



Q1 2019

DELÅRSRAPPORT

DELÅRSRAPPORT JAN – MAR 2019

FÖRSTA KVARTALET 2019

- Totala intäkter uppgick till 8,7 (4,9) miljoner EUR, vilket motsvarar en ökning om 78,2 %. Totala intäkter inkluderar icke rörelserelaterade intäkter om 2,3 (0) miljoner EUR. Beloppet är hänförligt till efterskänkt skuld från närstående part vilken har redovisats som en övrig intäkt under det första kvartalet.
- Totala intäkter exklusive övriga intäkter ökade med 31,6% till 6,5 (4,9) miljoner EUR.
- Den organiska tillväxten uppgick till 21,5% (10,2%).
- Justerad EBITDA ökade med 38,3% till 3,5 (2,5) miljoner EUR, motsvarande en marginal på 54,1% (51,5%).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 2,8 (2,3) miljoner EUR, motsvarande en marginal på 43,4% (47,5%).
- Vinsten för perioden uppgick till 4,7 (0,9) miljoner EUR.
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 (0,04) EUR.
- NDCs (New Depositing Customers) ökade med 76,1% till 28 607 (16 243).

HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET 2019

- Den 4 mars återbetalades den utestående skulden om 7,7 miljoner EUR från den tidigare lånefaciliteten, som ett sista steg i att optimera koncernens kapitalstruktur efter börsnoteringen.
- Per den 31 mars upprättades ett avtal med närstående part om att efterskänka ett belopp om 2 281 714 EUR. Beloppet har redovisats som övrig intäkt i koncernens rapport över totalresultat i sammandrag.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Den 24 april meddelades att Oskar Mühlbach rekryterats som Chief Operating Officer.
- Den 26 april förvärvade Raketech Finlands ledande TV-sporttablå TVmatsit.com till en köpeskilling om 1,6 miljoner EUR, med möjlighet till tilläggsköpeskilling om 0,3 miljoner EUR som utbetalas under kommande 24 månader baserat på överenskomna prestationsmål.

KONCERNENS NYCKELTAL

Flera av de finansiella mått som presenteras i denna rapport, däribland vissa nyckeltal, definieras inte enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Dessa mått är inte nödvändigtvis jämförbara med mått med liknande namn i andra företags rapporter, men de kan ge värdefull extra information till investerare och ledningen. Dessa mått bör inte betraktas som utbytbara mot de finansiella mått som definieras av IFRS. Vidare information återfinns på sidan 17 i denna rapport.

Finansiella Mått				
Tusen EUR	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Förändring	Jan-Dec 2018
Intäkter (IFRS)	6 451	4 901	31,6%	25 556
Totala intäkter ¹	8 733	4 901	78,2%	25 556
Organisk tillväxt	21,5%	10,2%	11,3%	29,9%
Intäktsdelning	2 544	2 298	10,7%	11 043
Engångsintäkter	2 819	1 937	45,5%	10 974
Fasta avgifter	1 088	666	63,4%	3 539
Kasino, andel av intäkter	72,2%	71,4%	0,8	74,0%
Sport, andel av intäkter	24,8%	26,0%	(1,2)	23,0%
Övrigt, andel av intäkter	3,0%	2,6%	0,4	3,0%
Intäkter från Norden	95,0%	95,3%	(0,3)	95,7%
Intäkter från övriga marknader	5,0%	4,7%	0,3	4,3%
EBITDA	5 772	2 397	140,8%	12 895
EBITDA marginal	66,1%	48,9%	17,2	50,5%
Justerad EBITDA²	3 490	2 524	38,3%	14 398
Justerad EBITDA-marginal	54,1%	51,5%	2,6	56,3%
Rörelseresultat	5 082	2 203	130,7%	11 194
Rörelsemarginal	58,2%	45,0%	13,2	43,8%
Justerat rörelseresultat²	2 800	2 330	20,2%	12 697
Justerad rörelsemarginal	43,4%	47,5%	(4,1)	49,7%
Övriga finansiella nyckeltal				
New depositing customers (NDC)	28 607	16 243	76,1%	99 599
Heltidsanställda och ekvivalenta	90	99	(9,1%)	85
Intäkter/Heltidsanställda och ekvivalenta	71,7	49,5	44,8%	300,7
Mobil vs total trafik	59,8%	63,6%	(3,8)	60,4%
Räntebärande nettoskuld	(1 256)	28 850	(104,4%)	354
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA LTM	(0,1)	2,9	(103,4%)	0,0
Avkastning på eget kapital, LTM	13,4%	28,8%	(15,5)	7,8%
Avkastning per aktie före utspädning (EUR) ³	1,67	0,69	142,0	1,88
Avkastning per aktie efter utspädning (EUR) ³	1,65	0,69	139,1%	1,86
Resultat per aktie före utspädning (IFRS) (EUR) ³	0,12	0,04	200,0%	0,15
Resultat per aktie efter utspädning (IFRS) (EUR) ³	0,12	0,04	200,0%	0,15
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ³	37 900 633	23 891 085	58,6%	31 145 061
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³	38 391 750	23 891 085	60,7%	31 504 317

