



# CHERRY AB (PUBL)

## DELÅRSRAPPORT 2

1 JANUARI - 30 JUNI 2015



ÅRETS SPELOPERATÖR  
2014 & 2015

## Highlights

### Andra kvartalet: 61 % tillväxt för Nätspel och 119 % tillväxt för Yggdrasil - Kraftigt förbättrad EBITDA

- Koncernens intäkter ökade med 40 % procent jämfört med föregående år och uppgick till 106,7 mkr (76,4). 63 procent (54) av koncernens intäkter utgörs av onlineverksamhet.
- EBITDA förbättrades och uppgick till -0,4 mkr (-4,1). EBIT uppgick till -5,2 mkr (-7,7).
- Resultat efter skatt uppgick till -6,8 mkr (-7,1), motsvarande -0,49 kr (-0,56) per aktie efter utspädning.
- Nätspel ökade omsättningen med 61 procent och deponerat belopp ökade med 82 procent.
- Restaurangcasino ökade omsättningen med 13 procent och ökade EBITDA med 32 procent till 5,3 mkr (4,0).
- Yggdrasil Gaming ökade omsättningen med 119 procent och EBITDA uppgick till -1,2 mkr (-0,6).
- Den 8 april, endast två månader efter Cherrys förvärv av Game Lounge, lanserades white label-sajten SveaCasino.com.
- Under Q2 lanserades sportsbook på varumärket NorgesSpill.com.
- Yggdrasil Gaming vann i juni priset "Software Rising Star" på EGR B2B Awards.

### Delårsperioden: Stark tillväxt inom samtliga affärsområden och kraftigt förbättrad EBITDA

- Koncernens intäkter ökade med 35 % procent jämfört med föregående år och uppgick till 202,0 mkr (149,4). 63 procent (54) av koncernens intäkter utgörs av online-verksamhet.
- EBITDA uppgick till -4,9 mkr (-8,4). EBIT uppgick till -14,1 mkr (-15,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -18,6 mkr (-15,2), motsvarande -1,37 kr (-1,15) per aktie efter utspädning.
- Nätspel ökade omsättningen med 55 procent och deponerat belopp ökade med 68 procent.
- Restaurangcasino ökade omsättningen med 10 procent och ökade EBITDA med 29 procent till 9,2 mkr (7,1).
- Yggdrasil Gaming ökade omsättningen med 136 procent och EBITDA uppgick till -1,6 mkr (-1,8).
- I slutet av januari 2015 förvärvade Cherry 51 procent av aktierna i affiliatebolaget Game Lounge Ltd. Förvärvet förväntas möjliggöra för Cherry att snabbt öka antalet kunder till en betydligt lägre kostnad per kund än tidigare.

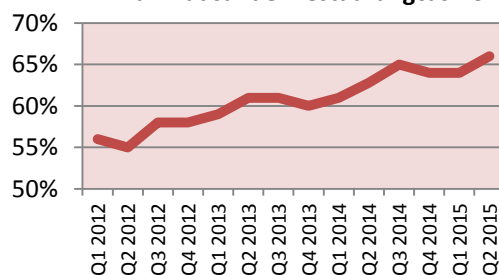
### Händelser efter rapportperioden: Cherry har under juli adderat strategiska förvärv till sin kärnverksamhet

- I juli förvärvades 71 procent av aktierna i maltabaserade bolaget Almor Holding Limited (Almor), ett onlinecasino med en ledande ställning på de tysktalande marknaderna. Förvärvet konsolideras inom Cherry från 1 juli. Då överlåtelsetdatumet är 1 maj kommer Cherry kunna tillgodoräkna sig Almors vinst från både maj och juni. Detta kommer även att stärka Cherrys kassa med cirka 700 000 euro, då Almor fortsatt utvecklas positivt under dessa månader.
- Den 27 juli förvärvade Cherryägda Game Lounge en ledande finsk affiliates domäner och affiliateavtal. Förvärvet förväntas öka EBITDA med mer än 600 000 euro per år och ta in mer än 10 000 nya deponerande kunder till Cherry och andra operatörer över tre år och att snabbt öka volymerna på existerande varumärken. Köpet finansieras helt av Game Lounges verksamhet och investeringen bedöms ha betalats av sig inom mindre än två år. Förvärvet konsolideras från och med det tredje kvartalet.
- I juli har Nätspelsverksamheten även exklusive Almor utvecklats starkt, med en god tillväxt och en positiv EBIT. Affärsområdet förväntas redovisa en positiv EBITDA för kvartal tre.

