



Q2

DELÅRSRAPPORT
APRIL - JUNI 2018
RAKETECH GROUP HOLDING P.L.C.





STARK TILLVÄXT INOM ALLA OMRÅDEN

ANDRA KVARTALET 2018

- Intäkterna ökade med 41,3 % till 6,0 (4,3) miljoner EUR
- Den organiska tillväxten uppgick till 24,5% (7,7%) procent
- Justerad EBITDA ökade med 25,4% till 3,2 (2,6) miljoner EUR, vilket motsvarar en marginal på 53,7% (60,5%)
- Justerat rörelseresultat uppgick till 2,9 (2,4) miljoner EUR, vilket motsvarar en marginal på 48,3% (56,6%)
- Periodens resultat uppgick till 0,2 (1,5) miljoner EUR
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (8,55) EUR, före utspädning
- NDC (New Depositing Customers) ökade med 7,7% till 20 519 (19 054)

FÖRSTA HALVÅRET 2018

- Intäkterna ökade med 43,4% till 10,9 (7,6) miljoner EUR
- Den organiska tillväxten uppgick till 18,1% (14,6%)
- Justerad EBITDA ökade med 20,1% till 5,8 (4,8) miljoner EUR, vilket motsvarar en marginal på 52,7% (62,9%)
- Justerat rörelseresultat uppgick till 5,2 (4,5) miljoner EUR, vilket motsvarar en marginal på 48,0% (59,4%)
- Periodens resultat uppgick till 1,1 (3,4) miljoner EUR
- Resultat per aktie uppgick till 0,19 (28,27) EUR, före utspädning
- NDC (New Depositing Customers) ökade med 7,2% till 36 762 (34 292)

HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET 2018

- Den 3 maj 2018 förvärvade Raketech tillgångarna i Mediaclever Sverige AB, som driver högprofilerade affiliatewebbplatser inom kasino
- Den 6 juni ingick koncernen i ett aktieöverlåtelseavtal med Upside Media Ltd och förvärvade 51% av Shogun Media Ltd
- Årsstämma hölls den 18 maj 2018 i Stockholm där Annika Billberg valdes in som ny styrelseledamot
- Den planerade noteringen på Nasdaq First North Premier genomfördes den 29 juni 2018
- Nya sportguider lanserades i Storbritannien under domännamnet TVsportguide.com samt i Tyskland under TVsportguide.de
- Travtablå lanserades på Tvmatchen.nu i samarbete med ATG



KONCERNENS NYCKELTAL

En del av de finansiella mått, däribland nyckeltal, som presenteras i denna delårsrapport definieras inte enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Dessa mått, som definieras på sidan 17 i denna rapport, är inte nödvändigtvis jämförbara med mått med liknande namn i andra företags rapporter. De mått som inte anges av IFRS kan ge värdefull extra information till investerare och ledningen, men ska inte uppfattas som utbytbara mot de finansiella mått som definieras av IFRS.

Finansiell data

kEUR	Apr - Jun 2018	Apr - Jun 2017	Förändring %	Jan - Jun 2018	Jan - Jun 2017	Förändring %	Jan - Dec 2017
Intäkter	6 026	4 264	41,3%	10 927	7 620	43,4%	17 146
- Organisk tillväxt	24,5%	7,7%	16,8%	18,1%	14,6%	3,5%	16,6%
- Intäktsdelning	2 518	2 352	7,1%	4 817	4 245	13,5%	9 347
- Engångsintäkter	2 476	1 127	119,7%	4 412	1 847	138,9%	4 411
- Fasta avgifter	1 032	785	31,5%	1 698	1 528	11,1%	3 388
Kasino, andel av intäkter	76,2%	68,6%	7,6%	74,1%	71,9%	2,2%	69,9%
Sport, andel av intäkter	21,4%	25,8%	-4,4%	23,5%	21,3%	2,2%	25,1%
Övrigt, andel av intäkter	2,4%	5,6%	-3,2%	2,5%	6,7%	-4,2%	5,0%
Intäkter från Norden	95,5%	91,3%	4,2%	95,4%	91,5%	3,9%	91,7%
Intäkter från övriga marknader	4,5%	8,7%	-4,2%	4,6%	8,5%	-3,9%	8,3%
EBITDA	1 860	2 542	-26,8%	4 257	4 758	-10,5%	9 481
EBITDA marginal	30,9%	59,6%	-28,7%	39,0%	62,4%	-23,5%	55,3%
Justerad EBITDA	3 236	2 580	25,4%	5 760	4 796	20,1%	9 667
Justerad EBITDA-marginal	53,7%	60,5%	-6,8%	52,7%	62,9%	-10,2%	56,4%
Rörelseresultat	1 534	2 377	-35,5%	3 738	4 489	-16,7%	8 813
Rörelsemarginal	25,5%	55,7%	-30,3%	34,2%	58,9%	-24,7%	51,4%
Justerat rörelseresultat	2 910	2 415	20,5%	5 241	4 527	15,8%	9 000
Justerad rörelsemarginal	48,3%	56,6%	-8,3%	48,0%	59,4%	-11,4%	52,5%
Genomsnittlig antal aktier under perioden, före utspädning	11 460 327	175 325	6436,6%	5 849 818	120 246	4764,9%	148 842
Genomsnittlig antal aktier under perioden, efter utspädning	11 951 444	175 325	6716,7%	6 340 935	120 246	5173,3%	148 842
NDCs	20 519	19 054	7,7%	36 762	34 292	7,2%	67 193
Mobiltrafik, andel av total trafik (besökare)	67,0%	62,1%	4,9%	65,1%	60,6%	4,5%	60,2%

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Michael Holmberg VD, +356 99998009 | Andreas Kovacs CFO, +356 99314959

VD:S KOMMENTAR

Detta är vår första delårsrapport i publik miljö och jag vill inledningsvis passa på att önska alla våra nya aktieägare välkomna till Raketech. Vi är ute på en resa där vi fortsätter stärka vår ledande position inom innovativ affiliatemarknadsföring genom att utveckla kvalitativa onlinetjänster och mobila appar med innehåll för sport- och spelintresserade. Det har vi gjort sedan verksamheten startade 2010, och idag har vi en majoritet av de största onlinebaserade spelbolagen som våra kunder.

