varumärken istället för fler mindre. Internt kan vi allokera mer tid och resurser till varje varumärke, vilket ger positivt resultat. Ett utmärkt exempel på detta är AskGamblers, som nästan för-

dubblade sin försäljning under 2018", säger Per. Geografisk tillväxt innebär att vi tar våra välkända och etablerade varumärken till nya marknader eller låter verksamheten växa mer där de redan är etablerade. Detta gäller alla produkter. Planeringen är i full gång, och under fjärde kvartalet kunde vi urskilja en mycket positiv trend, exempelvis bland nyligen lanserade kasinoprodukter i Japan.

Vi har även börjat arbeta med att bryta bolagets [negativa] kostnadskurva. Vi har nu möjlighet att kapitalisera på våra resurser, särskilt när det gäller våra många lyckade rekryteringar, och vi förutser ökad lönsamhet under 2019. Vi håller även på att bygga upp en ny vertikal struktur inom organisationen, med målet att förbättra avkastningen på investeringarna samtidigt som vi gör det lättare att skala upp och kopiera strukturen till nya vertikaler.

FÄRRE MEN STÖRRE FÖRVÄRV

Vårt fokus på organisk tillväxt innebär dock inte att Catena Media kommer att avstå helt från förvärv.

Vi kommer att göra förvärv under 2019. De kommer dock att vara färre i antal och mer strategiskt betydande för bolagets framtid. Vi kommer att fokusera på de förvärv som medför tillväxt med tydliga synergier eller tillför organisationen någonting nytt, som nya teknologier eller kompetens.

USA UTVECKLAS ENLIGT PLANERNA

Vi fick en flygande start i september 2018 efter avregleringen av sportsbetting i USA, och vi bibehåller både farten och vår dominerande ställning. Alla intäkter från sportsbetting kommer från New Jersey, den enda delstat som var reglerad under kvartalet. Som förutsetts var månadens nykundsrekrytering lägre jämfört med september, men våra totala intäkter var högre, då verksamheten varit igång under tre månader istället för en. Enligt operatörerna har vi fortsatt den största marknadsandelen, och marginalen ligger över genomsnittet i bolaget. Fjärde kvartalet blev exakt som planerat.

Vi ser ett ökat antal operatörer som gör sig redo för lansering, vilket bör leda till ökad efterfrågan på leads och säkerställa fortsatt högt pris. West Virginia är nu den andra delstaten som tillåter nätspel efter New Jersey, och Pennsylvania förväntas också komma igång under våren 2019. Dessutom ökar antalet delstater som vill reglera nätspel snabbare än förväntat. Diverse juridiska processer pågår dock för att reglera nätspel ytterligare på olika sätt. Baserat på vad vi känner till idag har vi emellertid inte sett någonting som förändrar vår syn på den tillväxtpotential som vi har i USA. Med andra ord – framtiden ser fortsatt ljus ut.



Per Hellberg, VD

Finansiell utveckling oktober–december 2018

INTÄKTER

Catena Medias starka tillväxt fortsatte under fjärde kvartalet 2018. De totala intäkterna ökade med 27,3 miljoner euro (20,1), vilket motsvarar en ökning med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten, inklusive förvärv men utan betalda intäkter, uppgick till 15 procent under fjärde kvartalet. Den traditionella tillväxten, exklusive betalda intäkter, uppgick till 11 procent under samma kvartal.

Under fjärde kvartalet stod sökintäkterna för 23,5 miljoner euro (16,9), betalda intäkter för 3,2 miljoner euro (3,1) och prenumera-tionsintäkter för 0,6 miljoner euro (0) av de totala intäkterna. Intäkter från intäktsdelningsarrangemang stod för 49 procent av de totala intäkterna under kvartalet medan intäkter från CPA (nykundsförvärv) stod för 39 procent, fasta avgifter för 10 procent och prenumera-tionsintäkter för 2 procent. Intäkternas samman-sättning låg kvar i linje med föregående kvartal, även om mängden förvärvsintäkter påverkades av tillväxten på USA-marknaden, som huvudsakligen bestod av CPA-affärer. Prenumerationsintäk-terna som främst kommer från vertikalen Finansiella tjänster började växa tack vare investeringarna i denna vertikal.

Över 76 procent av intäkterna uppstod på lokalt reglerade eller beskattade marknader.

KOSTNADER

De samlade rörelsekostnaderna uppgick till 17,9 miljoner euro (11,2).

Under fjärde kvartalet ökade både personalkostnader och övriga rörelsekostnader, främst på grund av försäljning och marknadsföring. Detta beror främst på den pågående investeringen på USA-marknaden och inom vertikalen Finansiella tjänster. Dessa strategiska investeringar kommer att stärka marginalen framöver. Avkastningen på dessa investeringar började synas redan under tredje och fjärde kvartalet, särskilt på USA-marknaden.

Resultaten från föregående kvartal påverkades positivt av en engångsbetalning om 0,5 miljoner euro från Optimizer Invest.

RESULTAT

EBITDA, inklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 17 procent till 12,0 miljoner euro (10,3). Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 44 procent (52). Jämförelsestörande kostnader under fjärde kvartalet 2018 uppgick till 0 miljoner euro (0,8).

Justerad EBITDA (exklusive jämförelsestörande kostnader) ökade med 8 procent till 12,0 miljoner euro (11,1). Detta motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 44 procent (55).

Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 5,1 procent (6,9), medan resultatet efter skatt (EAT) uppgick till 12,4 miljoner euro (6,1), vilket motsvarar en ökning med 103 procent jämfört med samma period 2017. Resultatet per aktie (EPS) före utspädning ökade med 83 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017 till 0,22 euro (0,12). Denna ökning av resultatet per aktie (EPS) är hänförlig till obligationslånets verkliga värde. Resultatet per aktie (EPS) efter utspädning uppgick till 0,21 euro (0,11). Enligt IFRS förutsätter utspädningen att tilläggsköpeskillningarna regleras med det maximala antalet aktier enligt avtalet. Catena Media avgör dock hur stor del som ska betalas i aktier och hur stor del som ska betalas i kontanter, och detta kan variera för varje betalning.

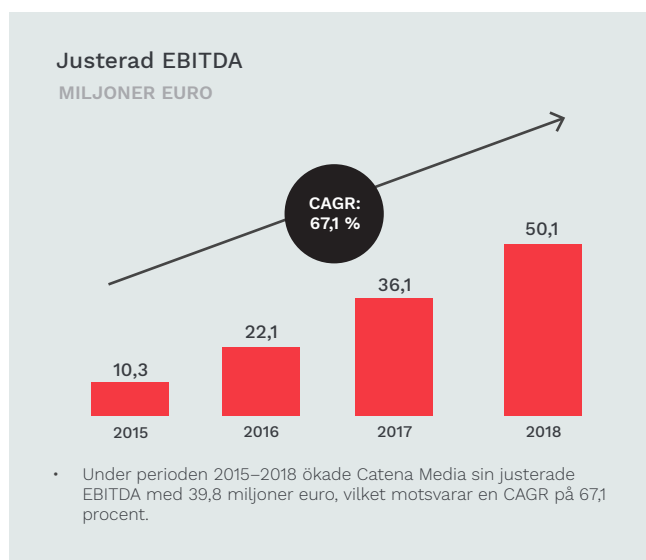
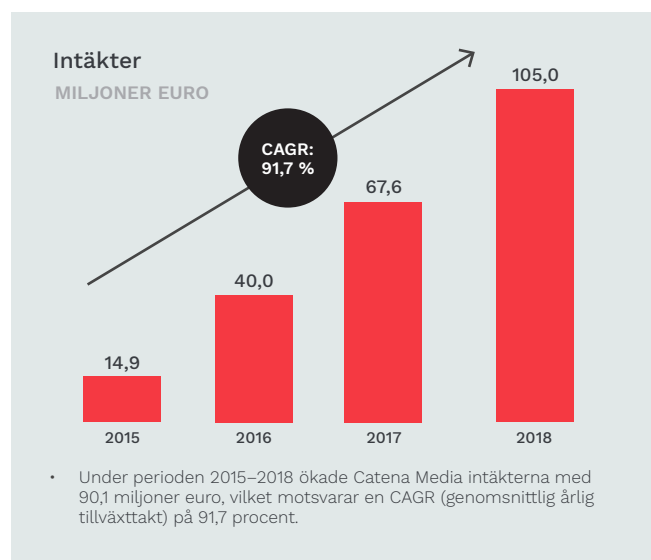
INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 1,8 miljoner euro (66,5) under fjärde kvartalet och avser främst outsourcad utveckling.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Vid årsslutet uppgick likvida medel till 13,2 miljoner euro (12,3). Ett högt operativt kassaflöde och solid kassagenerering ligger till grund för Catena Medias verksamhet. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017 och uppgick till 11,5 miljoner euro (10,9). Detta berodde på en ökad indrivning av kundfordringar under fjärde kvartalet. Kassagenereringen uppgick till 96 procent.