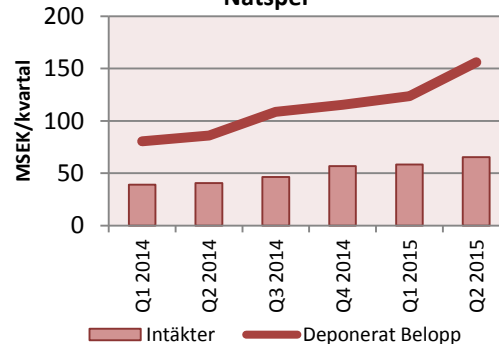
	Q2	Q2	jan-jun	jan-jun
Koncernen	2015	2014	2015	2014
Omsättning	106,7	76,4	202,0	149,4
Övrig intäkt	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA	-0,4	-4,1	-4,9	-8,4
Vinst per aktie	-0,49	-0,56	-1,37	-1,15
Likvida medel	24,7	54,8	24,7	54,8
Nätspel	Q2	Q2	jan-jun	jan-jun
	2015	2014	2015	2014
Omsättning	65,5	40,6	123,8	79,7
EBITDA	-2,3	-5,2	-8,0	-9,3
Deponerat belopp	156,2	86,0	279,9	166,5
Nya kunder	40 288	34 847	76 975	78 167
Aktiva kunder	26 185	21 949	26 185	21 949
Restaurangcasino	Q2	Q2	jan-jun	jan-jun
	2015	2014	2015	2014
Omsättning	39,6	35,0	74,8	68,3
EBITDA	5,3	4,0	9,2	7,1
Antal spelplatser	251	249	251	249
Yggdrasil Gaming	Q2	Q2	jan-jun	jan-jun
	2015	2014	2015	2014
Intäkter	2,2	1,0	4,5	1,9
EBITDA	-1,2	-0,6	-1,6	-1,8
Tecknade avtal	2	3	24*	8*
Integrerade operatörer	2	1	17*	4*

\* Avser tecknade avtal eller integrerade operatörer från verksamhetens start, Q4-2013.

Marknadsandel Restaurangcasino



Nätspel



Resultatpåverkande siffror är rensade för avyttrad verksamhet om inte annat framgår.

## VD kommenterar andra kvartalet

Andra kvartalet visar på fortsatt mycket stark tillväxt och omsättningen för koncernen ökade med 40 procent. Vi ser också att vi förbättrat EBITDA kraftigt vilket är en följd av den tillväxt Cherry haft framförallt inom Nätspel men även en stark resultatförbättring inom Restaurangcasino. Cherrys onlineverksamhet fortsätter växa och står nu för 63 procent av koncernens omsättning och förväntas växa snabbare än marknaden framöver. Vi ser att de åtgärder Cherry genomfört, med fokus på kärnverksamheten och stödjande strategiska förvärv, nu börjar ge resultat.

Cherrys affärsområde Nätspel är idag väl positionerat, med en väl fungerande och flexibel plattform, där nya produkter lätt kan integreras och nya skins kan läggas till. Vi kan därför med begränsad kostnadsökning växa i volym och öka vår vinst. Cherry har efter rapportperioden adderat strategiska förvärv till sin portfölj. Dels genom förvärvet av 71 procent i Almor Holding, ett onlinecasino med en ledande ställning på de tysktalande marknaderna. Förvärvet har under årets första sex månader redovisat en EBITDA på ca 1 miljon euro. Förvärvet kommer bidra starkt både gällande ökad tillväxt samt ökad vinst för Cherry. I tillägg till detta har Cherryägda Game Lounge förvärvat en ledande finsk affiliates domäner och affiliateavtal. Detta förväntas öka EBITDA med mer än 600 000 euro per år och ta in mer än 10 000 nya deponerande kunder till Cherry och andra operatörer över tre år, och därigenom snabbt öka volymerna på existerande varumärken. Om Almor Holding hade konsoliderats redan under det andra kvartalet hade koncernen och Nätspel redovisat en positiv EBITDA. Almor Holding och de förvärvade finska domänerna och affiliateavtalen kommer att konsolideras från och med tredje kvartalet.

Nätspel visar under andra kvartalet en stark tillväxt på 61 procent och kraftigt förbättrat resultat. Vårt arbete med att förbättra spelupplevelsen, leverera spelglädje och öka vår kundlojalitet börjar ge resultat. Vi ser en stark tillväxt på mobilt spel och kommer fortsätta förbättra vårt mobila erbjudande. Vi har under kvartalet lanserat vårt första white label-varumärke, SveaCasino.com, samt nylanserat EuroLotto.com, nu med de största lotterierna i världen. Cherry har idag tre licenser via Malta, Curacao, och Schleswig Holstein och har för avsikt att söka lokala licenser på de marknader där Cherry har stor volym eller på nya marknader där Cherry förväntar sig en stark tillväxt. I juli har Nätspelsverksamheten även exklusive Almor utvecklats starkt, med en god tillväxt och en positiv EBIT. Cherrys affärsområde förväntas redovisa en positiv EBITDA för kvartal tre.