¹ Inkluderar övriga intäkter om 2,3 miljoner (0) avseende efterskänkt närstående skuld

² Justeringar avser IPO-kostnader och annan icke-rörelserelaterad inkomst

³ I enlighet med beslut som fattades vid årsstämman den 18 maj genomfördes en aktiesplit vilket medförde att värdet per aktie sjönk från 0,27 EUR till 0,002 EUR. Som en följd av detta har jämförande uppgifter beräknats om för att återspegla förändringen i antalet emitterade aktier efter spliten.

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA:

Michael Holmberg VD, +356 9999 8009 | Andreas Kovacs CFO, +356 9931 4959

VD:S KOMMENTAR

Inledningen på året har präglats av den stabiliseringsfas som pågår på den svenska spelmarknaden sedan införandet av den nya spellagstiftningen i januari 2019. Jag är därför nöjd att kunna konstatera att vi levererar ett bra kvartal och att vi upprätthåller vårt fokus på organisk tillväxt och geografisk expansion.

RESULTAT

Omsättningen ökade med 32 procent, jämfört med första kvartalet 2018, och uppgick till 6,5 MEUR. Justerad EBITDA ökade med 38 procent till 3,5 MEUR, motsvarande en marginal på 54 procent. Organisk tillväxt uppgick till 22 procent av omsättningen, och bakom tillväxten står högre trafikvolymer, särskilt för våra kasinoprodukter och TV-sportguiderna.

SVERIGE – EN MARKNAD I FÖRÄNDRING

Rakotech har länge förberett sig inför den svenska regleringen, och trots stora initiala förändringar på marknaden har vi kunnat navigera vår verksamhet väl även i detta nya tuffare landskap. Trafiknivåerna har varit fortsatt höga, men vi har sett att spelarvärdena har minskat under kvartalet och det är svårt att förutse när, och på vilken nivå, de kommer att stabilisera sig.

Det pågår samtidigt en debatt om spelreklam i Sverige, och regeringen har tillsatt en utredning om ytterligare restriktioner, eller till och med totalförbud, för viss typ av spelreklam. Även om detta skulle ligga ett par år framåt i tiden innebär det stora möjligheter för Rakotech. Vår bild är att våra produkter, som framför allt består av jämförelsetjänster som konsumenten efterfrågar, i en sådan miljö skulle spela en ännu viktigare roll på marknaden.

ÖKAT FOKUS PÅ GEOGRAFISK EXPANSION

Vi bibehåller vår position som marknadsledande i Sverige och ökar samtidigt vårt fokus på geografisk expansion. Vi har globala ambitioner och prioriterar marknader som är viktiga för våra partners. Vi jobbar därför med att ytterligare stärka vår organisation för expansionsarbetet, i form av både medarbetare och tekniska plattformar.

I sammanhanget bör nämnas att endast runt 10 procent av den globala spelmarknaden utgörs av onlinespel, jämfört med Sverige där över 50 procent är online. Att vi bevisat vår affärsmodell i en så pass digitaliserad och mogen marknad ger oss tillförsikt i det fortsatta expansionsarbetet i tillväxtmarknader. Över tid kommer en allt större andel av de globala spelintäkterna att förflyttas online, och detta innebär stora tillväxtmöjligheter. Rakotech har för avsikt att ta en drivande roll i denna digitalisering och förse våra partners med leads från många geografier, även utanför Europa.

FÖRVÄRV EN VIKTIG DEL AV TILLVÄXTSTRATEGIN

Vi fortsätter att aktivt leta efter nya tillgångar som kan komplettera vårt produktutbud på våra nuvarande marknader och stötta oss i expansionen till nya marknader. Samtidigt som förvärv är en viktig del av vår tillväxtstrategi ställer vi höga krav på våra förvärvskandidater och utvärderar dem noggrant. Som köpare letar vi efter kvalitetsprodukter och teknisk kompetens som kan appliceras på våra befintliga tillgångar.

Efter kvartalets utgång har vi genomfört förvärvet av TVmatsit.com, Finlands ledande TV-sportguide. Därmed har vi nu en guideprodukt även i Finland, vilket innebär att vi har ledande TV-sportguider i sammanlagt sex marknader, samt den

globala produkten Esportsguide.com. Förvärvet av TVmatsit är ett bra exempel på vår M&A-strategi där vi expanderar vårt produktutbud på en specifik marknad och samtidigt knyter till oss duktiga entreprenörer som kompletterar Rakotech's övriga verksamhet.

