 catenamedia

DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2018

# Delårsrapport januari – september 2018

## JULI–SEPTEMBER 2018 (JÄMFÖRT MED JULI – SEPTEMBER 2017)

- Intäkterna ökade med 60 procent till 27,7 miljoner euro (17,3)
- EBITDA ökade med 52 procent till 13,4 miljoner euro (8,8), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 48 procent (51)
- Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 43 procent till 13,6 miljoner euro (9,5), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 49 procent (55)
- Kassaflödet ifrån den löpande verksamheten uppgick till 10,2 miljoner euro (10,4)
- Antalet nya NDC:er (New Depositing Customers) uppgick till 138 194 (100 741), vilket motsvarar en ökning med 37 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,15 euro (0,10) före utspädning
- Resultatet per aktie uppgick till 0,14 euro (0,10) efter utspädning

## JANUARI–SEPTEMBER 2018 (JÄMFÖRT MED JANUARI – SEPTEMBER 2017)

- Intäkterna ökade med 63 procent till 77,6 miljoner euro (47,6)
- EBITDA ökade med 61 procent till 35,9 miljoner euro (22,3) vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 46 procent (47)
- Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 52 procent till 38,1 miljoner euro (25,0), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 49 procent (53)
- Kassaflödet ifrån den löpande verksamheten uppgick till 29,1 miljoner euro (16,9)
- Antalet nya NDC:er (New Depositing Customers) uppgick till 411 670 (272 384), vilket motsvarar en ökning med 51 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,34 euro (0,29) före utspädning
- Resultatet per aktie uppgick till 0,31 euro (0,28) efter utspädning

”Jag är övertygad om Catena Medias betydande tillväxtpotentialer framöver tack vare sin enastående plats i värdekedjan.”

Per Hellberg/VD

JUL – SEP 2018

60 %

27,7 miljoner euro

INTÄKTER  
TILLVÄXT PÅ ÅRSBASIS

JUL – SEP 2018

43 %

13,6 miljoner euro

JUSTERAD EBITDA  
TILLVÄXT PÅ ÅRSBASIS

JUL – SEP 2018

50 %

0,15 euro

RESULTAT PER AKTIE  
TILLVÄXT PÅ ÅRSBASIS

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Förändringar i Catena Medias styrelse. Anders Brandt avgår på egen begäran. Øystein Engebretsen ersätter avgående styrelseledamot.
- Förändring av antalet aktier och röster i Catena Media plc i augusti 2018.
- Catena Media har beslutat att genomföra en riktad nyemission som delbetalning av den andra tilläggsköpeskillingen för tillgångar förvärvade i december 2016.
- Ökat antal aktier och röster i Catena Media plc i juli 2018.
- Catena Media har konsoliderat sin ledande ställning inom finansvertikalen med förvärvet av LeapRate.com, en premiumsajt för valutamarknadsnyheter.
- Catena Media har beslutat om en riktad nyemission av aktier som betalning för tillgångar förvärvade i maj 2017 och juni 2018.
- Catena Media har beslutat att genomföra en riktad nyemission för tillgångar förvärvade i april 2018 samt för bolagets incitamentsprogram.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Catena Medias valberedning för 2019 års bolagsstämma har utsetts.
- Catena Media har enats om ändrade villkor för de amerikanska tillgångar som förvärvades i december 2016.

”Det finns ett antal siffror som klart visar den starka utvecklingen hos vår affärsmodell – den 50-procentiga ökningen av resultat per aktie är en av dem”.

Pia-Lena Olofsson / CFO



#### CATENA MEDIA I KORTHET

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

Genom stark organisk tillväxt och strategiska förvärv har Catena Media sedan starten 2012 etablerat en ledande marknadsposition med ca 350 medarbetare i USA, Australien, Japan, Serbien, Storbritannien, Sverige, Italien och Malta (HK). Den totala omsättningen 2017 uppgick till 67,7 miljoner euro. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

# Nyckeltal för koncernen

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av Catena Medias finansiella utveckling och ställning. Dessa mått, som definieras på sidan 27 i delårsrapporten, är inte nödvändigtvis jämförbara med mått som används av

andra företag. De bör därför inte betraktas som ersättning för de mått för finansiell rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltal som redovisas i följande tabeller definieras inte av IFRS. Ytterligare information och beräkningar av nyckeltal finns på [www.catenamedia.com/sv/investor-relations/catena-media-siffror/nyckeltal-och-definitioner-av-nyckeltal/](http://www.catenamedia.com/sv/investor-relations/catena-media-siffror/nyckeltal-och-definitioner-av-nyckeltal/).

	<b>Jul-sep 2018</b>	Jul-sep 2017	<b>Jan-sep 2018</b>	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
<b>Finansiella nyckeltal enligt IFRS:</b>					
Intäkter ('000 €)	<b>27 675</b>	17 262	<b>77 634</b>	47 588	67 650
Resultat per aktie före utspädning (€)	<b>0,15</b>	0,10	<b>0,34</b>	0,29	0,40
Resultat per aktie efter utspädning (€)	<b>0,14</b>	0,10	<b>0,31</b>	0,28	0,40
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning ('000 €)	<b>55 607</b>	51 979	<b>54 823</b>	51 887	52 024
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning ('000 €)*	<b>59 243</b>	53 059	<b>58 765</b>	53 000	53 104
<b>Alternativa nyckeltal:</b>					
EBITDA ('000 €)	<b>13 365</b>	8 811	<b>35 876</b>	22 299	32 637
EBITDA-marginal (%)	<b>48</b>	51	<b>46</b>	47	48
Justerad EBITDA ('000 €)	<b>13 589</b>	9 496	<b>38 097</b>	25 008	36 139
Justerad EBITDA-marginal (%)**	<b>49</b>	55	<b>49</b>	53	53
Effektiv skattesats (%)	<b>7,6</b>	8,9	<b>8,3</b>	8,2	7,8
NDC ('000)	<b>138</b>	101	<b>411</b>	273	386
Genomsnittligt eget kapital ('000 €)	<b>102 897</b>	61 789	<b>102 897</b>	61 789	69 568
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader (%)	<b>24</b>	31	<b>24</b>	31	30
Soliditet (%)	<b>36</b>	33	<b>36</b>	33	36
Kassalikviditet (%)	<b>69</b>	152	<b>69</b>	152	67
Räntebärande nettoskuld ('000 €)	<b>139 396</b>	70 492	<b>139 396</b>	70 492	87 654
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (multipel)	<b>3,02</b>	2,48	<b>3,02</b>	2,48	2,69
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA (multipel)	<b>2,83</b>	2,24	<b>2,83</b>	2,24	2,43
Skuldsättningsgrad (multipel) (%)	<b>1,79</b>	1,99	<b>1,79</b>	1,99	1,78
Eget kapital per aktie före utspädning (€)	<b>2,28</b>	1,42	<b>2,31</b>	1,43	1,86
Eget kapital per aktie efter utspädning (€)	<b>2,14</b>	1,40	<b>2,16</b>	1,40	1,83
Antal anställda (snitt)	<b>353</b>	239	<b>319</b>	233	243
Antal anställda vid periodens slut/årsslutet	<b>353</b>	245	<b>353</b>	245	282
Intäktproduktivitet ('000 €)	<b>78</b>	72	<b>243</b>	204	278
Justerad EBITDA-produktivitet ('000 €)	<b>38</b>	40	<b>119</b>	107	149

\*Omfattar den maximala andelen aktier som kommer att utfärdas för att reglera tilläggsköpeskillingar enligt avtal.

\*\* Justerat för jämförelsestörande poster avseende börsintroduktionskostnader och obligationskostnader på 0,2 miljoner euro (0,7) under tredje kvartalet 2018. Jämförelsestörande kostnader uppgick till 2,2 miljoner euro (2,3) medan omstruktureringkostnaderna uppgick till 0,1 miljoner euro (0,4) under perioden som avslutades den 30 september 2018. Sammanlagda kostnader för börsintroduktion, räntekostnader för obligationslån och omorganisation uppgick till 2,5 miljoner euro respektive 1,0 miljoner euro för räkenskapsåret året som avslutades den 31 december 2017.

VDORD

## Den underliggande organiska tillväxten visar fortsatt styrka

Tredje kvartalets resultat 2018 tog oss ytterligare ett steg närmare vårt mål om 100 miljoner euro i justerad EBITDA år 2020. Fotbolls-VM dominerade under juli månad, då sportevenemangen generellt var färre men volymerna större för varje evenemang. Den höga aktiviteten i juli bland både kunder och slutanvändare övergick i ett lugnare tempo i augusti på grund av färre evenemang, operatörernas lägre budget för leadgenerering och semestertider på många håll i världen. Under september månad återgick allt till det normala, och underskottet i augusti täcktes mer än väl upp med att sportsbetting på nätet tog fart i USA, precis lagom till NFL-säsongens början. Vår kasinoverksamhet i USA gjorde också bra ifrån sig, troligtvis tack vare det stora fokus vi nu ser på spelbranschen i USA.

Vårt arbete med att bygga upp en stark finansvertikal fortskrider. Efter att nyligen ha förvärvat fem tillgångar inom den finansiella sektorn har vi nu allt vi behöver för att bygga upp en stark produkt med fokus på engelskspråkiga kunder världen över. Kryptotrenden har dock falnat, och av complianceskäl har vi tagit bort binära optioner från våra sajter. Sammantaget har detta påverkat våra intäkter negativt. Men viktigast av allt: vi har nu en kompetent och engagerad organisation på plats. Tillväxten ser därför mycket lovande ut inför framtiden.

### BETYDANDE TILLVÄXTMÖJLIGHEER

Även om vår erfarenhet är att reglerade marknader medför stora möjligheter men rör sig långsamt verkar USA vara undantaget. De investeringar Catena Media gjorde, och i god tid inför lanseringen av sportsbetting online, tog fart i september när tusentals leads skickades vidare till olika operatörer. Medan våra konkurrenter fortfarande letar efter sina första rekryter har vi ett 18 personer starkt team på USA-marknaden. Det räcker för att vi ska kunna växa i New Jersey och vara väl förberedda på de nära förestående lanseringarna i Pennsylvania och West Virginia. Vi är även redo för att andra stater ska anta nya spellagar. Jag är övertygad om Catena Media har betydande tillväxtpotentialer framöver tack vare sin enastående plats i värdekedjan. Grunden i det uttalandet, ligger i att vi bland annat äger en stor del av leadgenereringsmarknaden i New Jersey, där åtta sportsbetting-operatörer och flera kasinon har lanserats. Vi ligger även



steget före marknaden i Pennsylvania och West Virginia, med ledande positioner för relevanta sökord och över dussinet sajter som driver stora trafikvolymmer.

