



Q1

DELÅRSRAPPORT
JANUARI-MARS 2018
RAKETECH GROUP HOLDING P.L.C.



RAKETECH



RAKETECH

HÖGA AKTIVITETSNIVÅER I SAMTLIGA VERKSAMHETER

FÖRSTA KVARTALET 2018 (Q1 2017)

- Intäkterna ökade med 46,0 procent till 4,9 (3,4) miljoner EUR
- Den organiska tillväxten uppgick till 10,2 (22,3) procent
- Justerad EBITDA ökade med 13,9 procent till 2,5 (2,2) miljoner EUR, vilket motsvarar en marginal på 51,5 (66,0) procent
- Justerad rörelsemarginal var 2,3 (2,1) miljoner EUR, vilket motsvarar en marginal på 47,5 (62,9) procent
- Periodens resultat uppgick till 0,9 (1,9) miljoner EUR
- Resultat per aktie uppgick till 5,1 (10,9) EUR
- NDC (New Depositing Customers) ökade med 6,6 procent till 16 243 (15 238)

HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2018

- Rekordhöga provisionsintäkter tack vare framgångsrika förvärv
- Raketech fortsätter sin tillväxtresa med förvärvet av ledande onlinekasinoföretaget Casinofeber.se
- Nya produkter lanserades, t.ex. Twitch-kanalen Gambling Cabin

HÄNDELSER EFTER PERIODEN:

- En ny TV-sportguide lanserades i Storbritannien: TVsportguide.com
- Raketech stärker sin ställning genom förvärvet av tillgångarna i Mediaclever Sverige AB, en högprofilerad affiliatewebbplats inom kasino. Den 3 maj 2018 ingick koncernen ett tillgångsöverföringsavtal med Mediaclever Sverige AB ("säljaren"), som icke närstående parter. Tillgångsöverföringen innefattade i huvudsak tillgångar i form av affiliatekonton och immateriell egendom bestående av domäner.
- Årsstämman kommer att hållas den 18 maj 2018 kl. 11.00 CET på Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, Hamngatan 2, 111 47 Stockholm



RAKETECH

STARK FINANSIELL UTVECKLING FÖR VÅRA NYFÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR

KONCERNENS NYCKELTAL

En del av de finansiella mått, däribland nyckeltal, som presenteras i denna delårsrapport definieras inte enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Dessa mått, som definieras på sidan 18 i denna rapport, är inte nödvändigtvis jämförbara med mått med liknande namn i andra företags rapporter. De mått som inte anges av IFRS kan ge värdefull extra information till investerare och ledningen, men ska inte uppfattas som utbytbara mot de finansiella mått som definieras av IFRS.

Nyckeltal

TEUR	Jan- Mar 2018	Jan- Mar 2017	Förändring %	Jan - Dec 2017
<i>Finansiell data</i>				
Intäkter	4 901	3 356	46,0 %	17 146
- Organisk tillväxt	10,2 %	22,3 %	-12,1 %	16,6 %
- Intäktsdelning	2 298	1 893	21,4 %	9 347
- Engångsintäkter	1 937	720	168,9 %	4 411
- Fast avgift	666	743	-10,4 %	3 388
 <i>Kasino, andel av intäkter</i>	 71,4 %	 76,2 %	 -4,8 %	 69,9 %
<i>Sport, andel av intäkter</i>	26,0 %	15,7 %	10,3 %	25,1 %
<i>Övrigt, andel av intäkter</i>	2,6 %	8,1 %	5,5 %	5,0 %
 <i>Intäkter från Norden</i>	 95,3 %	 90,8 %	 4,5 %	 91,7 %
 <i>Intäkter från övriga marknader</i>	 4,7 %	 9,2 %	 -4,5 %	 8,3 %
 EBITDA	 2 397	 2 216	 8,1 %	 9 481
<i>EBITDA-marginal</i>	48,9 %	66,0 %	-17,1 %	55,3 %
Justerad EBITDA	2 524	2 216	13,8 %	9 667
<i>Justerad EBITDA-marginal</i>	51,5 %	66,0 %	-14,5 %	56,4 %
Rörelseresultat	2 203	2 112	4,3 %	8 813
<i>Rörelsemarginal</i>	45,0 %	63,0 %	-18,0 %	51,4 %
Justerat rörelseresultat	2 330	2 112	10,3 %	9 000
<i>Justerad rörelsemarginal</i>	47,5 %	62,9 %	-15,4 %	52,5 %
 <i>NDCs</i>	 16 243	 15 238	 6,6 %	 67 193
 <i>Mobiltrafik, andel av total trafik (besökare)</i>	 63,6 %	 59,2 %	 4,4 %	 60,2 %