Yggdrasil har under andra kvartalet ökat sina intäkter med 119 procent och tecknat två nya avtal med bland annat BetClic Everest Group. Yggdrasils roadmap för 2015 ser spännande ut, och under kvartalet har bland annat "Cyrus The Virus" och Joker Millions släppts. Joker Millions är Yggdrasils första progressiva jackpottspel, och idag är tre operatörer live, varav två gick live i början av kvartal 3. Efter kvartalet har nya spelet "Chibeasties" släppts vilket hittills varit en succé. Yggdrasil har tagit beslutet att släppa samtliga spel på den nya plattformen iSENSE 2.0, baserad på HTML5, vilket ger möjlighet att släppa spelen samtidigt på dator, surfplatta och mobil samt ger spelen en bättre och snabbare prestanda. Detta gör att operatörerna har större möjlighet att nå sina spelare i samband med marknadskampanjer. Ett bevis på Yggdrasils framgång är att man i juni vann priset "Software Rising Star" på EGR B2B Awards. Ännu återstår mycket gällande integration och utrullning av alla spel hos operatörerna. I takt med att nya operatörer driftsätts, fler spel lanseras hos redan existerande kunder och spelportföljen växer så kommer Yggdrasils intäkter att öka.

Restaurangcasino fortsätter imponera med en positiv utveckling. Under andra kvartalet levererade verksamheten en stabil tillväxt och ökade sitt resultat med 39 procent. I juli höjdes arbetsgivaravgifterna för unga vilket över tid kommer drabba branschen och Restaurangcasinos lönsamhet. Ökningen av arbetsgivaravgiften för unga kommer att delas med krögarna, men det kommer också leda till att fler spelställen blir olönsamma. Därför krävs en insatshöjning inom Restaurangcasino från dagens 70 kr till 200 kr. Med denna insatshöjning skulle branschen kunna skapa cirka 1 000 nya instegsjobb. Cherry kommer verka för en insatshöjning.

En nyordning krävs på den svenska spelmarknaden. Sverige har med all rätt dragits inför EU-domstolen efter att man alltför länge förhalat en omreglering. Senaste utspelet är att en ny svensk spellagstiftning ska vara på plats till 1 juli 2018. Cherry välkomnar en spelmarknad som är öppen för alla, med transparenta och ansvarstagande aktörer. Vi vill avskaffa det otidsenliga och havererade spelmonopolet. Vi vill skapa fler jobb i Sverige och konkurrera på justa villkor.

Cherrys mål är att växa snabbare än marknaden både via förvärv och organiskt, med fokus på att snabbt öka lönsamheten. Vi ser nu fram emot att fortsätta sprida spelglädje, både via nätet och på krogen!

Fredrik Burvall, VD



## Koncernen

Samtliga siffror exkluderar förvärvet av Almor Holding.

### Andra kvartalet

Koncernens intäkter ökade med 40 procent till 106,7 mkr (76,4). EBITDA för koncernen förbättrades och uppgick till -0,4 mkr (-4,1) och EBIT uppgick till -5,2 mkr (-7,7).

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -6,4 mkr (-6,3). och resultat efter skatt uppgick till -6,8 mkr (-7,1), motsvarande -0,49 kr (-0,56) per aktie efter utspädning och minoritetsintresse.

Finansnetto har påverkats negativt med -1,1 mkr av valutakursomvärderingar avseende interna mellanhavanden i euro.

### Delårsperioden

Koncernens intäkter ökade med 35 procent till 202,0 mkr (149,4). EBITDA förbättrades för koncernen uppgick till -4,9 mkr (-8,4) och EBIT uppgick till -14,1 mkr (-15,3).

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -18,0 mkr (-14,2). och resultat efter skatt uppgick till -18,6 mkr (-15,2), motsvarande -1,37 kr (-1,15) per aktie efter utspädning och minoritetsintresse.

Finansnetto har påverkats negativt med -3,9 mkr av valutakursomvärderingar avseende interna mellanhavanden i euro.

## Affärsområden

Cherrys verksamhet är indelad i affärsområdena Nätspel, Restaurangcasino, Yggdrasil Gaming samt Utvecklingsprojekt.

### Nätspel

Casino och lotterier för dator, surfplatta och mobil på CherryCasino.com, EuroSlots.com, EuroLotto.com, SveaCasino.com och SpilleAutomater.com. Web Resorts erbjuder spel på bl.a. NorgesSpill.com och NordicSlots.com. Från juli kommer även Sunmaker.com, SunnyPlayer.com och KingPlayer.com bedrivs inom Nätspel.