### FORTSATT KOSTNADEFFEKTIV TILLVÄXT

Under de sista tre åren har Catena Media gått från att vara ett företag med 80 personer som är experter på iGaming till cirka 350 medarbetare som är riktigt bra på att skapa och driva webbplatser med starkt efterfrågat, noga utvalt innehåll, inom multipla vertikaler och på olika marknader. Idag har vi över 120 medarbetare i vårt techteam. Tillsammans med vår övriga fantastiska personal fokuserar de på aktiviteter som får oss att växa organiskt och mer kostnadseffektivt, vilket ger en bättre lönsamhet och ett ökat resultat per aktie. Vårt mål är att bli störst inom lead-generering. För att uppnå detta kommer vi att fokusera på färre varumärken, men också på fler marknader och på färre men större förvärv, som ytterligare stärker vår kärnverksamhet.

### FULLT RUSTADE

Vår organiska tillväxt\* på 17 procent och vår framgång i USA är inte bara någonting vi stoltserar med. Flera internationella investerare har nyligen hoppat på tåget. Jag är även oerhört glad över att se ett sådant ökat intresse för vår aktie – vi blev under tredje kvartalet cirka 11 400 aktieägare i Catena Media jämfört med 8 700 under slutet av andra kvartalet.

Vi står nu fullt rustade för att fortsätta vår tillväxtresa, både organiskt och genom strategiska förvärv, samtidigt som vi förbättrar lönsamheten. Under fjärde kvartalet börjar vi se nyttan av stordriftsfördelarna, den organiska tillväxten ligger enligt förväntningarna och vi fortsätter att röra oss i samma riktning framöver.

Per Hellberg, VD

# Finansiell utveckling juli – september 2018

## INTÄKTER

Catena Medias starka tillväxt fortsatte under första kvartalet 2018. De totala intäkterna ökade med 27,7 miljoner euro (17,3), vilket motsvarar en ökning med 60 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten, inklusive förvärv men utan betalda intäkter, uppgick till 27 procent under tredje kvartalet. Den organiska tillväxt som enbart genererades inom Catena Media, exklusive betalda intäkter, uppgick till 17 procent under tredje kvartalet. Av kvartalets samlade intäkter utgjordes 23,7 miljoner euro (14,5) av sökintäkter, 3,6 miljoner euro (2,8) av betalda intäkter och 0,4 miljoner euro (0) av prenumerationsintäkter och cirka 70 procent av intäkterna kom från lokalt reglerade eller beskattade marknader.

Av Catena Medias samlade intäkter utgjorde 50 procent av intäktsdelning, 39 procent av CPA (nykundsprovision), 1 procent av prenumerationsavgifter och 10 procent av fasta avgifter. Ökningen av CPA är en effekt av tillväxten på USA-marknaden som består i huvudsak av CPA-avtal.

## KOSTNADER

De samlade rörelsekostnaderna uppgick till 16,6 miljoner euro (9,7).

Under tredje kvartalet, efter fotbolls-VM, har vi använt mindre "pay per click" (PPC). Vi har uppnått vissa stordriftsfördelar med avseende på personalkostnader, men andra rörelsekostnader har ökat, främst på grund av investeringarna på USA-marknaden och inom vertikalen finansiella tjänster. Detta omfattar arvoden för professionella tjänster och kostnader för innehåll och mjukvara. Dessa strategiska investeringar kommer att stärka våra marginaler framöver. Vi har redan under tredje kvartalet börjat se att våra investeringar börjat betala sig, särskilt i USA. I år har tredje kvartalet även omfattat kostnaderna för det årliga företags-evenemanget som hölls under fjärde kvartalet 2017. Under kvartalet mottog Catena Media en engångsersättning om 0,5 miljoner euro av Optimizer Invest. Detta hade en temporärt positiv effekt på resultatet. För mer detaljer se Not 11.

## RESULTAT

EBITDA, inklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 52 procent till 13,4 m miljoner euro (8,8). Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 48 procent (51). De jämförelsestörande kostnaderna ökade under tredje kvartalet 2018 till 0,2 miljoner euro (0,7) och bestod av kostnader för att upprätta den revolverande kreditfaciliteten på 30 miljoner euro hos Swedbank. Justerad EBITDA (exklusive jämförelsestörande kostnader) ökade med 43 procent till 13,6 miljoner euro (9,5). Detta motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 49 procent (55).

Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 7,6 procent (8,9), medan resultatet efter skatt (EAT) uppgick till 8,1 miljoner euro (5,4), vilket motsvarar en ökning med 50 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. Resultatet per aktie (EPS) före utspädning ökade med 50 procent jämfört med tredje kvartalet 2017 till 0,15 euro (0,10).

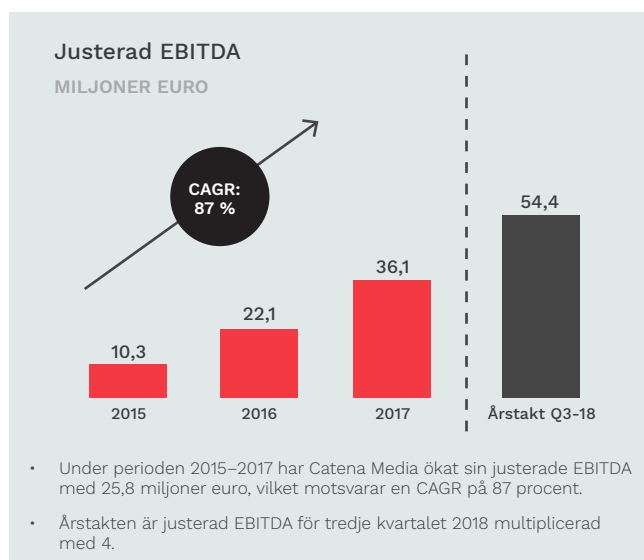
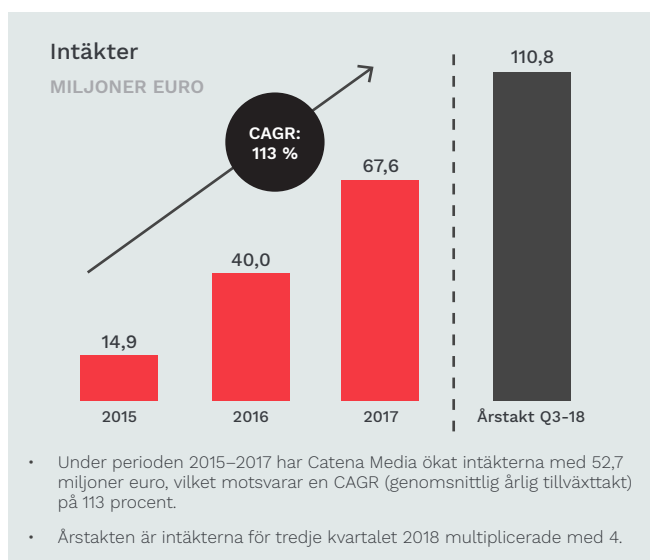
Det finns ett antal starka siffror som tydligt visar hur starkt vår affärsmodell presterar – ett av dem är resultatet per aktie EPS, som ökade med 50 procent under kvartalet. Resultatet per aktie (EPS) efter utspädning uppgick till 0,14 euro (0,10). Enligt IFRS förutsätter utspädningen att tilläggsköpeskillningarna kommer att regleras med det maximala antalet aktier enligt avtalet. Catena Media avgör dock hur stor del som ska betalas i aktier och hur stor del som ska betalas i kontanter, och detta kan variera för varje betalning.

## INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 7,9 miljoner euro (5,36) under tredje kvartalet och avser främst förvärvet av tillgångar i LeapRate.com.

## LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel uppgick den 30 september till 10,6 miljoner euro (29,5). Ett högt operativt kassaflöde och solid kassagenerering ligger till grund för Catena Medias verksamhet. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 2 procent jämfört med tredje kvartalet 2017 och uppgick till 10,2 miljoner euro (10,4). Detta var på grund av en kortsiktig topp i kundfordringar på balansräkningen. Höga inflöden från inkasso observerades i början av oktober. Kassagenereringen uppgick till 76 procent.



# Finansiell utveckling januari – september 2018

## INTÄKTER

Koncernens intäkter under de första nio månaderna 2018 ökade med 63 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 77,6 miljoner euro (47,6). Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 euro (1,1). Den organiska tillväxten, inklusive förvärv men utan betalda intäkter, uppgick till 26 procent under de första nio månaderna 2018. Den organiska tillväxt som enbart genererades inom Catena Media, exklusive betalda intäkter, uppgick till 17 procent under de första nio månaderna 2018. Av periodens samlade intäkter utgjordes 66,4 miljoner euro (36,9) av sökintäkter, 10,7 miljoner euro (9,6) av betalda intäkter och 0,5 miljoner euro (0) av prenumerationsintäkter. Över 73 procent av intäkterna uppstod på lokalt reglerade eller beskattade marknader. Av Catena Medias samlade intäkter under de första nio månaderna 2018 utgjordes 52 procent av intäktsdelning, 36 procent av CPA (nykundsprovision), 1 procent av prenumerationsavgifter och 11 procent av fasta avgifter.

## KOSTNADER

De samlade rörelsekostnaderna uppgick till 47,9 miljoner euro (28,0). Under de första nio månaderna 2018 investerade vi för framtiden, särskilt för att skapa möjligheter att expandera på USA-marknaden och inom vertikalen finansiella tjänster. Konsultarvoden har också ökat på grund av GDPR och regelefterlevnad. Detta påverkade våra marginaler kortsiktigt men kommer att stärka Catena Media på lång sikt.