Finansiell utveckling januari–december 2018



INTÄKTER

Koncernens intäkter under året som avslutades den 31 december 2018 ökade med 55 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 105,0 miljoner euro (67,6). Den organiska tillväxten, inklusive förvärv men utan betalda intäkter, uppgick till 23 procent under året. Den traditionella tillväxten, exklusive betalda intäkter, uppgick till 15 procent under året.

Av de totala intäkterna stod under räkenskapsåret sökintäkterna för 89,9 miljoner euro (53,9), betalda intäkter för 14,0 miljoner euro (12,7) och prenumerationsintäkter för 1,1 miljoner euro (0). Intäkter från intäktsdelningsarrangemang stod för 49 procent av årets totala intäkter medan intäkter från CPA (nykundsförvärv) stod för 39 procent, fasta avgifter för 11 procent och prenumerationsintäkter för 1 procent.

Cirka 76 procent av intäkterna uppstod på lokalt reglerade eller beskattade marknader.

Under föregående år uppgick övriga rörelseintäkter till 1,1 miljoner euro medan de var noll under räkenskapsåret.

KOSTNADER

De samlade rörelsekostnaderna uppgick till 65,9 miljoner euro (39,2).

Under året som avslutades den 31 december 2018 investerade Catena Media på USA-marknaden samt inom vertikalen Finansiella tjänster. Detta medförde en ökning av personal- och övriga driftskostnader, främst på grund av konsultkostnader, försäljning och marknadsföring, innehåll och mjukvarukostnader. Konsultkostnaderna har också ökat på grund av GDPR och regel efterlevnad. 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 en ny, icke säkerställd obligation om 150 miljoner euro. Utöver lägre räntemarginaler framöver och ökad flexibilitet ger det nya obligationslånet möjlighet att undersöka möjligheterna till en utökad bankkreditfacilitet med en övre kreditgräns 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 för upplåning". Under tredje kvartalet upprättades en revolverande bankkreditfacilitet på 30 miljoner euro hos Swedbank, som kommer att ge oss en mer flexibel finansieringskälla till lägre räntekostnad. Kostnaden för att upprätta den revolverande bankkreditfaciliteten uppgick till 0,2 miljoner euro och klassificerades som en jämförelsestörande kostnad under tredje kvartalet.

RESULTAT

EBITDA, inklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 47 procent till 47,8 miljoner euro (32,6). Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 46 procent (48). Justerad EBITDA (exklusive jämförelsestörande kostnader) ökade med 39 procent till 50,1 miljoner euro (36,1). Detta motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 48 procent (53). Den något lägre marginalen jämfört med samma period 2017 beror på högre personalkostnader och övriga rörelsekostnader. De består främst av konsultkostnader och allmänna utgifter avseende etableringen i USA och inom vertikalen Finansiella tjänster samt kostnader för GDPR och regel efterlevnad. Proportionellt lägre direkta kostnader och skalfördelar avseende personalkostnader påverkar marginalen i positiv riktning jämfört med 2017.

Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 7,0 procent (7,8), medan resultatet efter skatt (EAT) uppgick till 30,8 miljoner

euro (21,1), vilket motsvarar en ökning med 46 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017. Vinsten för året som avslutades den 31 december 2018 påverkades av jämförelsestörande kostnader samt en avgift för förtida inlösen av det gamla och det nya obligationslånet. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,6 euro (0,4) och efter utspädning till 0,5 euro (0,4).

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 mönat 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 större flexibilitet. Det möjliggör även ett banklån om högst 30 miljoner euro eller 75 procent av justerad EBITDA.

Under tredje kvartalet upprättades en revolverande bankfacilitet på 30 miljoner euro hos Swedbank. Bankfaciliteten förfaller den 15 januari 2021. Räntan i euro kommer att vara Euribor +2,50 procent. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent. Genom att diversifiera våra finansieringskällor tror vi att bolagets finansiella risker minskar samtidigt som vi stärker våra operativa förutsättningar för vidare kreditförbättrande åtgärder.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 84,6 miljoner euro (161,7) under året och är främst hänförliga till förvärvet av tillgångar i Dreamworx.com, Bonusseeker.com, Betfreebet.uk, gg.co.uk, superscommesse.it, ForexTraders.com, ParisSportif.com, theBull.com.au, BrokerDeal.de, theHammerstone.com och LeapRate.com.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

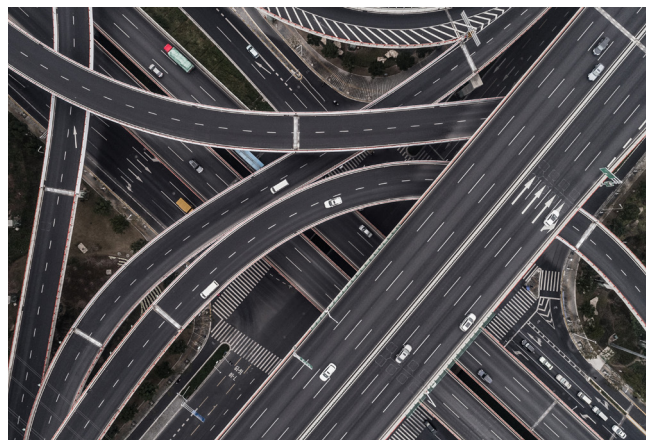
Vid årsskiftet uppgick likvida medel till 13,2 miljoner euro (12,3). Ett högt operativt kassaflöde och solid kassagenerering ligger till grund för Catena Medias verksamhet. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 46 procent jämfört med samma period 2017 och uppgick till 40,7 miljoner euro (27,9). Kassagenereringen uppgick till 85 procent.

RÄNTEBÄRANDE SKULDER OCH SKULDSÄTTNING

Catena Media har ett utestående seniort icke säkerställt obligationslån på 150 miljoner euro per den 31 december 2018. Obligationslånet löper med en rörlig kupongränta om Euribor 3m +5,50 procent. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent. Catena Media har en revolverande bankfacilitet hos Swedbank. Ingen del av denna facilitet hade använts per den 31 december 2018. Den revolverande bankfaciliteten löper med en rörlig ränta om Euribor 3m +2,50 procent i euro. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent.

Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA var 2,73 och räntebärande nettoskuld/årstaktsjusterad EBITDA-multipel var 2,86 per den 31 december 2018. Detta ligger över det finansiella mål för skuldsättningen som satts av Catena Media plc:s 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 den starka ökningen av intäkterna, det starka operativa kassaflödet och den solida kapitalbindningen är vårt medelsiktiga mål att driva verksamheten inom ett intervall på 1,5–2,5 gånger justerad EBITDA.

Våra vertikaler



iGaming

iGamingvertikalen omfattar varumärken inom kasino och sportsbetting. Vertikalens intäkter ökade med 35 procent till 25,6 miljoner euro och EBITDA ökade med 13 procent till 11,6 miljoner euro jämfört med fjärde kvartalet 2017. På årsbasis ökade intäkterna med 51 procent till 99,2 miljoner euro och EBITDA ökade med 35 procent till 47,6 miljoner euro.