Vår tillväxtmodell bygger på tre områden: Raketech Core (kärnverksamheten som underhålls och vidareutvecklas), Lab (nya innovativa tjänster som byggs internt eller i partnerskap) samt M&A (förvärvad tillväxt).

RESULTATET

Jag är nöjd att kunna presentera ett kvartal med höga aktivitetsnivåer och fortsatt god utväxling på vår operativa modell med tillväxt inom Core, Lab och M&A. Intäkterna för det andra kvartalet uppgick till 6,0 MEUR, en ökning med 41,3 procent varav 24,5 procent organiskt, jämfört med 7,7% motsvarande period föregående år. Justerad EBITDA uppgick till 3,2 MEUR med en justerad EBITDA-marginal på 53,7 procent.

PRODUKTINNOVATION OCH ORGANISK TILLVÄXT

Den organiska tillväxten var stark i kvartalet och fick extra stöd av hög aktivitet kopplad till fotbolls-VM. Vi skapar organisk tillväxt inom Raketech Core genom optimering av etablerade och mogna tillgångar, och inom Raketech Lab genom innovativ produktutveckling samt lansering av tidigare förvärvade och befintliga produkter i nya marknader. Under kvartalet har vår flaggskeppsprodukt

inom guider, TVmatchen.nu, lanserats i Storbritannien (TVsportsguide.com) och Tyskland (TVsportguide.de). Med dessa senaste tillskott erbjuder vi nu sporttablåer på fem marknader, och ser potential att på sikt lansera fler versioner, både för desktop och som app. I kvartalet har vi också nylanserat våra starka varumärken Casinoguide.se, Bettingsidor.org och Casinobonusar.nu i Sverige, samt Casinoer.com i Norge.

FÖRVARVAD TILLVÄXT

Vi är fortsatt aktiva inom M&A och har under kvartalet förvärvat Mediaclever och Shogun Media Ltd. Båda utgör tydliga exempel på hur vi genom förvärv stärker verksamheten med såväl ledande tillgångar som kompetens, genom att knyta entreprenörerna i bolagen vi köper till Raketech. Med de senaste förvärven adderar vi expertis inom SEO med fokus på användarkonvertering, och spetskompetens inom Pay Per Click (PPC). Vi har fortsatt höga ambitioner för M&A framåt och besitter stark förvärvskompetens inom Raketech.

REGLERING

Den nya svenska spellagstiftningen träder i kraft den 1 januari 2019, och då en majoritet av våra intäkter kommer från Sverige har vi under lång tid arbetat med förberedelserna inför detta. Vi har starka relationer till de största operatörerna på den svenska marknaden, inklusive de historiskt reglerade aktörerna. I samband med fotbolls-VM fördjupade vi vårt samarbete med Svenska Spel för leverans av annonspaket på alla våra svenska sportsidor. Tillsammans med ATG har vi samtidigt skapat en travsektion på TVmatchen.nu. Vi har en positiv syn på reglering, som skapar tydliga spelregler för alla aktörer och bidrar till en långsiktigt hållbar spelmarknad.

BÖRSNOTERING OCH HÅLLBARHET

I juni noterades Raketech på Nasdaq First North Premier. Det var en mycket spännande process där vi möttes av stort intresse för vår affärsmodell och strategi. Som publikt bolag professionaliseras vår verksamhet ytterligare, och vi ser redan positiva effekter i samtal med både affärspartners och potentiella förvärvskandidater. Ur ett aktiemarknadsperspektiv är vårt fokus att skapa långsiktiga aktieägarvärden genom leverans på strategin och de finansiella målsättningarna. Raketech har också hållbarhet högt upp på agendan och går i främsta ledet i vår del i värdekedjan för att gentemot våra partners – speloperatörerna – stå för transparens och långsiktighet. Att notera bolaget var därför också logiskt ur ett hållbarhetsperspektiv, och ger oss rätt plattform för att aktivt arbeta vidare på den inslagna vägen. Vår ombudsman utför här en viktig uppgift, har en nära dialog med spelbranschens olika aktörer och en intern flaggningsplikt i linje med bolagets kvalitetsmål.

UTVECKLING UNDER TREDJE KVARTALET

När denna rapport publiceras har halva tredje kvartalet passerat och aktiviteten under sommaren har utvecklats i linje med våra förväntningar. Jag har stor tilltro till den fortsatta utvecklingen i vår del av värdekedjan inom spelbranschen och Raketechs förmåga att vara drivande i densamma. Här har vi mycket på agendan och jag ser fram emot en intensiv fortsättning på 2018.

Michael Holmberg
VD



FINANSIELL UTVECKLING UNDER ANDRA KVARTALET 2018

Intäktsutveckling om 41,3% under det andra kvartalet 2018 jämfört med samma kvartal förra året, är främst driven av organisk tillväxt om 24,5%.

INTÄKTER

Intäkterna uppgick till 6,0 (4,3) miljoner EUR andra kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 41,3%. Den organiska tillväxten uppgick till 24,5% jämfört med 7,7% motsvarande kvartal föregående år. Intäktstillväxten drevs bland annat av stark utveckling från casinoplattformar samt från Raketechns mediaplattformar, såsom Tvmatchen.