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

Under tredje kvartalet upprättades en revolverande bankkreditfacilitet på 30 miljoner euro hos Swedbank som kommer att ge oss en mer flexibel finansieringskälla till lägre räntekostnad. Kostnaden för att upprätta den revolverande bankkreditfaciliteten uppgick till 0,2 miljoner euro och klassificerades som en jämförelsestörande kostnad under tredje kvartalet.

## RESULTAT

EBITDA, inklusive jämförelsestörande kostnader, ökade med 61 procent till 35,9 m miljoner euro (22,3). Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 46 procent (47). Justerad EBITDA (exklusive jämförelsestörande kostnader) ökade med 52 procent till 38,1 miljoner euro (25,0). Detta motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 49 procent (53). Den något lägre marginalen jämfört med de första nio månaderna 2017 beror på högre kostnader relaterade till övriga rörelsekostnader. De består främst av konsultarvoden och allmänna utgifter med avseende på etableringen i USA och inom vertikalen finansiella tjänster samt kostnader för GDPR och regelefterlevnad. Proportionellt lägre direkta kostnader och skal fördelar med avseende på personalkostnader påverkar marginalen i positiv riktning jämfört med de första nio månaderna 2017.

Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 8,3 procent (8,2), medan resultatet efter skatt (EAT) uppgick till 18,4 miljoner euro (15,0), vilket motsvarar en ökning med 23 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. Vinsten för perioden som avslutades den 30 september 2018 påverkades av jämförelsestörande kostnader samt en avgift för förtida inlösen av det gamla och det nya obligationslånet. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,34 euro (0,29) och efter utspädning till 0,31 euro (0,28).

## FINANSIERING

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

Sedan det första obligationslånet utfärdades har Catena Media mognat som bolag och refinansieringen är ett första steg i processen att anpassa vår kapitalstruktur till företagets utveckling. Utöver en minskad räntemarginal erbjuder det nya obligationslånet större flexibilitet. Det möjliggör även ett banklån om högst 30 miljoner euro eller 75 procent av justerad EBITDA.

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

## INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 82,8 miljoner euro (95,1) under årets första nio månader och avser främst förvärven av tillgångar i Dreamworx.com, Bonusseeker.com, Betfreebet.uk, gg.co.uk, superscommesse.it, ForexTraders.com, ParisSportif.com, theBull.com.au, BrokerDeal.de, theHammerstone.com. and LeapRate.com.

## LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel uppgick den 30 september till 10,6 miljoner euro (29,5). Ett högt operativt kassaflöde och solid kassagenerering ligger till grund för Catena Medias verksamhet. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 72 procent jämfört med samma period 2017 och uppgick till 29,1 miljoner euro (16,9). Kassagenereringen uppgick till 81 procent.

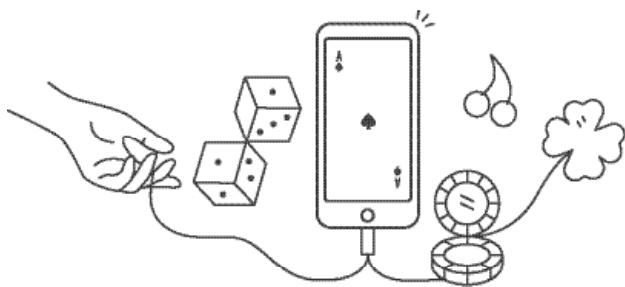
## RÄNTEBÄRANDE SKULDER OCH SKULDSÄTTNING

Catena Media har ett utestående seniort, icke säkerställt, obligationslån på 150 miljoner euro per den 30 september 2018. Obligationslånet löper med en rörlig kupongränta om Euribor 3m +5,50 procent. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent. Catena Media har en revolverande bankfacilitet hos Swedbank. Ingen del av denna facilitet hade använts per den 30 september 2018. Den revolverande bankfaciliteten löper med en rörlig ränta om Euribor 3m +2,50 procent i euro. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent.

Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA var 2,83 och räntebärande nettoskuld/årstaktsjusterad EBITDA-multipel var 2,56 per den 30 september 2018. Detta ligger något över det finansiella mål för skuldsättningen som satts av Catena Medias styrelse. Målet är att Catena Medias skuldsättning ska falla inom ett intervall på 1,5–2,5 gånger årstaktsjusterad EBITDA. Vi får bedriva verksamhet över toleransnivåerna under en kort tidsperiod. Tack vare intäkternas höga tillväxt, det starka operativa kassaflödet och den minskade kapitalbindningen kommer vi att ligga inom det fastställda intervallet i slutet av fjärde kvartalet 2018.

# Våra segment

## iGaming



iGamingsegmentet omfattar varumärken inom casino och sportsbetting. Segmentets intäkter har ökat med 52 procent till 26,1 miljoner euro och EBITDA med 49 procent till 13,1 miljoner euro jämfört med tredje kvartalet 2017. Under de första nio månaderna ökade intäkterna med 55 procent till 73,6 miljoner euro och EBITDA med 61 procent till 35,9 miljoner euro.

### ÖKADE INTÄKTER FRÅN USA-MARKNADEN

Även om New Jersey var först ut i augusti var det inte förrän i september som många operatörer kommit igång med nätbaserade sportsbetting, precis lagom till NFL-säsongens början. Vi såg en betydande ökning av intäkterna under september månad, och fler operatörer förväntas lansera sina spel i New Jersey under kommande månader. Våra beräkningar visar att vi levererar en mycket god andel nya förstagångsspelare (first-time depositor, FTD) till de operatörer vi förser med leads – och att vi är den tydliga ledaren bland företagen i vår bransch. Med tanke på vår starka marknadsposition har vi svårt att se att detta skulle förändras.

I oktober enades vi om uppdaterade och mer fördelaktiga avtalsvillkor, även avseende intäkterna från sportsbetting, med säljarna till de amerikanska tillgångar vi förvärvade i december 2016. Förändringen i avtal innebär att det maximala beloppet för den tredje och sista tilläggsköpeskillingen ska uppgå till 45 miljoner USD samt att hela Catena Medias amerikanska online casino- och pokerverksamhet, liksom intäkter från sportsbetting, ska inkluderas i beräkningen av tilläggsköpeskillig.

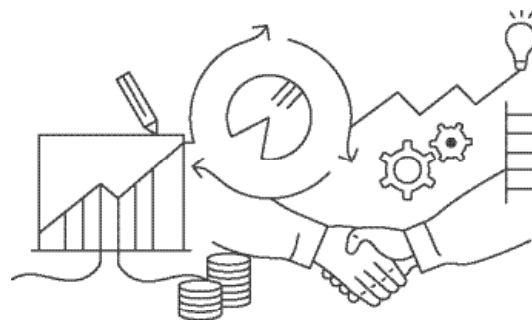
### VI HJÄLPER KUNDERNA HÄVDA SINA RÄTTIGHETER

En av våra ledande produkter, AskGamblers, utvecklades mycket starkt under tredje kvartalet med rekordintäkter varje månad. Förutom att drifta en site som jämför olika kasinoperatörer låter webbplatsen även kunderna lämna klagomål på operatörer. Hittills har AskGamblers hjälpt kunder få tillbaka mer än 19 miljoner amerikanska dollar från operatörer. AskGamblers har även börjat certifiera operatörer som ska uppfylla vissa krav – varav ett krav är att man inte ska ha mottagit några klagomål. Certifierade operatörer kan lägga upp ett "Certificate of Trust" i sin profil.

### ORGANISK TILLVÄXT FRÅN EGNA VARUMÄRKEN

Våra egna varumärken i Europa ger mycket bra marginal. I linje med vår strategi om organisk och effektiv tillväxt planerar vi därför att lansera ett antal sajter på USA-marknaden under våra egna varumärken, inklusive AskGamblers.com, Bettingpro.com, Gamblingmetropolis.com och JohnSlots.com. Under tredje kvartalet förberedde vi oss för att ta nästa steg i Australien, och vi håller nu på att rekrytera en landschef för Catena Media Australien som kan börja under första kvartalet 2019. I Australien är det mycket populärt med onlinespel på hästar, vilket därför kommer att vara ett av våra fokusområden.

## Finansiella tjänster



Vi lanserade vårt segment Finansiella tjänster i början av 2018. Under det tredje kvartalet 2018 stod vertikalen Finansiella tjänster för 6 procent av de totala intäkterna (1,6 miljoner euro). Under de första nio månaderna 2018 stod vertikalen Finansiella tjänster för 5 procent av de totala intäkterna (4,0 miljoner euro). EBITDA för vertikalen Finansiella tjänster uppgick till 0,5 miljoner euro under tredje kvartalet och 2,2 miljoner euro under de första nio månaderna 2018. Catena Medias amerikanska domän thehammerstone.com fokuserar nästan enbart på organisk sökmotordriven trafik istället för "pay per click"-verksamhet. Sökmotoroptimering är avgörande för att ett leadgenererande bolag ska lyckas på denna marknad, så detta är vad vi fokuserar på. Segmentet Finansiella tjänster håller på att bygga upp funktionalitet och investerar i framtiden genom outsourcat innehåll, professionella arvoden och mjukvara, vilket minskar marginalen på kort sikt.

### VI BYGGER UPP ETT EKOSYSTEM FÖR TRADING

I linje med vår strategi har vårt fokus för tredje kvartalet fortsatt varit att bygga upp ett ekosystem centrerat kring trading på den engelskspråkiga marknaden, skapandet av synergier och delning av innehåll mellan produkter och geografiska områden inom vår verksamhet inom Finansiella tjänster. Detta innebär att vi bygger upp ett innehållscenter för användare som är intresserade av att handla med valutor, aktier och CFD:er (Contract for Difference). Inom detta affärsområde har vi under tredje kvartalet främst genererat leads i USA, Storbritannien, Australien och Sydafrika. I framtiden kommer vi även att lägga till ytterligare språk och länder. De operatörer vi arbetar med är mycket glada över att vara en del av och bidra till tillväxten inom Finansiella tjänster.

### VI UTVECKLAR VÅRA FÖRVÄRV

Under tredje kvartalet förvärvade vi LeapRate.com, en ledande portal inom valutahandel, främst med avseende på den amerikanska, den brittiska och den australiensiska marknaden. Vi håller nu på att utveckla detta förvärv ytterligare genom att skapa nationella lokala versioner av LeapRate.com och LearnCFDs.com i flera europeiska länder. I framtiden kommer detta att utökas till flera länder i Asien.

