

K V A R T A L S R A P P O R T Q 1 2 0 2 1

ACROUD

A challenger on a quest

KVARTALSRAPPORT Q1 2021
**STARKT KVARTAL MED
TILLVÄXT OCH FÖRVÄRV**

Starkt kvartal med tillväxt OCH FÖRVÄRV

FÖRSTA KVARTALET 2021

- **Intäkterna** uppgick till **5 579 kEUR** (3 191), vilket motsvarar en tillväxt om 75% (-21%) och en organisk tillväxt om -10% (-22%).
- **EBITDA** uppgick till **1 441 kEUR** (1 742). **Justerad EBITDA** (justerat för jämförelsestörande poster relaterade till förvärv och nyemission) uppgick till **1 575 kEUR** (1 742).
- **Resultat** efter skatt uppgick till **748 kEUR** (2 759). **Justerat resultat** efter skatt (justerat för jämförelsestörande poster och valutakursfluktuationer) uppgick till **553 kEUR** (1 440).
- **Resultat per aktie** efter utspädning uppgick till **0,006 EUR** (0,036). **Justerat resultat per aktie** (justerat för jämförelsestörande poster och valutakursfluktuationer) uppgick till **0,005 EUR** (0,019).
- **New Depositing Customers** (NDC) uppgick till **31 787** (9 622), en ökning med 230 % (-16%).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten exklusive en engångsbetalning av skatt i samband med förvärv uppgick till **388 kEUR** (1 625).



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- I januari förvärfvade Acroud tillgångarna i Power Media Group (PMG), som omfattar Voonix, Matching Visions och Traffic Grid. PMG består av tre snabbväxande företag som huvudsakligen är verksamma på den europeiska marknaden med affiliatenätverket Matching Visions och digitala marknadsföringsföretaget Traffic Grid, men innefattar också en branschledande SaaS tjänsteleverantör med Voonix. Under 2020 genererade PMG intäkter om 9,6 MEUR och en EBITDA på 0,9 MEUR. PMG bedriver en annorlunda affärsmodell med höga inträdesbarriärer och har diversifierade intäcksströmmar där Matching Visions verkar som en "hub" i Affiliation branschen där flera tusen mindre affiliates kopplas ihop med operatörer. Matching Visions drivs med en marginal om 10-15% och är, med sitt nätverk, en nyckel i medie ekosystemet Acroud har skapat.
- I januari erhöll bolaget en licens i Pennsylvania, som redan är en reglerad delstat. Samtidigt reglerades Michigan, där Acroud redan har en licens, vilket innebär att Acroud kan bedriva affiliateverksamhet inom Sports Betting, Casino och Poker i båda delstaterna.
- I februari 2021 infördes en ny organisationsstruktur, med två operativa segment: iGaming Affiliation-segmentet och...As a Service-segmentet (SaaS- och BaaS-lösningar). Inom iGaming Affiliation segmentet bedrivs nyhets och jämförelsesajter. Inom ...As a Service segmentet erbjuder vi mjukvaru- och service lösningar inom medie och affiliation industrin, s.k. Software as a Service (SaaS) and Business as a Service (BaaS) erbjudanden. I samband med att den nya organisationen infördes bildades en ny och förstärkt ledningsgrupp bestående av sju personer.
- I februari gav Acroud en uppdatering avseende bolagets strategi på den Amerikanska marknaden. Acroud kommer att fortsätta att fokusera på marknaden i USA och utvärdera olika tillväxtinitiativ för att hitta balansen mellan organisk tillväxt, partnerskap med mediahus och genomförande av eventuella strategiska förvärv. Som ett led i utvärderingen beslutade Acroud att dra sig ur processen avseende potentiellt förvärv för vilket en avsiktsförklaring tecknades den 3 november 2020. Motivet bakom tillbakadragandet av avsiktsförklaringen är en kombination av högre transaktionsrisk än förväntat och ökat momentum för våra existerande amerikanska tillgångar.
- I februari undertecknade bolaget ytterligare en avsiktsförklaring avseende förvärvet av TheGamblingCabin (TGC), som är ett snabbt växande företag som erbjuder både en mjukvarubaserad "speltips" tjänst och mycket populära streaming kanaler inom Sports Betting, Poker samt Travspel. TGC har en tydlig "strategic fit" med Acroud där vi stärker vårt mjukvaru-erbjudande (SaaS) och samtidigt lägger till några av de mest populära mediekanalerna, YouTube och Twitch, till vårt erbjudande. Förvärvet slutfördes i april 2021.
- I mars hölls en extra bolagsstämma som beslutade om ett personaloptionsprogram. Personaloptionsprogrammet omfattar nyckelpersoner och kommer att löpa på tre år, fram till och med mars 2024. Den extra bolagsstämman hölls den 1 mars 2021.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

- Efter periodens utgång förvärvades TGC till en köpeskilling om ungefär 47 MSEK, på kontant och skuldfri basis. Köpeskillingen betalades kontant och med nyemitterade aktier i Acroud. Transaktionen baserades på Acrouds undertecknade avsiktsförklaring som offentliggjordes i ett pressmeddelande den 17 februari 2021. TGC genererade en årlig försäljning om cirka 1,4 MEUR, baserat på 9-månadersperioden Q320–Q121, med en EBITDA-marginal om cirka 65 procent medförande en årlig EBITDA om cirka 0,9 MEUR.
- I april föreslogs Jonas Strömberg från Erik Selin Aktiehandel AB samt Maria Grimaldi Andersson att väljas som nya styrelseledamöter i Acroud i samband med bolagsstämman den 20 maj 2021. Fredrik Rúden och Jonas Bertilsson avböjde omval.

NYCKELTAL	JAN-MAR			JAN-DEC			LTM	
kEUR	2021	2020	Y/Y%	2020	2019	Y/Y%	Mar-21	Y/Y%
Nettoomsättning	5 579	3 191	75%	11 630	14 302	-19%	14 016	4%
Intäktstillväxt, %	75%	-21%	96%p	-19%	-23%	4%p	4%	31%p
Organisk utveckling, %	-10%	-21%	11%p	-18%	-25%	7%p	-16%	11%p
EBITDA	1 441	1 742	-17%	5 492	8 356	-34%	5 193	-31%
EBITDA-marginal, %	26%	55%	-29%p	47%	58%	-11%p	37%	-19%p
Justerad EBITDA	1 575	1 742	-10%	5 782	8 356	-31%	5 617	-26%
Justerad EBITDA-marginal, %	28%	55%	-26%p	50%	58%	-9%p	40%	-16%p
Resultat efter skatt	748	2 759	-73%	1 256	4 934	-75%	(754)	-113%
Resultat per aktie (efter utspädning)	0,006	0,036	-83%	0,016	0,065	-76%	-0,008	-111%
Justerat resultat efter skatt	553	1 440	-62%	2 992	4 219	-29%	2 104	-49%
Justerat resultat per aktie (efter utspädning)	0,005	0,019	-76%	0,038	0,056	-32%	0,023	-58%
Net Debt / Justerad EBITDA (rullande 12 mån)	2,9	2,7	7%	2,6	2,8	-9%	2,9	7%
New Depositing Customers (NDCs)	31 787	9 622	230%	36 275	44 088	-18%	58 440	38%

pp = procentenheter

Resan fortsätter!

Det har varit ett väldigt händelserikt kvartal där vi har exekverat i linje med kommunicerad strategiinriktning med ökat fokus på tillväxt, vilket ses i tilltagande NDC (New Depositing Customer) utveckling. Detta är ett av de viktigaste nyckeltalen och utvecklingen har varit mycket stark, till stor del till följd av utförda förvärv och de synergier de medför. Vi har utvecklat Acroud från att vara ett renodlat "jämförelse sajt" affiliate bolag till att äga ett starkt "ekosystem" inom media- och affiliation branschen. Vi tar stora steg framåt i hög fart genom ett innovativt och framtåtlutat tankesätt. Vi kopplar samman människor, "Content Creators" (Bloggers, Youtubers, Affiliates, etc.) och verksamheter inom ekosystemet.

Vi har på kort tid utvecklat Acroud från att primärt bedriva traditionella jämförelse- och nyhetssajter inom iGaming till att även bedriva landbaserade live evenemang, SaaS-lösningar, BaaS-lösningar samt högkvalitativt medie-innehåll så som Streaming, Twitch och Youtube. Alla dessa nämnda komponenter eller "cirklar" möts i Acroud och det är så "where the magic happens" i media ekosystemet.

Ett starkt och progressivt kvartal

När jag tillträdde som VD förväntade jag mig att det skulle ta runt 12 månader innan vi skulle skörda de första frukterna av det omfattande förändringsarbetet. Därför är det glädjande att se resultatet för det första kvartalet, som bekräftar detta:

- NDC utvecklingen är stark och ökar sekventiellt i både iGaming Affiliation- och ...As a Service-segmenten, till 31 787 NDC's, till stor del drivet av förvärv, jämfört med 11,262 NDC's under fjärde kvartalet 2020
- INTÄKTERNA ökar sekventiellt om 123 %, till 5 579 kEUR, där även intäkterna från iGaming Affiliation-segmentet visar tillväxt om 13%
- JUSTERAD EBITDA ökar med 54 % sekventiellt och uppgår till 1 575 kEUR, jämfört med 1 023 kEUR föregående kvartal

Genom förändringsarbetet visar nu den ursprungliga iGaming Affiliation verksamheten inom bolaget tillväxt sekventiellt sett, exklusive förvärv. Våra jämförelsetal gentemot första kvartalet föregående år har påverkats av den anpassning som gjordes på den Holländska marknaden i juli föregående år, vilket främst förklarar den negativa organiska tillväxten inom iGaming Affiliation på årsbasis. Enligt holländska myndigheter förväntas marknaden öppnas igen i oktober av 2021.

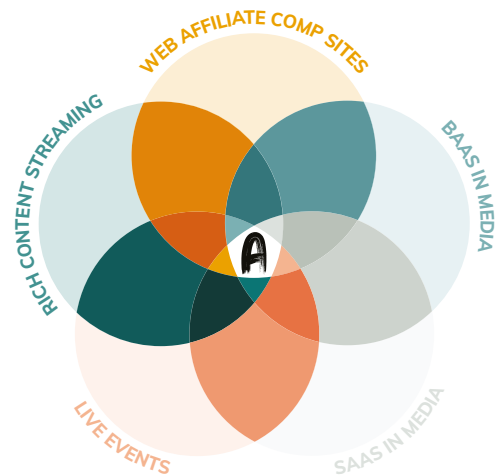
Vad är "Framtidens Mediehus"?

För Acroud är det ett mantra och innebär ett par saker. Först och främst är det en inställning. "Framtidens" innebär att vara lyhörd, anpassningsbar och ligga i framkant. "Mediehus" innebär att vi bygger ett ekosystem bestående av flera olika komponenter som tillsammans kompletterar varandra med tydliga synergier. Som ett exempel har vi under mars 2021 genererat +1,000 NDC's genom streaming, vilket inte har genererats tidigare kvartal i verksamheten. Genom att få de olika komponenterna att samverka skapar vi diversifiering, kvalitativt innehåll och höga inträdesbarriärer.