UTSIKTER

När denna rapport publiceras så har halva andra kvartalet passerat och vi ser fortsatt höga trafiknivåer, men samtidigt ligger spelarvärden kvar på de lägre nivåer som vi såg under det första kvartalet. I år finns inte heller några större sportevenemang som stöttar tillväxten, såsom fotbolls-VM under 2018. Den svenska spelmarknaden befinner sig fortfarande i en stabiliseringsfas där vi ser att operatörerna ännu söker sig fram i hur de skall driva verksamheten långsiktigt, något som har påverkan på Rakotech i det kortare perspektivet.

Vårt fokus är att skapa hållbar tillväxt på alla våra marknader – såväl befintliga som framtida. Jag ser med tillförsikt på våra möjligheter att fortsätta stärka Raketechs ställning som en ledande affiliateaktör med ansvarsfulla och innovativa tjänster högt upp på agendan.



MICHAEL HOLMBERG

VD

FINANSIELL UTVECKLING UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2019

Intäktsutvecklingen om 31,6% under det första kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal förra året var främst driven av en stark underliggande NDC-tillväxt om 76,1%.

INTÄKTER

Intäkter exklusive övriga icke-rörelserrelaterade intäkter uppgick till 6,5 (4,9) miljoner EUR under det första kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 31,6% jämfört med motsvarande period 2018. Den organiska tillväxten uppgick till 21,5% (10,2%). Intäktstillväxten påverkades delvis av den starka utvecklingen av de finska kasinotillgångarna.

Övriga intäkter om 2,3 (0) miljoner EUR, avsåg skulder till närtstående, vilka efterskänktes under första kvartalet 2019.

KOSTNADER

Direkta kostnader uppgick till 0,8 (0,2) miljoner EUR, drivna av ökade SEO-, utveckling- och skribentrelaterade konsultationskostnader i linje med ledningens strategi att fortsätta bygga på koncernens externa nätverk av experter.

Personalkostnader uppgick till 1,0 (1,2) miljoner EUR. De minskade kostnaderna förklaras av skiftet mot outsourcade utvecklare och skribenter, vilket påverkar personalkostnaderna positivt. Heltidsanställda minskade till 79 från 89. Inklusive externa resurser, såsom dedikerad personal med konsultavtal (definierat som ekvivalent till heltidsanställda), har företaget 90 (99) anställda vid slutet av denna period.

Övriga kostnader uppgick till 1,2 (1,0) miljoner EUR, drivna av investeringar i nya produkter så som tv-sportsguider utanför Norden, samt ökade administrativa kostnader kopplade till bolagets publika notering, jämfört med motsvarande period föregående år.

Av- och nedskrivningar uppgick till 0,7 (0,2) miljoner EUR. Ökningen är främst hänförlig till avskrivningar av speldatabaser och övriga immateriella tillgångar som förvärvades under det andra halvåret 2018.

LÖNSAMHET

Justerad EBITDA uppgick till 3,5 (2,5) miljoner EUR, motsvarande en ökning med 38,3% i jämförelse med motsvarande period föregående år. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 54,1% (51,5%).

Vinsten för perioden uppgick till 4,7 (0,9) miljoner EUR och påverkades positivt av övriga intäkter om 2,3 miljoner EUR. Justerat för övriga intäkter uppgick periodens resultat till 2,4 (0,9) miljoner EUR, vilket motsvarar en ökning med 163,9 % för perioden.

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 (1,2) miljoner EUR, driven av ökad rörelsevinst.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,5 (-3,3) miljoner EUR och relaterar till tilläggsköpeskillningar under kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,3 (6,5) miljoner EUR, driven av den slutliga avräkningen om 7,7 miljoner EUR på kreditfaciliteten till Ares Management.

Likvida medel uppgick till 4,1 (7,4) miljoner EUR vid kvartalets slut.



ÖVRIGT

BÖRSNOTERING

Den 29 juni 2018 genomfördes noteringen av aktierna i Raketech Group Holding plc framgångsrikt på Nasdaq First North Premier med en ökning om 13 333 333 aktier till totalt 37 900 633 aktier. Inga ändringar i aktieantalet har utförts efter detta datum. Raketechs aktier handlas under kortnamnet RAKE och ISIN-kod MT0001390104.