FÖR MER INFORMATION KONTAKTA

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

VD KOMMENTERAR

Året började med höga aktivitetsnivåer i alla verksamheter och en positiv utveckling, både finansiellt och strategiskt. Intäkterna uppgick till 4,9 miljoner EUR, en ökning med 46 procent, varav 10 procent i organisk tillväxt. Justerad EBITDA uppgick till 2,5 miljoner EUR, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 52 procent.

Vår verksamhetsmodell, som togs i drift förra året, är nu i full gång och vi har uppnått resultat inom alla områden: Core, där vi växer organiskt genom att optimera våra etablerade och mogna tillgångar, Lab, vårt innovationsnav där vi fokuserar på produktutveckling och lansering av nya produkter eller lansering av befintliga produkter på nya marknader, samt M&A där vi gör strategiska förvärv som matchar vår produktmix och tillväxtplaner.

Inom Core har vi arbetat hårt med flera nylanseringar av våra mest populära produkter med målet att göra dem ännu mer lockande. Under andra kvartalet kommer vi att lansera nya versioner av Casinoguide.se, Bettingsidor.org och Casinobonusar.nu, och vi är övertygade om att våra användare kommer att uppskatta det nya utseendet och känslan.

Aktivitetsnivån har varit hög även inom Lab. De mest anmärkningsvärda framstegen var förberedelserna inför lanseringen av TV-programplattformen TVsportsguide.com i Storbritannien, vilken ägde rum i april. TVsportsguides mission är att vara den ultimata guiden för TV-sport, så att fansen aldrig mer missar en TV-sänd match. TVmatchen.nu, TVsporten.dk och TVkampen.com är plattformar som redan betjänar flera miljoner sportentusiaster i Sverige, Danmark och Norge. Utöver Storbritannien planerar vi även att lansera plattformen på flera europeiska marknader. Inom ramen för Labs prestationer skulle jag också vilja nämna vårt Twitch-initiativ, Gambling Cabin, som fortfarande är mycket populärt hos spelarna.

Inom M&A har vi nyligen förvärvat fler svenska kasinotillgångar, däribland den ledande produkten Casinofeber.se. Framöver kommer vi att intensifiera våra M&A-aktiviteter med målet att göra ytterligare strategiska förvärv under året. En integrerad del av vår verksamhet är vår diversifierade produktstrategi, som består av ett unikt och ytterst synergistiskt ekosystem bestående av produkter inom SEO, guider, onlineforum och sociala medier. Vårt mål är att ha ett komplett produkterbjudande i varje geografisk region – något som både Lab och M&A ska bidra till.

Under kvartalet infördes en ny spelreglering i Sverige som kommer att träda i kraft den 1 januari 2019. Vi är positiva till regleringar, eftersom vi tror att det kommer att leda till en större marknad, högre värde under livstiden och minskad konkurrens. De befintliga intäktsdelningsavtalen på den svenska marknaden väntas minska i värde på grund av att skattebördan ska delas med operatörerna, men den totala nettoeffekten av regleringen kan ändå vara positiv. Raketech har vidtagit alla nödvändiga åtgärder före regleringen för att vara så välpositionerat som möjligt.

Jag känner fortsatt tillförsikt över våra framsteg. Nu när vi har alla byggstenar på plats – en stark mission och vision, en tydlig tillväxtstrategi och ett bra team med djupgående kunskaper inom alla våra verksamhetsområden – är vi redo att nå nya höjder.

Michael Holmberg
CEO





FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET 2018

Stark intäktsutveckling på 46,0 procent under första kvartalet 2018 jämfört med samma kvartal förra året, tack vare åtta framgångsrika förvärv mellan första kvartalet 2017 och första kvartalet 2018.

INTÄKTER

Intäkterna uppgick till 4,9 (3,4) miljoner EUR första kvartalet, vilket motsvarade en ökning med 46 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 10,2 procent, jämfört med 22,3 procent motsvarande kvartal 2017. Intäktsökningen berodde på stark utveckling på flera av Raketechs nyckelmarknader, däribland Danmark och Finland, men också på ökade intäkter från medieprodukter som till exempel TVmatchen.