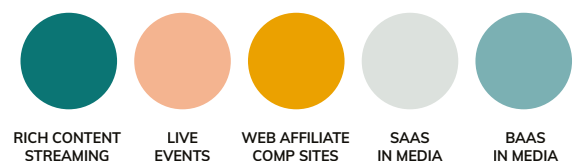
Steg för steg rör vi oss från att vara en renodlad aktör med traditionella jämförelsesajter till en produktmix med mer komplexa lösningar med höga inträdesbarriärer och högkvalitativt innehåll.



FRAMTIDENS MEDIEHUS

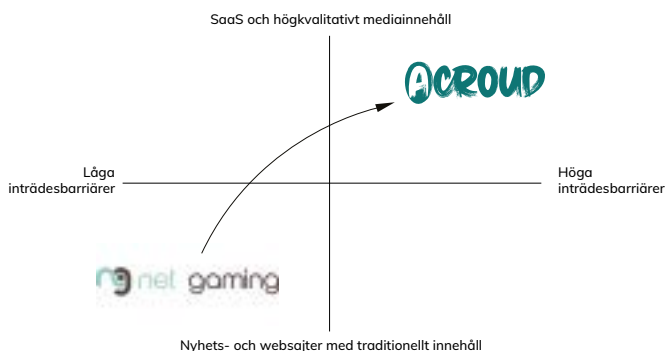


KOMPONENTER



Genom förvärvet av Power Media Group tog Acroud ett stort språng in i SaaS-branschen och har nu även blivit ett SaaS-företag (Software as a Service). I linje med vår vision att skapa ett bättre sätt för "Content Creators" att tjäna pengar på sitt arbete erbjuder vi nu två olika mjukvarulösningar. 1) Voonix, som är ett branschledande datainsamlingsverktyg på affiliation-marknaden, och 2) Affhut, som förenklar för användare att bygga och skapa sina egna nätverk av "Content Creators".

Förvärvet av TheGamblingCabin (TGC) i april var ännu en viktig milstolpe på vägen mot att skapa "Framtidens Mediehus". TGC är en snabbt växande aktör inom streaming- och mjukvarulösningar för media och affiliation branschen. TGC's "reduktionsverktyg" är en branschledande mjukvara och bolagets digitala närvaro är imponerande samt kan lanseras internationellt. Detta och de andra förvärv som vi har genomfört på senare tid transformerar och stärker Acroud samtidigt som vi positionerar oss som en SaaS leverantör på den strategiska kartan.



Acrouds tre tillväxtpelare

Efter förvärven har ett nytt bolag formerats, som består av två operativa segment: iGaming Affiliation (nyhets och jämförelsesajter) och ...As a Service (SaaS- och BaaS-lösningar). Vår expansionsstrategi för de båda segmenten baseras på tre tillväxtpelare, det vill säga iGaming Affiliation, BaaS- och SaaS lösningar.

iGaming Affiliation är vår underliggande affiliateverksamhet, vilken omfattar de traditionella vertikalerna Poker, Sports Betting och Casino. Acroud levererar högkvalitativt innehåll samt använder sig av sökmotoroptimering för att "ranka högt" i sökord och därigenom driva trafik inom media industrin.

Den andra pelaren, "Software as a Service"-lösningar (SaaS) har beskrivits ovan, medan den tredje pelaren, "Business as a Service" (BaaS), är ett service-erbjudande som främst innefattar Matching Visions. Matching Visions ger "Content Creators" (Bloggare, Youtubers, Affiliates osv.) tillgång till en stor kundbas, unik mjukvara, verktyg samt affärsvillkor som annars vore utom räckhåll för dem. Tusentals mindre iGaming affiliates runt om i världen tillhandahåller trafik och nya spelare till onlinespeloperatörer via Matching Visions.

Fokus på "Operational Excellence"

Efter integrationen av de förvärvade verksamheterna ligger fokus på "Operational Excellence" och på att utveckla det nya Acroud tillsammans med vårt nya team. I februari bildades en ny ledningsgrupp med erfarna ledare från branschen som ser synergier inom vår koncern och som arbetar snabbt, entreprenörmässigt samt professionellt. Vi förbättrar oss ständigt och bygger en stark organisation anpassad för tillväxt.

Dessutom har samtliga sajter, efter två års arbete, nu migrerats till en och samma plattform, vilket medför effektiv och skalbar uttullning av sajter. Förberedelserna inför öppning och reglering av de tyska och nederländska marknaderna detta år pågår för fullt och de sista pusselbitarna kommer att falla på plats under det andra kvartalet för att vi ska vara redo att kapitalisera på våra iGaming-tillgångar

Vår väg för att skapa aktieägarvärde

Jag avser alltid att engagera de bästa medarbetarna, nyttja resurserna maximalt och hitta vår egen unika position i värdekedjan inom branschen. Detta kommer i sin tur att ge maximalt värde för aktieägarna. Detta är exakt vad vi gör när Acroud rör sig på den strategiska kartan och skapar ett unikt mediaföretag med kraftfulla SaaS-lösningar, unikt fokus på Poker och högkvalitativt innehåll, inklusive ett stort nätverk av streamers. Vi försöker se möjligheter där andra ännu inte har förstått den fulla potentialen.

Samtidigt som andra rusar till USA fortsätter vi vår fokus på organisk tillväxt steg för steg där våra amerikanska tillgångar visar momentum. Vi fokuserar på de områden där vi har "långt hängande frukter" att plocka för att skapa värde för aktieägarna.

Dessutom fortsätter vi att skapa unikt innehåll och unika intäktströmmar genom att "äga poker igen" via TGC och The Festival Series som är ett landbaserat samt tävlingsinriktat Sports Betting, Casino och Poker-evenemang på flera olika destinationer i Europa. Vi utökar även streamingnätverken inom Matching Visions samt breddar våra SaaS-lösningar genom Voonix expansion. Bilder, rörlig media och film blir allt viktigare i vårt dagliga liv och även för sökmotoroptimering, vilket är grunden för att bygga medvetenheten avseende Acroud webbsajter och brands. Således är "User Generated Content" normen i dag – låt oss göra det genom ett starkt erbjudande i sociala medier.

Vi kommer att fortsätta att driva en opportunistisk förvärvsstrategi där vi utvärderar nya potentiella förvärv, primärt med fokus på SaaS-lösningar och Sports Betting, men vi kommer inte att vara lika aggressiva som andra halvåret 2020 samt första halvåret 2021. Prioritet kommer att ligga på organisk tillväxt i vår basportfölj, integration av genomförda förvärv, samtidigt som vi steg för steg kommer att minska nettoskuldssättningen över tid.

Sammanfattningsvis så börjar bitarna i Acroud-pusslet att falla på plats för att bygga "Framtidens Mediehus" och vi är förberedda på solid tillväxt. Ni kan förvänta er att vi kommer att fortsätta att hålla ett högt tempo, investera smart och skapa värde för aktieägarna.

Så...

Join The Ride

Malta den 20 maj 2021

Koncernens utveckling

KVARTALET JAN-MAR 2021

Intäkter

Intäkterna för första kvartalet ökade med 75 % till 5 579 kEUR (3 191). Intäkterna för det nya ...As a Service-segmentet uppgick till 2 765 kEUR (-), medan intäkterna för iGaming Affiliation-segmentet uppgick till 2 814 kEUR (3 191).

Intäktsnivån i iGaming Affiliation-segmentet för första kvartalet 2021 jämfört med motsvarande period föregående år har påverkats negativt när bolaget anpassat produktutbudet för att säkerställa regelefterlevnaden på den nederländska marknaden som förväntas att öppnas på nytt i oktober 2021. Intäkterna från iGaming Affiliation har ökat sekventiellt från fjärde kvartalet 2020 om 13 %, från 2 497 kEUR till EUR 2 814 kEUR.

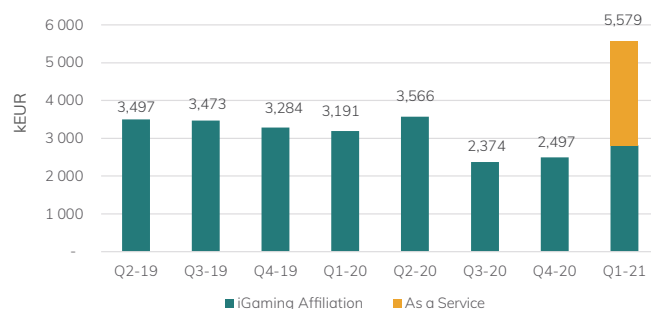
New Depositing Customers (NDC) uppvisade en stark tillväxt och nådde 31 787 NDC under första kvartalet, jämfört med 9 622 som genererades motsvarande period föregående år. NDC-utvecklingen drivs delvis av det nya ...As a Service-segmentet, men NDC-nivåerna ökar även inom iGaming Affiliation-segmentet, främst genom Sports Betting och Poker. Vi ser fortsatt höga NDC-siffror i april och förväntar oss tillväxt framöver, eftersom de underliggande nyckeltalen på våra sajter visar positiva trender.

Vi kan se att arbetet med att diversifiera intäkterna bär frukt och att verksamhetens riskprofil förbättras samtidigt som bolaget uppvisar intäktstillväxt.

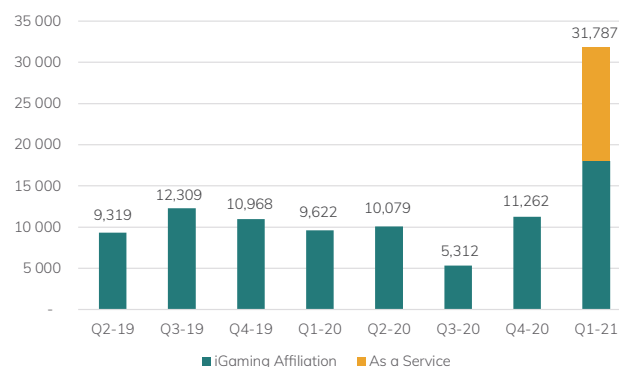
Genom förvärvet av Power Media Group kan vi erbjuda SaaS- och BaaS-lösningar via vårt ...As a Service-segment, som har ett annat produkterbudande, med stabila intäktsflöden via varumärken som Matching Visions, Voonix och Affhut. Intäkterna för det nya ...As a Service-segmentet uppgick till cirka 49 % av koncernens intäkter under det första kvartalet, där BaaS-lösningar uppgick till 2 574 kEUR och de prenumartionsbaserade SaaS-lösningarna med höga marginaler uppgick till 191 kEUR.

Vår underliggande kärnverksamhet iGaming Affiliation, där vi driver nyhets- och jämförelsewebbsajter inom Sports Betting, Poker och Casino visar intäktstillväxt och förbättrad intäktsdiversifiering sekventiellt från förra kvartalet. Andelen "revenue share" av de totala intäkterna från iGaming Affiliation har minskat till ca 50 % under första kvartalet 2021, främst till följd av en ökad tillväxt i övriga intäkter (fixed fees samt banner fees) och tillväxt Poker vertikalen som traditionellt sett är mer CPA-baserad. Övergången till en korrekt balans mellan "revenue share", CPA och övriga intäkter stärker vår tillväxt över tid och ger bolaget långsiktig stabilitet. Intäktsdiversifieringen har också förbättrats på vertikalnivå, där Poker växer och utgör 29 % (18 %) av iGaming Affiliation-intäkterna. Även Sports Betting ökar när sportevenemangen öppnar igen, i samband med covid-19-restriktionerna, och utgör 13 % (8 %) av iGaming Affiliation-intäkterna. Vi förväntar oss att Sports Betting kommer att öka i framtiden genom förvärvet av TheGamblingCabin i april 2021 och olika tillväxtinitiativ i samband med att Europamästerskapet inleds.