SIGNIFIKANTA RISKER OCH OSÄKERHETER

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

Onlinespelbranschen omfattas avregleringar och är till viss del utsatt för politisk och regulatorisk risk. Ändringar av befintliga regleringar i olika jurisdiktioner kan påverka de möjligheter som onlinespeloperatörer har att bedriva sin verksamhet, vilket innebär att de huvudsakliga intäktsströmmarna för Raketech kan påverkas negativt. Koncernen kan också drabbas av myndighets- eller andra åtgärder mot några av dess kunder, åtgärder som kan utökas så att de omfattar tredjeparter. Sådana händelser kan få en negativ effekt på Koncernens verksamhet.

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

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

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

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

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

UTDELNING

I linje med Raketechs utdelningspolicy prioriteras tillväxtaktiviteter inom Koncernen, vilket även inkluderar ytterligare förvärv. Under 2018 utbetalades därav ingen utdelning då koncernen avser att kapitalisera på den växande marknaden under pågående konsolidering.

YTTERLIGARE INFORMATION

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Erik Penser Bank AB är Certified Adviser (certifiedadviser@penser.se / 08-463 83 00)

KOMMANDE RAPPORTDATUM

21 AUGUSTI

Delårsrapport APR-JUN 2019

21 NOVEMBER

Delårsrapport JUL-SEP 2019

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Tusen EUR	Noter	jan-mars 2019	jan-mars 2018	jan-dec 2018
Intäkter	3	6 451	4 901	25 556
Övriga intäkter	8	2 282	-	-
Totala intäkter		8 733	4 901	25 556
Direkta kostnader relaterat till fasta avgifter och kommissionsintäkter		(803)	(171)	(2 142)
Kostnader för ersättningar till anställda		(987)	(1 201)	(4 840)
Av- och nedskrivningar		(690)	(194)	(1 701)
Kostnader hänförliga till börsnotering		-	(127)	(1 503)
Övriga rörelsekostnader		(1 171)	(1 005)	(4 176)
Totala rörelsekostnader		(3 651)	(2 698)	(14 362)
Rörelseresultat		5 082	2 203	11 194
Finansiella kostnader		(286)	(1 252)	(6 401)
Resultat före skatt		4 796	951	4 793
Skatt		(126)	(46)	(239)
Periodens/Årets resultat - summa totalresultat		4 670	905	4 554
Resultat hänförligt till:				
Innehavare i moderbolaget		4 718	905	4 708
Innehavare utan bestämmande inflytande		(48)	-	(154)
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets innehavare under perioden/året (uttryckt i EUR per aktie)¹				
Avkastning per aktie före utspädning ¹		0,12	0,04	0,15
Avkastning per aktie efter utspädning ¹		0,12	0,04	0,15

¹ I enlighet med beslut som fattades vid årsstämman den 18 maj genomfördes en aktiesplit vilket medförde att värdet per aktie sjönk från €0,27 till €0,002. Som en följd av detta har jämförande uppgifter beräknats om för att återspegla förändringen i antalet emitterade aktier efter spliten.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Tusen EUR	Noter	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	6	344	-	344
Immateriella anläggningstillgångar	6	65 264	53 222	65 673
Nyttjanderätter	4	525	-	-
Materiella anläggningstillgångar		220	323	241
Uppskjuten skattefordran		-	42	-
Summa anläggningstillgångar		66 353	53 587	66 258
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar		4 584	3 211	4 323
Likvida medel		4 077	7 393	7 526
Summa omsättningstillgångar		8 661	10 604	11 849
SUMMA TILLGÅNGAR		75 014	64 191	78 107
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		76	2	76
Överkursfond		39 387	1 000	39 387
Övriga reserver		1 304	1 204	1 254
Balanserad vinst		22 618	14 365	17 948
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		63 385	16 571	58 665
Eget kapital hänförligt till minoritetsägare		67	-	67
Summa eget kapital		63 452	16 571	58 732
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning	5	2 821	36 243	7 880
Uppskjuten skatteskuld		962	-	837
Leasingskuld	4	342	-	-
Tilläggsköpeskillingar vid förvärv	7	4 220	2 522	4 039
Summa långfristiga skulder		8 345	38 765	12 756
Kortfristiga skulder				
Tilläggsköpeskillingar vid förvärv	7	1 686	3 007	3 046
Leasingskuld	4	189	-	-
Leverantörs- och övriga skulder		1 342	5 072	3,573
Aktuella skatteskulder		-	776	-
Summa kortfristiga skulder		3 217	8 855	6 619
Summa skulder		11 562	47 620	19 375
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		75 014	64 191	78 107

Noterna på sidorna 11 till 13 är en integrerad del av koncernens finansiella rapporter i sammandrag.