KOSTNADER

Direkta kostnader uppgick till 0,4 (0,2) miljoner EUR driven av ökad extern hosting och domänkostnader, i linje med den kontinuerligt växande domänpark som Raketechn innehar.

Personalkostnader uppgick till 1,4 (0,8) miljoner EUR. Ökningen drevs av ökning av medelantal anställda som ökade från 78 under 2017 till 92 under 2018, jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Övriga kostnader uppgick till 1,0 (0,6) miljoner EUR och drevs av bolagets ökande produktportfölj och snabba tillväxt.

Kostnader hänförliga till börsnoteringen som genomfördes under kvartalet på Nasdaq First North Premier uppgick till 1,4 (0,0) miljoner EUR.

Av- och nedskrivningar uppgick till 0,3 (0,2) miljoner EUR. De ökade av- och nedskrivningarna kunde främst hänföras till avskrivning av spelardatabaser.

LÖNSAMHET

Justerad EBITDA uppgick till 3,2 (2,6) miljoner EUR, vilket motsvarar en ökning med 25,4%. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 53,7% (60,5%). EBITDA inklusive IPO-kostnader uppgick till 1,9 (2,5) miljoner EUR.

Lönsamhetsutvecklingen jämfört med föregående år har påverkats av Raketechns fortsatta diversifiering av produktportföljen med ökad andel intäkter från onlineforum, onlineguider och sociala medier, som bedrivs med en något lägre marginal än SEO-produkterna.

Periodens resultat uppgick till 0,2 (1,5) miljoner EUR. Justerat för kostnader för börsnoteringen uppgick periodens resultat till 1,6 miljoner EUR.

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 (3,8) miljoner EUR. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,8 (-20,7) miljoner EUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,4 (4,0) miljoner EUR. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 4,3 (3,2) miljoner EUR.



FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2018

INTÄKTER

Intäkterna uppgick till 10,9 (7,6) miljoner EUR under första halvåret, vilket motsvarar en ökning med 43,4%. Den organiska tillväxten uppgick till 18,1% jämfört med 14,6% motsvarande halvår föregående år. Intäktstillväxten drevs både av underliggande organisk tillväxt men även av stark utveckling från tidigare förvärvade tillgångar såsom casinoplattformar och medieprodukter.

KOSTNADER

Direkta kostnader uppgick till 0,6 (0,4) miljoner EUR och utgjorde främst SEO, hosting och domänkostnader.

Personalkostnader uppgick till 2,6 (1,4) miljoner EUR och drevs av att anställda ökade jämfört med föregående år.

Övriga kostnader uppgick till 2,0 (1,1) miljoner EUR och ökade i linje med personalstyrkan mellan första halvåret 2018 jämfört med samma period föregående år.

Kostnader hänförliga till börsnoteringen som genomfördes på Nasdaq First North Premier uppgick till 1,5 (0,0) miljoner EUR.

Av- och nedskrivningar uppgick till 0,5 (0,3) miljoner EUR.

LÖNSAMHET

Justerad EBITDA uppgick till 5,8 (4,8) miljoner EUR, vilket motsvarar en ökning med 20,1%. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 52,7% (62,9%). EBITDA inklusive kostnader för börsnoteringen uppgick till EUR 4,3 (4,8) miljoner EUR.

Periodens resultat uppgick till 1,1 (3,4) miljoner EUR.

Justerat för kostnader för börsnoteringen uppgick resultatet till 2,6 miljoner EUR.

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,5 (2,6) miljoner EUR. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,1 (-26,6) miljoner EUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,8 (27,0) miljoner EUR. Likvida medel uppgick till 4,3 (3,2) miljoner EUR.



ÖVRIGT

Börsnotering

Den 29 juni 2018 genomfördes noteringen av aktierna i Raketech Group Holding plc framgångsrikt på Nasdaq First North Premier med en ökning om 13 333 333 aktier till totalt 37 900 633 aktier per den 29 juni 2018. Noteringen bedöms främja bolagets fortsatta tillväxt, bidra till en optimerad kapitalstruktur, öka förvärvsmöjligheterna samt stärka kännedomen om bolaget bland kunder och potentiella medarbetare. Total kostnad för börsnoteringen uppgick till 3,9 miljoner EUR inklusive aktiverade kostnader.

Aktieägarstruktur

Aktieägare i Raketech Group Holding plc

Aktieägare *	Andel %
Swiss Life (Lichtenstein) AG	11,6 %
Light Showdown Ltd. **	8,2 %
Akterbog Ltd. ***	7,7 %
Chalex AB	5,7 %
Netfactor AB	3,7 %
Marcus Ingemansson	2,6 %
Videnor Ltd	2,6 %
TT International Ltd	2,4 %
AD94 Holding AB	2,2 %
Alcur Fonder AB	2,2 %
Handelsbanken Fonder AB	2,0 %
Berenberg Asset Management	2,0 %
Petrus AS	2,0 %
Duke Technologies Ltd	1,8 %
Hibbe Venture Capital Ltd	1,7 %
Totalt 15 största aktieägare	58,4 %
Övriga aktieägare	41,6 %
Totalt	100,0 %

* Aktieägarlistan avser aktieägare per den 29 juni 2018, vid första handelsdagen på Nasdaq First North Premier

** Light Showdown Ltd. ägs av Erik Skarp

*** Akterbog Ltd. ägs av Johan Svensson

BETYDANDE RISKER OCH OSÄKERHETER

En av de största riskerna som koncernen är utsatt för förknippas med förvärv. I takt med de olika marknadernas fortsatta mognad kan det bli allt svårare att förvärva nya högkvalitativa tillgångar. Förvärven kan bli dyrare och

marknaden mer konsoliderad.