Förvärvet av Hammerstone Inc. är fortsatt centralt för vår utveckling i USA och var ett särskilt strategiskt förvärv, då det gav Catena Media en helt ny intäktsström i form av en prenumera-tionsmodell för B2B-kunder. Under tredje kvartalet steg antalet från 700 till över 1 000 aktiva prenumeranter.



## AKTIEN

Den 11 februari 2016 noterades Catena Media plc på Nasdaq First North Premier, Stockholm (CTM). Den 4 september 2017 genomförde Catena Media plc ett byte till Nasdaq Stockholms huvudlista, Mid Cap. Aktien handlas under samma namn (CTM) och med samma ISIN-kod (MT0001000109) som tidigare. Ytterligare information om noteringen presenteras i prospektet, som finns på bolagets hemsida: <https://www.catenamedia.com/investors/prospectus>.

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

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

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

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

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

## AKTIEKAPITAL

Per den 30 september 2018 uppgick aktiekapitalet till 83 755 miljoner euro, fördelat på 55 836 846 aktier. Per den 28 september 2018 var stängningskursen för Catena Medias aktie 84,00 kronor. Företaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar ägaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Den 30 september 2018 uppgick antalet aktieägare till cirka 11 400.

## AKTIEÄGARSTRUKTUR

Aktieägare i Catena Media plc per den 30 september 2018.

De tio största aktieägarna per den 30 september 2018	%
Swedbank Robur Fonder	9,1 %
Investment AB Öresund	8,7 %
Aveny Ltd.	6,5 %
Pixel Wizard Ltd.	6,0 %
Ruanne, Cunniff & Goldfarb	5,9 %
Optimizer Invest Ltd.	5,2 %
Andra AP-fonden	3,6 %
Michael Knutsson	3,0 %
Baybets Ltd.	2,8 %
Avanza Pension	2,5 %
<b>Delsumma, de tio största aktieägarna</b>	<b>53,5 %</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>46,5 %</b>
<b>Summa</b>	<b>100 %</b>

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

\*\* Aveny Ltd ägs av grundarna Erik Bergman och Emil Thidell

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Med avseende på ägarstrukturen finns ingen part som utöver slutligt bestämmande inflytande över koncernen. Samtliga företag som ingår i koncernen, tillsammans med dess aktieägare, betraktas som närstående av styrelsen.

Serviceavtalet med Optimizer Invest Ltd. avslutades den 9 november 2017, efter en kontraktsenlig uppsägningsperiod om tre månader.

En engångsbetalning om 0,5 miljoner euro, presenterad i Not 11 och bland Kostnader på sidan 5, har under kvartalet gjorts från Optimizer Invest.

## UTDELNING

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

## FINANSIELLA MÅL

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

## MEDARBETARE

Per den 30 september 2018 hade koncernen totalt 353 (245) medarbetare, varav 117 (88) var kvinnor och 236 (157) var män. Uttryckt i procent utgjorde kvinnorna 33 procent (36) av det totala antalet anställda, medan männen utgjorde 67 procent (64). Av det totala antalet medarbetare var 349 anställda på heltid och 4 på deltid.

## MODERBOLAGET

Moderbolaget är det yttersta holdingbolaget i koncernen. Det registrerades i Malta den 29 maj 2015 med syftet att erhålla utdelningsintäkter från det huvudsakliga rörelsedrivande bolaget, Catena Operations Limited.

Under såväl tredje kvartalet 2018 som jämförelsekvartalet 2017 mottogs inga utdelningar från dotterbolag. "Kostnader för borsintroduktion, obligationslån och kreditfacilitet" under tredje kvartalet 2018 hänför sig till den nya bankfinansieringsfaciliteten och uppgick till 0,2 miljoner euro (0). Totala obligationskostnader för perioden som avslutades den 30 september 2018 uppgick till 1,9 miljoner euro (0,9). Finansieringskostnaderna för obligationslånet, klassificerade som "Räntekostnader på upplåning", uppgick till 2,1 miljoner euro (1,7) under tredje kvartalet och 9,7 miljoner euro (3,6) under perioden som avslutades den 30 september 2018. Obligationskostnader och räntebetalningar på obligationslånet har debiterats till Catena Operations Limited.

Den förändring av verkligt värde som under de första sex månaderna 2018 redovisades i posten "Nettoförluster/vinster från obligationslån till verkligt värde via resultaträkningen" avser det gamla obligationslånet. Verkligt värde för det nya obligationslånet redovisades under tredje kvartalet 2018 och uppgick till 0,8 miljoner euro. Den totala rörelsen i verkligt värde för den period som avslutades den 30 september 2018 uppgick till 3,6 miljoner euro (0,5). Under tredje kvartalet 2018 uppgick personalkostnaderna till 0,2 miljoner euro (0,1), medan övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 miljoner euro (0,1). Vinsten för tredje kvartalet 2018 uppgick till 0,6 miljoner euro jämfört med

-1,6 miljoner euro under samma kvartal föregående år.

Under den period som avslutades den 30 september 2018 uppgick personalkostnaderna till 0,3 miljoner euro (0,2) medan övriga rörelsekostnader uppgick till 0,2 miljoner euro (0,2). Resultatet för de tre första månaderna 2018 uppgick till 3,1 miljoner euro jämfört med jämförelseperioden förra året då resultatet uppgick till -2,1 miljoner euro.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 0,2 miljoner euro (9,6) och krediter, som redovisas till verkligt värde via resultaträk-

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Även om koncernen inte bedriver någon egen internetbaserad spelverksamhet är koncernen beroende av spelbranschen online där huvuddelen av kunderna är verksamma.

De lagar och regler som omger den internetbaserade spelindustrin är komplexa, i ständig förändring och i vissa fall föremål för tolkningsmässig osäkerhet, och i många länder är spel på internet förbjudet och/eller begränsat. Om restriktioner eller andra regulatoriska åtgärder vidtas mot något av de internetbaserade spelbolag som också är kunder hos koncernen, nu eller i framtiden, skulle koncernens intäktsflöde från sådana kunder kunna påverkas negativt. Vidare skulle den berörda myndigheten kunna hävda att samma eller liknande åtgärder bör vidtas mot tredje part som främjar en sådan internetbaserad spelbolagsverksamhet, inklusive koncernen. Följaktligen skulle sådana händelser, inklusive framtida förändringar av lagar och regler, kunna få en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. För att bemöta denna risk är koncernen verksam på både reglerade och oreglerade marknader, och Catena Medias kundbas är mycket diversifierad.

En annan risk som koncernen är exponerad mot avser dess beroende av kunder vid fastställandet av de avgifter som koncernen ska fakturera dem. När en spelare som har förmedlats av koncernen har registrerat sig hos en av kunderna har koncernen ingen direkt inblick i spelarens förhållanden. Även om koncernen har rätt att begära in beräkningar av de nettointäkter som ligger till grund för fastställandet av koncernens avgifter föreligger ändå en risk för felräkning, till följd av falska eller försumliga beräkningar från kundens sida eller mänskliga misstag.

Om sådana felberäkningar sker utan att de upptäcks och rättas till eller korrigeras retroaktivt riskerar koncernen erhålla en lägre avgift än den är berättigad till enligt kundavtal, vilket i sin tur skulle leda till lägre intäkter. Följaktligen skulle sådana felberäkningar kunna få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

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

- Kreditrisk är risken för att kunderna inte betalar för utförda tjänster.
- Marknadsrisk är den risk som uppstår genom negativa rörelser i valutakurser och räntor.
- Likviditetsrisk är risken för svårigheter att få finansiering för att kunna uppfylla koncernens förpliktelser när de förfaller.
- Operativ risk är risken att koncernens förluster påverkar för mågan att upprätthålla effektiv SEO- och PPC-kapacitet.

En detaljerad riskanalys finns att tillgå i årsredovisningen 2017.

### ITALIENSK LAGSTIFTNING

Italiens parlament har godkänt en lag som i praktiken förbjuder alla kommersiella annonser för spel i Italien. Detta förbud trädde ikraft den 14 Juli 2018. Flera klagomål som rör förbudet har tagits upp av European Gaming and Betting Association och vissa iGaming-operatörer. För närvarande är det svårt att förutsäga om lobbying eller klagomål kommer att ha någon effekt på europeisk eller nationell nivå och om några förändringar av förbudet kommer att göras före eller efter den 13 juli 2019. Även om myndigheten i Italien kan utfärda implementerande regler som antyder att vissa aktiviteter inte omfattas av det generella förbudet finns det för närvarande ingen visshet om eller när sådana regler kommer att utfärdas. Regeringen kan föreslå att reglerna reformeras, och branschen hoppas på att ytterligare undantag och riktlinjer ska utfärdas med avseende på förbudet. Förutom själva reformen väntar branschen även på ett ytterligare förtydligande om reklam från den italienska kommunikationsmyndigheten, Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni (AGCOM). Det är därmed ovisst hur detta kommer att utvecklas. Utfallet kan påverka framtida intäkter liksom verkligt värde för de förvärvade tillgångarna, men det är alltför tidigt att göra en sådan bedömning. Catena Media bedriver tills vidare sin verksamhet enligt de avtal som ingicks innan förbudet trädde ikraft.

### EN SKALBAR AFFÄRSMODELL

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

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

### EN LEDANDE STÄLLNING PÅ USA-MARKNADEN

Efter att USA:s högsta domstol upphävde PASPA-lagen i maj, och därmed tillät sportsbetting i hela USA, har det rört sig snabbt. Fyra delstater antog lagförslag om sportsbetting förra året, och flera andra förväntas göra det i slutet av 2018. Även om det i New Jersey satte igång i augusti var det inte förrän i september som många operatörer kommit igång med sin

nätbaserade sportsbetting, lagom till starten på NFL-säsongen. Leadgenerering ligger närmast slutanvändaren i värdekedjan, vilket vi anser är den bästa platsen man kan ha i värdekedjan. Detta är mer tydligt än någonsin i den amerikanska spelbranschen där kasinokoncerner, operatörer, leverantörer och andra intressenter slåss om sina positioner och för rättvisa i en komplex regulatorisk miljö. Vårt fokus är på att skapa leads till seriösa operatörer. Catena Media har en god position med högt rankade tillgångar i flera amerikanska delstater. Vi fortsätter att se stark underliggande utveckling i vår kärnverksamhet i de vertikaler och geografiska områden vi verkar i. Och även om det är viktigt att vi lyckas exploatera möjligheterna i USA fullt ut får det inte avleda vår uppmärksamhet från den sunda tillväxt vi ser på andra håll. Vi fortsätter att fokusera fullt ut på alla affärsområden samtidigt som vi fortfarande drar nytta av synergier och våra styrkor.