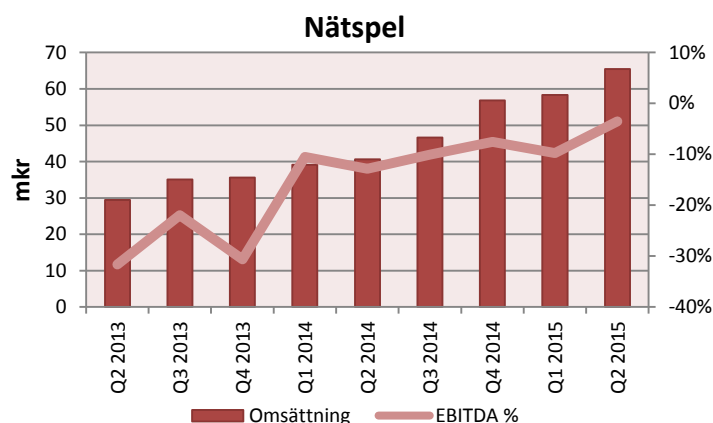


### Andra kvartalet/Delårsperioden

Under andra kvartalet ökade intäkterna med 61 procent till 65,5 mkr (40,6). EBITDA förbättrades och uppgick till -2,3 mkr (-5,2) och EBIT uppgick till -4,2 mkr (-6,8).

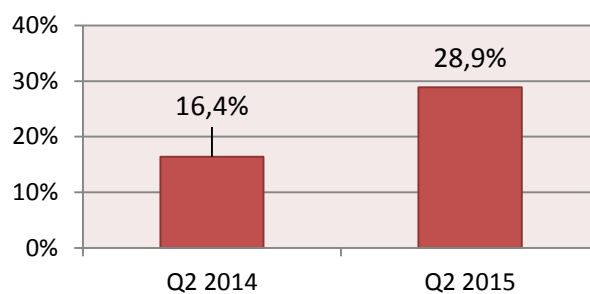
Under andra kvartalet fortsatte tillväxten för Nätspel och deponerat belopp ökade med 82 procent och uppgick till 156,2 mkr (86,0). Antalet aktiva kunder ökade med 19 procent och uppgick till 26 185 (21 949). Antal nya kunder ökade med 16 procent och uppgick till 40 288 (34 847).

Antalet registrerade kunder uppgick vid periodens slut till 555 214 (397 188).



Marknadsföringsaktiviteterna för Nätspel har under andra kvartalet uppgått till 23,5 mkr (21,0). Framförallt har mycket marknadsföring satsats på CherryCasino.com och SpilleAutomater.com, vilket resulterat i en stor ökning av antalet kunder och deponerat belopp. Fortsatt höga bonuskostnader för nya kunder påverkar omsättning och resultat negativt, även om Cherrys arbete med kundlojalitet har intensifierats, vilket börjar ge resultat och därmed förbättrat lönsamheten. Under kvartalet har spelupplevelsen förbättrats ytterligare för både dator, mobil och läsplatta. Cherry har under kvartalet lanserat sin första white-label SveaCasino.com samt nylanserat EuroLotto.com med de största lotterierna i världen. Spelandet via läsplatta och mobil ökar kraftigt och uppgick till 29 procent (16) av Nätspels totala gross game win under kvartal 2.

### Mobilt spelande



### Andel av total Gross Game Win

Cherry har under kvartal 2 lanserat sportsbetting i samarbete med SBTech på NorgesSpill.com. Den skraddarsydda oddslösningen kommer fokusera på de skandinaviska och europeiska marknaderna, tillhandahålla fler än 18 000 månatliga events, ge kunderna tillgång till nya betting-typer och fungera på både mobil, surfplatta samt dator. Under kvartal 3 kommer sportsbetting adderas till fler sites.

För delårsperioden ökade intäkterna med 55 procent och uppgick till 123,8 mkr (79,7). EBITDA uppgick till -8,0 mkr (-9,3) och EBIT uppgick till -11,7 mkr (-12,4).

## Viktiga händelser under andra kvartalet

- Den 8 april, endast två månader efter Cherrys förvärv av Game Lounge, lanserade parterna tillsammans white label-sajten SveaCasino.com.
- Cherry lanserade i slutet av april, som första operatör på marknaden, spelet Joker Millions - Yggdrasils första videoslot med poolad jackpott.
- EuroLotto lanserade under juni en ny sajt, vilket ger kunderna tillgång till sex av världens största lotterier: EuroMillions, Eurojackpot, Lotto 6/49, MegaMillions, SuperEnaLotto och Powerball.



## Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- I juli förvärvades 71 procent av aktierna i maltabaserade bolaget Almor Holding Limited, ett onlinekasino med en ledande ställning på de tysktalande marknaderna. Verksamheten kommer konsolideras inom Nätspel från och med 1 juli.
- Den 27 juli förvärvade Cherryägda Game Lounge en ledande finsk affiliates domäner och affiliateavtal. Verksamheten konsolideras från det tredje kvartalet.
- I juli har Nätspelets verksamheten även exklusive Almor utvecklats starkt, med en god tillväxt och en positiv EBIT. Cherrys affärsområde förväntas redovisa en positiv EBITDA för kvartal tre.