STARK ORGANISK TILLVÄXT

Vårt fokus på organisk tillväxt har lönat sig; vår ledande produkt, AskGamblers, uppvisade ett starkt resultat under kvartalet, liksom vår verksamhet i Japan. I USA fortsatte intäkterna att öka, främst tack vare starten av sportsbetting i New Jersey under tredje kvartalet. Både kasinoverksamheten och sportverksamheten i USA låg under fjärde kvartalet i linje med förväntningarna. Under kvartalet har intäkterna enbart genererats i New Jersey då inga fler delstater i USA har reglerat iGaming.

FOKUS FRAMÖVER

Under fjärde kvartalet började vi genomföra strategin att fokusera på färre men starkare och globala varumärken. Detta kommer att innebära operativa fördelar på lång sikt och minska komplexiteten.



Finansiella tjänster

Vertikalen Finansiella tjänster innehåller varumärken som tillhandahåller relevant innehåll för användare som är intresserade av handel med valutor, aktier och CFD (Contracts for Difference). Vertikalen lanserades i början av 2018 och är en del i vår strategi att låta verksamheten växa utanför iGaming-vertikalen.

Vertikalen stod för 6 procent av de totala intäkterna och uppgick till 1,8 miljoner euro under fjärde kvartalet 2018. Under helåret 2018 stod vertikalen Finansiella tjänster för 5 procent av de totala intäkterna med 5,7 miljoner euro. EBITDA för vertikalen Finansiella tjänster uppgick till 0,3 miljoner euro under fjärde kvartalet och 2,5 miljoner euro under helåret 2018.

Investeringar i ledning, personal och infrastruktur samt expansionen till nya marknader kommer att minska marginalen på kort sikt, men dessa investeringar krävs för att skapa en långsiktigt hållbar verksamhet.

INTÄKTSSTRÖMMAR

Vertikalen Finansiella tjänster har två intäktströmmar: klassisk leadgenerering och prenumerationer. Efterfrågan på prenumerationer är för närvarande hög, och intäkterna ökade under fjärde kvartalet till 29 procent av de totala intäkterna inom vertikalen.

FOKUS PÅ UPPBYGGNADEN AV EN GLOBAL NÄRVARO

Under kvartalet fokuserade vi vårt arbete och investeringar på våra nyckelvarumärken: Hammerstone (prenumerationer), LeapRate, AskTraders och AskBrokers. Strategin är att rikta in oss på exklusiva mäklare med Hammerstone och valutamarknaden med LeapRate. AskTraders kommer att vara vår huvudsakliga sajt för frågor och svar inom trading, och AskBrokers kommer slutligen att tillhandahålla ingående information och analyser.

Strategin att bygga globala varumärken genomförs för närvarande med LeapRate som expanderade till fem nya länder under kvartalet. Expansionen av LeapRate kommer att fortsätta under 2019 med underdomäner samt språk- och landsspecifika sidor.

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 presenteras i prospektet som finns på bolagets hemsida: <https://www.catenamedia.com/investors/prospectus>.

Den 2 juli 2018 meddelade bolaget att det beslutat att implementera en riktad nyemission om 182 550 aktier för att täcka ett av bolagets incitamentsprogram.

Den 9 juli meddelade bolaget att 30 061 nya aktier i Catena Media plc emitterats som betalning för en del av köpeskillingen för förvärvade tillgångar i BrokerDeal.de, med en nominell kurs på 0,0015 per aktie och en överkurs på 11,9741495 euro per aktie.

Den 19 juli 2018 meddelades att 144 282 nya aktier i Catena Media plc emitterats som betalning för den tilläggsköpeskillingen som New Casinos Ltd hade rätt till baserat på intäkternas utveckling. De nya aktierna emitterades med en nominell kurs om 0,0015 euro per aktie och en överkurs på 12,9938840 euro per aktie.

Den 31 juli 2018 meddelades att bolaget beslutat genomföra en riktad nyemission om 327 150 aktier för att täcka ett av bolagets incitamentsprogram.

Den 16 augusti 2018 meddelades att 77 209 nya aktier emitterats i Catena Media plc till ett nominellt värde om 0,0015 euro per aktie och en överkurs om 11,1594006 euro per aktie. Dessa aktier emitterades som delbetalning av köpeskillingen för tillgångar förvärvade i USA.

Den 8 november 2018 meddelades att 188 751 nya aktier emitterats i Catena plc som delbetalning av den initiala köpeskillingen för förvärvade tillgångar i LeapRate.com.

Den 30 november 2018 meddelade bolaget att det beslutat om en riktad nyemission om 261 275 aktier med anledning av bolagets incitamentsprogram.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Aktieägare i Catena Media plc per den 31 december 2018.

De tio största aktieägarna per den 31 december 2018	%
Swedbank Robur Fonder	8,7 %
Investment AB Öresund	8,6 %
Bodenholm Capital	8,2 %
Aveny Ltd.**	6,4 %
Pixel Wizard Ltd.*	6,0 %
Ruanne, Cunniff & Goldfarb	5,9 %
Andra AP-fonden	3,5 %
Baybets Limited	2,8 %
Knutsson Holdings AB	2,6 %
Avanza Pension	2,4 %
Delsumma, de tio största aktieägarna	55,1 %
Övriga aktieägare	44,9 %
Summa	100 %

** Aveny Ltd. ägs av grundaren Erik Bergman

*** Pixel Wizard Ltd. ägs av grundaren Emil Thidell

AKTIEKAPITAL

Per den 31 december 2018 uppgick aktiekapitalet till 84 430 euro, fördelat på 56 286 872 aktier. Per den 28 december 2018 var stängningskursen för Catena Medias aktie 98,15 kronor. Företaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar ägaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Den 31 december 2018 uppgick antalet aktieägare till cirka 10 300.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Med avseende på ägarstrukturen finns ingen part som utövar slutligt bestämmande 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 kontraktsenlig 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. Catena Medias styrelse föreslår till bolagsstämman att, liksom 2017, ingen utdelning ska utgå för 2018.

FINANSIELLA MÅL

Catena Media har två finansiella mål. Det första avser tillväxt och resultat. Catena Media bör uppnå en justerad EBITDA som överstiger 100 miljoner euro år 2020. Det andra målet avser skuldsättning. På medellång sikt är målet att verka med en netto-skuld/årstaktsjusterad EBITDA inom intervallet 1,5–2,5x.

MEDARBETARE

Per den 31 december 2018 hade koncernen totalt 363 (282) medarbetare, varav 125 (98) var kvinnor och 238 (184) var män. Uttryckt i procent utgjorde kvinnorna 34 procent (35) av det totala antalet anställda, medan männen utgjorde 66 procent (65). Av det totala antalet medarbetare var 356 anställda på heltid och 7 anställda på deltid.

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 såväl fjärde kvartalet 2018 som motsvarande kvartal 2017 mottogs inga utdelningar från dotterbolag. Under året som avslutades den 31 december 2017 ingick i posten "Utdelningsintäkter" utdelning om 3,6 miljoner euro samt skatteåterbäring om 1,1 miljoner euro avseende återbetalning av skatter som debiterats aktieägare vid utbetalning av utdelningen. "Kostnader hänförliga till börsnoteringen, emissionen av obligationslånet och kreditfaciliteten" uppgick 2018 till 1,9 miljoner euro (0,9) och hänför sig till kostnaderna för den nya bankfinansieringsfaciliteten och obligationslånet. Inga sådana kostnader uppkom under fjärde kvartalet. Finansieringskostnaderna för obligationslånet, klassificerade som "Räntekostnader på upplåning", uppgick till 2,2 miljoner euro (1,7) under fjärde kvartalet och 11,9 miljoner euro (5,3) under året som avslutades den 31 december 2018. Obligationskostnader och räntebetalningar på obligationslånet har debiterats till Catena Operations Limited.