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag på sidorna 7 till 10 godkändes för publicering av styrelsen den 22 maj 2019 och undertecknades å styrelsens vägnar av:

Erik Skarp
Styrelseledamot

Johan Svensson
Styrelseledamot

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Tusen EUR	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritetens andel	Totalt kapital
Ingående balans per den 1 januari 2019	76	39 387	1 254	17 948	58 665	67	58 732
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	4 670	4 670	-	4,670
Summa totalresultat	-	-	-	4 670	4 670	-	4 670
Transaktioner med ägare							
Aktierelaterade ersättningar	-	-	40	-	40	-	40
Aktieägartillskott	-	-	10	-	10	-	10
Summa transaktioner med ägare	-	-	50	-	50	-	50
Utgående balans per den 31 mars 2019	76	39 387	1 304	22 618	63 385	67	63 452

Tusen EUR	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritetens andel	Totalt kapital
Ingående balans per den 1 januari 2018	2	1 000	1 204	13 460	15 666	-	15 666
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	905	905	-	905
Summa totalresultat	-	-	-	905	905	-	905
Utgående balans per den 31 mars 2018	2	1 000	1 204	14 365	16 571	-	16 571

Tusen EUR	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritetens andel	Totalt kapital
Ingående balans per den 1 januari 2018	2	1 000	1 204	13 460	15 666	-	15 666
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	4 554	4 554	-	4 554
Summa totalresultat	-	-	-	4 554	4 554	-	4 554
Transaktioner med ägare							
Nyemission aktiekapital, netto transaktionskostnader	74	38 387	(1 000)	-	37 461	-	37 461
Aktierelaterade ersättningar	-	-	121	-	121	-	121
Aktieägartillskott	-	-	929	-	929	-	929
Summa transaktion med ägare	74	38 387	50	-	38 511	-	38 511
Transaktioner med minoritetsägande							
Avyttring av NCI utan förändring av kontroll	-	-	-	(66)	(66)	67	1
Summa transaktioner med minoritetsägande	-	-	-	(66)	(66)	67	1
Utgående balans per den 31 dec 2018	76	39 387	1 254	17 948	58 665	67	58 732

Noterna på sidorna 11 till 13 är en integrerad del av koncernens finansiella rapporter i sammandrag.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Tusen EUR	Noter	jan-mars 2019	jan-mars 2018	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		4 796	951	4 793
Justeringar för:				
- Av- och nedskrivningar		690	194	1 701
- Netto finansiella kostnader		277	1 252	6 401
- Aktierelaterade ersättningar		40	-	121
- Förlust vid avyttring av materiella tillgångar		2	-	8
- Efterskönt skuld	8	(2 282)	-	-
		3 523	2 397	13 024
Betald skatt		-	(106)	(194)
Förändringar i:				
- Kundfordringar och övriga fordringar (netto reserver för kundförluster)		(261)	(601)	(1 647)
- Leverantörsskulder och övriga skulder		59	(534)	35
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 321	1 156	11 218
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
- Förvärv av materiella anläggningstillgångar		(22)	(40)	(34)
- Förvärv av immateriella tillgångar		(1 479)	(3 300)	(15 771)
- Förvärv av dotterbolag		-	-	(732)
- Avkastning från försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(1 500)	(3 340)	(16 537)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
- Inlösen av räntebärande lån/(återbetalning) på lån		(4 884)	8 201	(22 627)
- Inlösen från emission, netto transaktionskostnader		-	-	36 264
- Förvärv av NCI		-	-	2
- Aktieägartillskott		10	-	-
- Leasingbetalningar	4	(53)	-	-
- Betalda räntor		(343)	(1 724)	(3 894)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		(5 270)	6 477	9 745
Förändring av likvida medel		(3 449)	4 293	4,426
Likvida medel vid periodens/ årets början		7 526	3 100	3 100
Likvida medel vid periodens/ årets slut		4 077	7 393	7 526

Noterna på sidorna 11 till 13 är en integrerad del av koncernens finansiella rapporter i sammandrag.

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA I SAMMANDRAG

1 ALLMÄN INFORMATION

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

2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Raketech upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) så som de antagits av EU och de finansiella rapporterna i sammandrag upprättas i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*. Dessa finansiella rapporter har upprättats på grundval av historiska anskaffningskostnader, efter förändring av finansiella skulders verkliga värde, som värderats till verkligt värde via resultaträkningen. De huvudsakliga redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter i sammandrag är i enlighet med koncernens årsredovisning för 2018, bortsett från behandlingen av leasing vilket är ett resultat av implementeringen av IFRS 16 som trädde i kraft 1 januari 2019. Effekten av den nya standarden beskrivs nedan. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen.

Resultat per aktie, före och efter utspädning samt eget kapital, före och efter utspädning, uttrycks i euro (EUR), och alla andra belopp uttrycks i tusen EUR, om inte annat anges. Belopp eller siffror inom parentes i den löpande texten avser jämförande siffror för motsvarande period föregående år. Årsredovisningen för 2018 finns tillgänglig på Raketechs hemsida.