## Förvärv

### Almor Holding

I början av juli förvärvades 71 procent av aktierna i maltabaserade bolaget Almor Holding Limited, ett onlinekasino med en ledande ställning på de tysktalande marknaderna. Verksamheten kommer konsolideras inom Nätspel från och med juli.

Almors mest välkända varumärken - Sunmaker, Sunnyplayer och Kingplayer - har skaffat sig en stark position på sina huvudmarknader sedan verksamheten inleddes år 2011 och erbjuder ett stort utbud av onlinekasinospel och en sportsbook. Dessa varumärken hade över 55 000 aktiva kunder under de första fem månaderna 2015 och en kunddatabas på cirka 355 000 användare. Almor uppskattas vara den största operatören av Merkur Slots (utvecklad av Edict eGaming), som är en av de mest populära slottarna på Almors huvudmarknader. Fram till kvartal 2 hade inget av varumärkena SunMaker.com och SunnyPlayer.com en mobil/tablet-lösning. I samband med migrationen till Cherrys plattform kommer Cherrys lösning för mobil och tablet integreras. Utöver detta ser Cherry att det går att uppnå ytterligare synergier och ökad volym förväntas vid migration till Cherrys plattform.

2014 var Almors nettointäkter för spel 11,1 miljoner euro och vinsten 1,2 miljoner euro. Sedan den 1 januari 2015 har Tyskland börjat debitera moms som motsvarar 19 %. Detta vägs dock upp av nettospelintäkter på 7,2 miljoner euro och ett rörelseresultat på 1 miljon euro under de första sex månaderna av 2015.

Köpeskillingen för 71 procent av aktierna i Almor Holding Limited uppgick till 4,6 miljoner euro (42,7 MSEK). Halva köpeskillingen betalades kontant och resten genom aktier i Cherry. Efter genomförd apportemission i juli ökade antalet aktier i Cherry AB med 546 239 B-aktier. Cherry har genom en köpooption rätt att förvärva resterande delen av Almor inom en tidsperiod på fyra år och åtta månader.

Koncernens likviditet uppskattas stärkas med cirka € 700 000 till följd av Almors resultat för maj och juni samt medföljande kassa, vilken konsolideras i Cherrykoncernen från och med juli.

### Game Lounge - domäner och affiliatebusiness - Finland

Den 27 juli förvärvade Cherryägda Game Lounge en ledande finsk affiliates domäner och affiliateavtal för 1,2 miljoner euro. Förvärvet förväntas öka EBITDA med mer än 600 000 euro per år och ta in mer än 10 000 nya deponerande kunder till Cherry och andra operatörer över tre år och att snabbt öka volymerna på existerande varumärken. Köpet finansieras helt av Game Lounges verksamhet och investeringen bedöms ha betalats av sig inom mindre än två år och verksamheten bedöms kunna hanteras av befintlig personal inom Game Lounge. Förvärvet konsolideras från Q3 och domänerna/affiliateavtalen kommer skrivas av på 5 år.

### Game Lounge

Cherry förvärvade 51 procent av aktierna i Game Lounge Ltd den 28 januari 2015. Verksamheten konsolideras från 1 februari och har bidragit positivt till resultatet under delårsperioden. Första white-labeln, SveaCasino.com, lanserades 8 april och verksamheten har utvecklats över förväntan.

Game Lounge Ltd är ett affiliatebolag med spjutspetskompetens inom sökoptimering (SEO). Förvärvet förväntas innebära att Cherry snabbt kan öka volymerna inom befintliga varumärken och öka antalet kunder till en betydligt lägre kostnad per kund än tidigare. Affären innebär att Game Lounge Ltd väljer Cherry till white label-partner för SveaCasino.com och andra framtida varumärken. Affären beräknas öka Cherrys intäkter och EBIT under de kommande åren och generera över 40 000 nya deponerande kunder över en treårsperiod.

Köpeskillingen för 51 procent av aktierna i Game Lounge var 13,3 mkr (1,43 meur) vid tillträdet och maximalt 18,6 mkr (2 meur) i en villkorad tilläggsköpeskillning, som kan komma att utbetalas tidigast 13 månader efter tillträdet. Betalning av tilläggsköpeskillningen kan ske genom kontanter eller via aktier. I köpet ingår även en köpooption som innebär att Cherry kan förvärva resterande aktier i Game Lounge tre år efter tillträdet.

Förvärvet förväntas ha följande effekt på Cherrys tillgångar och skulder:

mkr	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	3,9
Materiella tillgångar	0,1
Kortfristiga fordringar	0,5
Kassa och bank	2,2
Uppskjuten skatt	-0,2
Lån	-0,8
Kortfristiga skulder	-1,8
Identifierade nettotillgångar	3,9
Goodwill	58,6
Köpeskilling	-31,9
Tilläggsköpeskilling	18,6
Likvida medel i förvärvad verksamhet	2,2
<b>Nettoeffekt på likvida medel</b>	<b>-11,1</b>

*(Förvärvsbalanserna är inte definitiva)*

### Restaurangcasino

Traditionellt casinospel (Black Jack och Roulette), som bedrivs på cirka 250 svenska restauranger, nattklubbar och hotell. Cherry erbjuder även eventcasino till företag och privatpersoner.