Den förändring av verkligt värde som under de första sex

månaderna 2018 redovisades i posten "Nettoförluster/vinster från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet" som redovisades under fjärde kvartalet 2018 uppgick till 5,25 miljoner euro. Den totala rörelsen i verkligt värde för året som avslutades den 31 december 2018 uppgick till 8,9 miljoner euro. Förändringen av verkligt värde omfattade den vinst från den gamla obligationen som redovisades under det första halvåret 2018 och uppgick till 2,9 miljoner euro. Under första kvartalet 2018 var personalkostnaderna 0,1 miljoner euro (0,1), medan övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 miljoner euro (0,1). Resultatet för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 5,1 miljoner euro (3,5).

Under året som avslutades den 31 december 2018 uppgick personalkostnaderna till 0,4 miljoner euro (0,3) medan övriga rörelsekostnader uppgick till 0,3 miljoner euro (0,2). Årets resultat uppgick till 8,1 miljoner euro (1,4).

Moderbolagets likvida medel uppgick till 0,8 miljoner euro (2,0) och krediter, som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och omfattar obligationslånet, uppgick till 144,0 m miljoner euro (102,9). Eget kapital uppgick till 71,4 miljoner euro (48,8) i slutet av räkenskapsperioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Även om koncernen inte bedriver egen internetbaserad spelverksamhet är koncernen beroende av onlinespelbranschen 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. I många länder är även 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 förhållanden. 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 felberäkningar kunna få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

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

- Kreditrisk är risken för att kunderna inte betalar för utförda tjänster.
- Marknadsrisk är den risk som uppstår genom negativa

rörelser i valutakurser och räntor.

- Likviditetsrisk är risken för svårigheter att få finansiering för att kunna uppfylla koncernens 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.

KAPITALMARKNADSDAGARNA I NOVEMBER 2018

I november 2018 höll Catena två välbesökta kapitalmarknadsdagar i Stockholm och London. Presentationerna kan laddas ned från: https://www.catenamedia.com/app/uploads/2018/11/CatenaMedia_CMD.pdf

INTERIM GROUP CFO

Den 4 januari 2019 meddelade Catena Media att Erik Edeen från och med den 7 januari 2019 efterträder CFO Pia-Lena Olofsson som Interim Group CFO. Erik Edeen har mer än tolv års erfarenhet från ledande positioner inom finansfunktionen i privata och publika bolag, inklusive ICA Gruppen AB (publ.) och Investor AB (publ.). Erik har en magisterexamen i ekonomi med inriktning redovisning och finansiell ekonomi från Uppsala universitet. Som CFO ingår Erik Edeen i koncernledningen. Rekryteringsprocessen för en permanent Group CFO har inletts.

EN SKALBAR AFFÄRSMODELL

Alla branscher är möjliga branscher för Catena Media, då vi är en helt ny typ av mediebolag som agerar på nätet, hand i hand med slutkundernas ständigt föränderliga beteende på nätet. Catena Media driver webbplatser under etablerade varumärken som hjälper konsumenter att göra rätt val när de fattar beslut om att köpa tjänster på nätet. Flyg och hotellbokningar är bra exempel på tjänster som hanteras på nätet. Ett välkänt bolag inom leadgenerering med en liknande produkt är Hotels.com. Catena Media driver ett antal leadgenereringsprodukter under egna varumärken. De flesta branscher kommer att utvecklas på nätet på samma sätt som hotellbranschen och spelbranschen, utbildning, vård och fordonsbranschen är redan på god väg. Catena Media har en mycket skalbar modell som kan tillämpas på så gott som alla nättjänster.

Med andra ord: vi hjälper konsumenter att hitta relevant information och vägleder dem på ett transparent sätt till den produkt eller tjänst som passar dem. Detta gynnar både konsumenterna och säljarna, då de sistnämnda hittar sina kunder. Vi samlar information om produkter och tjänster och sådant som rör dem. Vi skapar sedan innehåll som publiceras på någon av våra etablerade webbplatser exempelvis nyhetsartiklar, produktjämförelser, guider, tips och råd. Med vår expertis inom sökmotoroptimering säkerställer vi sedan att innehållet hamnar överst bland resultaten på Google. Med vår kännedom om användarnas beteende kan vi skapa en resa på nätet som hjälper konsumenterna hitta rätt och våra kunder att hitta sina kunder. Se filmen om vår affärsmodell:

<https://www.youtube.com/watch?v=hvhn2pWWOrM&t=>

ITALIENSK LAGSTIFTNING

Gällande det förbud mot kommersiell annonsering av spel som övervägdes i den lag som antogs förra året har inga förändringar införts ännu, och inga diskussioner om detta förs heller i nuläget. Förbudet trädde ikraft den 14 juli 2018, men annonsering tillåts fortfarande om det sker enligt pågående kontrakt som ingicks före detta datum.

I december startade den italienska kommunikations-myndigheten, Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni (AGCOM), ett remissförfarande för att få användbar information och underlag för att utvärdera omfattningen av förbudet. Myndigheten förväntas utfärda riktlinjer om tolkningen av förbudet i slutet av remissförfarandet, men det är inte säkert att dessa riktlinjer faktiskt kommer att utfärdas, och det finns ingen information om när i tiden detta i så fall skulle ske. I nuläget är det även svårt att förutsäga om de potentiella riktlinjerna hänvisar till affiliate-aktiviteter, och i så fall vad svaret blir (om sådana aktiviteter kommer omfattas av förbudet eller inte).

Catena Media bevakar situationen och utvecklingen noggrant och bedriver sin verksamhet som vanligt enligt de avtal som ingicks innan förbudet trädde ikraft.

INTERSTATE WIRE ACT

Det beslut som fattades av USA:s justitiedepartement den 14 januari 2019 har skapat viss förvirring på den amerikanska spelmarknaden. Justitiedepartementet ansåg tidigare att alla former av nätspel mellan delstater var förbjudna enligt den amerikanska lagen Interstate Wire Act (1961). 2011 intog Justitiedepartementet motsatt åsikt. Justitiedepartementet ansåg då att lagen inte förbjöd nätspel mellan delstater, förutom gällande sportsbetting. I ett beslut den 14 januari 2019 gick Justitiedepartementet tillbaka till sin tidigare tolkning av lagen och ansåg att den förbjöd transaktions- och informationsdelning inom alla former av spel. Det bör noteras att Justitiedepartementets beslut saknar rättsverkan.

Catena Media är inte inblandad i affärer mellan delstater (det vill säga transaktioner som rör kunder i två eller fler amerikanska delstater). Vår amerikanska verksamhet är av begränsad omfattning och täcker främst marknadsföring av spel, vilket endast sker i reglerade stater. Även om de exakta konsekvenserna av Justitiedepartementets beslut om den amerikanska nätspelsmarknaden är mycket svåra att förutsäga så står det klart att beslutet uttryckligen rör affärer mellan delstater.

I nuläget förväntar sig Catena Media därmed inte några större effekter, om ens någon, på intäkterna från vår enda pokertillgång, PokerScout; och intäkterna från lotterierna som är ännu mindre. Intäkter från spel mellan delstater har inte ingått i de tidigare uppskattningsarna. Catena Media ser därför ingen anledning att revidera sina uppskattningar för USA-marknaden och inte heller de antaganden som ligger till grund för dessa uppskattningar.

Med avseende på kasinoverksamheten är Catena Medias verksamhet i USA robust. Med detta sagt föredrar vi att visa försiktighet i våra prognoser om framtida tillväxt. Detta beror främst på att antalet delstater som öppnar för kasinobranschen fortfarande är blygsamt jämfört med antalet delstater som för närvarande har öppnat för sportsbetting. Då pooling games inte ingår i vår affärsmodell förväntar vi oss inga förändringar i denna vertikal, och vi förutser heller inga betydande förändringar inom sportsbettingvertikalen.