Enligt IFRS 16 redovisas nästan all leasing i balansräkningen av leasingtagaren, då skillnaden mellan operationell och finansiell leasing försvinner (med undantag för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt av mindre värde). I och med den nya standarden redovisas en tillgång (nyttjanderätten) och en finansiell skuld för leasingkostnaden i rapporten över finansiell ställning. Enligt IFRS 16 innehåller ett avtal ett leaseelement om det överför rätten att mot vederlag kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en tidsperiod. I rapporten över totalresultat ersätts den linjära operationella leasingkostnaden med en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad hänförlig till leaseingskulden. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en

rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet.

Raketech har ingått ett långtidskontrakt avseende hyra av kontorslokaler, vilken fram till den 31 december 2018 klassificeras som operationell leasing enligt IAS 17. Per rapporteringsdatum har Koncernen leasingåtaganden avseende långfristiga hyreskontrakt uppgående till 0,6 miljoner EUR. Koncernen tillämpar standarden sedan den 1 januari 2019 enligt den förenklade retrospektiva metoden och jämförelsesiffrorna kommer således ej att räknas om. Enligt den nya standarden nuvärdesberäknas leaseingskulden baserat på den återstående hyreskostnaden, vilket summerar till 0,5 miljoner EUR per den 31 mars 2019. Tillgången är värderad till leaseingskuldens motsvarande värde utan någon justering mot eget kapital, minskat med ackumulerad avskrivning.

I och med den nya standarden, kommer hyreskostnaderna om ca 213 tusen EUR för helåret 2019 att ersättas med en teoretisk ränta om 30 tusen EUR och en avskrivning om 203 tusen EUR. Detta resulterar i en ökad EBITDA med ca 213 tusen EUR för helåret 2019. Den ökade EBITDA beror på att avskrivningen av tillgången samt räntekostnaden i leasingbetalningen enligt IFRS 16 är exkluderad från detta mått och den operationella leasingbetalningen, enligt IAS 17, var inkluderad i EBITDA. I enlighet med IFRS 16 är hyreskostnaderna allokerade mellan räntekostnader samt minskad leaseingskuld, med motsvarande påverkan på Gruppens kassaflöde inom finansieringsverksamheten. Vidare påverkan av IFRS 16 framgår i not 4.

3 INTÄKTER

Koncernen dirigerar slutanvändare och intäkter genereras genom att driva organisk trafik via sökmotoroptimering. Intäkter genereras även genom förvärv. Alla intäkter som genereras från olika förvärv och via olika marknadsföringsmetoder behandlas som ett intäktssegment i linje med företagets interna rapportering.

Raketech's intäkter för det första kvartalet 2019 respektive första kvartalet och helåret 2018 analyseras enligt följande:

Tusen EUR	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Förändring %	jan-dec 2018
Intäkter	6 451	4 901	31,6%	25 556
- Kommission	5 363	4 235	26,6%	22 017
- Fasta avgifter	1 088	666	63,4%	3 539

4 LEASING

Raketech tillämpar IFRS 16, *Leasing*, enligt den förenklade retrospektiva metoden och jämförelsesiffrorna har således inte omräknats och fortsätter att redovisas i enlighet med IAS 17 som operationell leasing. Omklassificeringen till följd av IFRS16 är därav redovisad i öppningsbalansen per den 1 januari 2019 som en leasingskuld och en tillgång (nyttjanderätt).

Skulden är initialt värderad till nuvärdet av de återstående hyreskostnaderna diskonterat med Koncernens marginella låneränta. Den tillämpade räntan om 6 %, motsvarar räntan till vilket motsvarande lån kan erhållas från en oberoende finansiär med jämförbara marknadsvillkor.

Från den 1 januari 2019, har betalningar relaterat till leasing allokerats mellan leasingskuld i rapporten över finansiell ställning samt finansieringskostnader i rapporten över totalresultat. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Tusen EUR

Operationella leasingavtal per 31 december 2018 627

Leasing skuld

Diskonterat genom Koncernens marginella låneränta per 1 januari 2019	575
Teoretisk räntekostnad	9
Betalningar ¹	(53)

Leasingskuld per 31 mars 2019² 531

¹ Betalningar avser hyreskostnaderna som i enlighet med IFRS 16 är ersatt av teoretisk räntekostnad respektive avskrivningar för nyttjanderätten.

² Av den totala leasingskulden om 531 tusen EUR är 342 tusen EUR redovisat som långfristig skuld och 189 tusen EUR är redovisat som kortfristig skuld.

Tillgången är initialt värderad till anskaffningsvärde, vilket innebär den initiala leasingskulden, vilken därefter skrivs av över den kortaste perioden av tillgångens livstid eller kontraktets villkor.