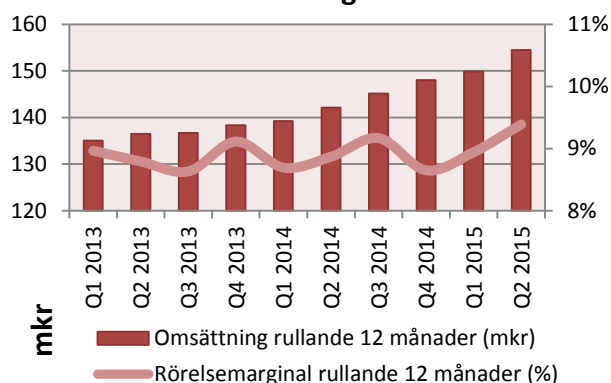


### Andra kvartalet/Delårsperioden

Under andra kvartalet ökade intäkterna med 13 procent och uppgick till 39,6 mkr (35,0). EBITDA uppgick till 5,3 mkr (4,0) och EBIT ökade med 39 procent och uppgick till 4,0 mkr (2,9). Ökningen förklaras främst av hög snittomsättning per pass. Verksamheten utvecklas positivt.

För delårsperioden ökade intäkterna med 10 procent och uppgick till 74,8 mkr (68,3). EBITDA ökade med 32 procent och uppgick till 9,2 mkr (7,1) och EBIT ökade med 34 procent och uppgick till 6,8 mkr (5,1).

### Restaurangcasino



### Viktiga händelser andra kvartalet

- Cherrys marknadsandel ökade och uppgick till 65 procent (63) av de aktiva spelborden enligt statistik från Lotteriinspektionen för juni 2015. Cherry hade vid kvartalets utgång spel på 251 spelställen (249) med totalt 360 bord (353).
- Andra kvartalet tecknades 3 nya avtal, medan 6 spelställen stängts p.g.a. olönsamhet, konceptförändringar, förlorat alkoholtillstånd eller konkurser. Cherry tecknade bland annat avtal med Centiliter & Gram i Malmö och På G i Norrtälje.
- Regeringen beslöt att höja arbetsgivaravgifterna för unga vilket kommer drabba branschen, Cherry och dess samarbetspartners negativt. Höjningen som implementeras 1 juli 2015, kommer till viss del delas med Cherry spelställen, men kommer påverka marginalen negativt. Höjningen kan också ge möjligheter, där Cherry med sin marknadsdominans kan förvärva konkurrenter. Långsiktigt krävs en insatshöjning inom Restaurangcasino från dagens 70 kr till 200 kr. Med denna insatshöjning skulle branschen kunna skapa cirka 1 000 nya instegsjobb. Cherry kommer verka och lobba för en insatshöjning.

### Yggdrasil Gaming

Yggdrasil Gaming utvecklar spel för dator, surfplatta och mobil. Yggdrasil Gaming har licens på Malta och i Curacao. Spelen säljs till olika speloperatörer.

### Andra kvartalet/Delårsperioden

Yggdrasil har under andra kvartalet driftsatt två operatörer. I slutet av kvartalet var 17 operatörer live, innefattande bl.a. LeoVegas, Vera&John, Unibet, MrGreen och Cherry. Betsson och Realm gick live i juli. Under detta kvartal har två nya avtal tecknats. Det ena avser Betclik Everest Group som bland annat driver BetClic, Expect samt Monte Carlo Casino. Totalt har Yggdrasil Gaming tecknat 24 avtal. En kund har lagt ner sin verksamhet under första kvartalet. Ytterligare minst fyra speloperatörer förväntas driftsättas under tredje kvartalet 2015, samtidigt som fler spel och ny funktionalitet förväntas rullas ut på redan driftsatta kunder. Yggdrasil har tecknat fyra avtal för Yggdrasil's första progressiva Jackpott, Joker Millions, varav tre är live. Yggdrasil förväntar sig teckna fler avtal avseende Joker Millions under det tredje kvartalet och räknar med att lansera produkten hos ett flertal operatörer. Feedbacken från både slutkonsumenter och operatörer har varit positiv.

Under kvartalet har spelen "Cyrus The Virus" och Joker Millions" släppts. Yggdrasil's första progressiva jackpott "Joker Millions" har en jackpott som startar på 1



miljon kronor men kan snabbt växa till 20-30 miljoner kronor.