DEN NYA SVENSKA SPELLAGEN

Den nya spellagen trädde ikraft den 1 januari 2019. Lagen speglar den svenska lagstiftarens ansträngningar att erbjuda spelare bättre konsumentskydd och säkra spel. Den inför obligatoriskt licenssystem för alla aktörer på den svenska spelmarknaden och gör det brottsligt att marknadsföra spel i Sverige om man inte har licens. Lagen delar upp spelmarknaden i olika sektorer: en allmännyttig sektor som omfattar lotterier och bingo, en kommersiell sektor som omfattar nätspel och vadslagning samt

en statlig sektor som omfattar statsägda kasinon och spel på värdeautomater. En skatt på 18 procent tas ut på alla licensierade spel, förutom inom den allmännyttiga sektorn som förblir skattefri. Även om den nya spellagen inte påverkar Catena Media direkt påverkas aktörerna på den svenska spelmarknad som Catena Media har avtalsförhållanden med. Catena Media förväntar sig att alla sådana aktörer ska efterleva den nya lagen.

ÅRETS AFFILIATEFÖRETAG

I december 2018 utsågs Catena Media till Affiliate of the Year 2018 som är ett erkännande av Catena Medias "fantastiska resultat". Bland de 700 personer som deltog vid ceremonin i Artillery Garden i London fanns både företagsledare och Manchester United-stjärnan Peter Schmeichel. Catena Media hämtade hem priset i år i konkurrens med åtta andra kandidater, då såväl kvaliteten som antalet sökande ökat dramatiskt under 2018 och alla var tvungna att arbeta mycket hårt för att särskilja sig från konkurrenterna.

BOLAGSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen för 2018 kommer att publiceras den 29 mars 2019 på: <https://www.catenamedia.com/sv/investor-relations/reports/arsredovisning/>.

Nästa årsstämma kommer att hållas den 2 maj 2019 kl. 15:00 CET på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm. Lokal: Banksalen.

Kl. 07:00 samma dag kommer delårsrapporten för januari–mars 2019 att publiceras. Rapporten kommer att presenteras i samma lokal som årsstämman: Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15, i Stockholm. Lokal: Banksalen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Ökat antal aktier och röster i Catena Media plc.
- Catena Media utnämnde Erik Edeen till Interim Group CFO.
- Meddelande om större innehav i Catena Media plc.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE OCH MEDIA

Ett direktsänt konferenssamtal hålls den 7 februari 2019 klockan 09:00 CET, då VD:n Per Hellberg och koncernens tillförordnade CFO, Erik Edeen, presenterar rapporten. Presentationen kommer att ske på engelska i Tändstickspalatset (i Banksalen), Västra Trädgårdsgatan 15, i Stockholm och den kommer att direktsändas på: <https://tv.streamfabriken.com/catena-media-q4-2018>

För att delta i konferensen, ring:

UK: +44 333 300 9031
SE: +46 8 566 427 03
USA: +1 646 7224 904

Växeln öppnar kl. 08:55 (CET). Presentationen kommer att finnas tillgänglig på vår webbplats:

<https://www.catenamedia.com/sv/investor-relations/reports/delarsrapport/>

Kompletterande information

Styrelsen och VD intygar att denna bokslutskommuniké 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 februari 2019

STYRELSEN



Kathryn Moore Baker,
Ordförande



Henrik Persson Ekdahl



Andre Lavold



Øystein Engebretsen



Mats Alders



Mathias Hermansson



Cecilia Qvist

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revision eller översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande datum

den 29 mars 2019

Årsredovisningen 2018
kommer att publiceras på
<https://www.catenamedia.com/investors/reports/annual-reports/>

den 2 maj 2019

Delårsrapport första
kvartalet
januari–mars 2019
Tändstickspalatset
Västra Trädgårdsg. 15,
Stockholm.
Lokal: Banksalen

den 2 maj 2019

Årsstämma
2019
Tändstickspalatset
Västra Trädgårdsg. 15, Stock-
holm.
Lokal: Banksalen

den 16 augusti 2019

Delårsrapport andra
kvartalet
Januari–juni 2019
Tändstickspalatset
Västra Trädgårdsg. 15,
Stockholm.
Lokal: Kreugersalen

För ytterligare information, vänligen kontakta

Per Hellberg, VD

+46 709 10 74 10, per.hellberg@catenamedia.com

Erik Edeen, Interim Group CFO

+46 768 47 23 19, erik.edeen@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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 februari 2019, kl. 07.00 CET.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i '000 (euro)	Noter	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Intäkter	2	27 336	20 062	104 970	66 590
Övriga rörelseintäkter	4	–	–	–	1 060
Summa intäkter		27 336	20 062	104 970	67 650
Direkta kostnader	5	(2 944)	(1 995)	(12 975)	(8 851)
Personalkostnader		(5 748)	(3 594)	(19 214)	(12 555)
Av- och nedskrivningar		(2 533)	(1 516)	(8 715)	(4 219)
Jämförelsestörande poster:					
Kostnader hänförliga till börsnoteringen, emissionen av obligationslånet och kreditfaciliteten	6	–	(188)	(2 160)	(2 461)
Omstruktureringskostnader	6	–	(605)	(61)	(1 041)
Övriga rörelsekostnader		(6 684)	(3 342)	(22 724)	(10 105)
Summa rörelsekostnader		(17 909)	(11 240)	(65 849)	(39 232)
Rörelseresultat		9 427	8 822	39 121	28 418
Räntekostnader på upplåning		(2 194)	(1 725)	(11 877)	(5 298)
Nettovinst/förlust från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet		5 250	(882)	8 882	(1 401)
Övriga finansiella kostnader		(982)	(594)	(4 606)	(2 196)
Övriga finansiella intäkter		1 614	911	1 614	3 330
Resultat före skatt		13 115	6 532	33 134	22 853
Inkomstskatt		(668)	(453)	(2 322)	(1 785)
Periodens/årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		12 447	6 079	30 812	21 068
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan omklassificeras till periodens/årets resultat</i>					
Valutakursdifferenser		43	(230)	67	(69)
<i>Poster som inte ska omklassificeras till periodens/ årets resultat</i>					
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar		–	–	(589)	–
Summa övrigt totalresultat för perioden/året hänförligt till moderbolagets aktieägare		43	(230)	(522)	(69)
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare		12 490	5 849	30 290	20 999
Resultat per aktie för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare (euro per aktie):					
Resultat per aktie före utspädning					
Från periodens/årets resultat		0,22	0,12	0,56	0,40
Resultat per aktie efter utspädning					
Från periodens/årets resultat		0,21	0,11	0,52	0,40

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i '000 (euro)	Noter	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		11 966	7 333
Övriga immateriella tillgångar	7	328 372	232 132
Materiella anläggningstillgångar		4 009	3 484
Finansiella placeringar	8	–	589
Summa anläggningstillgångar		344 347	243 538
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar		21 412	13 592
Likvida medel		13 161	12 346
Summa omsättningstillgångar		34 573	25 938
Summa tillgångar		378 920	269 476
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		84	81
Övrigt tillskjutet kapital		61 770	47 153
Övriga reserver		6 063	6 077
Balanserade vinstmedel		73 930	43 707
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		141 847	97 018
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	9	144 000	102 882
Tilläggsköpeskillingar	10	21 170	27 655
Uppskjutna skatteskulder		4 598	3 159
Summa långfristiga skulder		169 768	133 696
Kortfristiga skulder			
Tilläggsköpeskillingar	10	60 740	33 641
Leverantörsskulder och andra skulder		5 943	4 178
Aktuella skatteskulder		622	943
Summa kortfristiga skulder		67 305	38 762
Summa skulder		237 073	172 458
Summa eget kapital och skulder		378 920	269 476

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

Koncernens delårsrapport i sammandrag på sidorna 12 till 23 godkändes för publicering av styrelsen **den 7 februari 2019**, och har undertecknats å styrelsens vägnar av:

Kathryn Moore Baker
Ordförande

Per Anders Henrik Persson Ekdahl
Styrelseledamot

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets ägare

Belopp i '000 (euro)	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	–	–	–	30 812	30 812
Valutakursdifferenser	–	–	67	–	67
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar	–	–	–	(589)	(589)
Summa totalresultat för perioden	–	–	67	30 223	30 290
Transaktioner med ägare					
Nyemission	3	14 617	–	–	14 620
Aktierelaterade ersättningar	–	–	(81)	–	(81)
Summa transaktioner med ägare	3	14 617	(81)	–	14 539
Utgående balans per den 31 december 2018	84	61 770	6 063	73 930	141 847

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

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital – fortsättning

Hänförligt till moderbolagets ägare

Belopp i '000 (euro)	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	–	–	–	21 068	21 068
Valutakursdifferenser	–	–	(69)	–	(69)
Summa totalresultat för perioden	–	–	(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.