Onlinespelbranschen omfattas av regleringar och är till viss del utsatt för politisk och regulatorisk risk. Ändringar av befintliga regleringar i olika jurisdiktioner kan påverka de möjligheter som onlinespeloperatörerna, vilka utgör koncernens kunder, har att bedriva sin verksamhet på sådana marknader, och det innebär att intäktsströmmarna från dessa kunder kan påverkas negativt. Koncernen kan också vara utsatt för myndighets- eller andra åtgärder mot några av dess kunder, åtgärder som kan utökas så att de omfattar tredjeparter som medverkat till sådana onlinespeloperatörers verksamhet. Sådana händelser kan få en negativ effekt på koncernens verksamhet. Koncernen fortsätter att fokusera på att utöka den befintliga kundbasen geografiskt.

Koncernen bedriver sin verksamhet i den framväxande onlinespelbranschen. Även om Raketech är ett företag inom affiliatemarknadsföring, och inte inom iGaming, kan lagstiftning som omfattar onlinebetting direkt eller indirekt påverka Raketechs verksamhet. Koncernen övervakar rättsläget i EU och om några licenser eller annan styrdokumentation krävs kommer koncernens att skaffa den nödvändiga licensen för att fortsätta bedriva sin verksamhet i den berörda jurisdiktionen. Koncernen är främst exponerad mot den nordiska regionen, och en betydande del av intäkterna genereras från Sverige. Granskningar av spelskattelagstiftningen sker i ett flertal jurisdiktioner i EU, däribland Sverige, koncernens största marknad. Styrelsen har uppfattningen att koncernen är väl förberedd inför kommande lagstiftning i Sverige och föredrar att bedriva sin verksamhet på reglerade marknader.

I takt med att koncernen fortsätter att genomföra sin tillväxtstrategi ökar de operativa riskerna. Att kunna behålla nyckelpersonal är en väsentlig risk

och koncernen gör sitt yttersta för att behålla sin befintliga personal, och för att rekrytera nya talangfulla personer. Det sker genom fortsatta investeringar inom HR-funktionen, kontinuerlig utbildning och kompetensutveckling, att erbjuda värdefulla arbetserfarenheter i en enastående arbetsmiljö, samt rättvis och prestationsbaserad ersättning till personalen.

Utöver ovanstående anser styrelsen även följande risker som relevanta för koncernen:

- Kreditrisk; risken för att kunderna inte betalar för de tjänster de erhållit.
- Marknadsrisk; risk som kommer av negativ utveckling av valutakurser och räntor.
- Operativ risk; risk som kan uppstå i SEO-miljön om sökmotorer, t.ex. Google, skulle ändra sin struktur.
- Risker som förknippas med tilltro till information från tredje part, på grund av begränsad synlighet när det gäller den trafik som skickas till Raketechs kunder.

KOMMANDE RAPPORTDATUM

Delårsrapporterna upprättas i enlighet med Nasdaqs riktlinjer för delårsrapporter som koncernen måste publicera enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

**Kvartalsrapport
januari - september 2018:
22 november 2018**

**Bokslutskommuniké 2018:
21 februari 2019**

GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Erik Penser Bank agerar som bolagets Certified Advisor.



KONCERNENS DELÅRSRAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

KEUR	Noter	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Intäkter	3	6 026	4 264	10 927	7 620	17 146
Direkta kostnader		(396)	(243)	(567)	(369)	(859)
Kostnader för ersättningar till anställda		(1 403)	(823)	(2 604)	(1 369)	(3 497)
Avskrivningar		(326)	(165)	(519)	(269)	(667)
Kostnader hänförliga till börsnotering		(1 376)	(38)	(1 503)	(38)	(187)
Övriga rörelsekostnader		(991)	(618)	(1 996)	(1 086)	(3 123)
Totala rörelsekostnader		(4 492)	(1 887)	(7 189)	(3 131)	(8 333)
Rörelseresultat (EBIT)		1 534	2 377	3 738	4 489	8 813
Finansiella kostnader		(1 344)	(799)	(2 596)	(911)	(2 738)
Resultat före skatt		190	1 578	1 142	3 578	6 075
Skatt		(11)	(79)	(57)	(179)	(307)
Periodens resultat - summa totalresultat		179	1 499	1 085	3 399	5 768
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		181	1 499	1 087	3 399	5 768
Minoritetens andel		(2)	-	(2)	-	-
Resultat per aktie för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare (eur per aktie)*						
Resultat per aktie före utspädning						
Från periodens/årets resultat		0.02	8.55	0.19	28.27	38.75
Resultat per aktie efter utspädning						
Från periodens/årets resultat		0.02	8.55	0.17	28.27	38.75

*Resultat per aktie har beräknats genom viktat genomsnitt av antal aktier under perioden

Noterna på sidorna 12–15 är en integrerad del av koncernens finansiella delårsrapporter i sammandrag.