Efter kvartalet har spelet "Chibeasties" släppts vilket



också mottagits positivt av konsumenterna och operatörerna. Yggdrasil har tagit beslut att under 2015 släppa alla spel på den nya plattformen iSENSE 2.0, baserad på

HTML5, vilket ger möjlighet att släppa spelen samtidigt på dator, surfplatta och mobil och ger spelen en ännu snabbare och bättre prestanda. Detta gör att operatörerna har större möjlighet att nå sina spelare i samband med marknadskampanjer.

Under tredje kvartalet förväntas två nya spel släppas varav Vikings Go Wild släpps i slutet av augusti. Yggdrasil spelportfölj består nu av 13 videoslots plus ett antal innovativa lotterier och kenospel.

Yggdrasil har haft ett antal integrationer färdiga, men av olika externa orsaker (förvärv/tekniska migrationer, regulatoriska krav) har vissa kunder inte varit redo att gå live i den takt Yggdrasil önskat sig. Yggdrasil har fortsatt hög prioritet hos operatörerna.

Under andra kvartalet ökade intäkterna med 119 procent och uppgick till 2,2 mkr (1,0), varav 0,6 mkr (0,2) var interna intäkter från Cherrys spelsajter. EBITDA uppgick till -1,2 mkr (-0,6) och EBIT uppgick till -2,8 mkr (-1,5).

För delårsperioden ökade intäkterna med 136 procent och uppgick till 4,5 mkr (1,9), varav 1,1 mkr (0,6) var interna intäkter från Cherrys spelsajter. EBITDA förbättrades och uppgick till -1,6 mkr (-1,8) och EBIT uppgick till -4,7 mkr (-3,5).

Yggdrasil är fortsatt i ett uppstartsläge. Yggdrasil intäkter förväntas öka i takt med att antalet spel ökar och med antalet driftsatta operatörer. Fortsatt har många operatörer inte fått ut alla spelen på dator, surfplatta och mobil. Efter att integrationen har gjorts väljer operatörerna ofta att successivt rulla ut spelen samt funktionaliteten för marknadsföring av spel. Det kan konstateras att de speloperatörer som kommit längst visar att affärsmodellen håller, och att de spel och funktioner som Yggdrasil tar fram är populära både hos speloperatörerna och kunderna.

Yggdrasil Gaming drivs som ett fristående affärsområde inom Cherry. Cherrys ägarandel uppgick vid periodens utgång till 89 procent. Övriga ägare utgörs av ledande befattningshavare inom Yggdrasil, som även har optioner att teckna nya aktier, vilket kan innebära att Cherrys ägarandel kan komma att minska till 86 procent.

### Viktiga händelser under andra kvartalet

- Yggdrasil's första progressiva Jackpot, Joker Millions, lanserades under kvartalet. Två avtal har tecknats med operatörer och två operatörer har gått live under Q2.
- Cyrus the Virus lanserades i juni och Chibeasties efter andra kvartalets utgång.
- Yggdrasil vann i juni "Software Rising Star"-priset på EGR B2B Awards.

### Utvecklingsprojekt

Cherry har ett antal utvecklingsprojekt som bedrivs inom koncernen för att skapa nya tjänster och produkter som stödjer Cherrys affärsidé, tillväxt- och utvecklingsstrategi. Fram till den dag produkten/tjänsten är lanserad och etablerad tas kostnaden centralt inom koncernen och redovisas i segmentsrapporteringen som "Utvecklingsprojekt" för att skapa en tydlighet i vad koncernens olika affärsområden genererar.

### Delårsperioden

Intäkterna inom utvecklingsprojekt uppgick till 0,0 (0,0) mkr och belastade rörelseresultat (EBIT) med 0,0 mkr (0,0).

### Likvida medel och skulder

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni till 24,7 mkr (54,8). Räntebärande skulder uppgick till 3,4 mkr (4,7). Vid kvartalet utgång fanns förfallna fordringar från två av Cherrys partners som uppgick till 7,1 mkr. Merparten av dessa har reglerats under juli.

Spelarskulden inklusive reservering för upparbetade jackpots uppgick till 5,6 mkr (5,5). Detta belopp kan begränsa nyttjandet av bolagets likvida medel som en följd av den maltesiska spelmyndighetens regler. Kortfristiga nettofordringar på betalningsleverantörer, för ännu ej avräknade kundbetalningar uppgick till 3,3 mkr (1,8).

Koncernen har fortsatt god likviditet och en checkräkningskredit på 25 mkr.

Koncernens likviditet uppskattas stärkas med cirka 700 000 euro till följd av Almors resultat för maj och juni samt medföljande kassa, vilken konsolideras från och med juli.