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i '000 (euro)	Okt–dec 2018	Okt–dec 2017	Jan–dec 2018	Jan–dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	13 115	6 532	33 133	22 853
Justeringar för:				
Av- och nedskrivningar	2 533	1 516	8 715	4 219
Nedskrivning av fordringar	100	80	200	80
Orealiserade valutakursdifferenser	(1 661)	(771)	(1 145)	(3 818)
Räntekostnader	3 138	2 319	15 397	7 494
Nettoförluster/vinster från obligationsskuld till verkligt värde via resultaträkningen	(5 250)	882	(8 882)	1 401
Aktierelaterade ersättningar	138	313	499	768
	12 113	10 871	47 917	32 997
Betald skatt	(405)	–	(964)	(1 430)
Förändringar i:				
Kundfordringar och andra fordringar	618	(146)	(9 204)	(2 368)
Leverantörsskulder och andra skulder	(793)	213	2 901	(1 354)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 533	10 938	40 650	27 845
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(271)	(471)	(1 346)	(3 099)
Förvärv av immateriella tillgångar	(6 066)	(26 012)	(73 287)	(102 041)
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	(1 050)	–	(3 624)	–
Förvärv av finansiella placeringar	–	–	–	(589)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(7 387)	(26 483)	(78 257)	(105 729)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Emission/inlösen av obligationslån	–	–	48 650	50 045
Likvid vid utnyttjande av aktieoptioner	695	–	1 862	–
Betalda räntor	(2 151)	(1 709)	(11 456)	(5 198)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(1 456)	(1 709)	39 056	44 847
Förändring av likvida medel	2 690	(17 254)	1449	(33 037)
Likvida medel vid periodens/årets början	10 604	29 508	12 346	44 713
Valutakursdifferenser	(133)	92	(634)	670
Likvida medel vid periodens/årets slut	13 161	12 346	13 161	12 346

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

Noter till koncernens delårsrapport

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering". Den har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden förutom finansiella skulder och finansiella tillgångar som värderas 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 31 december 2018 översteg koncernens kortfristiga skulder omsättningstillgångarna med 32,7 miljoner euro. Tilläggsköpeskillingar omfattar 43,9 miljoner euro i villkorade köpeskillingar. Eftersom de avtalsenliga villkoren för de aktuella förvärven är sådana att framtida betalningar beror på att vissa resultatmål uppnås och att en del av dessa betalningar kan göras i form av aktier bedömer styrelsen att den likvidit-etsrisk som förknippas med dessa transaktioner är av mindre vikt. Dessutom har moderbolaget erhållit en revolverande bankfacilitet på 30,0 miljoner euro, som kan användas för att finansiera dessa skyldigheter.

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 enlighet med den interna rapporteringen.

De nya standarder som trädde i kraft den 1 januari 2018 har inte haft någon eller mycket begränsad inverkan på koncernens finansiella ställning, vinst eller rapportering.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 behåller men förenklar i vissa avseenden IAS 39:s blandade värderingsansats och fastställer tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen. Trots denna förändring ska kundfordringar och andra fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde under IAS 39 även fortsättningsvis värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Investeringar i eget kapitalinstrument måste värderas som verkligt värde via resultaträkningen, såvida inte instrumentet vid första redovisningstillfället redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat, varvid ingen omklassificering sker vid avyttring av instrumentet. 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. Bestämmelserna om säkringsredovisning i IFRS 9 har inte heller 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 retro-aktivt. 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 iGamingoperatörer. Catena Media är berättigad 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.

IFRS 16 "Leasing", Standarden gäller fr.o.m. 1 Januari 2019

Enligt IFRS 16, "Leasing", är, eller innehåller, ett kontrakt ett leasingavtal om kontraktet överför nyttjanderätten för en tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. Enligt IFRS 16 ska leasetagaren redovisa en skuld avseende framtida leasingbetalningar samt redovisa nyttjanderätten som en tillgång vid i princip alla leasingavtal. Denna standard gäller de räkenskapsår som börjar från och med den 1 januari 2019.

Bolagen i koncernen har ingått långsiktiga avtal för kontorshyra; dessa arrangemang klassificerades enligt IAS 17 som operationella leasingavtal. Per balansdagen har koncernen icke uppsägningsbara operationella leasingåtaganden i form av långsiktiga avtal om kontorshyra på 10,4 miljoner euro. Koncernledningen har utvärderat standardens effekter och kommit till slutsatsen att dessa avtal faller inom ramen för standarden.

Koncernen kommer att tillämpa standarden från den 1 januari 2019, då tillämpningen blir obligatorisk, och kommer då att tillämpa den förenklade övergångsmetoden.

Koncern-en kommer därmed inte att räkna om jämförelsebeloppen för året före införandet. Enligt denna metod värderas leas-ingskulden till nuvärdet av de återstående hyresbetalningarna per den 1 januari 2019, vilket ledningen har uppskattat till 9,3 miljoner euro. Tillgångar med nyttjanderätt den

aktuella dagen kommer att värderas till ett belopp som motsvarar denna leasingskuld utan justering av eget kapital.

Införandet av IFRS 16 kommer även att leda till ersättning av operationella leasingkostnader genom avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt samt en räntekostnad för leasingskulden. På grundval av de hyresavtal som gäller den 1 januari 2019 uppskattar ledningen att hyreskostnader på 2,9 miljoner euro för året som avslutas den 31 december 2019 kommer att ersättas med en fiktiv räntekostnad som förväntas ligga på cirka 0,5 miljoner euro och en årlig avskrivningskostnad på cirka 2,8 miljoner euro. Detta kommer därför att leda till en minskning av lönsamheten med cirka 0,4 miljoner euro för året som avslutas den 31 december 2019.

Ledningen uppskattar också att EBITDA för året som avslutas den 31 december 2019 kommer att förbättras med 2,9 miljoner euro då de operationella leasingbetalningarna ingår i EBITDA medan avskrivningen av tillgångar med nyttjanderätt samt räntan på leasingskulden inte ingår i detta mått.

Enligt IFRS 16 allokeras hyresbetalningar till räntebetalningar och en minskning av leasingskulden med motsvarande effekter på koncernens rapport över

2. INTÄKTER

Koncernens intäkter för fjärde kvartalet 2018 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 fördelar sig vidare enligt följande:

Belopp i '000 (EUR)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Sökintäkter	23 507	16 938	89 866	53 880
Prenumerationsintäkter	628	–	1 118	–
Betalda intäkter	3 201	3 124	13 986	12 710
Summa intäkter	27 336	20 062	104 970	66 590

Under fjärde kvartalet bestod sökintäkterna av 22,1 miljoner euro (15,9) i intäkter från iGaming och 1,4 miljoner euro (1,0) i intäkter från finansiella tjänster. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 bestod sökintäkterna av 84,7 miljoner euro (52,9) i intäkter från iGaming och 5,2 miljoner euro (1,0) i intäkter från finansiella tjänster. Betalda intäkter hänför sig i sin helhet till iGaming. Prenumerationsintäkterna kommer från tillgångarna i Hammerstone Inc och ParisSportif.