KONCERNENS DELÅRSRAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

kEUR	Noter	30 Juni 2018	30 Juni 2017	31 Dec 2017
Tillgångar				
Goodwill	4	1 081		
Immateriella tillgångar	5	58 369	48 964	46 393
Materiella tillgångar		296	220	318
Uppskjuten skatt		33	218	90
Summa anläggningstillgångar		59 779	49 402	46 801
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar	6	42 330	2 116	2 610
Likvida medel		4 301	3 178	3 100
Summa omsättningstillgångar		46 631	5 294	5 710
SUMMA TILLGÅNGAR		106 410	54 696	52 511
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		2 670	2	2
Överkursfond		36 533	-	1 000
Övriga reserver		1 239	1 204	1 204
Balanserad vinst (inklusive årets resultat)		14 531	11 091	13 460
Eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare		54 973	12 297	15 666
Eget kapital hänförlig till minoritetsägare		15	-	-
Summa eget kapital		54 988	12 297	15 666
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Lån	7	37 366	28 013	28 077
Belopp att betala hänförliga till förvärv	9	2 541	5 236	586
Summa långfristiga skulder		39 907	33 249	28 663
Kortfristiga skulder				
Belopp att betala hänförliga till förvärv	9	4 005	988	1 332
Leverantörs- och övriga skulder	8	6 733	7 312	5 967
Aktuella skatteskulder		777	850	883
Summa kortfristiga skulder		11 515	9 150	8 182
Summa skulder		51 422	42 399	36 845
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		106 410	54 696	52 511

Noterna på sidorna 12–15 är en integrerad del av koncernens finansiella delårsrapporter i sammandrag.

Koncernens finansiella delårsrapporter i sammandrag på sidorna 8–11 godkändes för publicering av styrelsen den 22 augusti 2018 och undertecknades å styrelsens vägnar av:

Erik Skarp
Styrelseledamot

Johan Svensson
Styrelseledamot



KONCERNENS DELÅRSRAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	Aktiekapital	Överkursfond	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritetens andel	Total summa
KEUR							
Ingående balans per den 1 januari 2018	2	1 000	1 204	13 460	15 666	-	15 666
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	1 087	1 087	(2)	1 085
Transaktioner med ägare							
Nyemission aktiekapital	1	2 149	(1 000)	-	1 150	-	1 150
Nyemission	2 667	33 384	-	-	36 051	-	36 051
Aktierelaterade ersättningar	-	-	106	-	106	-	106
Aktieägartillskott	-	-	929	-	929	-	929
Summa transaktion med ägare	2 668	35 533	35	-	38 236	-	38 236
Transaktioner med ägare							
Transaktion med minoritetsägare	-	-	-	(16)	(16)	16	-
Förvärvade tillgångar med majoritetsägande	-	-	-	-	-	1	1
	-	-	-	(16)	(16)	17	1
Utgående balans 30 Juni 2018	2 670	36 533	1 239	14 531	54 973	15	54 988

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	Aktiekapital	Överkursfond	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritetens andel	Total summa
KEUR							
Ingående balans per den 1 januari 2017	2	-	1 204	7 692	8 898	-	8 898
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	3 399	3 399	-	3 399
Utgående balans 30 Juni 2017	2	-	1 204	11 091	12 297	-	12 297

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	Aktiekapital	Överkursfond	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritetens andel	Total summa
KEUR							
Ingående balans per den 1 januari 2017	2	-	1 204	7 692	8 898	-	8 898
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	5 768	5 768	-	5 768
Transaktioner med ägare							
Nyemission aktiekapital	-	1 000	(1 000)	-	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	1 000	-	1 000	-	1 000
Summa transaktion med ägare	-	1 000	-	-	1 000	-	1 000
Utgående balans 31 Dec 2017	2	1 000	1 204	13 460	15 666	-	15 666

Noterna på sidorna 12–15 är en integrerad del av koncernens finansiella delårsrapporter i sammandrag.



KONCERNENS DELÅRSRAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

kEUR	Apr - Jun 2018	Apr - Jun 2017	Jan - Jun 2018	Jan - Jun 2017	Jan - Dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	190	1 578	1 142	3 578	6 075
Justeringar för:					
- Av- och nedskrivningar	326	165	519	269	667
- Räntekostnader	1 344	799	2 596	911	2 738
- Aktierelaterade ersättningar	106	-	106	-	-
- Förlust vid avyttring av materiella tillgångar	1	-	1	-	-
	1 967	2 542	4 364	4 758	9 480
Betald skatt	-	-	(106)	-	(26)
Förändringar i:					
- Kundfordringar och överiga fordringar	(852)	(252)	(1 453)	(1 176)	(1 562)
- Leverantörsskulder och övriga skulder	2 228	1 466	1 694	(986)	(3 160)
Kassaflöde från löpande verksamheten	3 343	3 756	4 499	2 596	4 732
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
- Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	(188)	(30)	(207)	(332)
- Förvärv av immateriella tillgångar	(5 597)	(20 507)	(8 897)	(26 370)	(27 475)
- Vinst vid avyttring av materiella tillgångar	0	-	0	-	-
- Transaktionskostnader i samband med emission	(2 216)	-	(2 216)	-	-
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	(7 803)	(20 695)	(11 143)	(26 577)	(27 807)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
- Inlösen av räntebärande lån	445	4,796	8 646	27 876	27 894
- Inlösen från emission	1 151	-	1 151	-	-
- Förvärv av majoritetsinnehav	1	-	1	-	-
- Betalda räntor	(229)	(775)	(1 953)	(774)	(1 776)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 368	4 021	7 845	27 012	26 118
Förändring av likvida medel	(3 092)	(12 918)	1 201	3 121	3 043
Likvida medel vid periodens/ årets början	7 393	16 096	3 100	57	57
Likvida medel vid periodens/ årets slut	4 301	3 178	4 301	3 178	3 100

Noterna på sidorna 12–15 är en integrerad del av koncernens finansiella delårsrapporter i sammandrag.



NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

1. ALLMÄN INFORMATION

Raketech Group Holding plc är ett publikt aktiebolag som är registrerat i Malta under registreringsnummer C77421. Raketech Group Holding Limited bildades den 29 september 2016 enligt den maltesiska bolagslagen (kapitel 386). Den 13 februari 2018 ändrade företaget sin rättsliga status från ett privat aktiebolag till ett publikt aktiebolag, och som en följd ändrades namnet till Raketech Group Holding plc. Företaget kallas Raketech Group Holding plc i dessa finansiella rapporter.