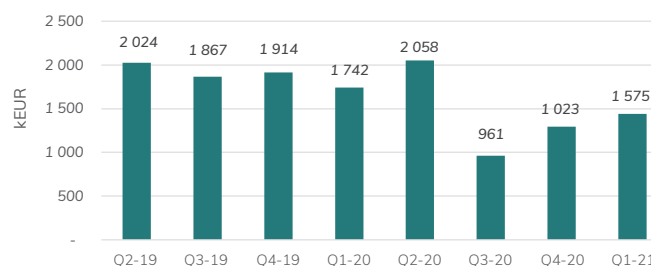
Utveckling i koncernens intäkter



Koncernens NDC-utveckling



Koncernens justerade EBITDA utveckling



KVARTALSRAPPORT Q1 2021

Under 2020 har ett Key Account Team byggts upp, och en Chief Commercial Officer har utsetts. Detta tillsammans med förvärven har lett till nya intäktsflöden och vi möjliggör synergier i samband med förvärven genom att optimera avtal och upselling, eftersom vi har en avsevärt högre generering av NDC's. Intäkter från fixed fees, banners osv. motsvarade lite drygt 12 % av koncernens intäkter första kvartalet 2021, jämfört med 1 % för samma period föregående år.

Den nordamerikanska marknaden är fortsatt attraktiv för oss, främst för iGaming Affiliation-segmentet, där den pågående regleringsvågen väntas skapa en av världens största marknader för Poker, Casino och Sports Betting över tid. Vi ser ett ökande trafikflöde i Nordamerika, främst inom Poker, och de nordamerikanska intäkterna för första kvartalet 2021 ökade jämfört med samma period föregående år.



Kostnader

Rörelsens kostnader för första kvartalet 2021 ökade jämfört med förra året, framförallt relaterat till ökning av kostnadsbasen genom förvärvet av Power Media Group (...As a Service-segmentet). ...As a Service-segmentet har en annan affärsmodell än kärnverksamheten iGaming Affiliation och drivs med en EBITDA-marginal på cirka 10-15 %, vilket innebär en högre kostnadsbas än i iGaming Affiliation-segmentet.

Rörelsens kostnader exklusive ...As a Service-segmentet och jämförelsestörande kostnader har ökat något jämfört med första kvartalet 2020 och sekventiellt från fjärde kvartalet 2020, främst inom marknadsföringskostnader.

Personalkostnaderna under första kvartalet, exklusive jämförelsestörande poster och ...As a Service-segmentet (Power Media Group), minskade och uppgick till 669 kEUR (742) jämfört med första kvartalet 2020. Personalkostnaderna var stabila sekventiellt och väntas öka under de kommande kvartalen, när antalet anställda tilltager genom olika tillväxtinitiativ.

Övriga externa kostnader under första kvartalet 2021 ökade både jämfört med första kvartalet 2020 och sekventiellt, vilket är drivet av hög aktivitet relaterat till omställningsarbetet samt ökade marknadsföringskostnader. Övriga externa kostnader under första kvartalet 2021 påverkades negativt av jämförelsestörande poster om drygt

134 kEUR relaterat till förvärv. Vi har ett fortsatt starkt fokus på kostnadskontroll för att driva verksamheten med hög marginal.

EBITDA

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) på koncernnivå uppgick till 1 441 kEUR (1 742). Den sänkta EBITDA-nivån hänger främst ihop med den intäktsminskning som beskrivs på sidan 8 och som innebär att EBITDA-marginalen minskade inom iGaming Affiliation-segmentet till 53 % jämfört med 63 % första kvartalet 2020.

iGaming Affiliation-segmentets EBITDA under första kvartalet 2021 uppgick till 1 480 kEUR jämfört med 1 616 kEUR fjärde kvartalet 2020 och 1 999 kEUR första kvartalet 2020. iGaming Affiliation-segmentet drivs med en EBITDA-marginal på cirka 45-55 % och uppgick till 53 % första kvartalet 2021.

...As a Service-segmentet har under första kvartalet 2021 genererat en EBITDA om 300 kEUR jämfört med 240 kEUR fjärde kvartalet 2020 och 179 kEUR första kvartalet 2020. ...As a Service-segmentet drivs med en EBITDA-marginal på cirka 10-15 % och uppgick till 11 % första kvartalet 2021

Avskrivningar och finansnetto

Bolagets avskrivningar under första kvartalet 2021 uppgick till 354 kEUR (151) och har ökat jämfört med fjärde kvartalet 2020, framför allt till följd av förvärvet av Power Media Group.

Acrouds finansnetto för första kvartalet 2021 uppgick till -265 kEUR, jämfört med 1 251 kEUR för samma period föregående år. Finansnettot påverkades positivt under första kvartalet 2021 av valutakursfluktuationer om 329 kEUR (1 319) relaterat till lånefinansiering och del av likvida medel, vilka är upptagna i SEK. Räntekostnaderna avser främst lånefinansiering.

Resultat

Resultatet efter skatt minskade till 748 kEUR (2 759) och periodens resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,006 EUR (0,036). Resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster samt valutakurseffekter i samband med obligationslånet uppgick till 553 kEUR (1 440) och periodens resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,005 EUR (0,019). Koncernens effektiva skattesats var cirka 9 %.



iGaming Affiliation

Intäkter

Intäkterna för första kvartalet minskade med 12 % till 2 814 kEUR (3 191). Intäktsnivån i iGaming Affiliation-segmentet för första kvartalet 2021 jämför med motsvarande period föregående år har påverkats negativt av att bolaget har anpassat produktutbudet för att säkerställa regelefterlevnaden på den nederländska marknaden som förväntas att öppnas på nytt i oktober 2021. Intäkterna från iGaming Affiliation har ökat sekventiellt från fjärde kvartalet 2020 med 13 %, från 2 497 kEUR till 2 814 kEUR.

New Depositing Customers (NDC) uppvisade en stark tillväxt och nådde 18 001 NDC under första kvartalet, jämfört med 9 622 motsvarande period föregående år. NDC-nivåerna inom iGaming Affiliation ökar, drivna av Sports Betting och Poker. Vi ser fortsatt höga NDC-siffror i april och förväntar oss tillväxt framöver, eftersom de underliggande nyckeltalen på våra sajter visar positiva trender.

Andelen "revenue share" av de totala intäkterna från iGaming Affiliation har minskat till ca 50 % under första kvartalet 2021, främst till följd av en ökad tillväxt i övriga intäkter (fixed fees samt banner fees) och i Pokervertikalen, som traditionellt sett är primärt CPA baserad. Övergången till en adekvat balans mellan "revenue share", CPA och övriga intäkter stärker vår tillväxt över tid och ger bolaget långsiktig stabilitet. Intäktsdiversifieringen har också förbättrats på vertikalnivå, där Poker växer och utgör 29 % (18 %) iGaming Affiliation-intäkterna. Även Sports Betting ökar när sportevenemangen öppnar igen, i samband med covid-19-restriktionerna, och utgör 13 % (8 %) av iGaming Affiliation-intäkterna. Vi förväntar oss att Sports Betting kommer att öka i framtiden genom förvärvet av TGC i april 2021 och olika tillväxtinitiativ i samband med att Europamästerskapet inleds.

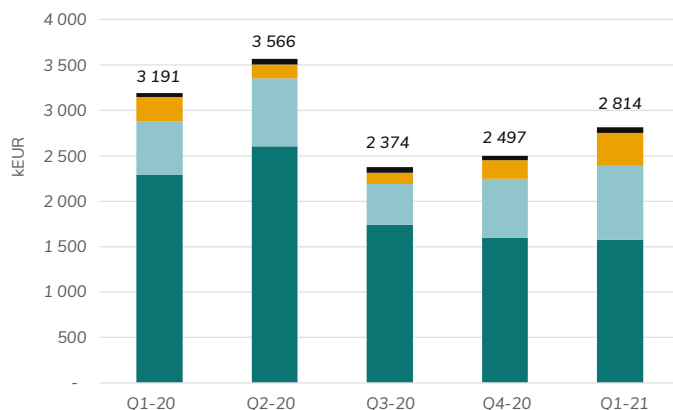
85 % av iGaming Affiliation-intäkterna under första kvartalet 2021 genererades från vertikaler Casino och Poker. Dessa två vertikaler är grunden för intäktsbasen och framför allt Pokervertikalen har ökat i förhållande till de totala intäkterna, varav Pokerlistings.com hör till de viktigaste drivkrafterna.

Acroud har för närvarande begränsad exponering mot Sports Betting och 13 % av företagets totala intäkter genererades från vertikalen under det första kvartalet 2021.

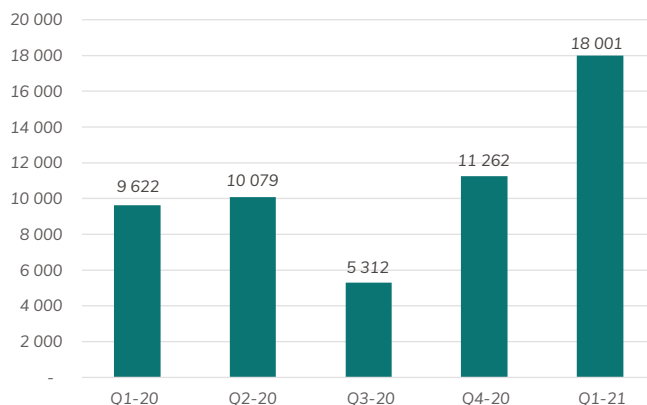
Vi kan se att vi kommer att få en ökad andel av intäkterna inom Sports Bettingvertikalen över tid, bland annat till följd av genomförda och planerade förvärv i kombination med utveckling av våra befintliga sajter. Tillväxten inom Sports Betting under det senaste året har drivits både av de initiativ som vi har lanserat och utvecklingen av de domäner som förvärvades under 2019 och 2020.

Sedan föregående år har vi också sett att vår position med starka domäner på den nordamerikanska marknaden har förstärkts i takt med att fler delstater har reglerats. Under andra kvartalet 2020 såg vi också en markant ökning i trafikflödet, som till viss del saktade av under tredje kvartalet, innan det återigen ökade i slutet av fjärde kvartalet 2020 och under första kvartalet 2021.