Tusen EUR

Nyttjanderätt

Nyttjanderätt per 1 januari 2019	575
Avskrivningar	(50)

Nyttjanderätt per 1 januari 2019 525

5 UPPLÅNING

Per den 4 mars 2019 återbetalade Raketech en utestående skuld om 8,0 miljoner EUR (inklusive upplupna räntekostnader) från sin tidigare lånefacilitet.

I december 2018, ingick Raketech ett avtal med Swedbank avseende revolverande lånekredit uppgående till 10 miljoner EUR. Per den 31 mars 2019 uppgick den utnyttjade krediten till 3,0 miljoner EUR. Efter aktiverade transaktionskostnader uppgår den bokförda skulden till 2,8 miljoner EUR.

6 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Ledningen har beslutat att förvärvade hemsidor och domäner är en kassagenererande enhet i enlighet med IAS 36. Beslutet är baserat på att Koncernen monitorerar och hanterar dess verksamhet som en affärsenhet.

Under det första kvartalet 2019 har kostnader relaterat till vissa utvecklingsprojekt inom den operativa verksamhetsgrenen LAB (nya innovationer) aktiverats. Aktiveringen avser kostnader för mjukvaruutveckling. Inga förvärv utfördes under det första kvartalet 2019.

För nedskrivningsprövning är tillgångar grupperade till den minsta kassagenererande enheten som genererar inbetalningar och som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar. Ett nedskrivningsbehov motsvarar det belopp med vilket tillgången eller den kassagenererande enhetens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde, vilket är tillgångens verkliga värde minus eventuella försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Tillgångens nyttjandevärde är baserat på estimerade framtida kassaflöden, diskonterade till nuvärdet genom att använda en före-skatt diskonterad räntesats vilken speglar marknadsbedömningen av pengars tidsvärde och olika risker associerade till tillgången eller den kassagenererande enheten. Styrelsen bedömer att de immateriella tillgångarnas återvinningsvärde, baserat på kassaflödet genererat från dessa tillgångar är i linje, eller överskrider förväntningarna innan förvärvet.

Tusen EUR	Domäner och webbplatser	Spelardatabaser	Övriga immateriella rättigheter	Mjukvara	Goodwill	Total
Anskaffningsvärde per 1 januari 2019	60 260	3 652	3 683	329	344	68 269
Förvärv	-	-	-	200	-	200
Anskaffningsvärde 31 mars 2019	60 260	3 652	3 683	529	344	68 469
Ackumulerade avskrivningar den 1 januari 2019	-	(1 546)	(456)	(250)	-	(2 252)
Avskrivningar	-	(300)	(269)	(40)	-	(609)
Ackumulerade avskrivningar 31 mars 2019	-	(1 846)	(725)	(290)	-	(2 861)
Netto bokfört värde 31 mars 2019	60 260	1 806	2 958	240	344	65 608
Netto bokfört värde 31 mars 2018	51 550	1 438	-	234	-	53 222

7 TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR VID FÖRVÄRV

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

Villkoren för tilläggsköpeskillingen relaterad till kasinoaffiliate-webbplatserna för Casinofeber sträcker sig fram till 2023 och är obegränsad. Ledningens bästa uppskattning av den totala tilläggsköpeskillingen med hänsyn till dessa tillgångar, uppgick till 5,9 miljoner EUR per den 31 mars 2019 och har redovisats i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag.

Justeringen för att reflektera diskonteringseffekten i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag uppgick till 0,1 (0) miljoner EUR för det första kvartalet 2019. Av de belopp som redovisats i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per den 31 mars 2019, bedöms 1,7 miljoner EUR förfalla till betalning inom mindre än tolv månader från slutet av rapporteringsperioden.

8 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Till följd av aktieägarstrukturen finns det ingen part med slutligt bestämmande inflytande i koncernen. Alla företag som utgör koncernen och andra enheter med gemensamt bestämmande inflytande betraktas av styrelsen som närstående parter.

Nedanstående transaktioner utfördes med dessa närstående parter under respektive perioder:

Tusen EUR	jan-mars 2019	jan-mars 2018	jan-dec 2018
Intäkter	212	213	1 361
Kostnader			
<i>Ersättning (löner, konsultkostnader och vidarefakturering från närstående part) inklusive ersättning till styrelseledamöter och koncernledningen</i>	115	352	1 837
Belopp utestående till närstående¹	9	4 257	2 290
Belopp utestående från närstående	5	293	-

¹ Under Q1 2019 upprättades ett avtal med närstående part om att beloppet 2 281 714 EUR ska efterskänkas. Beloppet har redovisats som övrig intäkt i koncernens rapport över totalresultat i sammandrag.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Tusen EUR

jan-mars 2019

jan-mars 2018

jan-dec 2018

Övriga intäkter

-

-

2,982

Totala intäkter

-

-

2,982

Kostnader för ersättning till anställda

(124)