KOSTNADER

Den ökade kostnadsbasen beror på ökade personalkostnader tack vare den starka verksamhetstillväxten.

De direkta kostnaderna uppgick till 0,2 (1,1) miljoner EUR på grund av kostnader för SEO, hosting och innehåll.

Personalkostnaderna uppgick till 1,2 (0,5) miljoner EUR. Ökningen av personalkostnader berodde på en betydande personalökning på grund av verksamhetens starka tillväxt. Antalet anställda uppgick till 95 personer i slutet av det första kvartalet detta år, jämfört med 59 personer första kvartalet 2017.

Rörelsekostnaderna uppgick till 1,0 (0,5) miljoner EUR. Personalökningen ledde till motsvarande ökning av rörelsekostnaderna, bland annat hyreskostnader samt kostnader för programvara och licenser. Den intensiva expansionen mellan första kvartalet 2017 och första kvartalet 2018 resulterade också i ökade konsultkostnader, främst avseende migrering av de tillgångar som förvärvades 2017. Den indirekta kostnadsbasen ökade också beroende på börskostnaderna, som är hänförliga till den väntade börsnoteringen på

Nasdaq First North Premier Stockholm, vilka uppgår till 0,1 (0,0) miljoner EUR.

Av- och nedskrivningar uppgick till 1,2 (0,1) miljoner EUR. De ökade av- och nedskrivningarna kunde främst hänföras till förvärvet av spelardatabaser under aktuella och tidigare perioder, och då främst avskrivningar gällande spelardatabaserna.

LÖNSAMHET

Ett högre justerat rörelseresultat tack vare stark intäktsstillväxt under kvartalet, jämfört med samma period förra året.

Justerad EBITDA uppgick till 2,5 (2,2) miljoner EUR, vilket motsvarar en ökning med 13,8 procent. EBITDA-utvecklingen påverkas av den betydande intäktsstillväxten under första kvartalet 2018, jämfört med första kvartalet 2017. EBITDA för första kvartalet 2018 inkluderade börskostnader på 0,1 (0,0) miljoner EUR för förberedelserna inför noteringen på Nasdaq First North Premier Stockholm. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 51,5 (66,0) procent.

Justerat rörelseresultat uppgick till 2,2 (2,1) miljoner EUR, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 47,5 (62,9) procent under första kvartalet 2018. Denna minskning låg i linje med Raketechs strategi att investera i automatisering av processer och förbereda företaget inför den väntade börsnoteringen. Den diversifierade produktportföljen med en ökad andel medieprodukter under första kvartalet 2018 resulterade också i en något lägre rörelsemarginal jämfört med förra året.

Resultatet före skatt uppgick till 1,0 (2,0) miljoner EUR.



RAKETECH

FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET 2018

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Positivt kassaflöde i den löpande verksamheten på 1,3 miljoner EUR tack vare den starka underliggande utvecklingen.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2018 till 1,3 (-1,2) miljoner EUR. Nettokassaflöde som användes i den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2018 till -0,6 (-1,2) miljoner EUR, eftersom räntebetalningar på 1,7 miljoner EUR avseende det seniora låneavtalet för de senaste sex månaderna reglerades under första kvartalet 2018.

Kassaflöde som användes i investeringsaktiviteter under första kvartalet 2018 uppgick till 3,3 (5,9) miljoner EUR, och kunde främst hänföras till förvärvet av Casinofeber som genomfördes den 28 februari 2018.

Kassaflöde genererat från finansieringsverksamheten uppgick under första kvartalet 2018 till 8,2 (23,1) miljoner EUR, som ett resultat av ytterligare utnyttjande av den befintliga seniora lånefaciliteten.

Likvida medel uppgick i slutet av kvartalet till 7,4 (16,1) miljoner EUR.

ÖVRIGT

Aktieägare i RaketeCH Group Holding plc per den 31 mars 2018.