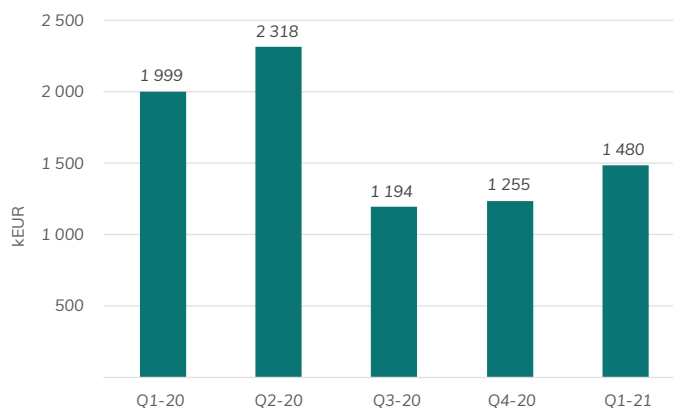
Intäktsutveckling iGaming Affiliation-segmentet



NDC-utveckling i iGaming Affiliation-segmentet



Justerad EBITDA-utveckling iGaming Affiliation-segmentet



Vi ser ett ökande trafikflöde i Nordamerika, främst inom Poker, och de Nordamerikanska intäkterna för första kvartalet 2021 ökade jämfört med samma period föregående år. Den Nordamerikanska marknaden är fortsatt attraktiv för oss och den pågående regleringsvägen väntas skapa en av världens största marknader för Poker, Casino och Sports Betting över tid. Flera initiativ har tagits för att stärka vår position på den nordamerikanska marknaden under det senaste året, inbegripet uppgrädering av Pokerlistings.com till en ny plattform och lansering av en separat Sports Betting- och Casino-sektion. Erbjudandet har också breddats genom införandet av "social gaming", som har utvecklats starkt under de senaste kvartalen. Under kvartalet har vi också erhållit ytterligare licenser i Pennsylvania, Illinois, Tennessee och Virginia, samtidigt som Michigan har öppnats.

Kostnader

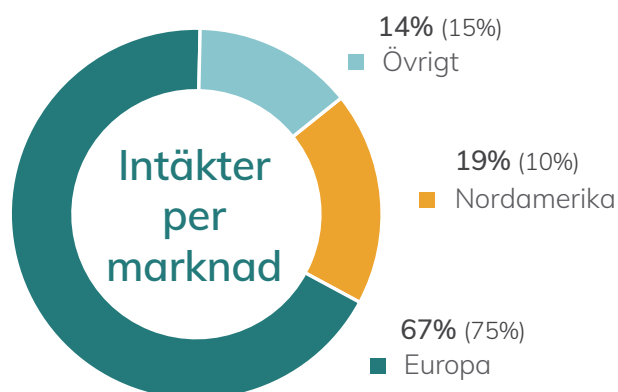
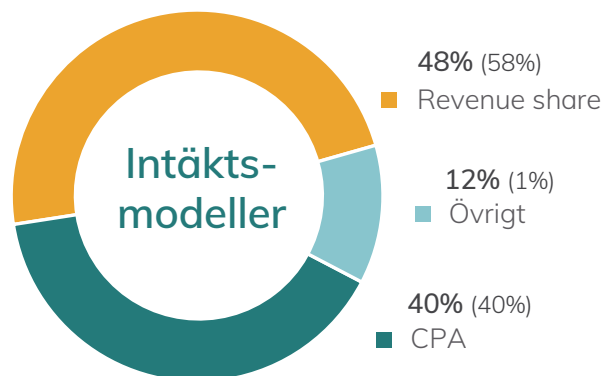
Rörelsens kostnader för iGaming Affiliation-segmentet har ökat något jämfört med första kvartalet 2020 och sekventiellt från fjärde kvartalet 2020, främst genom marknadsföringskostnader.

Personalkostnaderna under första kvartalet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade och uppgick till 669 kEUR (742), jämfört med första kvartalet 2020. Personalkostnaderna var också stabila sekventiellt och väntas öka under de kommande kvartalen, när antalet anställda ökar genom olika tillväxtinitiativ.

Övriga externa kostnader under första kvartalet 2021 ökade både jämfört med första kvartalet 2020 och sekventiellt, och drevs av en hög aktivitet inom omställningsarbetet och olika tillväxtinitiativ. Vi har fortsatt fokus på kostnadskontroll för att driva verksamheten med hög marginal.

EBITDA

EBITDA nivån inom iGaming Affiliation segmentet ökade sekventiellt jämfört med Q420 exkluderat den kompensation i samband med en tvist om 409 kEUR som erhöles under Q420.



...As a Service

Intäkter

Genom förvärvet av Power Media Group kan vi erbjuda SaaS- och BaaS-lösningar via vårt ...As a Service-segment, som har ett annat produkt erbjudande, med stabila intäktsflöden via varumärken som Matching Visions, Voonix och Affhut.

Intäkterna för det nya ...As a Service-segmentet uppgick till 2 765 kEUR (-) under det första kvartalet, där BaaS-lösningar uppgick till 2 574 kEUR och de prenumerationsbaserade SaaS-lösningarna med höga marginaler uppgick till 191 kEUR.

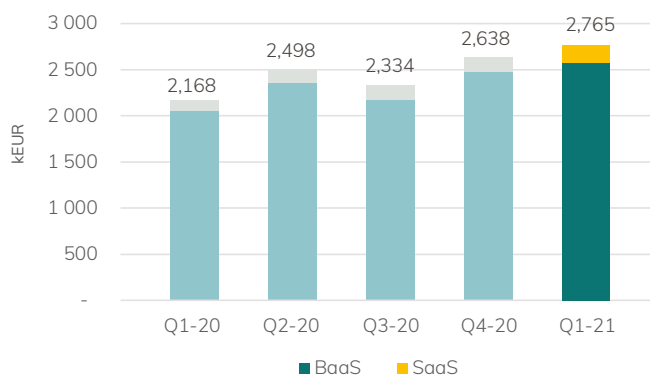
New Depositing Customers (NDC) uppvisade en stark tillväxt och nådde 13 786 NDC under första kvartalet, jämfört med 12 732 motsvarande period föregående år. NDC-utvecklingen drivs delvis av nya initiativ inom BaaS-verksamheten, där Matching Visions har inlett flera nära samarbeten med stora "Content Creators" (twitchers och youtubers).

Intäktsutvecklingen inom BaaS-lösningar är tillfredsställande och det pågår flera tillväxtinitiativ för att lansera Matching Visions produkter i andra regioner. Intäktsnivån inom SaaS-lösningar drivs av mjukvarulösningarna Voonix och Affhut.

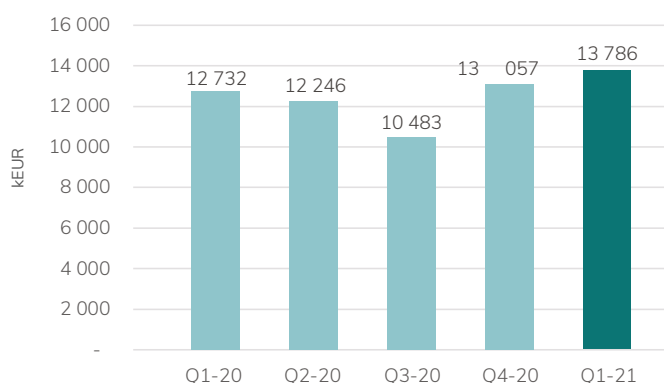
Antalet intäktsgenererande enheter (s.k. RGU's) under första kvartalet uppgick till 527 (476) och ökar sekventiellt. SaaS-lösningarna är skalbara produkter med hög marginal som säljs på licensbasis. Det pågår flera initiativ för att utveckla och lansera SaaS-lösningar i nya vertikaler och i andra format.



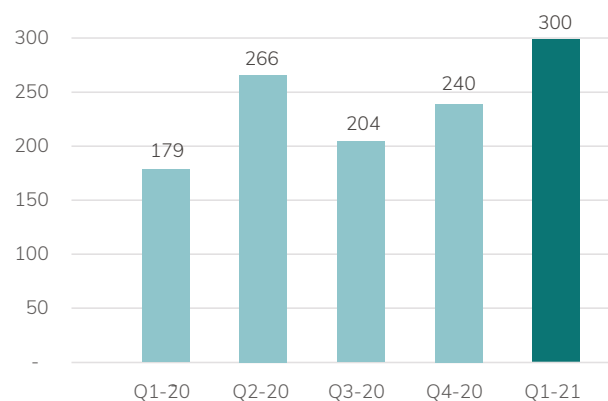
Intäktsutveckling ...As a Service-segmentet



NDC-utveckling ...As a Service-segmentet



Justerad EBITDA-utveckling ...As a Service-segmentet



...As a Service

Kostnader

...As a Service-segmentet har en annan affärsmodell än kärnverksamheten iGaming Affiliation och drivs med en EBITDA-marginal på cirka 10-15 %, vilket innebär en högre kostnadsbas än i iGaming Affiliation-segmentet.

Personalkostnaderna under första kvartalet, exklusive jämförelsestörande poster, var förhållandevis stabila och uppgick till 231 kEUR (223), jämfört med första kvartalet 2020. Personalkostnaderna väntas öka under de kommande kvartalen, när antalet anställda ökar genom olika tillväxtinitiativ.

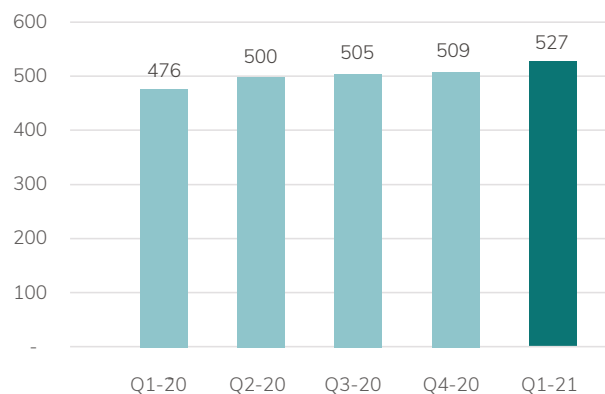
Övriga externa kostnader under första kvartalet 2021 ökade både jämfört med första kvartalet 2020 och sekventiellt, till följd av nya tillväxtinitiativ, inklusive lanseringen av samarbete med stora "Content Creators" (Twitchers och Youtubers). Vi har ett starkt fokus på att fortsätta att kontrollera kostnaderna för att driva verksamheten med hög marginal

EBITDA

...As a Service-segmentet har under första kvartalet 2021 genererat en förbättrad EBITDA på 300 kEUR jämfört med 240 kEUR fjärde kvartalet 2020 och 179 kEUR första kvartalet 2020.

...As a Service-segmentet drivs med en EBITDA-marginal på cirka 10-15% och uppgick till 11% första kvartalet 2021.

RGU-utveckling ...As a Service



Finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet 2021 uppgick till 388 kEUR, varav 377 kEUR användes för att betala inkomstskatt. Under första kvartalet 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 625 kEUR och ingen skatt betalades. Minskningen är främst relaterad till en engångsbetalning av skatt och en temporär effekt i rörelsekapitalet relaterad till förvärv (på grund av en ökning i kundfordringar).