2. REDOVISNINGSPRINCIPER

Raketech upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med IFRS (Financial Reporting Standards) såsom de antagits av EU. Koncernens finansiella delårsrapporter i sammandrag upprättas i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De finansiella delårsrapporterna har upprättats på grundval av historiska anskaffningskostnader, efter förändringar av finansiella skulders verkliga värde, som värderats till verkligt värde via resultaträkningen. Förutom enligt vad som beskrivs nedan överensstämmer de huvudsakliga redovisningsprinciper som tillämpades under upprättandet av koncernens finansiella delårsrapporter i sammandrag med de som presenterades i årsredovisningen för helåret 2017. Resultat per aktie och resultat per aktie efter utspädning uttrycks i euro (EUR), och alla andra belopp uttrycks i tusen EUR, om inte annat anges. Belopp eller siffror i parentes anger jämförbara siffror för motsvarande period året före. IFRS 9 Finansiella instrument, som koncernen antog i samband med ikraftträdande, den 1 januari 2018, behandlar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Den ersätter bland annat de riktlinjer i IAS 39 som behandlar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller, men förenklar, den blandade värderingsmodellen och fastställer tre primära värderingskategorier för

finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen. Kraven i IAS 39 gällande redovisning och värdering av finansiella skulder är i stort sett oförändrade. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument enligt IFRS 9 grundar sig på företagets affärsmodell och egenskaperna hos den finansiella tillgångens kontraktsevenliga kassaflöden. Koncernens investeringar i skuldinstrument, vilka innefattar kundfordringar och andra fordringar med kreditvillkor som överensstämmer med normala handelsvillkor samt likvida medel, klassificerades enligt IAS 39 som Lån och fordringar och värderades till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernens ledning har fastställt att:

- koncernens syfte med innehavet av tillgångsportföljerna är att erhålla de kontraktsevenliga kassaflödena, och följaktligen är kraven uppfyllda för en affärsmodell som innebär att tillgångarna innehåses för att erhålla de kontraktsevenliga kassaflödena
- instrumenten, som innefattar banktillgodohavanden och kundfordringar, har kassaflödesegenskaper som överensstämmer med det som IFRS 9 betecknar som betalning av endast kapitalbelopp och ränta.

Trots att de finansiella tillgångarna alltså omklassificerats från Lån och fordringar till Finansiella tillgångar överensstämmer värderingen enligt upplupet anskaffningsvärde i enlighet med IFRS 9 med koncernens tidigare tillämpning av IAS 39, och antagandet av IFRS 9 har sålunda inte resulterat i någon ändring av det redovisade bruttovärdet. IFRS 9 införde också en ny modell för förväntade kreditförluster som ersätter den modell med nedskrivning av uppkomna förluster som användes enligt IAS 39. Ändringen kräver att koncernen redovisar avsättningar på grundval av förväntningar om möjliga förluster, även om det saknas objektiva bevis för en uppkommen förlust.



NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

2. REDOVISNINGSPRINCIPER – FORTSÄTTNING

Eftersom koncernens likvida medel finns hos ett finansinstitut med högt kreditbetyg, och kundfordringarna är kortfristiga och avsättningar redan gjorts enligt IAS 37 på grundval av kreditbedömningar av respektive gäldenär, har antagandet av IFRS 9 inte haft någon väsentlig effekt på koncernens nedskrivningsavsättningar. Antagandet av IFRS 9 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning och värdering av finansiella skulder. Från och med den 1 januari 2018 har koncernen även antagit IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som behandlar intäktsredovisning och fastställer principerna för rapportering av användbar information till användare av finansiella rapporter besakheten, beloppen, tidpunkten och osäkerheter som förknippas med intäkter och kassaflöden som uppkommer från företagets kundkontrakt. Intäkter redovisas när en kund tar kontroll över en utlovad vara eller tjänst (ett "kontraktsåtagande") enligt IFRS 15) och sålunda har möjlighet att bestämma om användningen av och erhålla fördelarna med varan eller tjänsten. Standarden ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt tillhörande tolkningar. Koncernen får intäkter genom att locka presumtiva spelare till sina domäner eller webbplatsinnehåll, och därefter hänvisa de presumtiva spelarna till operatörer i iGaming-sektorn. Koncernen erhåller provision från affiliatemarknadsföringsavtal först när spelarna sätter in pengar, eller satsar pengar på vadslagning, hos operatörerna. Koncernen genererar också intäkter genom att debitera en fast avgift för listning och kritisk granskning och/eller marknadsföring av iGaming-operatörer på koncernens webbplatser. Koncernens affiliatemarknadsföringsavtal ger upphov till rörlig ersättning. Enligt IFRS 15 redovisas rörlig ersättning enligt företagets uppskattning av det ersättningsbelopp som företaget förväntar sig ha rätt till

enligt kontraktet. Det finns dock en begränsning i IFRS 15 som ska se till att rörlig ersättning inte redovisas som inkomst förrän det är mycket sannolikt att det inte kommer att ske en betydande återföring av redovisade belopp för ackumulerade intäkter. Koncernens ledning har fastställt att

- de affiliatemarknadsföringsavtal man är part i omfattar ett antal tydliga kontraktsåtaganden. När det gäller rörlig ersättning som är kopplad till dessa kontraktsåtaganden redovisar koncernen inkomsten under den månad som den kontraktuella rätten att fakturera iGaming-operatören fastställs.
- varje överenskommelse att lista och kritiskt granska och/eller marknadsföra iGaming-operatörerna på koncernens webbplatser innehåller ett enda kontraktsåtagande som uppfylls över tid, och intäkter redovisas följaktligen som intäkter under avtalsperioden jämnt fördelat över tiden. Koncernen har alltså inte påverkats i någon betydande utsträckning av antagandet av IFRS 15.