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
Swiss Life (Lichtenstein) AG*	49,870	28.2%
Light Showdown Ltd. **	24,839	14.0%
Akterbog Ltd. ***	23,518	13.3%
Netfactor AB	11,444	6.5%
Sectaurea Ltd	11,444	6.5%
Sirbäck Investments AB	8,191	4.6%
AD94 Holding AB	6,996	4.0%
Svensson Holding Ltd	5,850	3.3%
Varrick Group Ltd	5,595	3.1%
Tamiho Invest Ltd****	4,378	2.5%
Totalt 10 största aktieägare	152,125	86.0%
Övriga aktieägare	24,846	14.0%
Totalt	176,971	100.0%

* Swiss Life (Lichtenstein AG) innehar aktierna tillhörande Tobias Persson som även innehar 2897 aktier genom Caramera AB

** Light Showdown Ltd. ägs av Erik Johan Sebastian Skarp

*** Akterbog Ltd. ägs av Johan Per Carl Svensson

**** Tamiho Invest Ltd. ägs av Michael Holmberg



RAKETECH

ÖVRIG INFORMATION

BETYDANDE RISKER OCH OSÄKERHETER

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

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

Koncernen bedriver sin verksamhet i onlinespelbranschen, som är på framväxt. Även om Raketech är ett företag inom affiliatemarknadsföring, och inte inom iGaming, kan lagstiftning som omfattar onlinevadslagning direkt eller indirekt påverka Raketechs verksamhet. Koncernen övervakar rättsläget i EU och om några licenser eller annan styrdokumentation krävs kommer koncernens att skaffa den nödvändiga licensen för att fortsätta bedriva sin verksamhet i den berörda jurisdiktionen. Koncernen är främst exponerad mot

den nordiska regionen, och en betydande del av intäkterna genereras från Sverige. Granskningar av spelskattelagstiftningen sker i ett flertal jurisdiktioner i EU, däribland Sverige, koncernens största marknad. Styrelsen har uppfattningen att koncernen är väl förberedd inför kommande lagstiftning i Sverige och föredrar att bedriva sin verksamhet på reglerade marknader.

I takt med att koncernen fortsätter att genomföra sin tillväxtstrategi ökar de operativa riskerna. Att kunna behålla nyckelpersonal är en väsentlig risk och koncernen gör sitt yttersta för att behålla sin befintliga personal, och för att rekrytera nya, begåvade personer. Det sker genom fortsatta investeringar inom HR-funktionen, kontinuerlig utbildning och kompetensutveckling, enastående arbetserfarenheter i en exceptionell arbetsmiljö, samt rättvis och prestationsbaserad ersättning till personalen.

Utöver ovanstående överväger styrelsen även om följande risker är relevanta för koncernen:

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

KOMMANDE RAPPORTERINGS DAGAR

Delårsrapport Q2 2018
23 augusti 2018

Delårsrapport Q3 2018
22 november 2018

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



RAKETECH

KONCERNENS DELÅRSRAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TEUR	Not	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
Intäkter	3	4 901	3 356	17 146
Direkta kostnader		-171	-126	-859
Kostnad för ersättningar till anställda		-1 201	-546	-3 497
Avskrivningar		-194	-104	-667
Kostnader hänförliga till börsnotering		-127	-	-187
Övriga rörelsekostnader		-1 005	-468	-3 123
Totala rörelsekostnader		-2 698	-1 244	-8 333
Rörelseresultat (EBIT)		2 203	2 112	8 813
Finansiella kostnader		-1 252	-112	-2 738
Resultat före skatt		951	2 000	6 075
Skatt		-46	-100	-307
Periodens resultat - summa totalresultat		905	1 900	5 768
Resultat per aktie				
Från periodens resultat		5,1	10,9	32,6
Resultat per aktie efter utspädning				
Från periodens resultat		5,1	10,9	32,6

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



KONCERNENS DELÅRSRAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TEUR	Not	Mar-18	Mar-17	Dec-17
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	4	53 222	30 046	46 393
Materiella anläggningstillgångar		323	54	318
Uppskjuten skatt		42	297	90
Summa anläggningstillgångar		53 587	30 397	46 801
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar		3 211	1 839	2 610
Likvida medel		7 393	16 096	3 100
Summa omsättningstillgångar		10 604	17 935	5 710
SUMMA TILLGÅNGAR		64 191	48 332	52 511
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		2	2	2
Överkursfond		1 000	-	1 000
Övriga reserver		1 204	1 204	1 204
Balanserad vinst (inklusive årets resultat)		14 365	9 592	13 460
Summa eget kapital		16 571	10 798	15 666
Skulder				
Långfristiga skulder				
Lån	5	36 243	23 080	28 077
Belopp att betala hänförliga till förvärv	7	2 522	650	586
Summa långfristiga skulder		38 765	23 730	28 663
Kortfristiga skulder				
Belopp att betala hänförliga till förvärv	7	3 007	6 990	1 332
Leverantörs- och övriga skulder	6	5 072	6 012	5 967
Aktuella skatteskulder		776	802	883
Summa kortfristiga skulder		8 855	13 804	8 182
Summa skulder		47 620	37 534	36 845
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		64 191	48 332	52 511