Kassautflödet från investeringsverksamheten som, bortsett från förvärvsaktiviteter, är begränsad då bolagets affärsmodell inte är kapitalintensiv, uppgick till -1 680 kEUR första kvartalet 2021, jämfört med -214 kEUR första kvartalet 2020. Ökningen under kvartalet kan hänföras till delbetalningen av den kontanta köpeskillingen om 1 433 kEUR för förvärvet av PMG Group i januari 2021. Övriga investeringar (förvärv av immateriella tillgångar) under första kvartalet 2021 har huvudsakligen varit hänförliga till utveckling av sajter inför expansion på den amerikanska samt europeiska marknaden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -984 kEUR (-5 027) under första kvartalet och utgjordes främst av räntebetalningar för obligationslånet om -402 kEUR (en minskning från -521 kEUR första kvartalet 2020) och amorteringar på obligationslånet om -577 kEUR (-4 461).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 16 461 kEUR, jämfört med 20 726 kEUR vid utgången av första kvartalet 2020. Acrouds nuvarande bruttoskuld uppgår till 223,8 MSEK varav obligationslånet uppgår till 217,4 MSEK, exklusive de obligationer om 157,7 MSEK som återköpts under det fjärde kvartalet 2019, 2020 och 2021. Omräknat till balansdagens kurs uppgår obligationslånet till 20 696 kEUR.

Per den 31 mars 2021, uppgår skuldsättningsgraden definierat som nettoskuld/EBITDA till 2,9x. Acrouds långsiktiga mål är att skuldsättningsgraden ej ska överstiga 2,0x över tid. Bolaget kommer under 2021 och framåt fortsätta arbetet med att sänka skuldsättningsgraden.



Under första kvartalet betalade bolaget en del av den totala köpeskillingen om 1 433 kEUR (netto efter förvärvade av likvider) kontant för förvärvet av PMG Group.

Bolaget har per den 31 mars 2021 en total avsättning om 6 456 kEUR (587) avseende eventuella tilläggsköpeskillingar.

Utestående obligations vid periodens utgång förfaller till betalning i september 2022 och har därför redovisats som långfristig skuld i balansräkningen i denna kvartalsrapport. Omräkningseffekten för obligationslånet och del av likvida medel från SEK till EUR vid utgången av första kvartalet uppgick till 329 kEUR, vilket har påverkat finansnettot positivt. Bolagets likvida medel vid utgången av första kvartalet 2021 uppgick till 5 404 kEUR (2 886).

I maj gjordes vissa förändringar i villkoren för det utestående seniora säkerställda obligationslånet. Förändringarna innebar bl.a. en förlängning av obligationslånets löptid till september 2022, med en bibehållen ränta på Stibor 3m + 7,25 %.

Soliditeten uppgick till 56 procent (53) och det egna kapitalet uppgick till 39 594 kEUR (28 802) per den 31 mars 2021. Bolaget utför kvartalsvis nedskrivningsprövning för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill. Nedskrivningsprövning per mars 2021 visar inget behov av nedskrivning av bolagets goodwill.



Finansiella mål

Styrelsen för Acroud har fastställt följande finansiella mål:

Resultattillväxt per aktie

Acroud ska över tid uppvisa en genomsnittlig ökning av resultat per aktie om minst 20% per år. Resultattillväxt per aktie är det övergripande finansiella målet. Acroud bedömer att en stark vinsttillväxt per aktie är det bästa måttet för aktieägarvärde över tid.

Organisk omsättningstillväxt

Acrouds långsiktiga mål är en organisk omsättningstillväxt i intervallet 15 till 25% per år. Acroud kommer kontinuerligt investera i kärnverksamheten samt i nya interna tillväxtingsatsningar för att säkerställa uthålligt god organisk tillväxt. Tiden när tillväxtingsatsningar bär frukt kommer variera och därför kommer den organiska tillväxten att fluktuera över tid. Bolagets definition av organisk tillväxt baseras på nettoomsättning jämfört med föregående period exkluderat förvärv (senaste 12 månaderna) och avyttringar samt valutakursrörelser.

Kapitalstruktur

Acrouds finansiella mål är att skuldsättningsgraden (NetDebt/EBITDA) över tid ska uppgå till högst 2,0. Acroud ska över tid bedriva verksamheten till låg finansiell risk genom låg nettoskuldsättning. Styrelsen har rätt att frånga detta mål under perioder om man bedömer det bäst för bolaget och aktieägarvärdet.

Utdelningspolicy

Under de kommande tre åren kommer Acroud att prioritera tillväxt genom organisk tillväxt och kommer att prioritera optimering av kapitalstrukturen framför utdelningar. Vid bolagsstämman den 25 juni 2020 beslutades att ingen utdelning skulle betalas ut för räkenskapsåret 2019.

Sammanfattning utfall av finansiella mål

I tabellen nedan redovisas utfallet av de uppsatta finansiella målen

Period	Vinsttillväxt per aktie	Organisk omsättningstillväxt	Kapitalstruktur
jan-mar 2021	-82%	-10%	2.9
jan-dec 2020	-76%	-18%	2.6

Annan information

Aktien

Acroud (publ) noterades den 30 juni 2018 på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm (ACROUD).

Aktiekapital

Per den 31 mars 2021 uppgick aktiekapitalet till 3 085 kEUR, fördelat på 121 950 153 aktier. Bolaget har ett (1) aktieslag – A-aktier. Varje aktie berättigar ägaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Per den 31 mars 2021 uppgick antalet aktieägare till 2 296.

Ett nytt och mer omfattande personaloptionsprogram har införts under mars 2021. Se not 4 för detaljerad information.

Aktieägarstruktur

Per den 31 mars 2021 uppgick det totala antalet aktier i bolaget till 121 950 153 och fördelades enligt tabellen nedan.

Namn	Antal aktier	Ägande, %
Trottholmen AB	57 390 981	47,06 %
Strategic Investment A/S (JPM Chase)	18 558 956	15,22 %
Power Media Group A/S	8 000 000	6,56 %
Försäkringsbolaget Avanza Pension	5 683 108	4,66 %
RIAE MEDIA	3 257 485	2,67 %
Byggnadsaktiebolaget Westnia	3 104 407	2,55 %
ES Aktiehandel AB	1 700 000	1,39 %
Clearstream Banking S.A.	1 507 000	1,24 %
Trading House Scandinavia	1 176 400	0,96 %
Bank Julius Baer & Co Ltd	1 111 111	0,91 %
Robert Andersson	1 066 500	0,87 %
Adrian Nelje	970 000	0,80 %
Henric Stenholm	784 300	0,64 %
Euroclear Bank S.A.	784 300	0,64 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	727 535	0,60 %
Övriga aktieägare	16 128 070	13,23 %
TOTALT	121 950 153	100,00 %

Moderföretaget

Acroud AB är det yttersta holdingbolaget i koncernen (härmed benämnt "Bolaget" eller "Moderbolaget") och registrerades i Sverige den 14 december 2005. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan juni 2018. Bolaget genererar intäkter via koncerninterna tjänster inom IT, marknadsföring, finansiella tjänster samt management. Koncernens finansiering är upptagen i moderbolaget via ett obligationslån, vilket är registrerat på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Under 2021 har moderbolaget erhållit utdelning från dotterbolag uppgående till 0,5 MEUR (1,0 MEUR).

Relevanta risker och osäkerhetsfaktorer

Acroud är exponerat för ett antal såväl affärsmässiga som finansiella risker. De affärsmässiga riskerna kan delas upp i strategiska, operationella och legala risker. De finansiella riskerna är bland annat hänförliga till valutakurser, räntesatser, likviditet samt kreditgivning. Riskhanteringen inom Acroud-koncernen syftar till att identifiera, kontrollera samt reducera risker. Detta sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. Riskbedömningen är oförändrad jämfört med den riskbild som presenteras i årsredovisningen för 2020 på sidorna 46, 64–65 samt 102–103. Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer är indirekt samma som för koncernen.

Framtidsutsikter

Acroud lämnar ingen prognos.

Säsongsvariationer

Acroud påverkas av säsongsvariationer där omsättningen för det första kvartalet (jan-mar) samt det fjärde kvartalet (okt-dec) är de något starkare kvartalen medan det andra (april-jun) och tredje kvartalet (jul-sep) är något svagare relativt sett. Säsongsvariationerna för omsättningen följer ordinära säsongsvariationerna inom iGaming-industrin. Acroud har en relativt fast kostnadsbas och en skalbar plattform, vilket medför att EBITDA-marginalen är något högre i första kvartalet (jan-mar) samt det fjärde kvartalet (okt-dec).



Kompletterande information

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

Stockholm den 20 maj 2021

Denna kvartalsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Henrik Kwick
Ordförande

Jonas Bertilsson
Styrelseledamot

Peter Åström
Styrelseledamot

Fredrik Rüdén
Styrelseledamot

Kim Mikkelsen
Styrelseledamot

Robert Andersson
VD och koncernchef

För närmare information, vänligen kontakta

Robert Andersson, VD och koncernchef
Mobiltfn: +356 9999 8017
E-post: robert.andersson@acroud.com

Gustav Vadenbring, CFO
Mobiltfn: +356 9967 6001
E-post: gustav.vadenbring@acroud.com

Kommande rapportdatum

Delårsrapport april-juni 2021 12 augusti 2021

Delårsrapport juli-september 2021 11 november 2021

Årsstämma 2021: 20 maj 2021

Presentation för investerare, analytiker och media

En webbsändning live kommer att hållas den 20 maj 2021 kl. 10:00. CEO Robert Andersson och CFO Gustav Vadenbring kommer att presentera rapporten på engelska. Du kan följa presentationen via <https://tv.streamfabriken.com/acroud-q1-2021>

För att ta del av presentationen via telefon, ring något av följande nummer:

Från Sverige: +46850558373
Från Storbritannien: +443333009031
Från USA: +18335268380

FNCA Sweden AB är utsedd Certified Adviser, info@fnca.se, +46 8 528 00 399



Q1 FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i kEUR	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning not 2, 3	5 579	3 191	11 630
Summa intäkter	5 579	3 191	11 630
Aktiverat arbete för egen räkning	212	204	1 031
Övriga externa kostnader	(3 451)	(726)	(3 908)
Personalkostnader	(1 027)	(923)	(3 689)
Övriga rörelseintäkter	128	-	510
Övriga rörelsekostnader	-	(4)	(82)
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 441	1 742	5 492
Avskrivningar	(354)	(151)	(1 155)
Rörelseresultat (EBIT)	1 087	1 591	4 337
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	-	567	584
Räntekostnader och liknande poster	(606)	(652)	(2 660)
Övriga finansiella poster	341	1 336	(729)
Resultat från finansiella poster	(265)	1 251	(2 805)
Resultat före skatt	822	2 842	1 532
Skatt på årets resultat	(74)	(83)	(276)
Periodens resultat	748	2 759	1 256
Resultat per aktie (EUR)	0.006	0.036	0.016
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0.006	0.036	0.016
Övrigt totalresultat, intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	18	6	(36)
Övrigt totalresultat för perioden	18	6	(36)
Summa totalresultat för perioden	766	2 765	1 220