3. SEGMENTRAPPORTERING

Koncernens verksamhet redovisas sedan den 1 januari 2018 utifrån de två rörelsesegmenten iGaming och finansiella tjänster. Jämförelsesiffror saknas för fjärde kvartalet 2018. Segmenten har identifierats i enlighet med IFRS 8:s definition av rörelsesegment. VD och styrelsen fördelar resurser utifrån resultaten kopplade till dessa två segment. Det förekom inga intäkter mellan segmenten under perioden. Vidare redovisas inte samlade tillgångar och skulder för varje segment, då de inte används i utvärderingssyfte. Siffrorna för fjärde kvartalet 2018 och helåret som avslutades den 31 december 2018 framgår av tabellerna nedan.

Okt–dec
2018

Belopp i '000 (euro)	iGaming	Finansiella tjänster	Ej fördelat	Summa
Intäkter från externa kunder*	25 581	1 755	–	27 336
Summa intäkter	25 581	1 755	–	27 336
Direkta kostnader	(2 769)	(175)	–	(2 944)
Personalkostnader	(5 410)	(338)	–	(5 748)
Av- och nedskrivningar	(2 437)	(96)	–	(2 533)
Övriga rörelsekostnader	(5 760)	(924)	–	(6 684)
Summa rörelsekostnader	(16 376)	(1 533)	–	(17 909)
Rörelseresultat	9 205	222	–	9 427
Räntekostnader på upplåning	–	–	(2 194)	(2 194)
Nettovinst från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	–	–	5 250	5 250
Övriga finansiella kostnader	–	–	(982)	(982)
Övriga finansiella intäkter	–	–	1 614	1 614
Resultat före skatt	9 205	222	3 688	13 115
Inkomstskatt	–	–	(668)	(668)
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 205	222	3 020	12 447
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omklassificeras till periodens/årets resultat</i>				
Valutakursdifferenser	–	–	43	43
Summa övrigt totalresultat för perioden	–	–	43	43
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 205	222	3 063	12 490
Justerad EBITDA	11 642	318	–	11 960
Justerad EBITDA-marginal	46 %	18 %	–	44 %
NDC:er ('000)	127	1	–	128

* Intäkter redovisade under finansiella tjänster omfattar finansiella intäkter på 1,5 miljoner euro och prenumerationsintäkter på 0,3 miljoner euro.

NOTER

Jan-dec
2018

Belopp i '000 (euro)	iGaming	Finansiella tjänster	Ej fördelat	Summa
Intäkter från externa kunder*	99 225	5 745	–	104 970
Summa intäkter	99 225	5 745	–	104 970
Direkta kostnader	(12 568)	(407)	–	(12 975)
Personalkostnader	(18 533)	(681)	–	(19 214)
Av- och nedskrivningar	(8 250)	(465)	–	(8 715)
Jämförelsestörande poster:				
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	–	–	(2 160)	(2 160)
Omstruktureringskostnader	–	–	(61)	(61)
Övriga rörelsekostnader	(20 560)	(2 164)	–	(22 724)
Summa rörelsekostnader	(59 911)	(3 717)	(2 221)	(65 849)
Rörelseresultat	39 314	2 028	(2 221)	39 121
Räntekostnader på upplåning	–	–	(11 877)	(11 877)
Nettovinst från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	–	–	8 882	8 882
Övriga finansiella kostnader	–	–	(4 606)	(4 606)
Övriga finansiella intäkter	–	–	1 614	1 614
Resultat före skatt	39 314	2 028	(8 208)	33 134
Inkomstskatt	–	–	(2 322)	(2 322)
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	39 314	2 028	(10 530)	30 812
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan omklassificeras till årets resultat</i>				
Valutakursdifferenser	–	–	67	67
<i>Poster som inte ska omklassificeras till årets resultat</i>				
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar	–	–	(589)	(589)
Summa övrigt totalresultat för perioden	–	–	(522)	(522)
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	39 314	2 028	(11 052)	30 290
Justerad EBITDA	47 564	2 493	–	50 057
Justerad EBITDA-marginal	48 %	43 %	–	48 %
NDC:er ('000)	528	11	–	539

* Intäkter redovisade under finansiella tjänster omfattar finansiella intäkter på 5,0 miljoner euro (0) och prenumerationsintäkter på 0,7 miljoner euro (0).

4. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Under fjärde kvartalet och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 förekom inga övriga rörelseintäkter. Föregående år redovisades övriga rörelseintäkter på 1,1 miljoner euro avseende en engångskompensation för intäktsbortfall hänförligt till en partner med avseende på PPC-trafik.

5. DIREKTA KOSTNADER

Direkta kostnader omfattar kostnader relaterade till betalda intäkter, så kallad 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 under fjärde kvartalet. Kostnader under jämförelseperioden uppgick till 0,2 miljoner euro för noteringen på Nasdaq Stockholm (Mid-Cap) och 0,6 miljoner euro i omorganisationskostnader bestående av uppsägningsförmåner och aktieoptionskostnader på grund av förtida inlösen vid anställningens slut. Jämförelsestörande kostnader under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 rörde obligationskostnader och avgifter på 2,2 miljoner euro för den nya bankfaciliteten, medan omstruktureringarkostnaderna uppgick till 0,1 miljoner euro. Kostnader för börsnoteringen och kostnader för obligationslånet uppgick till 2,5 miljoner euro medan omorganisationskostnaderna uppgick till 1,0 miljoner euro.

7. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernens förvärv omfattar främst domäner och webbplatser, 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 allokeras till domäner och webbplatser.

Belopp i '000 (euro)	Koncernen			
	Domäner och webbplatser	Spelar- databaser	Övriga immateriella rättigheter	Summa
Kostnad den 1 januari 2018	219 976	12 558	4 511	237 045
Förvärv	74 809	2 789	7 014	84 612
Nuvärdesjusteringar	(216)	7	–	(209)
Förändring av uppskattningar avseende villkorade köpeskillingar	18 640	1 180	–	19 820
Anskaffningsvärde den 31 december 2018	313 209	16 534	11 525	341 268
Akkumulerade avskrivningar den 1 januari 2018	–	(3 601)	(1 312)	(4 913)
Avskrivningar	–	(5 166)	(2 817)	(7 983)
Den 31 december 2018	–	(8 767)	(4 129)	(12 896)
Den 31 december 2018	313 209	7 767	7 396	328 372
Den 31 december 2017	219 976	8 957	3 199	232 132

Förvärvade tillgångar för 77,6 miljoner euro omfattar främst förvärven av affiliatetillgångar i Dreamworx, Bonusseeker och BetfreeBet under första kvartalet, ASAP Italia, Hammerstone, Optilabs, gg.co.uk, ParisSportifs och Brokerdeal under andra kvartalet och LeapRate under tredje kvartalet. Inga tillgångar förvärvades under fjärde kvartalet. Förvärven, som omfattar villkorade köpeskillingar baserade på uppskattningar, redovisas till verkligt värde (se not 10). Nuvärdesjusteringar av köpeskillingar som redovisats under året uppgick till -0,2 miljoner euro (-6,7), medan justeringar som redovisas på grund av förändringar av uppskattningen av det sannolika utfallet av en villkorad händelse uppgick till -19,8 miljoner euro (-16,2).

Förvärv om 7,0 miljoner euro relaterat till övriga immateriella rättigheter avsåg främst outsourcad utveckling.

8. FINANSIELLA PLACERINGAR

Finansiella placeringar omfattar finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat (tidigare redovisade som finansiella tillgångar som kan säljas enligt IAS 39) som avyttrades under andra kvartalet 2018.