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

Koncernens finansiella delårsrapporter i sammandrag på sidorna 8–15 godkändes för publicering av styrelsen den 14 maj 2018 och undertecknades för styrelsen av

Erik Johan Sebastian Skarp
Styrelseledamot

Johan Per Carl Svensson
Styrelseledamot



RAKETECH

KONCERNENS DELÅRSRAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Aktiekapital	Överkursfond	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa
TEUR					
Ingående balans den 1 januari 2018	2	1 000	1 204	13 460	15 666
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	905	905
Balans den 31 mars 2018	2	1 000	1 204	14 365	16 571

	Aktiekapital	Överkursfond	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa
TEUR					
Ingående balans den 1 januari 2017	2	-	1 204	7 692	8 898
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	1 900	1 900
Balans den 31 mars 2017	2	-	1 204	9 592	10 798

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



RAKETECH

KONCERNENS DELÅRSRAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TEUR	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>			
Kassaflöde från verksamheten	1 262	-1 160	4 758
Erlagd ränta	-1 724	-	-1 776
Betald inkomstskatt	-106	-	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-568	-1 160	2 956
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 300	-5 863	-27 475
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-40	-19	-332
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 340	-5 881	-27 807
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>			
Nyupplåning	8 201	23 080	27 894
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 201	23 080	27 894
Minskning/ökning av likvida medel	4 293	16 039	3 043
Likvida medel vid årets början	3 100	57	57
Likvida medel vid årets slut	7 393	16 096	3 100

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



RAKETECH

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

1. ALLMÄN INFORMATION

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

2. REDOVISNINGSPRINCIPER

RaketeCH upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med IFRS (Financial Reporting Standards) så som de antagits av EU. Koncerns finansiella delårsrapporter i sammandrag upprättas i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De finansiella delårsrapporterna har upprättats på grundval av historiska anskaffningskostnader, efter förändringar av finansiella skulders verkliga värde, som värderats till verkligt värde via resultaträkningen.

Förutom enligt vad som beskrivs nedan överensstämmer de huvudsakliga redovisningsprinciper som tillämpades under upprättandet av koncernens finansiella delårsrapporter i sammandrag med de som presenterades i årsredovisningen för helåret 2017. Resultat per aktie och resultat per aktie efter utspädning uttrycks i euro (EUR), och alla andra belopp uttrycks i tusen EUR, om inte annat anges. Belopp eller siffror i parentes anger jämförbara siffror för motsvarande period året före.

IFRS 9 Finansiella instrument, som koncernen antog på ikraftträdandedagen den 1 januari 2018, behandlar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Den ersätter bland annat de riktlinjer i IAS 39 som behandlar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller, men förenklar, den blandade värderingsmodellen och fastställer tre primära värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde

via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen. Kraven i IAS 39 gällande redovisning och värdering av finansiella skulder är i stort sett oförändrade.

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument enligt IFRS 9 grundar sig på företagets affärsmodell och egenskaperna hos den finansiella tillgångens kontraktssenliga kassaflöden. Koncernens investeringar i skuldinstrument, vilka innefattar kundfordringar och andra fordringar med kreditvillkor som överensstämmer med normala handelsvillkor samt likvida medel, klassificerades enligt IAS 39 som Lån och fordringar och värderades till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens ledning har fastställt att

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

Trots att de finansiella tillgångarna alltså omklassificerats från Lån och fordringar till Finansiella tillgångar överensstämmer värderingen enligt upplupet anskaffningsvärde i enlighet med IFRS 9 med koncernens tidigare tillämpning av IAS 39, och antagandet av IFRS 9 har sålunda inte resulterat i någon ändring av det redovisade bruttovärdet.

IFRS 9 införde också en ny modell för förväntade kreditförluster som ersätter den modell med nedskrivning av uppkomna förluster som användes enligt IAS 39. Ändringen kräver att koncernen redovisar avsättningar på grundval av förväntningar om möjliga förluster, även om det saknas objektiva bevis för en uppkommen förlust.



NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

2. REDOVISNINGSPRINCIPER – FORTSÄTTNING

Eftersom koncernens likvida medel finns hos ett finansinstitut med högt kreditbetyg, och kundfordringarna är kortfristiga och avsättningar redan gjorts enligt IAS på grundval av kreditbedömningar av respektive gäldenär, har antagandet av IFRS 9 inte haft någon väsentlig effekt på koncernens nedskrivningsavsättningar.

Antagandet av IFRS 9 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning och värdering av finansiella skulder.

Från och med den 1 januari 2018 har koncernen även antagit IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som behandlar intäktsredovisning och fastställer principerna för rapportering av användbar information till användare av finansiella rapporter beskaffenheten, beloppen, tidpunkten och osäkerheter som förknippas med intäkter och kassaflöden som uppkommer från företagets kundkontrakt. Intäkter redovisas när en kund tar kontroll över en utlovad vara eller tjänst (ett "kontraktsåtagande") enligt IFRS 15) och sålunda har möjlighet att bestämma om användningen av och erhålla fördelarna med varan eller tjänsten. Standarden ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt tillhörande tolkningar.

Koncernen får intäkter genom att locka presumtiva spelare till sina domäner eller webbplatsinnehåll, och därefter hänvisa de presumtiva spelarna till operatörer i iGaming-sektorn. Koncernen erhåller provision från affiliatemarknadsföringsavtal först när spelarna sätter in pengar, eller satsar pengar på vadslagning, hos operatörerna. Koncernen genererar också intäkter genom att debitera en fast avgift för listning och kritisk granskning och/eller marknadsföring av iGaming-operatörer på koncernens webbplatser.

Koncernens affiliatemarknadsföringsavtal ger upphov till rörlig ersättning. Enligt IFRS 15 redovisas rörlig ersättning enligt företagets uppskattning

av det ersättningsbelopp som företaget förväntar sig ha rätt till enligt kontraktet. Det finns dock en begränsning i IFRS 15 som ska se till att rörlig ersättning inte redovisas som inkomst förrän det är mycket sannolikt att det inte kommer att ske en betydande återföring av redovisade belopp för ackumulerade intäkter.

Koncernens ledning har fastställt att

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

Koncernen har alltså inte påverkats i någon betydande utsträckning av antagandet av IFRS 15.

3. INTÄKTER

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

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

TEUR	Jan- Mar 2018	Jan- Mar 2017	Förändring %	Jan - Dec 2017
Intäkter	4 901	3 356	46,0 %	17 146
<i>Provision</i>	4 235	2 613	62,1 %	13 758
<i>Fast avgift</i>	666	743	-10,4 %	3 388



NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

4. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Ledningen har beslutat att de förvärvade webbplatserna och domänerna är en enda kassagenererande enhet enligt IAS 36. Beslutet baseras på det faktum att koncernen övervakar och förvaltar sina verksamheter som en enda affärsenhet.

Under 2018 förvärvades ett antal webbplatser, domäner och spelardatabaser. Nyförvärven uppgick under första kvartalet 2018 till 7,6 (5,9) miljoner EUR, varav 0,4 miljoner EUR har allokerats till spelardatabaser som avskrivs över tre år. Effekterna av diskontering av den villkorade köpeskillingen redovisas i not 7.

5. UPPLÅNING

Fram till och med den 31 mars 2018 utnyttjade koncernen lån från tredje part till ett nominellt värde av 8,2 miljoner EUR. Per den 31 mars 2018 uppgick de utnyttjade beloppen till 38,2 miljoner EUR (31 mars 2017: 25,0 miljoner EUR). Lånens redovisade värde uppgick per den 31 mars 2018 till 36,2 miljoner EUR (31 mars 2017: 23,1 miljoner EUR) efter att effekten av aktiverade transaktionskostnader beaktats. Transaktionskostnaderna har redovisats som en minskning av upplåningen i enlighet med koncernens redovisningsprinciper. All upplåning löper med rörlig ränta, och förfaller den tredje årsdagen efter utnyttjandet av respektive lånedel. Den totala lånefaciliteten, som blev tillgänglig den 27 februari 2017, är indelad i två delar: del 1 på 40 miljoner EUR och del 2 på 30 miljoner EUR. Koncernens seniora facilitet uppgick per den 31 mars 2018 till 31,8 miljoner EUR (del 1). Den 31 mars 2017 hade koncernen utnyttjat 25,0 miljoner EUR av del 1. Lånet säkerställs av underliggande förvärvade tillgångar. Lånen har en rörlig kupongränta som löper med 1 månads euriborränta + 9,25 procent. 1 månads euriborräntan kan lägst vara 1 procent.