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i kEUR	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	47 222	42 856	42 856
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12 544	5 117	7 392
Nyttjanderättstillgångar	176	328	214
Materiella anläggningstillgångar	130	183	143
Övriga långfristiga fordringar	103	114	106
Uppskjutna skattefordringar	35	80	20
Summa anläggningstillgångar	60 210	48 678	50 731
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	2 571	1 731	1 496
Övriga fordringar	1 930	716	589
Skattefordran	145	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	431	171	131
Likvida medel	5 404	2 886	8 114
Summa omsättningstillgångar	10 481	5 504	10 330
Summa tillgångar	70 691	54 182	61 061
Eget kapital och skulder			
Eget kapital not 4	39 594	28 802	36 422
Långfristiga skulder			
Upplåning not 5	20 696	-	21 595
Skulder till moderbolag	383	-	387
Uppskjuten skatteskuld	431	-	104
Övriga skulder	6 456	-	635
Leasingskulder	-	177	62
Summa långfristiga skulder och avsättningar	27 966	177	22 783
Kortfristiga skulder			
Upplåning not 5	-	22 768	-
Leverantörsskulder	598	247	336
Skulder till moderbolag	-	340	-
Skatteskulder	120	-	68
Övriga skulder	517	1 153	442
Leasingskulder	177	152	151
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 719	543	859
Summa kortfristiga skulder	3 131	25 203	1 856
Summa eget kapital och skulder	70 691	54 182	61 061

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i kEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 913	12 420	2 700	9 029	26 062
Nyemission av egna aktier	893	7 931	-	-	8 824
Nyemission av egna aktier som emitterats som betalning vid förvärv	77	821	-	-	898
Emissionskostnader	-	(511)	-	-	(511)
Aktierelaterade ersättningar	-	(71)	-	-	(71)
Periodens totalresultat	-	-	(36)	1 256	1 220
Utgående eget kapital 2020-12-31	2 883	20 590	2 664	10 285	36 422
Ingående eget kapital 2021-01-01	2 883	20 590	2 664	10 285	36 422
Nyemission av egna aktier som emitterats som betalning vid förvärv	202	2 198	-	-	2 400
Emissionskostnader	-	(5)	-	-	(5)
Aktierelaterade ersättningar	-	11	-	-	11
Periodens totalresultat	-	-	18	748	766
Utgående eget kapital 2021-03-31	3 085	22 794	2 682	11 033	39 594

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i kEUR	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	821	2 842	1 532
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster som inte ingår i den löpande verksamheten			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	354	151	1 155
Valutakursvinster/förluster på finansiella fordringar och skulder	(341)	(1 336)	729
Kostnader för aktierelaterade program	11	(25)	(53)
Resultat från försäljning av övriga tillgångar	(109)	-	(41)
Reserveringar för omstrukturering	90	-	219
Räntekostnader och liknande poster	606	652	2 660
Ränteintäkter och liknande poster	-	(567)	(584)
Betald skatt	(377)	-	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	(987)	(176)	177
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	(57)	84	(29)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	1 625	5 765
Investeringsverksamheten			
Förvärv av aktier i dotterbolag	(1 433)	-	(2)
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(2)	(8)	(26)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(639)	(209)	(2 586)
Försäljning av övriga tillgångar	394	3	320
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(1 680)	(214)	(2 294)
Finansieringsverksamheten			
Likvid från emission av egna aktier	-	-	8 850
Emissionskostnader	(5)	-	(1 616)
Erhållna och återbetalda optionslikvider	-	-	(17)
Återbetalning av upplåning	(577)	(4 461)	(7 352)
Erlagd ränta	(402)	(521)	(1 850)
Amortering av leasingskuld	-	(45)	(99)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(984)	(5 027)	(2 084)
Periodens kassaflöde	(2 653)	(3 616)	1 387
Likvida medel vid periodens början	8 114	6,771	6 771
Kursdifferenser i likvida medel	(100)	(304)	(108)
Omklassificering från likvida medel till övriga kortfristiga finansiella tillgångar	43	35	64
Likvida medel vid periodens slut	5 404	2 886	8 114

Resultaträkning – moderföretaget

Belopp i kEUR	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	16	139	352
Summa intäkter	16	139	352
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	(246)	(94)	(564)
Personalkostnader	(8)	(142)	(403)
Övriga rörelsekostnader	5	9	(24)
Övriga rörelseintäkter	-	-	1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	(233)	(88)	(638)
Avskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	(233)	(88)	(638)
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	500	1 000	5 000
Övriga ränteintäkter och liknande poster	-	577	617
Räntekostnader och liknande poster	(590)	(644)	(2 627)
Övriga finansiella poster	339	1 346	(714)
Resultat efter finansiella poster	16	2 191	1 638
Skatt på årets resultat	-	-	-
Periodens resultat	16	2 191	1 638

Balansräkning – moderföretaget

Belopp i kEUR	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Tillgångar			
Summa anläggningstillgångar	44 689	31 581	33 898
Summa omsättningstillgångar	4 226	2 248	7 686
Summa tillgångar	48 915	33 829	41 584
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	20 926	9 892	18 504
Summa långfristiga skulder	27 535	-	22 617
Summa kortfristiga skulder	454	23 937	463
Summa eget kapital och skulder	48 915	33 829	41 584

Noter till koncernens delårsrapport

1. Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS. För detaljerad information avseende redovisningsprinciper hänvisas till bolagets [Årsredovisning 2020](#) (särskild sidorna 76–80).

Verkligt värde för finansiella instrument

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt i enlighet med IFRS13. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande. För detaljerad information se årsredovisning 2020 sidan 79.

Följande poster redovisas till upplupet anskaffningsvärde där redovisat värde utgör en rimlig approximation på verkligt värde givet den korta löptiden: kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder. Utöver detta har bolaget ett obligationslån värderat till upplupet anskaffningsvärde uppgående till 217 MSEK som med balansdagens kurs är värderat till 21 237 kEUR per 31 mars 2021, där verkligt värde klassificeras inom nivå 2 och där verkligt värde för obligationslånet baseras på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Bolaget har inga andra finansiella instrument per 31 mars 2021 hemmahörande i nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Det förekom inga överföringar mellan nivåer under 2021 eller 2020.

2. Organisk omsättningstillväxt

Acrouds långsiktiga mål är en organisk omsättningstillväxt i intervallet 15 till 25 procent per år. Acroud kommer kontinuerligt att investera i kärnverksamheten och i nya interna tillväxtsatsningar för att säkerställa uthålligt god organisk tillväxt.

Tiden när tillväxtsatsningar bär frukt kommer att variera och därför kommer den organiska tillväxten att fluktuera över tid. Acrouds definition av organisk tillväxt baseras på Nettoomsättning jämfört med föregående period exklusive förvärv i enlighet med IFRS3 (senaste 12 månaderna) och avyttringar samt valutakursrörelser.

Organisk omsättningstillväxt – brygga kvartal 1 2021

Belopp i kEUR	2021-01-01 2021-03-31 Tillväxt %	2021-01-01 2021-03-31 Absoluta tal	2020-01-01 2020-03-31 Absoluta tal	Avvikelse absoluta tal
Total tillväxt i EUR	74,9%	5 579	3 191	2 388
Justering förvärvad och avyttrad/avvecklad verksamhet	(86,7%)	(2 765)	-	(2 765)
Total tillväxt i EUR exkl. förvärv samt nedlagd verksamhet	(11,8%)	2 814	3 191	(377)
Justering för konstant valuta	2,1%	-	(74)	74
Total organisk omsättningstillväxt	(9,7%)	2 814	3 117	(303)

Organisk omsättningstillväxt – brygga kvartal 1 2020

Belopp i kEUR	2020-01-01 2020-03-31 Tillväxt %	2020-01-01 2020-03-31 Absoluta tal	2019-01-01 2019-03-31 Absoluta tal	Avvikelse absoluta tal
Total tillväxt i EUR	(21,3%)	3 191	4 053	(862)
Justering förvärvad och avyttrad/avvecklad verksamhet	0,0%	-	-	-
Total tillväxt i EUR exkl. förvärv samt nedlagd verksamhet	(21,3%)	3 191	4 053	(862)
Justering för konstant valuta	(0,9%)	-	49	(49)
Total organisk omsättningstillväxt	(22,2%)	3 191	4 102	(911)

3. Intäkter

Koncernens intäkter för det första kvartalet 2021 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 fördelade sig vidare enligt följande:

Belopp i kEUR	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31
<i>Intäktsfördelning per vertikal inom iGaming Affiliate-segmentet</i>			
Casino	1 573	2 291	8 234
Poker	816	588	2 428
Sports Betting	359	263	750
Övriga affiliation-vertikaler	66	49	218
Summa intäkter i iGaming Affiliate-segmentet	2 814	3 191	11 630
<i>Intäktsfördelning per vertikal inom ...As a Service-segmentet</i>			
BaaS (Business as a Service)	2 574	-	-
SaaS (Software as a Service)	191	-	-
Summa intäkter i ...A Service-segmentet	2 765	-	-
Summa intäkter för koncernen	5 579	3 191	11 630

Omsättningen relaterad till Sverige under första kvartalet 2021 uppgick till 1 procent (2 procent). Motsvarande belopp för helåret 2020 var 2 procent).

4. Aktierelaterade ersättningar

Efter ett beslut vid en extra bolagsstämma den 1 mars 2021 har det inrättats ett personaloptionsprogram för nyckelpersonal, management och ledande befattningshavare i bolaget och dess dotterbolag. Sammanlagt har 5 600 000 personaloptioner utfärdats till ledande befattningshavare (sex personer), management (åtta personer) och övriga nyckelanställda vid bolaget och dess dotterbolag (ungefär 14 personer). Personaloptionerna utgavs vederlagsfritt. Varje personaloption innebär en rätt att förvärva en (1) ny aktie i bolaget under perioden den 15 mars 2024–12 april 2024.

Verkligt värde på dagen för beviljandet beräknades med Black-Scholes värderingsmodell. Denna metod tar hänsyn till teckningspriset, aktiekursen på dagen för beviljandet, optionens giltighetstid, förväntad aktiekursvolatilitet, förväntad utdelning och riskfri ränta under optionens giltighetstid. Följande uppgifter tillämpades i Black-Scholes-modellen:

Teckningspris:	3,25 SEK, vilket motsvarar 120 procent av Acrouds volymviktade genomsnittliga aktiekurs på Nasdaq First North Premier Growth Markets officiella prislista under perioden 22 februari 2021–5 mars 2021.
Tidpunkt för utfärdande:	19 mars 2021
Sista giltighetsdag:	12 april 2024
Aktiekurs på dagen för utfärdande:	2,70 SEK
Förväntad volatilitet i bolagets aktiekurs:	45%
Förväntad utdelning:	Ingen utdelning förväntas betalas ut under perioden fram till och med den dag då programmet löper ut.
Riskfri ränta:	-0.19%

Den totala redovisade kostnaden i samband med det ovannämnda optionsprogrammet, som betalas med egetkapitalinstrument, uppgår till 11 kEUR för första kvartalet 2021.

5. Upplåning

Upplåningen består av ett obligationslån till ett belopp om 217 MSEK (253). Under fjärde kvartalet 2019 återköptes obligationer på marknaden till ett nominellt belopp om 67 MSEK. Under första, andra, tredje och fjärde kvartalet 2020 återbetalades obligationslånet med 55 MSEK, 3 MSEK, 6,25 MSEK respektive 5,875 MSEK. Under fjärde kvartalet 2020 återköptes utestående obligationslån genom utgivande av 5 820 759 aktier i en riktad nyemission i november 2020. Under första kvartalet 2021 återköptes ytterligare obligationer på marknaden till ett nominellt belopp om 5,875 MSEK.