### ÖKAD INSATS INOM HÅLLBARHET

För närvarande finns inget lagkrav på Catena Media att lämna en hållbarhetsrapport. Vi agerar dock alltid ansvarsfullt och är transparenta om vår verksamhet. Vi har därför beslutat oss för att skapa en hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2018. Vi ser denna rapport som ett viktigt verktyg för att visa vårt långsiktiga åtagande till ett mer hållbart samhälle. Vi har även inlett ett strategiskt projekt med fokus på hållbarhetsfrågor. Vi kommer att analysera hur vi kan bidra till en hållbar utveckling, utveckla en hållbarhetsstrategi för bolaget och granska hur organisationen presterar inom detta ansvarsområde. Detta arbete kommer att fortsätta under 2019 och rapporten kommer att stå färdig under det andra kvartalet 2019.



Vi är ett av de svenska börsbolagen med mest jämn könsfördelningen.

ALLBRIGHTRAPPORTEN 2018: "GRÖNA LISTAN"

### ALLBRIGHT – JÄMLIK LEDNING

Sedan 2011 har Stiftelsen AllBright i Sverige utvärderat jämlikheten hos bolag som är listade på Stockholmsbörsen. I stiftelsens nyligen släppta rapport om jämställdhet i ledningsgrupper och styrelser finns Catena Media med på "Gröna listan". Detta innebär att vi är ett av 47 listade bolag i Sverige som har jämställd representation av män och kvinnor i vår ledningsgrupp. Bolagen på Gröna listan har några saker gemensamma: de visar hur ledningsgrupper med en jämlik könsfördelning är mer innovativa, kreativa och lönsamma, på lång sikt. Även om Catena Media är aktiv inom en i många avseenden mansdominerad bransch, har vi åtagit oss att skapa en jämställd arbetsplats med stor mångfald. Vi är stolta över den nuvarande könsbalansen i bolaget, med 34 procent kvinnor och 64 procent män, men vi kommer inte att nöja oss med det. Framöver vill vi bli en ännu bättre arbetsgivare och kunna klättra ännu högre upp på listan från vår nuvarande tjugofjärdeplats – som vi är stolta över.

### BOLAGSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen för 2018 kommer att publiceras den 28 mars 2019 på: <https://www.catenamedia.com/sv/investor-relations/reports/arsredovisning/>

Nästa årsstämma kommer att hållas den 2 maj 2019 kl. 15:00 CET på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm. Kl. 07:00 samma dag kommer delårsrapporten för januari–mars 2019 att publiceras. Rapporten kommer att presenteras i samma lokal som årsstämman.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Catena Medias valberedning för 2019 års bolagsstämma har utsetts.
- Catena Media har avtalat om ändrade villkor för de amerikanska tillgångar som förvärvades i december 2016.

### PRESENTATION FÖR INVESTERARE OCH MEDIA

Ett direktsänt konferenssamtal hålls den 6 november 2018 klockan 09:00 CET, där VD:n Per Hellberg och koncernens CFO, Pia-Lena Olofsson, presenterar rapporten. Presentationen kommer att ske på engelska i Helio T-House, Engelbrektsplan 1, i Stockholm och direktsänds på:

<https://tv.streamfabriken.com/catena-media-q3-2018>

För att delta i konferensen, vänligen ring:

UK: +44 20 300 898 07

SE: +46 850 639 549

USA: +1 855 831 59 48

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

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

Andra kommande händelser är Catena Medias kapitalmarknadsdagar, som äger rum på Berns i Stockholm den 20 november 2018 och på The May Fair Hotel i London den 21 november.

Anmäl dig på:

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

# Kompletterande information

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

Malta, den 6 november 2018

## STYRELSEN



Kathryn Moore Baker,  
Styrelseordförande



Henrik Persson Ekdaahl



Andre Lavold



Øystein Engebretsen



Mats Alders



Mathias Hermansson



Cecilia Qvist

## Kommande datum

### 20 november 2018

CTM Kapitalmarknadsdag  
på Berns, Berzelii Park  
i Stockholm

### 21 november 2018

CTM Kapitalmarknadsdag  
på The May Fair Hotel,  
53 Stratton Street i London

### 7 februari 2019

Bokslutskommuniké  
januari–december 2018

Helio T-House  
Engelbrektsgatan 1  
Stockholm

### Den 2 maj 2019

Delårsrapport första  
kvartalet januari–mars 2019

Tändstickspalatset  
Västra Trädgårdsg. 15  
Stockholm

### Den 2 maj 2019

Årsstämma  
2019

Tändstickspalatset  
Västra Trädgårdsg. 15  
Stockholm

## För ytterligare information

### Per Hellberg, CEO

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

### Pia-Lena Olofsson, Group CFO

+46 708 58 04 53, pia-lena.olofsson@catenamedia.com

### Åsa Hillsten, Head of IR & Communication

+46 700 81 81 17, asa.hillsten@catenamedia.com

### BOLAGETS SÄTE

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

Denna information är information som Catena Media plc är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s förordning om marknadsmissbruk. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 november 2018, kl. 07.00 CET.



## REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION\*

Till styrelsen i Catena Media p.l.c.

### INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Catena Media p.l.c och dess dotterbolag ("Koncernen") per den 30 september 2017 omfattande balansräkningen per detta datum och för niomånadersperiod som slutade per detta datum omfattande totalresultat, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalysen och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och som gäller för delårsrapporter (International Accounting Standard 34 "Delårsrapportering"). Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundat på vår översiktliga granskning.

### INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34.

Den 6 november 2018

**PricewaterhouseCoopers**

78 Mill Street Qormi, Malta

**Romina Soler**

*Partner*

\*Den engelska versionen av Catena Medias granskningsrapport är den officiella versionen.

# Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i '000 (EUR)	Noter	Jul–sep 2018	Jul–sep 2017	Jan–sep 2018	Jan–sep 2017	Jan–dec 2017
Intäkter	2	27 675	17 262	77 634	46 528	66 590
Övriga rörelseintäkter	4	–	–	–	1 060	1 060
<b>Summa intäkter</b>		<b>27 675</b>	<b>17 262</b>	<b>77 634</b>	<b>47 588</b>	<b>67 650</b>
Direkta kostnader	5	(3 087)	(1 973)	(10 031)	(6 856)	(8 851)
Personalkostnader		(4 638)	(3 018)	(13 466)	(8 961)	(12 555)
Av- och nedskrivningar		(2 272)	(1 242)	(6 182)	(2 703)	(4 219)
Jämförelsestörande poster:						
Kostnader hänförliga till börsnoteringen, emissionen av obligationslånet och kreditfaciliteten	6	(224)	(249)	(2 160)	(2 273)	(2 461)
Omstruktureringarkostnader	6	–	(436)	(61)	(436)	(1 041)
Övriga rörelsekostnader		(6 361)	(2 775)	(16 040)	(6 763)	(10 105)
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>(16 582)</b>	<b>(9 693)</b>	<b>(47 940)</b>	<b>(27 992)</b>	<b>(39 232)</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>11 093</b>	<b>7 569</b>	<b>29 694</b>	<b>19 596</b>	<b>28 418</b>
Räntekostnader på upplåning		(2 108)	(1 717)	(9 683)	(3 573)	(5 298)
Nettovinst/förlust från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet		750	250	3 632	(519)	(1 401)
Övriga finansiella kostnader		(1 002)	(589)	(3 624)	(1 602)	(2 196)
Övriga finansiella intäkter		–	366	–	2 419	3 330
<b>Resultat före skatt</b>		<b>8 733</b>	<b>5 879</b>	<b>20 020</b>	<b>16 321</b>	<b>22 853</b>
Inkomstskatt		(668)	(520)	(1 654)	(1 332)	(1 785)
<b>Periodens/årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>8 065</b>	<b>5 359</b>	<b>18 366</b>	<b>14 989</b>	<b>21 068</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som kan omklassificeras till periodens/ årets resultat</i>						
Valutakursdifferenser		(11)	1	24	161	(69)
<i>Poster som inte ska omklassificeras till periodens/ årets resultat</i>						
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar		–	–	(589)	–	–
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden/året hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>(11)</b>	<b>1</b>	<b>(565)</b>	<b>161</b>	<b>(69)</b>
<b>Summa totalresultat för perioden/året hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>8 054</b>	<b>5 360</b>	<b>17 801</b>	<b>15 150</b>	<b>20 999</b>
<b>Resultat per aktie för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare (euro per aktie):</b>						
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>						
Från periodens/årets resultat		0,15	0,10	0,34	0,29	0,40
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>						

Noterna på sidorna 18 till 24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.

# Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i '000 (EUR)	Noter	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	12	12 969	7 333	7 333
Övriga immateriella tillgångar	7	303 908	165 829	232 132
Materiella anläggningstillgångar		3 963	3 178	3 484
Finansiella placeringar	8	–	589	589
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>320 840</b>	176 929	243 538
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar och andra fordringar		22 096	12 481	13 592
Aktuella skattefordringar		–	1 085	–
Likvida medel		10 604	29 508	12 346
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>32 700</b>	43 074	25 938
<b>Summa tillgångar</b>		<b>353 540</b>	220 003	269 476
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		84	78	81
Övrigt tillskjutet kapital		59 296	30 256	47 153
Övriga reserver		5 945	6 073	6 077
Balanserade vinstmedel		61 484	37 628	43 707
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>126 809</b>	74 035	97 018
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning	9	149 250	102 000	102 882
Tilläggsköpeskillingar	10	25 540	13 067	27 655
Uppskjutna skatteskulder		4 136	2 911	3 159
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>178 926</b>	117 978	133 696
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Tilläggsköpeskillingar	10	40 291	23 876	33 641
Leverantörsskulder och andra skulder		6 580	3 361	4 178
Aktuella skatteskulder		934	753	943
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>47 805</b>	27 990	38 762
<b>Summa skulder</b>		<b>226 731</b>	145 968	172 458
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>353 540</b>	220 003	269 476

Noterna på sidorna 18 till 24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.