3. INTÄKTER

Koncernen lockar slutanvändare och genererar intäkter genom att generera organisk trafik genom sökmotoroptimering, och genom förvärv. Alla intäkter som genereras från olika förvärv och via olika marknadsföringsmetoder behandlas som ett intäktsegment i linje med företagets interna rapportering.

Intäkterna för Raketech för andra kvartalet och första halvåret 2018 respektive andra kvartalet och första halvåret 2017 analyseras enligt nedan:

TEUR	Apr - Jun 2018	Apr - Jun 2017	Förändring %	Jan - Jun 2018	Jan - Jun 2017	Förändring %	Jan - Dec 2017
Intäkter	6 026	4 264	41,3%	10 927	7 620	43,4%	17 146
- Intäktsdelning	2 518	2 352	7,1%	4 817	4 245	13,5%	9 347
- Engångsintäkter	2 476	1 127	119,7%	4 412	1 847	138,9%	4 411
- Fasta avgifter	1 032	785	31,5%	1 698	1 528	11,1%	3 388



NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

4. GOODWILL

Goodwill värderas initialt som den överskjutande delen av köpeskillingen, i den förvärvade rörelsen eller bolaget, samt till verkligt värde vid förvärvstidpunkten för alla tidigare ägarandelar i den förvärvade enheten mätt mot koncernens andel av förvärvade identifierbara nettotillgångar. I det fall att totala summan understiger verkligt värde för de identifierbara nettotillgångarna i det förvärvade bolaget, ska differensen redovisas direkt i rapport över totalresultatet. Från förvärvsdagen allokteras goodwill från rörelseförvärv till den kassagenererande enhet inom koncernen som beräknas få ekonomisk nytta från de synergier som förväntas uppstå genom förvärvet. Prövning av nedskrivningsbehovet av goodwill genomförs på årlig basis samt när det finns indikationer om nedskrivningsbehov.

Den 6 juni 2018 ingick koncernen i ett aktieöverlåtelseavtal med Upside Media Ltd ("Säljarna"), ej närstående part, uppgående till 51% av aktierna i Shogun Media Ltd. Tillträde och konsolidering skedde per den 6 juni 2018 och total köpeskillning för 51% av aktierna uppgick till 0,7 miljoner EUR. I samband med förvärvet åtog sig Raketech även att tillhandahålla ett kontantbidrag om 0,4 miljoner EUR till Shogun Media Ltd.

Goodwill är hänförlig till framtida intäkts synergier, vilka baseras på möjligheten att nå nya spelare genom åtkomst av den humankapital som grundarna av Shogun Media innehar. Övervärdet till fullo hänförs till goodwill som är till majoriteten hänförligt till humankapital. Total goodwill per den 30 juni 2018 uppgick till 1,1 miljoner EUR.

5. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Ledningen har beslutat att de förvärvade webbplatserna och domänerna är en enda kassagenererande enhet enligt IAS 36. Beslutet baseras på det faktum att koncernen övervakar och förvaltar sina verksamheter som en enda affärsenhet. Under 2018 förvärvades ett antal webbplatser, domäner och spelardatabaser. Nyförvärven uppgick under andra kvartalet 2018 till 5,6 (20,5) miljoner EUR, varav 0,4 miljoner EUR har allokerats till spelardatabaser som skrivs av över tre år. Effekterna av diskontering av den villkorade köpeskillingen redovisas i not 7.

6. KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

Per den 29 juni 2018 noterades Raketech på Stockholm Nasdaq First North Premier. Nyemissionen uppgick till 400 miljoner SEK. Per den 30 juni 2018 har likviden avseende de nyemitterade aktier inte erhållits vilket har resulterat i att emissionslikviden har klassificerats under posten kundfordringar och övriga fordringar. Per den 30 juni 2018 avser 38,3 (0) miljoner EUR - ej erhållen emissionslikvid, av den totala balansen av kundfordringar och övriga fordringar om 42,3 (2,1) miljoner EUR.

7. UPPLÅNING

Under 2018 utnyttjade koncernen lån från tredje part till ett nominellt värde av 8,2 miljoner EUR. Per den 30 juni 2018 uppgick de utnyttjade beloppen till 38,2 miljoner EUR (30 juni 2017 30,0 miljoner EUR). Lånens redovisade värde uppgick per den 30 juni 2018 till 37,4 miljoner EUR (30 juni 2017 28,0 miljoner EUR) efter att effekten av aktiverade transaktionskostnader beaktats. Transaktionskostnaderna har redovisats som en minskning av upplåningen i enlighet med koncernens redovisningsprinciper. All upplåning löper med rörlig ränta, och förfaller tre år efter utnyttjandet av respektive lånedel. Den totala lånefaciliteten, som blev tillgänglig den 27 februari 2017, är indelad i två delar: del 1 på 40 miljoner EUR och del 2 på 30 miljoner EUR. Koncernens ej utnyttjade del av lånefaciliteten uppgick per den 30 juni 2018 till 31,8 miljoner EUR. Panten för lånet utgörs av underliggande förvärvade tillgångar. Lånen har en rörlig kupongränta som löper med 1 månads euriborränta + 9,25 procent. 1 månads euriborräntan kan lägst vara 1 procent.

Kontraktsvillkoren för detta lån stipulerar att Raketech Group Holding plc ska pantsätta hela sitt innehav i Raketech Group Limited till långivarna som säkerhet. Dokumentation som bekräftar pantsättningen skickades in till det maltesiska bolagsregistret den 27 februari 2017 och kvarstår på dagen för godkännande av publicering av dessa finansiella rapporter.



NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

8. LEVERANTÖRS- OCH ÖVRIGA SKULDER

Leverantörs- och övriga skulder omfattar belopp, som den 30 juni 2018 var utestående till närstående parter, om 2,3 miljoner EUR (30 juni 2017: 5,2 miljoner EUR), vilka löper utan ränta, saknar fast återbetalningsdatum och förfaller till betalning på begäran. De utestående beloppen till närstående parter var per den 30 juni 2018 utestående till två separata parter.

9. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR VID FÖRVÄRV

Tilläggsköpeskillingar vid förvärv består av kontraktsförpliktelser till följd av köp av immateriella tillgångar från tredje part. Vissa av dessa förpliktelser har ett förutbestämt värde, medan andra inkluderar framtida betalning med ett värde som är prestationsbaserat. De senare benämns nedan villkorad köpeskillning. Den villkorade köpeskillningen värderas till verkligt värde och är placerad på nivå 3 i verkligt värde-hierarkin. Det verkliga värdet fastställs på inköpsdagen och därefter varje rapporteringsdag genom beräkning av det förväntade kassaflödet från respektive köpeavtal.

Det maximala belopp som koncernen kan behöva reglera

enligt sådana avtal om villkorad köpeskillning var per den 30 juni 2018 20,9 (4,8) miljoner EUR, varav 5,9 (4,8) miljoner EUR har redovisats i koncernens delårsrapport över finansiell ställning i sammandrag, medan det återstående beloppet inte redovisats på grundval av ledningens bästa uppskattning. Justeringen för att spegla diskonteringseffekterna uppgick till 0,5 (0,0) miljoner EUR under det andra kvartalet 2018. Av de belopp som redovisades i koncernens delårsrapport över finansiell ställning i sammandrag per den 30 juni 2018 anses 4,0 miljoner EUR förfalla till betalning inom mindre än tolv månader från slutet av rapporteringsperioden.

10. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Till följd av aktieägarstrukturen finns det ingen part med slutligt bestämmande inflytande i koncernen.

Alla företag som utgör koncernen och andra enheter med gemensamt bestämmande inflytande betraktas av styrelsen som närstående parter.

Nedanstående transaktioner utfördes med dessa närstående parter under respektive perioder:

TEUR	Apr - Jun 2018	Apr - Jun 2017	Jan - Jun 2018	Jan - Jun 2017	Jan - Dec 2017
Intäkter	396	132	609	317	802
Kostnader					
Ersättning (löner, konultkostnader och vidarefakturerings från närstående part) inklusive ersättning till styrelseledamöter och koncernledningen	396	270	748	473	1 148
Belopp till närstående	2 345	5 167	2 345	5 167	4 500
Belopp utestående från närstående	165	45	191	45	191

De utestående beloppen till närstående parter är icke villkorade, räntefria och saknar återbetalningsdag. De utestående beloppen till närstående parter var den 30 juni 2018 utestående till två separata parter.

11. HÄNDELSE EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN:

- Återbetalning av räntebärande skulder om 15 miljoner EUR har skett till Ares Management per den 6 juli 2018.
- Tilläggsköpeskillning om 0,6 miljoner EUR var har betalats till Lukas Brisman AB och Daniel Stensiö AB avseende förvärvet av tillgångar däribland Casinofeber.se.



FÖRSÄKRAN

Styrelsen och VD intygar att denna rapport utgör en sann och rättvis överblick av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat för den aktuella perioden, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsperioder som existerar för koncernen.

Malta, 22 augusti 2018

MICHAEL HOLMBERG

VD / Koncernchef

Godkändes för publicering av styrelsen den 22 augusti 2018 och undertecknades för styrelsen av

CHRISTIAN LUNDBERG

Styrelseordförande

ERIK SKARP

Styrelseledamot

JOHAN SVENSSON

Styrelseledamot

ANNIKA BILLBERG

Styrelseledamot

FREDRIK SVEDERMAN

Styrelseledamot

Presentation för investerare, analytiker och media

VD Michael Holmberg och CFO Andreas Kovacs presenterar rapporten och svarar på frågor den 23 augusti kl 09.00 CET på Helio T-House, Engelbrektsplan 1, Stockholm. Presentationen hålls på engelska och kan även följas online via <https://tv.streamfabriken.com/raketech-q2-2018>.

Denna information är sådan som Raketech Group Holding plc är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 augusti 2018 kl. 8.00 CET



DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Termerna nedan har följande betydelse, om de inte definierats på annat sätt i rapporten:

NYCKELTAL

JUSTERAD EBITDA - EBITDA justerad för börskostnader.

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL - Justerad EBITDA i procent av totala intäkter.

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL - Rörelsemarginal justerad för börskostnader.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT - Rörelseresultat justerat för börskostnader.

EBITDA - Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-MARGINAL - EBITDA i procent av intäkter.

RÖRELSERESULTAT - Resultat före finansiella poster och skatt.

RÖRELSEMARGINAL - Rörelseresultat som andel av intäkter.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

NDC (NEW DEPOSITING CUSTOMERS) - En ny kund som gör sin första insättning på en kunds webbplats.

ORGANISK TILLVÄXT - Tillväxt i intäkter, justerat för förvärvade portföljer och produkter. Organisk tillväxt omfattar tillväxt i befintliga produkter och intäktstillväxt från förvärvade portföljer och produkter efter förvärv.

INTÄKTSTILLVÄXT - Tillväxt i intäkter beräknad i jämförelse med föregående period, uttryckt i procent.

TRAFIK - Mängden besökare/användare i Raketechns tillgångar.