Bokfört värde och marknadsvärde för obligationslånet uppgår till enligt följande:

Belopp i kEUR	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Företagsobligation			
Nominellt belopp	21 237	22 872	22 258
Förutbetalda transaktionskostnader	(541)	(104)	(663)
Bokfört värde	20 696	22 768	21 595
Marknadsvärde	19 852	18 412	18 919

Obligationslånet förfaller till betalning i september 2022 och noterades den 7 november 2017 för institutionell handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Obligationslånet löper med en rörlig ränta på Stibor 3m + 7,25 procent.

I maj 2020 har obligationsinnehavarna röstat för en förlängning av obligationslånet till september 2022 genom ett skriftligt förfarande och därmed accepterat en tvåårig förlängning av obligationen.

Transaktionskostnader obligationslån

Acroud redovisar låneskulder initialt till verkligt värde efter transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades då skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över låneskuldens löptid.

6. Närstående transaktioner

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under perioden. För information om närstående transaktioner, se årsredovisningen för 2020, not 28.

7. Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser är möjliga åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir eller ett åtagande som härrör från inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller på grund av att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Belopp i kEUR	Koncern		Moderföretaget	
	2021-03-31	2020-12-31	2021-03-31	2020-12-31
Nettotillgångar / Aktier i dotterbolag som ställda säkerheter för obligationslån	49 577	49 596	31 581	31 581

Moderbolaget har som säkerhet för upplåning i samband med förvärvet av dotterbolaget HLM Malta Limited pantsatt samtliga aktier i det förvärvade dotterbolaget. Värdet av de pantsatta aktierna utgörs i moderbolaget av anskaffningsvärdet och i koncernen värdet av summa nettotillgångar som skulle försvinna ur koncernen om dotterbolagsaktierna togs i pant.

8. Jämförelsestörande poster

Tabellen nedan visar utdrag från koncernens rapport om totalresultat och hur den har påverkats av jämförelsestörande poster.

Resultatet för 2020 påverkades primärt av transformativa engångskostnader relaterade till att bygga om bolaget och förbereda bolaget för framtida tillväxt. Engångskostnaderna inkluderar omstruktureringskostnader, kostnader relaterade till ny strategisk inriktning medförande namnbyte till Acroud, förvärvskostnader samt nyemissionskostnader. Dessa engångskostnader uppgick totalt till 699 kEUR.

Resultatet för 2020 inkluderar även en nedskrivning av varumärket PokerLoco om 503 kEUR och finansiella kostnader för en så kallad samtyckesavgift i samband med refinansieringen av obligationslånet om 240 kEUR och lånefinansiering och negativa valutaeffekter på -703 kEUR hänförliga till finansieringsverksamheten.

Resultatet för 2020 inkluderar även en intäkt av engångskaraktär då bolaget erhållit kompensation i samband med en tvist om 409 kEUR under det fjärde kvartalet.

Första kvartalet 2021 påverkades av transformativa engångskostnader på 134 kEUR i samband med förvärvsprocesser och nyemission. Dessa kostnader uppvägs av valutakurseffekter om 329 kEUR som påverkade resultatet positivt för första kvartalet.

Belopp i kEUR	2021/01/01 - 2021/03/31			2020/01/01 - 2020/03/31			2020/01/01 - 2020/12/31		
	Redovisad rapport över totalresultatet	Jämförelsestörande poster	Resultat justerat för jämförelsestörande poster	Redovisad rapport över totalresultatet	Jämförelsestörande poster	Resultat justerat för jämförelsestörande poster	Redovisad rapport över totalresultatet	Jämförelsestörande poster	Resultat justerat för jämförelsestörande poster
Övriga externa kostnader	(3 451)	134	(3 317)	(726)	-	(726)	(3 908)	478	(3 430)
Personalkostnader	(1 027)	-	(1 027)	(923)	-	(923)	(3 689)	221	(3 468)
Övriga rörelseintäkter	128	-	128	-	-	-	510	(409)	101
EBITDA	1 441	134	1 575	1 742	-	1 742	5 492	290	5 782
Avskrivningar	(354)	-	(354)	(151)	-	(151)	(1 155)	503	(652)
Rörelseresultat (EBIT)	1 087	134	1 221	1 591	-	1 591	4 337	793	5 130
Ränteintäkter och liknande poster	-	-	-	567	-	567	584	-	584
Räntekostnader och liknande poster	(606)	-	(606)	(652)	-	(652)	(2 660)	240	(2 420)
Övriga finansiella poster	341	(329)	12	1 336	(1 319)	17	(729)	703	(26)
Resultat före skatt	822	(195)	627	2 842	(1 319)	1 523	1 532	1 736	3 268
Periodens resultat	748	(195)	553	2 759	(1 319)	1 440	1 256	1 736	2 992

9. Förvärv Power Media Group och TheGamblingCabin

Power Media Group

Den 20 januari 2021 förvärvade Acroud 100 procent av aktierna i Voonix ApS, Matching Visions Ltd och Traffic Grid till en initial köpeskillning på 4,8 MEUR plus en potentiell tilläggsköpeskillning. De förvärvade företagen är snabbväxande och huvudsakligen verksamma på den europeiska marknaden med affiliatenätverket Matching Visions och iGaming-kampanjmäklaren Traffic Grid, men är också branschledande SaaS-tjänsteleverantör med Voonix. Under 2020 genererade de förvärvade verksamheterna intäkter på 9,6 MEUR och en EBITDA på 0,9 MEUR.

Den initiala köpeskillningen för 100 procent av aktierna i de förvärvade verksamheterna på kontant och skuldfri basis uppgår till 4,8 MEUR och den betalades på förvärvsdagen. 2,4 MEUR av den initiala köpeskillningen betalades med 8 000 000 stamaktier baserat på den volymviktade genomsnittliga aktiekursen ("VWAP") på Nasdaq First North Growth Market för de 20 på varandra sammanhängande handelsdagarna före offentliggörandet av förvärvet, motsvarande 2,99 SEK per Acroud-aktie (0,30 EUR per aktie). Resterande 2,4 MEUR av den initiala köpeskillningen betalades kontant.

Den tilläggsköpeskillning som kan komma att krävas beror på det framtida finansiella resultatet hos Voonix ApS, Matching Visions Ltd och Traffic Grid Ltd. Tilläggsköpeskillningen, varav 50 procent kommer att betalas med nyemitterade aktier och resterande belopp ska betalas kontant, beräknas på framtida resultat före skatt baserat på en multipel på 7,5 gånger ökningen i resultat före skatt från räkenskapsåret 2020 och 2022. Priset på tilläggsköpeskillningsaktierna kommer att motsvara VWAP för Acroud-aktien på Nasdaq First North Growth Market för de 20 på varandra följande handelsdagarna före dagen för emissionen av tilläggsköpeskillningsaktierna. Tilläggsköpeskillningen kan maximalt uppgå till 16 MEUR. 50 procent av de aktier som potentiellt kan behöva emitteras i samband med den villkorade köpeskillningen kommer att vara föremål för en ettårig lock-up och 50 procent föremål för en tvåårig lock-up från och med förvärvsdagen.

Nedan lämnas uppgifter om verkligt värde på de förvärvade tillgångarna och skulderna och tilläggsköpeskillningen:

Köpeskillning	Vid förvärvet Miljoner EUR
Kontant betalning (brutto före likvida poster och skuldposter)	2,7
Aktieemission och fördelning	2,4
Tilläggsköpeskillning, diskonterad till nuvärde	5,7
Total köpeskillning	10,9
Varumärken	(1,7)
Utvecklad teknik	(1,3)
Kundrelationer	(2,3)
Uppskjuten skatteskuld	0,4
Nettotillgångar i dotterföretags balansräkning	(0,7)
Goodwill	5,3

Följande värderingsmetoder har använts för att preliminärt mäta verkligt värde på förvärvade tillgångar:

Förvärvade tillgångar	Värderingsmetod
Varumärken	Relief-from-Royalty
Utvecklad teknik	Relief-from-Royalty
Kundrelationer	Multi-period Excess Earnings

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och tilläggsköpeskillning har mätts provisoriskt. Om ny information framkommer inom ett år från förvärvsdagen om fakta och omständigheter som förelåg vid förvärvsdagen leder till justeringar i ovan angivna belopp kommer redovisningen av förvärvet att revideras på motsvarande sätt i enlighet med IFRS 3.

TheGamblingCabin

Den 15 april 2021 förvärvade Acroud 100 procent av aktierna i SwedishSantas AB, även kallat TheGamblingCabin ("TheGamblingCabin") på kontant- och skuldfri basis till en initial köpeskilling på cirka 47,3 MSEK, plus en potentiell tilläggsköpeskilling. TheGamblingCabin är snabbt växande företag som erbjuder både en mjukvarubaserad "speltips"-tjänst och mycket populära streamingkanaler inom Sports Betting, Poker och Travspel. TheGamblingCabin har en tydlig "strategic fit" med Acroud genom att förstärka Acrouds mjukvaruerbjudande (SaaS) samt genom att addera några av de mest populära mediekanalerna, YouTube samt Twitch, till Acrouds erbjudande. TheGamblingCabin genererade en årlig försäljning om cirka 1,4 MEUR, baserat på 9-månadersperioden Q320-Q121, med en EBITDA-marginal om cirka 65 procent medförande en årlig EBITDA om cirka 0,9 MEUR.

Den initiala köpeskillingen för 100 procent av aktierna i SwedishSantas AB på kontant och skuldfri basis uppgick till cirka 47,3 MSEK och den betalades på förvärvsdagen. Cirka 23,6 MSEK av den initiala köpeskillingen betalades med 7 709 202 Acroud-aktier ("vederlagsaktier") till ett teckningspris om 3,07 SEK per Acroud-aktie (motsvarande 0,30 EUR per aktie). 50 procent av vederlagsaktierna kommer att omfattas av en ettårig lock-up och 50 procent omfattas av en tvåårig lock-up från dagens datum. Cirka 23,6 MSEK av den initiala köpeskillingen betalades kontant.

En tilläggsköpeskilling kan komma att betalas baserat på en multipel om 5 gånger EBITDA under perioden från den 1 april 2022 till och med den 31 mars 2023 reducerad med en årlig EBITDA baserad på perioden Q320-Q121 ("tilläggsköpeskillingen"). Tilläggsköpeskillingen betalas med 50 procent i nyemitterade aktier i Acroud och resterande del kontant ("tilläggsköpeskillingsaktierna"). Priset på Tilläggsköpeskillingsaktierna kommer att motsvara genomsnittskursen för Acroud-aktien på Nasdaq First North Growth Market för de 30 på varandra sammanhängande kalenderdagarna före 1 april 2023 (vilket motsvarar slutet på perioden som nämnda finansiella mål mäts). Tilläggsköpeskillingen kan maximalt uppgå till cirka 82 MSEK.

Verkligt värde på de förvärvade tillgångarna och skulderna och villkorad tilläggsköpeskilling var ej fastställt per den tidpunkt när den finansiella rapporten godkändes för utfärdande. Värdering av förvärvade tillgångarna och skulderna och villkorad köpeskilling väntas slutföras under andra kvartalet 2021.