Koncernens delårsrapport i sammandrag på sidorna 13 till 24 godkändes för publicering av styrelsen **den 6 november 2018**, och har undertecknats å styrelsens vägnar av:

**Kathryn Moore Baker**  
Styrelseordförande

**Per Anders Henrik Persson Ekdahl**  
Styrelseledamot

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till moderbolagets ägare

Belopp i '000 (EUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2018	81	47 153	6 077	43 707	97 018
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	18 366	18 366
Valutakursdifferenser	-	-	24	-	24
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar	-	-	-	(589)	(589)
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	-	-	24	17 777	17 801
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	3	12 143	-	-	12 146
Aktierelaterade ersättningar	-	-	(156)	-	(156)
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	3	12 143	(156)	-	11 990
<b>Utgående balans per den 30 september 2018</b>	<b>84</b>	<b>59 296</b>	<b>5 945</b>	<b>61 484</b>	<b>126 809</b>

Noterna på sidorna 18 till 24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.



# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital – fortsättning

Hänförligt till moderbolagets ägare

Belopp i '000 (EUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Utgående balans per den 1 januari 2017	77	25 741	5 378	22 639	53 835
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	–	–	–	14 989	14 989
Valutakursdifferenser	–	–	161	–	161
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	–	–	161	14 989	15 150
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	1	4 515	–	–	4 516
Aktierelaterade ersättningar	–	–	534	–	534
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	1	4 515	534	–	5 050
<b>Utgående balans per den 30 september 2017</b>	78	30 256	6 073	37 628	74 035

Hänförligt till moderbolagets ägare

Belopp i '000 (EUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Utgående balans per den 1 januari 2017	77	25 741	5 378	22 639	53 835
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat	–	–	–	21 068	21 068
Valutakursdifferenser	–	–	(69)	–	(69)
<b>Summa totalresultat för året</b>	–	–	(69)	21 068	20 999
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	4	21 412	–	–	21 416
Aktierelaterade ersättningar	–	–	768	–	768
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	4	21 412	768	–	22 184
<b>Utgående balans per den 31 december 2017</b>	81	47 153	6 077	43 707	97 018

Noterna på sidorna 18 till 24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.

# Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i '000 (EUR)	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	8 733	5 879	20 020	16 321	22 853
Justeringar för:					
Av- och nedskrivningar	2 272	1 242	6 182	2 703	4 219
Nedskrivning av fordringar	50	-	100	-	80
Orealiserade valutakursdifferenser	(136)	(529)	515	(3 047)	(3 818)
Räntekostnader	3 042	2 306	12 259	5 175	7 494
Nettoförluster/vinster från obligationsskuld till verkligt värde via resultaträkningen	(750)	(250)	(3 632)	519	1 401
Aktierelaterade ersättningar	165	290	361	455	768
	13 376	8 938	35 805	22 126	32 997
Betald skatt	-	-	(559)	(1 430)	(1 430)
Förändringar i:					
Kundfordringar och andra fordringar	(3 951)	1 217	(9 648)	(2 116)	(2 368)
Leverantörsskulder och andra skulder	787	273	3 519	(1 672)	(1 354)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 212</b>	<b>10 428</b>	<b>29 117</b>	<b>16 907</b>	<b>27 845</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(116)	(2 011)	(1 075)	(2 628)	(3 099)
Förvärv av immateriella tillgångar	(12 384)	(27 641)	(67 221)	(76 029)	(102 041)
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	(1 727)	-	(2 574)	-	-
Förvärv av finansiella placeringar	-	-	-	(589)	(589)
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>(14 227)</b>	<b>(29 652)</b>	<b>(70 870)</b>	<b>(79 246)</b>	<b>(105 729)</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Emission/inlösen av obligationslån	-	-	48 650	50 045	50 045
Likvid vid utnyttjande av aktieoptioner	663	-	1 167	-	-
Betalda räntor	(2 082)	(1 764)	(9 305)	(3 489)	(5 198)
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>(1 419)</b>	<b>(1 764)</b>	<b>40 512</b>	<b>46 556</b>	<b>44 847</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>(5 434)</b>	<b>(20 987)</b>	<b>(1 241)</b>	<b>(15 783)</b>	<b>(33 037)</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets början</b>	<b>16 152</b>	<b>50 713</b>	<b>12 346</b>	<b>44 713</b>	<b>44 713</b>
<b>Valutakursdifferenser</b>	<b>(114)</b>	<b>(218)</b>	<b>(501)</b>	<b>578</b>	<b>670</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets slut</b>	<b>10 604</b>	<b>29 508</b>	<b>10 604</b>	<b>29 508</b>	<b>12 346</b>

Noterna på sidorna 18 till 24 utgör en integrerad del av koncernens delårsrapport i sammandrag.

# Noter till koncernens delårsrapport

## 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Per den 30 september 2018 översteg koncernens kortfristiga skulder omsättningstillgångarna med 15,1 miljoner euro. Tilläggsköpeskillningar inkluderar 34,5 miljoner euro, vilka utgör villkorade köpeskillningar. Eftersom de avtalsenliga villkoren för de aktuella förvärven är sådana att framtida betalningar beror på att vissa resultatmål uppnås bedömer styrelsen att den likviditetsrisk som förknippas med dessa transaktioner är av mindre vikt. På grundval av föregående framtidsutsikter och finansiering anser styrelsen att det förblir lämpligt att förbereda de finansiella rapporterna på ett antagande om fortsatt drift.

Till följd av ändringar i den interna rapporteringen under första kvartalet 2018 har två rörelsesegment identifierats i enlighet med IFRS 8. Rörelsesegmenten redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Styrelsen för Catena Media Plc bedömer, tillsammans med högste verkställande beslutsfattaren, koncernens finansiella utveckling och ställning och fattar strategiska beslut. Tidigare hanterades samtliga intäkter från de olika förvärven och marknadsföringsmetoderna som ett enda intäktssegment, i linje med den interna rapporteringen.

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

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

Investeringar i eget kapitalinstrument som utgör strategiska investeringar för koncernen måste värderas till verkligt värde via resultaträkningen, såvida inte instrumentet vid första redovisningstillfället redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat, varvid ingen omklassificering sker vid avyttring av instrumentet. Styrelsen har i detta fall valt att klassificera investeringen till verkligt värde via övrigt totalresultat enligt

IFRS 9, varför alla verkliga värdeförändringar kommer att redovisas under "övrigt totalresultat".

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av förväntade kreditförluster som ersätter nedskrivningsmodellen för inträffade kreditförluster enligt IAS 39. Denna ändring påverkar koncernen endast gällande kundfordringar och andra fordringar och har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernen. Säkringsredovisningsbestämmelserna i IFRS 9 har ingen påverkan på koncernen.

Avseende finansiella skulder gjordes inga förändringar i klassificeringen och värderingen, med undantag för redovisningen av egen kreditrisk för skulder som värderats till verkligt värde i resultaträkningen. Redovisningen av förändringar i verkligt värde med avseende på bolagets obligationer som värderats till verkligt värde i resultaträkningen påverkas inte av ändringen. Denna standard kommer att tillämpas retroaktivt. Inga justeringar av jämförelsetal har gjorts då ingen inverkan på dessa har kunnat påvisas.

IFRS 15, "Intäkter från avtal med kunder", behandlar intäktsredovisning och etablerar principer för redovisning av användbar information till användare av finansiella rapporter, såsom intäktslag, belopp samt tidpunkt och osäkerheter avseende intäktsredovisning och kassaflöden från avtal med kunder.

Catena Medias intäktsmodell baseras på provisionsbaserade avgifter som utgörs av avtal om intäktsdelning, CPA-avtal eller en hybrid av dessa två modeller. I Catena Medias intäktsmodell hänvisas potentiella spelare till iGamingoperatörer. Catena Media är berättigat till provision när, och om, de hänvisade spelarna använder sig av tjänsten och sätter in en depositionsavgift eller, om aktuellt, gör en insats. Catena Medias intäkter bedöms därmed vara rörliga men går att fastställa vid varje månadslut.

Standarden gör gällande att den förväntade rörliga ersättningen ska uppskattas, och att denna uppskattning ska redovisas i koncernens rapport över Catena Medias modell för intäktsredovisning. Undantaget är applicerbart för rörlig ersättning som baseras på försäljnings- eller användningsbaserad royalty hänförlig till licenser för immateriella rättigheter, där storleken är beroende av licensinnehavarens försäljnings- eller användningsinsatser och därmed är okänd till dess licensinnehavaren nyttjar den immateriella äganderätten. I dessa fall redovisas ersättningen endast som intäkt när det inte längre föreligger någon variation. I enlighet med IFRS 15 kommer Catena Media därför att redovisa intäkter från avtal gällande intäktsdelning och CPA-avtal i slutet av varje månad när det inte längre föreligger någon variation i ersättningen.

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

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

## NOTER

gjorts då ingen inverkan på dessa har kunnat påvisas.

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

Per balansdagen har koncernen icke uppsägningsbara operationella leasingåtaganden i form av långsiktiga kontorshyror om 6,8 miljoner euro. Koncernen har dock ännu ej

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

## 2. INTÄKTER

Koncernens intäkter för tredje kvartalet 2018 och första nio månaderna 2018 fördelar sig vidare enligt följande:

Belopp i '000 (EUR)	<b>Jul–sep 2018</b>	Jul–sep 2017	<b>Jan–sep 2018</b>	Jan–sep 2017	Jan–dec 2017
Sökintäkter	<b>23 669</b>	14 479	<b>66 359</b>	36 944	53 880
Prenumerationsintäkter	<b>409</b>	–	<b>490</b>	–	–
Betalda intäkter	<b>3 597</b>	2 783	<b>10 785</b>	9 584	12 710
<b>Summa intäkter</b>	<b>27 675</b>	17 262	<b>77 634</b>	46 528	66 590

Sökintäkterna utgörs av iGaming-intäkter om 22,7 miljoner euro (14,5) och intäkter från Finansiella tjänster om 1,0 miljoner euro (0) under tredje kvartalet 2018, och 62,9 miljoner euro (36,9) respektive 3,5 miljoner euro (0) under de första nio månaderna 2018. Betalda intäkter hänför sig i sin helhet till iGaming. Prenumerationsintäkterna kommer ifrån Hammerstone och ParisSportif.