Enligt kontraktsvillkoren för att erhålla denna finansiering måste Raketech Group Holding plc pantsätta hela sitt innehav i Raketech Group Limited till långivarna som säkerhet. Dokumentationen som bekräftar pantsättningen skickades in till det maltesiska bolagsregistret den 27 februari 2017

och kvarstår på dagen för godkännande av publicering av dessa finansiella rapporter.

6. LEVERANTÖRS- OCH ÖVRIGA SKULDER

Leverantörs- och övriga skulder omfattar belopp, som den 31 mars 2018 var utestående till närstående parter, på 4,5 miljoner EUR (31 mars 2017: 5,0 miljoner EUR), vilka löper utan ränta, saknar fast återbetalningsdatum och följaktligen redovisas som att de förfaller till betalning på begäran. De utestående beloppen till närstående parter var den 31 mars 2018 utestående till två separata parter. Det fanns också en överenskommelse med en av dessa närstående parter om att ett belopp på 2,0 miljoner EUR dels skulle konverteras till aktiekapital, dels efterskänkas.

7. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR VID FÖRVÄRV

Tilläggsköpeskillingar vid förvärv består av kontraktsförpliktelser till följd av köpet av immateriella tillgångar från tredje parter.

Vissa av dessa förpliktelser har ett förutbestämt värde, medan andra inkluderar framtida betalning med ett värde som är beroende av målintäkter. De senare benämns nedan villkorad köpeskillning. Den villkorade köpeskillingen värderas till verkligt värde och är placerad på nivå 3 i verkligt värde-hierarkin. Det verkliga värdet fastställs på inköpsdagen och därefter varje rapporteringsdag genom beräkning av det förväntade kassaflödet från respektive köpeavtal.

Det maximala belopp som koncernen kan behöva reglera enligt sådana avtal om villkorad köpeskillning var den 31 mars 2018 19,4 (0,5) miljoner EUR, varav 4,8 (0,5) miljoner EUR har redovisats i koncernens delårsrapport över finansiell ställning i sammandrag, medan det återstående beloppet inte redovisats på grundval av ledningens bästa uppskattning. Justeringen för att spegla diskonteringseffekterna uppgick till 0,5 (0,0) miljoner EUR första kvartalet 2018. Av de belopp som redovisades i koncernens delårsrapport över finansiell ställning i sammandrag per den 31 mars 2018 anses 2,6 miljoner EUR förfalla till betalning inom mindre än tolv månader från slutet av rapporteringsperioden.



NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

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:

TEUR	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Förändring %	Jan - Dec 2017
Intäkter	213	185	15,1 %	802
Kostnader				
<i>Ersättning (löner, konsultkostnader och vidarefakturerings från en närstående part)</i>	352	203	73,4 %	1 148
<i>inklusive ersättning till styrelseledamöter och koncernledningen</i>				
Belopp till närstående	4 257	4,954	-14,1 %	4 500
Belopp som betalas av närstående	293	83	253,0 %	191

De utestående beloppen till närstående parter är icke säkerställda, räntefria och saknar återbetalningsdag. De utestående beloppen till närstående parter var den 31 mars 2018 utestående till två separata parter. Så som beskrivs vidare i not 9 fanns det också en överenskommelse med en av dessa närstående parter om att ett belopp på 2,0 miljoner EUR dels skulle konverteras till aktiekapital, dels efterskänkas.

9. HÄNDELSER EFTER
RAPPORTERINGSPERIODEN

Under 2017 inledde koncernen förhandlingar med en närstående part till vilken koncernen hade en skuld på 2,0 miljoner EUR. Förhandlingarna avsåg en konvertering av partens aktier till ett värde av 1,1 miljoner EUR till eget kapital samt partens efterskänkning av återstoden av beloppet.

Transaktionen slutfördes andra kvartalet 2018.