-

(331)

Kostnader hänförliga till börsnotering

-

-

(90)

Övriga rörelsekostnader

(9)

-

87

Totala rörelsekostnader

(133)

-

(334)

Rörelseresultat

(133)

-

2,648

Finansiella kostnader

(22)

-

-

Resultat före skatt

(155)

-

2,648

Skatt

-

-

(803)

Årets/Periodens resultat - summa totalresultat

(155)

-

1,845

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Tusen EUR

31 mars 2019

31 mars 2018

31 dec 2018

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Förvärv av dotterbolag

Summa anläggningstillgångar

3,152

1,002

3,152

3,152

1,002

3,152

Omsättningstillgångar

Kundfordringar och övriga fordringar

Likvida medel

Summa omsättningstillgångar

SUMMA TILLGÅNGAR

42,979

16

39,576

292

41

980

43,271

57

40,556

46,423

1,059

43,708

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Aktiekapital

Överkursfond

Övriga reserver

Balanserad vinst

Eget kapital

76

2

76

41,603

1,000

41,603

161

-

120

1,690

-

1,845

43,530

1,002

43,644

Skulder

Långfristiga skulder

Upplåning

Summa långfristiga skulder

2,821

-

-

2,821

-

-

Kortfristiga skulder

Leverantörs- och övriga skulder

Summa kortfristiga skulder

Summa skulder

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

72

57

64

72

57

64

2,893

57

64

46,423

1,059

43,708

FÖRSÄKRAN

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

Malta, 22 maj 2019

MICHAEL HOLMBERG

Verkställande direktör

CHRISTIAN LUNDBERG

Styrelseordförande

JOHAN SVENSSON

Styrelseledamot

FREDRIK SVEDERMAN

Styrelseledamot

ERIK SKARP

Styrelseledamot

ANNIKA BILLBERG

Styrelseledamot

Denna rapport har inte blivit granskad eller reviderad av bolagets revisorer.

Presentation för investerare, analytiker och media: VD Michael Holmberg och CFO Andreas Kovacs presenterar rapporten och svarar på frågor den 22 maj 2019 kl. 9.00 CET. Presentationen hålls på engelska och kan följas online via: <https://tv.streamfabriken.com/raketeq-q1-2019>.

För att delta i presentationen, ring:

+46 8 505 58 351 (SE)

+44 333 300 9267 (UK)

Denna information är sådan som Raketeq Group Holding plc är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 22 maj 2019 kl. 8.00 CET.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, LTM	LTM resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till eget kapital hänförligt till ägarna av bolaget.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.
EBITDA-MARGINAL	EBITDA i procent i relation till periodens/årets intäkter.
EGET KAPITAL PER AKTIE	Eget kapital hänförligt till ägarna av bolaget i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
HELTIDSANSTÄLLDA OCH EKVIVALENTA	Heltidsanställda och externa resurser, såsom dedikerad personal med konsultavtal vid periodens slut.
INTÄKTER/ANSTÄLLDA	Intäkter för perioden i relation till heltidsantal anställda samt ekvivalenta.
INTÄKTSTILLVÄXT	Tillväxt i intäkter beräknad i jämförelse med föregående period, uttryckt i procent.
JUSTERAD EBITDA	EBITDA justerad för börsnoteringskostnader och övriga intäkter.
JUSTERAD EBITDA-MARGINAL	Justerad EBITDA i procent av totala intäkter för perioden/året.
JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL	Rörelsemarginal justerad för börsnoteringskostnader och övriga intäkter.
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT	Rörelseresultat justerat för börsnoteringskostnader och övriga intäkter.
LTM	Senaste 12 månaderna (Last 12 months).
NDC (NEW DEPOSITING CUSTOMER)	En ny kund som gör sin första insättning på en kunds webbplats.
ORGANISK TILLVÄXT	Tillväxt i intäkter, justerat för förvärvade portföljer och produkter. Organisk tillväxt omfattar tillväxt i befintliga produkter och intäktstillväxt från förvärvade portföljer och produkter efter förvärv.
RESULTAT PER AKTIE	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	Räntebärande skuld vid periodens slut, exklusive tilläggsköpeskillningar från förvärv, minus likvida medel vid slutet av perioden.
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/ADJUSTED EBITDA LTM	Räntebärande nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad LTM EBITDA.
RÖRELSERESULTAT	Resultat före finansiella poster och skatt.
RÖRELSEMARGINAL	Rörelseresultat som andel av intäkter.
TRAFIK	Mängden besökare/användare av Raketechs tillgångar.