NOTER

**3. SEGMENTRAPPORTERING**

Koncernens verksamhet redovisas sedan den 1 januari 2018 utifrån de två rörelsesegmenten iGaming och Finansiella tjänster. Jämförelsesiffror saknas för tredje kvartalet 2018. Segmenten har identifierats i enlighet med IFRS 8:s definition av rörelsesegment. VD och styrelsen fördelar resurser utifrån resultaten kopplade till dessa två segment. Intäkter emellan segmenten för perioden saknas. Vidare redovisas inte samlade tillgångar och skulder för varje segment, då de inte används i utvärderingssyfte. Siffrorna för tredje kvartalet 2018 och de första nio månaderna 2018 framgår av tabellerna nedan.

**Jul-sep 2018**

Belopp i '000 (EUR)	iGaming	Finansiella tjänster	Ej fördelat	Summa
Intäkter från externa kunder*	26 097	1 578	–	<b>27 675</b>
<b>Summa intäkter</b>	26 097	1 578	–	<b>27 675</b>
Direkta kostnader	(2 958)	(129)	–	<b>(3 087)</b>
Personalkostnader	(4 418)	(220)	–	<b>(4 638)</b>
Av- och nedskrivningar	(2 143)	(129)	–	<b>(2 272)</b>
Jämförelsestörande poster:				
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	–	–	(224)	<b>(224)</b>
Övriga rörelsekostnader	(5 636)	(725)	–	<b>(6 361)</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	(15 155)	(1 203)	(224)	<b>(16 582)</b>
<b>Rörelseresultat</b>	10 942	375	(224)	<b>(11 093)</b>
Räntekostnader på upplåning	–	–	(2 108)	<b>(2 108)</b>
Nettovinst från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	–	–	750	<b>750</b>
Övriga finansiella kostnader	–	–	(1 002)	<b>(1 002)</b>
Resultat före skatt	10 942	375	(2 584)	<b>8 733</b>
Inkomstskatt	–	–	(668)	<b>(668)</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	10 942	375	(3 252)	<b>8 065</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan omklassificeras till periodens/årets resultat</i>				
Valutakursdifferenser	–	–	(11)	<b>(11)</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	–	–	(11)	<b>(11)</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	10 942	375	(3 263)	<b>8 054</b>
Justerad EBITDA	13 085	504	–	<b>13 589</b>
Justerad EBITDA-marginal	50 %	32 %	–	<b>49 %</b>
NDC:er ('000)	136	2	–	<b>138</b>

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

NOTER

Jan–sep 2018

Belopp i '000 (EUR)	iGaming	Finansiella tjänster	Ej fördelat	Summa
Intäkter från externa kunder*	73 644	3 990	–	<b>77 634</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>73 644</b>	<b>3 990</b>	<b>–</b>	<b>77 634</b>
Direkta kostnader	(9 799)	(232)	–	<b>(10 031)</b>
Personalkostnader	(13 123)	(343)	–	<b>(13 466)</b>
Av- och nedskrivningar	(5 813)	(369)	–	<b>(6 182)</b>
Jämförelsestörande poster:				
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	–	–	(2 160)	<b>(2 160)</b>
Omstruktureringskostnader	–	–	(61)	<b>(61)</b>
Övriga rörelsekostnader	(14 800)	(1 240)	–	<b>(16 040)</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>(43 535)</b>	<b>(2 184)</b>	<b>(2 221)</b>	<b>(47 940)</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30 109</b>	<b>1 806</b>	<b>(2 221)</b>	<b>29 694</b>
Räntekostnader på upplåning	–	–	(9 683)	<b>(9 683)</b>
Nettovinst från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	–	–	3 632	<b>3 632</b>
Övriga finansiella kostnader	–	–	(3 623)	<b>(3 623)</b>
Resultat före skatt	30 109	1 806	(11 895)	<b>20 020</b>
Inkomstskatt	–	–	(1 654)	<b>(1 654)</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>30 109</b>	<b>1 806</b>	<b>(13 549)</b>	<b>18 366</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan omklassificeras till periodens/årets resultat</i>				
Valutakursdifferenser	–	–	24	<b>24</b>
<i>Poster som inte ska omklassificeras till periodens/årets resultat</i>				
Förlust vid avyttring av finansiella placeringar	–	–	(589)	<b>(589)</b>
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(565)</b>	<b>(565)</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>30 109</b>	<b>1 806</b>	<b>(14 114)</b>	<b>17 801</b>
Justerad EBITDA	35 922	2 175	–	<b>38 097</b>
Justerad EBITDA-marginal	49 %	55 %	–	<b>49 %</b>
NDC:er ('000)	401	10	–	<b>411</b>

\* Intäkter redovisade under Finansiella tjänster omfattar finansiella intäkter på 3,6 miljoner euro (0) och prenumerationsintäkter på 0,4 miljoner euro (0).

#### 4. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Under tredje kvartalet och de första nio månaderna 2018 förekom inga övriga rörelseintäkter. Under perioden som avslutades den 30 september 2017 redovisades övriga rörelseintäkter på 1,06 miljoner euro avseende en engångskompensation för intäktsbortfall hänförligt till PPC-trafik.

#### 5. DIREKTA KOSTNADER

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

#### 6. JÄMFÖRELSTÖRANDE KOSTNADER

Jämförelsestörande kostnader är kostnader som ej bedöms vara del av den dagliga driften av Catena Medias verksamhet, exempelvis kostnader för börsintroduktionen, obligationslånet och omstruktureringar. Jämförelsestörande kostnader under innevarande kvartal hänförde sig till den nya bankfinansieringsfaciliteten och uppgick till 0,2 miljoner euro. Under de första nio månaderna 2018 ådrog sig bolaget obligationskostnader och avgifter på 2,2 miljoner euro för den nya bankfaciliteten, medan omstruktureringkostnaderna uppgick till 0,1 miljoner euro. Kostnader för samma period förra året bestod av kostnader för börsintroduktionen och emissionen av den nya obligationen som uppgick till 2,3 miljoner euro, av vilket 1,0 miljoner euro hänförde sig till emissionen av den nya obligationen och 1,3 miljoner euro hänförde sig till förberedelsen för bytet av lista på NASDAQ Stockholm. Omorganisationskostnaderna uppgick till 0,4 miljoner euro för såväl tredje kvartalet som de första nio månaderna 2017. Dessa bestod av uppsägningsförmåner och aktieoptionskostnaden på grund av förtida inlösen vid anställningens slut.

#### 7. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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

Belopp i '000 (EUR)	Koncernen			Summa
	Domäner och webbplatser	Spelardatabaser	Övriga immateriella rättigheter	
Kostnad den 1 januari 2018	219 976	12 558	4 511	237 045
Förvärv	74 715	2 786	5 334	82 835
Nuvärdesjusteringar	1 226	73	–	1 299
Förändring av uppskattningar avseende villkorade köpeskillingar	(6 718)	34	–	(6 684)
<b>Anskaffningsvärde den 30 september 2018</b>	<b>289 199</b>	<b>15 451</b>	<b>9 845</b>	<b>314 495</b>
Accumulerade avskrivningar den 1 januari 2018	–	(3 601)	(1 312)	(4 913)
Avskrivningar	–	(3 720)	(1 954)	(5 674)
<b>Den 30 september 2018</b>	<b>–</b>	<b>(7 321)</b>	<b>(3 266)</b>	<b>(10 587)</b>
<b>Den 30 september 2018</b>	<b>289 199</b>	<b>8 130</b>	<b>6 579</b>	<b>303 908</b>
Den 30 september 2017	155 392	8 451	6 580	165 829

Förvärvade immateriella tillgångar för 82,8 miljoner euro under de första nio månaderna 2018 omfattade främst förvärven av affiliatetillgångar i Dreamworx, Bonusseeker och BetfreeBet under första kvartalet, ASAP Italia, Hammerstone, Optilabs, gg.co.uk, ParisSportifs och Brokerdeal under andra kvartalet och Leaprate under tredje kvartalet. Förvärven, som omfattade villkorade köpeskillingar baserade på uppskattningar, redovisas enligt verkligt värde (se not 10). Nuvärdesjusteringar av köpeskillingar som redovisats under perioden uppgick till 1,3 miljoner euro (-3,3), medan justeringar som redovisas på grund av förändringar av uppskattningen av det sannolika utfallet av en villkorad händelse uppgick till -6,7 miljoner euro (-16,2).

## 8. FINANSIELLA PLACERINGAR

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

## 9. UPPLÅNING

Upplåningen per rapportperiodens utgång utgörs av ett treårigt icke säkerställt obligationslån (det "nya obligationslånet") om 150,0 miljoner euro, under ett rambelopp om 250,0 miljoner euro, som förfaller i mars 2021. Motsvarande upplåning per den 30 juni 2017 och upplåningen per den 31 december 2017 bestod av ett belopp på 50,0 miljoner euro som emitterades den 16 september 2016, samt en utökning av obligationslånet med 50,0 miljoner euro som emitterades den 14 juni 2017. Den nya obligationen noterades på Nasdaq Stockholm den 6 april 2018 till ett nominellt värde av 100 000 euro. Obligationslånet löper med en rörlig kupongränta om Euribor 3m + 5,5 procent. Euribor 3m har en lägstanivå om 0 procent.

I likhet med den förra obligationsemissionen har det nya obligationslånet klassificerats som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen, då det innehåller ett inbäddat derivat som kan ha en väsentlig inverkan på kassaflödet. Detta inbäddade derivat är en option om förtida inlösen med en inlösenkurs satt i enlighet med en mekanism angiven i prospectet. Verkligt värde för obligationslånet, som per rapportperiodens utgång uppgick till 149,3 miljoner euro, fastställdes genom referens till priset angett på Nasdaq Stockholms hemsida. Obligationslånets verkliga värde har följaktligen klassificerats till nivå 1 i IFRS 13:s hierarki för verkligt värde.