Den 9 april 2018 infördes ett aktierelaterat incitamentsprogram för vissa nyckelanställda. Programmet utvecklades under första halvåret 2017, styrelsen fattade beslut i oktober 2017 och i april 2018 implementerades samt offentliggjordes programmet för de nyckelanställda. Marknadsvärdet och priset (optionspremien) har fastställts med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell och effekten av den totala kostnaden för det aktierelaterade incitamentsprogrammet beräknas uppgå till motsvarande 0,5 miljoner EUR, och kommer att redovisas under intjänandeperioden som uppgår till upp till tre år. Utspädningen för aktieägarna väntas bli ca 2 procent för hela programmet.

Den 28 april emitterades 5 009 nya aktier i Raketechnik Group Holding plc, samtliga med ett nominellt värde på 0,27 EUR per aktie. 1 707 av dessa aktier emitterades med en aktiepremie om 601,47 EUR per aktie, 84 med en aktiepremie om 620,00 EUR per aktie och återstående 3 218 av aktierna emitterades med en aktiepremie om 332,71 EUR per aktie.

Den 3 maj 2018 ingick koncernen ett tillgångsöverföringsavtal med Mediaclever Sverige AB ("säljaren"), som icke närstående parter. Tillgångsöverföringen innefattade i huvudsak tillgångar i form av affiliatekonton och immateriell egendom bestående av domäner. Köpeskillingen för tillgångarna består av en initial köpeskilling på 4,7 miljoner EUR (50 miljoner SEK) plus ytterligare tilläggsköpeskilling om säljaren uppnår fördefinierade mål fram till och med den 31 december 2018. Den maximala tilläggsköpeskillingen uppgår till ca 1,5 miljoner EUR (15 miljoner SEK).



RAKETECH

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och vd intygar att denna delårsrapport ger en sann och rättvis bild av Raketechs utveckling och finansiella ställning för perioderna, och beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som koncernen är utsatt för.

Malta den 14 maj 2018

MICHAEL HOLMBERG

VD/koncernchef

Godkändes för publicering av styrelsen den 14 maj 2018 och undertecknades för styrelsen av

ERIK JOHAN SEBASTIAN SKARP

Styrelseledamot

JOHAN PER CARL SVENSSON

Styrelseledamot



Rapport över granskning av delårsrapport

Till styrelsen i Rakotech Group Holding plc

Inledning

Vi har översiktligt granskat delårsrapporten över konsoliderad finansiell ställning i sammandrag för Rakotech Group Holding plc ("bolaget") per den 31 mars 2018 respektive den 31 mars 2017 och tillhörande delårsrapporter över de konsoliderade totalresultaten, konsoliderade förändringar i eget kapital och konsoliderade kassaflöden för koncernen för tre månadersperioderna, samt noterna till de finansiella rapporterna, vilka innefattar en sammanfattning av betydande redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen har ansvar för att upprätta och rättvisande presentera koncernens finansiella delårsrapporter i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom de antagits av EU. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Granskningens 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 av de finansiella delårsrapporterna 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 granskningsåtgärder. En översiktlig granskning är avsevärt mindre i omfattning än en revision genomförd i enlighet med International Standards on Auditing, vilket medför att vi inte kan inhämta en sådan säkerhet att vi skulle kunna upptäcka alla väsentliga frågeställningar som skulle ha identifierats vid en revision. Följaktligen lämnar vi inte ett revisionsuttalande.

Slutsats

Baserat på vår översiktliga granskning har ingenting kommit till vår kännedom som ger oss anledning att tro att dessa finansiella delårsrapporter i sammandrag inte i alla väsentliga avseenden rättvist speglar bolagets konsoliderade finansiella ställning den 31 mars 2018 respektive den 31 mars 2017, och de konsoliderade totalresultaten och konsoliderade kassaflödena för tre månadersperioderna i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering".

PricewaterhouseCoopers

78, Mill Street

Qormi

Malta

Romina Soler

Partner

14 maj 2018

** Den engelska versionen av Rakotech Group Holding Plcs revisionsberättelse är den officiella versionen. Detta är enbart en översättning.*



RAKETECH

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

NYCKELTAL

JUSTERAD EBITDA - EBITDA justerad för börskostnader.

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

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL - Rörelsemarginal justerad för börskostnader.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT - Rörelseresultat justerat för börskostnader.

EBITDA - Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-MARGINAL - EBITDA i procent av intäkter.

RÖRELSERESULTAT - Resultat före finansiella poster och skatt.

RÖRELSEMARGINAL - Rörelseresultat som andel av intäkter.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

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

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

TRAFIK - Mängden besökare/användare i Raketechs tillgångar.