10. Segmentrapportering

Ledningen har fastställt de operativa segmenten baserat på de rapporter som har granskats av verkställande direktören och som används för strategiska beslut. Verkställande direktören har också utsetts till högste verkställande beslutsfattare i enlighet med definitionen i IFRS 8.

Koncernens verksamhet är huvudsakligen indelad i två segment, iGaming Affiliation och ...As a Service. I följande sammanfattning beskrivs verksamheten inom vart och ett av koncernens segment för vilka information ska lämnas:

- iGaming Affiliation-segmentet omfattar Acroud AB:s underliggande affiliateverksamhet, som innehåller vertikalerna Casino, Poker och Betting. Genom detta segment levererar Acroud innehåll av hög kvalitet, sökmotoroptimering och den senaste tekniken till sina centrala affiliatetillgångar för att fortsätta att komma högt i sökordsrankningar.
- ...As a Service-segmentet innefattar affärslösningar för Software as a Service (SaaS) och Business as a Service (BaaS). Genom SaaS erbjuder koncernen en affärslösning som gör att kunderna kan göra bättre analyser av och tjäna mer pengar på sina trafikällor. Acroud AB också ger medieskapare (webbsajtaffiliates, bloggare, youtubers osv.) tillgång till en stor pool av spelkampanjer som annars är utom räckhåll för dem, unik mjukvara, verktyg och en enda betalning/kontakt för all affiliateverksamhet.

Verkställande direktören använder främst ett mått på justerat rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) för att bedöma de operativa segmentens resultat. Verkställande direktören tar dock även emot information om segmentets omsättning och tillgångar på månadsbasis. Ränteintäkter, räntekostnader och liknande poster samt övriga finansiella tillgångar fördelas inte på segment eftersom denna typ av verksamhet drivs av den centrala finansfunktionen, som förvaltar koncernens likvida medel. Det har inte förekommit några interna intäkter mellan segmenten under året.

De belopp som redovisas för verkställande direktören avseende totala tillgångar mäts på ett sätt som är förenligt med de finansiella rapporterna. Segmentens tillgångar utgörs främst av goodwill, övriga immateriella tillgångar, nyttjanderättstillgångar, materiella anläggningstillgångar, övriga långfristiga fordringar, kundfordringar samt övriga fordringar och likvida medel. Skattefordringar betraktas inte som en segmentstillgång utan hanteras av finansfunktionen.

De belopp som redovisas för verkställande direktören avseende totala skulder mäts på ett sätt som är förenligt med de finansiella rapporterna. Segmentens skulder utgörs främst av leverantörsskulder och andra skulder samt leasingskulder. Koncernens skatteskulder och räntebärande skulder betraktas inte som segmentskulder utan hanteras av finansfunktionen.

KVARTALSRAPPORT Q1 2021

Vissa tillgångar och skulder relaterade till koncernens moderbolag, Acroud AB, anses vara förvaltade av koncernens finansfunktion och klassificeras därför i den ofördelade kategorin. Uppgifter för att upprätta segmentrapportering på geografisk basis finns inte tillgängliga och kostnaderna för att ta fram sådan information för att inkludera den i rapporten anses vara alltför höga. Koncernen har ingen största kund, eftersom den till största delen får sina intäkter från ett betydande antal iGaming-operatörer.

Belopp i kEUR					Jan - Mar 2021				Jan - Mar 2020				Jan - Dec 2020			
	iGaming Affiliation	As a Service	Ofördelad	Summa	iGaming Affiliation	As a Service	Ofördelad	Summa	iGaming Affiliation	As a Service	Ofördelad	Summa	iGaming Affiliation	As a Service	Ofördelad	Summa
Intäkter	2 814	2 765	-	5 579	3 191	-	-	3 191	11 630	-	-	11 630				
Övriga externa kostnader	(982)	(2 253)	(216)	(3 451)	(640)	-	(86)	(726)	(3 391)	-	(517)	(3 908)				
Personalkostnader	(669)	(231)	(127)	(1 027)	(742)	-	(181)	(923)	(3 050)	-	(639)	(3 689)				
Övriga rörelseintäkter / (kostnader)	317	19	4	340	190	-	10	200	1 484	-	(25)	1 459				
EBITDA	1 480	300	(339)	1 441	1 999	-	(257)	1 742	6 673	-	(1 181)	5 492				
Avskrivningar	(217)	(137)	-	(354)	(151)	-	-	(151)	(1 155)	-	-	(1 155)				
EBIT	1 263	163	(339)	1 087	1 848	-	(257)	1 591	5 518	-	(1 181)	4 337				
Ränteintäkter och liknande poster	-	-	-	-	-	-	567	567	-	-	584	584				
Räntekostnader och liknande poster	-	-	(606)	(606)	-	-	(652)	(652)	-	-	(2 660)	(2 660)				
Övriga finansiella tillgångar	-	-	341	341	-	-	1 336	1 336	-	-	(729)	(729)				
Resultat från finansiella poster	1 263	163	(604)	822	1 848	-	994	2 842	5 518	-	(3 986)	1 532				
Skatt på årets resultat	-	-	(74)	(74)	-	-	(83)	(83)	-	-	(276)	(276)				
Årets resultat	1 263	163	(678)	748	1 848	-	911	2 759	5 518	-	(4 262)	1 256				
Väsentliga icke kassaflödespåverkande poster																
Valutakursvinster netto/ (valutakursförluster netto)	2	-	339	341	(9)	-	1345	1 336	(15)	-	(714)	(729)				
Segmentskulder	54 152	12 519	-	66 671	51 881	-	-	51 881	53 406	-	-	53 406				
Ofördelade skulder	-	-	4 020	4 020	-	-	2 301	2 301	-	-	7 655	7 655				
Summa skulder	54 152	12 519	4 020	70 691	51 881	-	2 301	54 182	53 406	-	7 655	61 061				
								-				-				
Segmentskulder	(2 169)	(7 049)	-	(9 218)	(2 050)	-	-	(2 050)	(2 022)	-	-	(2 022)				
Gemensamma skulder	-	-	(21 879)	(21 879)	-	-	(23 330)	(23 330)	-	-	(22 617)	(22 617)				
Summa skulder	(2 169)	(7 049)	(21 879)	(31 097)	(2 050)	-	(23 330)	(25 380)	(2 022)	-	(22 617)	(24 639)				

11. Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång förvärvades TGC till en köpeskilling om ungefär 47 MSEK, på kontant och skuldfri basis. Köpeskillingen betalades kontant och med nyemitterade aktier i Acroud. Transaktionen baserades på Acrouds undertecknade avsiktsförklaring som offentliggjordes i ett pressmeddelande den 17 februari 2021. TGC genererade en årlig försäljning om cirka 1,4 MEUR, baserat på 9-månadersperioden Q320– Q121, med en EBITDA-marginal om cirka 65 procent medförande en årlig EBITDA om cirka 0,9 MEUR.

I april föreslogs Jonas Strömberg från Erik Selin Aktiehandel AB samt Maria Grimaldi Andersson att väljas som nya styrelseledamöter i Acroud i samband med bolagsstämman den 20 maj 2021. Samtidigt avböjde Fredrik Rügen och Jonas Bertilsson omval.

Definitioner och nyckeltal

Koncernens nyckeltal

	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31
EBITDA-marginal	26 %	55 %	47 %
Justerad EBITDA-marginal	28 %	55 %	50 %
Rörelsemarginal	19 %	50 %	37 %
Omsättningstillväxt	75 %	(21 %)	(19 %)
Organisk tillväxt	-10 %	(22 %)	(18 %)
Soliditet	56 %	53 %	60 %
Räntabilitet på eget kapital	2 %	10 %	4 %
Eget kapital per aktie (EUR)	0,32	0,38	0,32
Antal registrerade aktier vid periodens utgång	121 950 153	75 604 487	113 950 153
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	120 172 375	75 604 487	79 386 525
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	120 172 375	75 604 487	79 386 5255
Resultat per aktie (efter utspädning)	0,006	0,036	0,016
Justerat resultat per aktie (efter utspädning)	0,005	0,019	0,038
Börskurs per aktie vid periodens utgång (SEK)	3,17	2,55	3,02
Vinsttillväxt per aktie (%)	-82 %	+40 %	-76 %

Acroud presenterar vissa alternativa finansiella nyckeltal utöver de konventionella finansiella nyckeltal som fastställts av IFRS syfte att bättre förstå utvecklingen av verksamheten och den finansiella statusen hos Acroud-koncernen,

Dock ska sådana nyckeltal inte betraktas som ett substitut för de nyckeltal som krävs i enlighet med IFRS. Avstämningarna presenteras i tabeller i kvartalsrapporten och ska läsas tillsammans med definitionerna som återfinns nedan.

CPA	Cost Per Acquisition – Intäkter från så kallad "up front"-betalning för varje individuell betalande spelare som Acroud förmedlar till sina partners (oftast speloperatören).
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i relation till nettoomsättning.
Eget kapital per aktie, kronor	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier
Geografisk intäktsfördelning	Intäkterna per geografisk marknad fördelas baserat på en kombination av intäkter som genereras av operatörer och de ursprungliga IP-adresserna för "leads" som skickas till operatörer.
iGaming Affiliation-segmentet	Finansiell information som rör iGaming affiliate-verksamheten, som består av tre huvudsakliga vertikaler: Casino, Poker och Betting.
...As a Service-segmentet	Finansiell information som rör...As a Service-verksamheten, som består av två huvudsakliga vertikaler: BaaS och SaaS. Finansiell information om ...As a Service som avser perioder före förvärvsdagen baseras på proformasiffror.
Justerad EBITDA	Rapporterad EBITDA justerad för engångskostnader i form av omstruktureringskostnader samt kostnader hänförliga till namnbyte till Acroud.
Justerad vinst efter skatt	Rapporterat resultat efter skatt justerat för engångskostnader i form av omstruktureringskostnader samt kostnader hänförliga till namnbyte till Acroud, refinansiering samt exklusive valutakursfluktuationer relaterade till värdering av obligationslån.
NDC	Antalet nya kunder som gjort sin första insättning hos en operatör inom iGaming (poker, casino, bingo, sportsbetting). NDC:er för finansvertikalen inkluderas ej.
RGU	Antalet aktiva enheter som Acroud tillhandahåller tjänster till via ...As a Service-segmentet. I BaaS vertikal representerar RGU antalet aktiva dotterbolag som ingår i Acrouds BaaS-nätverk under rapportperioden. I SaaS vertikalt representerar RGU antalet aktiva kunder till vilka prenumerationer såldes under rapportperioden.
Organisk omsättningstillväxt	Nettoomsättning inom affiliateverksamhet jämfört med föregående period exkluderat för förvärv och avyttringar i enlighet med IFRS 3(senaste 12 månaderna) samt valutakursrörelser.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder inklusive upplupna räntor relaterade till lånefinansiering, , leasingskulder, exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar och depositioner samt avdrag för kassa, i relation till LTM EBITDA.
Vinsttillväxt per aktie	Procentuell ökning i resultat per aktie (efter utspädning) mellan perioder.
Revenue share	Intäkter som genereras via så kallad "Revenue share" vilket innebär att Acroud och speloperatören delar på det spelöverskott som en spelare genererar hos speloperatören.