## 10. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

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

Förändringar under perioden/året sammanfattas nedan:

Belopp i '000 (EUR)	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Ingående balans	61 296	26 936	26 936
Förvärv under perioden/året	82 862	86 172	156 228
Regleringar	(75 628)	(55 988)	(98 223)
Nuvärdesjusteringar	1 299	(3 337)	(6 727)
Diskonteringsseffekt	2 686	(641)	(719)
Justeringar som uppstår på grund av en förändring av en uppskattning	(6 684)	(16 199)	(16 199)
<b>Utgående balans per den 30 september 2018</b>	<b>65 831</b>	<b>36 943</b>	<b>61 296</b>

Det maximala belopp avseende villkorade tilläggsköpeskillingar som kan komma att betalas om samtliga resultatmål uppnås uppgår till 121,7 miljoner euro, varav en redovisad skuld på 60,0 miljoner euro (före justeringen för verkligt värde om -4,5 miljoner euro och exklusive ett belopp som inte är villkorat på 5,8 miljoner euro) har bokförts baserat på uppskattade framtida vinster.

Tilläggsköpeskillingar analyseras ytterligare nedan:

Belopp i '000 (EUR)	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>Kortfristigt</b>			
Villkorat	34 508	20 432	31 218
Ej villkorat	5 783	3 444	2 423
	40 291	23 876	33 641
<b>Långfristigt</b>			
Villkorat	25 540	13 067	27 655
Ej villkorat	-	-	-
	25 540	13 067	27 655
<b>Summa tilläggsköpeskillingar</b>	<b>65 831</b>	<b>36 943</b>	<b>61 296</b>



## NOTER

Villkorade tilläggsköpeskillingar värderas enligt verkligt värde och ingår i nivå 3 i värdehierarkin. Verkligt värde bestäms vid förvärvstillfället och därefter vid varje rapporteringsdatum genom att beräkna tillgångarnas förväntade framtida kassaflöde. Framtida kassaflöde diskonteras genom användandet av en diskonteringsränta om 6,75 procent. Den ackumulerade verkligt värde-justeringen av förväntade kassaflöden per den 30 september 2018 är 5,8 miljoner euro (4,4), varav 2,5 miljoner euro (1,5) hänför sig till tilläggsköpeskillingar vid förvärvet och förfaller till betalning inom tolv månader räknat från andra kvartalets slut. Motsvarande justering påverkar de förvärvade tillgångarnas värde enligt vad som redovisas i rapporten över finansiell ställning.

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

### 11. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Följande transaktioner har genomförts med närstående:

Belopp i '000 (EUR)	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Inköp av tjänster:					
Företag med betydande aktieinnehav*	(245)	795	429	2 082	2 352

\* Köp av tjänster från företag med ett betydande inflytande omfattar konsult- och resultatavvoden till Optimizer Invest Limited. Avgifter hänförliga till förvärv återspeglar det belopp som har betalats under de olika perioderna och inte maxbeloppet som skulle kunna vara aktuellt att betala enligt avtalsmässiga överenskommelser som är beroende av att vissa resultatmål uppnås. Det högsta belopp som kan komma att betalas enligt detta avtal är 0,5 miljoner euro (2,1). Avtalet sades upp den 9 november 2017. Tredje kvartalet påverkades av kreditnotor för omkostnader under första och andra kvartalet 2018 från Optimizer Invest Limited.

### 12. RÖRELSEFÖRVÄRV

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

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

Detaljerad information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

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

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

	Verkligt värde '000 €
Prenumerationsdatabas	599
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>599</b>

# Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i '000 (EUR)	<b>Jul-sep 2018</b>	Jul-sep 2017	<b>Jan-sep 2018</b>	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Utdelningsintäkter	–	–	–	4 746	4 746
Personalkostnader	<b>(150)</b>	(63)	<b>(288)</b>	(230)	(293)
Kostnader hänförliga till börsnoteringen och emissionen av obligationslånet	<b>(160)</b>	–	<b>(1 885)</b>	(908)	(908)
Återföring av IPO- och obligationsrelaterade kostnader till dotterbolag	<b>160</b>	–	<b>1 885</b>	–	900
Övriga rörelsekostnader	<b>(81)</b>	(64)	<b>(225)</b>	(176)	(219)
Övriga rörelseintäkter	<b>20</b>	20	<b>60</b>	39	59
Summa rörelsekostnader	<b>(211)</b>	(107)	<b>(453)</b>	(1 275)	(461)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>(211)</b>	(107)	<b>(453)</b>	3 471	4 285
Räntekostnader på upplåning	<b>(2 108)</b>	(1 714)	<b>(9 862)</b>	(3 571)	(5 299)
Återföring av ränta till dotterbolag	<b>2 108</b>	–	<b>9 644</b>	–	5 278
Nettovinster/förluster från finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet	<b>750</b>	250	<b>3 632</b>	(519)	(1 401)
Övriga finansiella kostnader	–	(37)	<b>(132)</b>	(230)	(238)
Finansiella intäkter	<b>55</b>	–	<b>55</b>	–	–
<b>Resultat före skatt</b>	<b>594</b>	(1 608)	<b>3 064</b>	(849)	2 625
Inkomstskatt	–	–	–	(1 266)	(1 266)
<b>Periodens/årets resultat – summa totalresultat</b>	<b>594</b>	(1 608)	<b>3 064</b>	(2 115)	1 359

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i '000 (EUR)	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	1 170	669	904
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar	214 645	120 664	149 597
Likvida medel	222	9 604	1 967
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>214 867</b>	130 268	151 564
<b>Summa tillgångar</b>	<b>216 037</b>	130 937	152 468
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	84	78	81
Övrigt tillskjutet kapital	59 827	30 787	47 684
Övriga reserver	1 070	991	1 226
Balanserade vinstmedel/balanserad förlust	2 827	(3 710)	(237)
<b>Summa eget kapital</b>	<b>63 808</b>	28 146	48 754
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	149 250	102 000	102 882
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>149 250</b>	102 000	102 882
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 979	791	832
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 979</b>	791	832
<b>Summa skulder</b>	<b>152 229</b>	102 791	103 714
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>216 037</b>	130 937	152 468

# Definitioner av alternativa nyckeltal

ALTERNATIVA NYCKELTAL	BESKRIVNING	MOTIVERING
EBITDA	Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar.	Koncernen redovisar detta nyckeltal för att läsare av rapporten ska kunna följa operativt resultat och kassaflöde. Detta används också av investerare, analytiker och koncernledningen för utvärdering av koncernens operativa lönsamhet.
EBITDA-MARGINAL	EBITDA i procent av intäkterna.	Koncernen redovisar detta nyckeltal eftersom det kan användas för att övervaka värdeskapande som genereras i den löpande verksamheten. Detta används också av investerare, analytiker och koncernledningen för utvärdering av koncernens operativa lönsamhet.
JUSTERAD EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Koncernen redovisar detta nyckeltal eftersom det ger en bättre förståelse för resultatet från den löpande verksamheten än icke-justerad EBITDA. Det ger också ett mer jämförbart finansiellt mått över tid.
JUSTERAD EBITDA-MARGINAL	Justerad EBITDA i procent av intäkterna.	Koncernen redovisar detta nyckeltal för att visa den underliggande EBITDA-marginalen före jämförelsestörande poster, vilket ger en bättre förståelse för EBITDA-marginalen än icke-justerad EBITDA-marginal samt ett mer jämförbart finansiellt mått över tid.
NDC (NYA INSÄTTNINGSKUNDER)	En ny kund som gör en första insättning hos en iGaming-operatör.	Koncernen redovisar detta nyckeltal eftersom det är det drivande nyckeltalet för att beräkna intäkter samt långsiktig organisk tillväxt.
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Kostnader som inte ingår i den normala driften av verksamheten.	Jämförelsestörande poster är kostnader av engångskaraktär som inte hänför sig till den löpande verksamheten. Exempel inkluderar kostnader relaterade till obligationslån, börsnoteringskostnader, kostnader för bytet av noteringslista på Nasdaq Stockholm samt omstrukturingskostnader.
ORGANISK TILLVÄXT (inklusive förvärv)	Ökning av intäkter justerat för förvärvade portföljer och produkter. Organisk tillväxt inkluderar tillväxt i befintliga och förvärvade portföljer och produkter.	Intäktsutveckling justerat för förvärvade portföljer och produkter. Organisk tillväxt inkluderar tillväxten i befintliga och förvärvade portföljer och produkter.
ORGANISK TILLVÄXT (enbart i Catena Media)	Intäktsutveckling exklusive portföljer och produkter som har förvärvats under de senaste 12 månaderna. Organisk tillväxten inkluderar tillväxten i befintliga portföljer och Produkter.	Koncernen redovisar detta nyckeltal eftersom det är det drivande nyckeltalet för att beräkna intäkter samt långsiktig organisk tillväxt.
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT	Ökning i intäkter jämfört med föregående räkenskapsperiod i procent av intäkterna under föregående räkenskapsperiod.	Koncernen redovisar detta nyckeltal då det kan användas av läsare av rapporten för att bedöma verksamhetens tillväxt.
KASSALIKVIDITET	Omsättningstillgångar uttryckta i procent av kortfristiga skulder	Koncernen rapporterar detta nyckeltal för att visa bolagets förmåga att uppfylla sina aktuella skyldigheter genom sitt innehav av tillgångar som enkelt kan omvandlas till kontanter.
INTÄKTSPRODUKTIVITET	Omsättning per genomsnittligt antal anställda.	Koncernen redovisar detta nyckeltal då det används av ledningen och investerare för att bedöma produktiviteten per anställd.
JUSTERAD EBITDA-PRODUKTIVITET	Justerad EBITDA per genomsnittligt antal anställda.	Koncernen redovisar detta nyckeltal då det används av ledningen och investerare för att bedöma produktiviteten per anställd.
KASSAGENERERING	Nettokassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med EBITDA	Koncernen redovisar detta nyckeltal för att bedöma bolagets förmåga att konvertera resultatet till tillgängliga kontanter.
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/ÅRSTAKTSJUSTERAD EBITDA-MULTIPEL	Räntebärande nettoskuld delat med justerad EBITDA för kvartalet, delat med fyra.	Koncernen rapporterar detta nyckeltal som ett mått på skuldsättningsgraden.