9. UPPLÅNING

Upplåningen per rapportperiodens utgång utgjordes 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 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. Det nya obligationslånet 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 en inlösenkurs satt i enlighet med en mekanism angiven i prospektet. Verkligt värde för obligationslånet, som per rapportperiodens utgång uppgick till 144,0 miljoner euro, fastställdes genom referens till flera mäklarkurser. Obligationslånets verkliga värde har följaktligen klassificerats till nivå 3 i IFRS13:s hierarki för verkligt värde.

Under fjärde kvartalet omklassificerades obligationslånets verkliga värde från nivå 1 till nivå 3 i IFRS13:s hierarki för verkligt värde. Ingen omräkning av obligationslånets verkliga värde krävs dock eftersom den värderingsteknik som användes under de föregående perioderna bedömts vara tillräckliga för syftet med klassificeringen enligt nivå 3 i verkligt värde-hierarkin.

Ändringarna av verkligt värde under fjärde kvartalet och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, på 5,25 miljoner euro respektive 8,82 miljoner euro redovisas i "nettoförluster/vinster från finansiell skuld värderat till verkligt värde via resultatet" i resultaträkningen. Om obligationslånets uppskattade pris skulle ha ökat med 1 procent skulle obligationslånets uppskattade verkliga värde ha ökat med 1,4 miljoner euro. Om obligationslånets uppskattade pris skulle ha minskat med 1 procent skulle obligationslånets uppskattade verkliga värde likaledes ha minskat med 1,4 miljoner euro.

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 (euro)	Okt–dec 2018	Okt–dec 2017	Jan–dec 2018	Jan–dec 2017
Ingående balans	65 831	36 943	61 296	26 936
Förvärv under perioden/året	–	70 056	82 862	156 228
Regleringar	(7 148)	(42 235)	(82 776)	(98 223)
Nuvärdesjusteringar	(1 508)	(3 390)	(209)	(6 727)
Diskonteringseffekt	(766)	(78)	1 920	(719)
Justeringar som uppstår på grund av en förändring av en uppskattning	25 501	–	18 817	(16 199)
Utgående balans per den 31 december 2018	81 910	61 296	81 910	61 296

NOTER

Det maximala belopp avseende villkorade tilläggsköpeskillingar som kan komma att betalas om samtliga resultatmål uppnås uppgår till 128,7 miljoner euro, varav 71,3 miljoner euro (före justeringen för verkligt värde om -6,4 miljoner euro och exklusive ett belopp som inte är villkorat på 17,0 miljoner euro) har redovisats baserat på uppskattade framtida vinster.

Tilläggsköpeskillingar analyseras ytterligare nedan:

Belopp i '000 (EUR)	31 dec 2018	31 dec 2017
Kortfristigt		
Villkorat	43 884	31 218
Ej villkorat	16 856	2 423
	60 740	33 641
Långfristigt		
Villkorat	21 170	27 655
Ej villkorat	–	–
	21 170	27 655
Summa tilläggsköpeskillingar	81 910	61 296

NOTER

Villkorade tilläggsköpeskillningar värderas enligt verkligt värde och inkluderas i nivå 3 i verkligt värde-hierarkin. 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 31 december 2018 är 6,4 miljoner euro (7,5), varav 5,0 miljoner euro (3,0) hänför sig till tilläggsköpeskillningar vid förvärvet och förfaller till betalning inom tolv månader. 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 (euro)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Inköp av tjänster:				
Företag med betydande aktieinnehav*	137	269	566	2 352

Per den 21 december 2018 har Optimizer Invest Limited inte längre några aktier eller någon rösträtt i Catena Media plc och anses därmed inte längre vara ett närstående bolag. Därför har närståendetransaktioner redovisats upp till detta datum under fjärde kvartalet samt under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018.

* Köp av tjänster från företag med ett betydande inflytande omfattar konsult-, rådgivnings- 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 enligt avtalsmässiga överenskommelser som är beroende av att vissa resultatmål uppnås. Transaktioner under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 påverkades av kreditnotor för återförda kostnader avseende första och andra kvartalet 2018 från Optimizer Invest Limited.

12. RÖRELSEFÖRVARV

Den 12 juni 2018 förvärvade koncernen 100 procent av aktiekapitalet i Hammerstone Inc. 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. Under fjärde kvartalet gick Catena Media med på ändrade villkor enligt vilka tilläggsköpeskillningsdelen uppgick till maximalt 2,5 miljoner dollar, baserat på en vinstutveckling under en tolv månadersperiod, där 40 procent av tilläggsköpeskillningen kunde erläggas i aktier, ersattes med en kontant betalning på 1,2 miljoner dollar i komplett och slutlig ersättning för förvärvet. Den tidigare uppskattade villkorade köpeskillningen (netto efter nuvärdesjustering) uppgick till 2,5 miljoner dollar (1,99 miljoner euro).

Detaljerad information om förvärvade nettotillgångar och justerad goodwill:

	Vid förvärvet '000 euro
Köpeskillning (justerad)	
Kontant ersättning	2 574
Nyemission och teckning av aktier	1 699
Andra betalning i kontanter	959
Summa köpeskillning	5 232
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar (se nedan)	(599)
Goodwill	4 633

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 euro
Prenumerationsdatabas	599
Förvärvade nettotillgångar	599

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i '000 (euro)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Utdelningsintäkter	–	–	–	4 746
Personalkostnader	(139)	(63)	(427)	(293)
Kostnader hänförliga till börsnoteringen, emissionen av obligationslånet och kreditfaciliteten	–	–	(1 885)	(908)
Återföring av IPO-, obligations- och kreditfacilitetsrelaterade kostnader till dotterbolag	–	900	1 885	900
Övriga rörelsekostnader	(56)	(43)	(281)	(219)
Övriga rörelseintäkter	20	20	80	59
Summa rörelsekostnader	(175)	814	(628)	(461)
Rörelseresultat	(175)	814	(628)	4 285
Räntekostnader på upplåning	(2 175)	(1 728)	(11 857)	(5 299)
Återföring av ränta till dotterbolag	2 175	5 278	11 819	5 278
Nettovinster/förluster från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	5 250	(882)	8 882	(1 401)
Övriga finansiella kostnader	–	(8)	(132)	(238)
Finansiella intäkter	3	–	58	–
Resultat före skatt	5 078	3 474	8 142	2 625
Inkomstskatt	–	–	–	(1 266)
Summa totalresultat för perioden/året	5 078	3 474	8 142	1 359

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i '000 (euro)	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 239	904
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	216 438	149 597
Likvida medel	837	1 967
Summa omsättningstillgångar	217 275	151 564
Summa tillgångar	218 514	152 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	84	81
Övrigt tillskjutet kapital	62 301	47 684
Övriga reserver	1 145	1 226
Balanserade vinstmedel/balanserad förlust	7 905	(237)
Summa eget kapital	71 435	48 754
Skulder		
Långfristiga skulder		
Upplåning	144 000	102 882
Summa långfristiga skulder	144 000	102 882
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	3 079	832
Summa kortfristiga skulder	3 079	832
Summa skulder	147 079	103 714
Summa eget kapital och skulder	218 514	152 468

Definitioner av alternativa nyckeltal

ALTERNATIVA NYCKELTAL	DEFINITION	FÖRKLARING
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 på en iGaming-operatörs webbplats.	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, exempelvis kostnader relaterade till obligationslån, börsnoteringskostnader, kostnader för bytet av noteringslista på Nasdaq Stockholm samt omstruktureringskostnader.
ORGANISK TILLVÄXT (inklusive förvärv)	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.
TRADITIONELL TILLVÄXT (enbart i Catena)	Ökning av intäkter exklusive portföljer och produkter som förvärvats under de sista tolv månaderna. Organisk tillväxt inkluderar tillväxt i befintliga 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.
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/ÅRSTAKTSJUSTERAD EBITDA-MULTIPEL	Räntebärande nettoskuld delat med justerad EBITDA för kvartalet, delat med fyra.	Koncernen rapporterar detta nyckeltal som ett mått på skuldsättningsgraden.