### Apportemission i samband av förvärvet Almor Holding

Efter genomförd apportemission som utgjort köpeskilling för Almor Holding Ltd ökade antalet aktier i Cherry AB med 546 239 B-aktier. Apportemissionen beviljades av årsstämman 12 maj 2015. Efter dessa ändringar uppgår det totala antalet aktier i Cherry AB (publ) per den 10 juli 2015 till 13 987 812 aktier, varav 997 600 aktier av serie A och 12 990 212 aktier av serie B, motsvarande totalt 22 966 212 röster.

### Personal och organisation

Medelantalet anställda (antal anställda omräknat till heltidstjänster) inom koncernen under delårsperioden uppgick till 234 (187). Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda till 760 (699) personer.

### Risker och osäkerheter

För en beskrivning av risker och osäkerheter hänvisas till årsredovisningen för 2014 som finns på bolagets hemsida.

### Uppgifter angående moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller och säljer interna tjänster till övriga koncernbolag, främst inom finans, ekonomi, affärsutveckling, administration och management samt har därutöver vissa externa licensintäkter. Intäkterna för delårsperioden uppgick till 1,3 mkr (1,6) och resultatet före skatt uppgick till -7,4 mkr (-2,1). Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 16 tkr (8). Likvida medel uppgick per balansdagen till 6,2 mkr (47,6).

### Framtidsutsikter

Affärsområdet Nätspel bedöms växa snabbare än nätspelsmarknaden. H2 Gambling Capital bedömer att den globala spelmarknaden på nätet ska växa med 7 procent under 2015. Nätspel omgärdas av hård konkurrens och regelverk, som snabbt kan ändras i de olika europeiska länderna.

Den legala situationen för spel över internet ändras löpande på olika geografiska marknader. Det råder ett fortsatt tryck på länderna inom EU att anpassa den inhemska lagstiftningen till tillämplig EU-rätt, med fri rörlighet för varor och tjänster. Flera länder har aviserat att man arbetar med ny lagstiftning som ska vara förenlig med EUs krav.

Den 16:e oktober meddelade EU kommissionen att Sverige ska ställas inför rätta i EU-domstolen då svensk spellagstiftning inte är förenlig med EU-rätten. Vidare meddelade den nyttillträdde svenska regeringen att det pågår ett arbete med att omreglera den svenska spelmarknaden. Cherry välkomnar en omreglering som innefattar konkurrensutsättning av spelmarknaden på lika och marknadsmässiga villkor.

Marknaden för Restaurangcasino har fortsatt en något negativ tillväxt och det förekommer viss lokal konkurrens. Cherry förväntar sig kunna bibehålla eller öka sin marknadsandel tack vare förvärv samt att Cherry lyckas ta spelställen från konkurrenter. Cherry bedömer att en justering av maxinsatserna kommer att ske i samband med en omreglering av den svenska spelmarknaden.

Affärsområdet Yggdrasil Gaming förväntas växa väsentligt snabbare än marknaden. Marknadstillväxten bedöms följa

utvecklingen för nätspel, vilket uppskattas växa cirka 10 procent per år under de närmaste åren, enligt H2 Gambling Capital.

Cherry kommer att lansera produkter/tjänster som rymms inom affärsområdet Utvecklingsprojekt som stödjer Cherry affärsidé och långsiktiga strategi.

För ytterligare information hänvisas till Cherrys årsredovisning. Cherry lämnar ingen prognos för 2015.

### Rapportkalender 2015

Cherry avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan:

- Delårsrapport 3 - tisdag 10 november
- Bokslutskommuniké, delårsrapport 4 - torsdag 18 februari 2016

### Redovisningsprinciper

Cherry tillämpar IFRS som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar samma principer som koncernen förutom de undantag som framgår av RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Information om koncernens redovisnings- och värderingsprinciper framgår av Årsredovisningen 2014, som publicerades 21 april 2015 och finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.cherry.se](http://www.cherry.se).

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

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor om inte annat ges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Stockholm den 25 augusti 2015

Fredrik Burvall  
VD Cherry AB (publ)  
Telefon +46 8-514 969 52  
[fredrik.burvall@cherry.se](mailto:fredrik.burvall@cherry.se)

### Cherry i korthet

Cherry är ett spelföretag grundat 1963 som erbjuder casino och lotterier på nätet ([www.CherryCasino.com](http://www.CherryCasino.com), [www.EuroLotto.com](http://www.EuroLotto.com), [www.EuroSlots.com](http://www.EuroSlots.com), [www.SpilleAutomater.com](http://www.SpilleAutomater.com), [www.NordicSlots.com](http://www.NordicSlots.com), [www.NorgesSpill.com](http://www.NorgesSpill.com), [www.SveaCasino.com](http://www.SveaCasino.com), [www.Sunmaker.com](http://www.Sunmaker.com), [www.SunnyPlayer.com](http://www.SunnyPlayer.com) och [www.KingPlayer.com](http://www.KingPlayer.com)), affiliate-verksamhet ([www.SuomiCasino.com](http://www.SuomiCasino.com), [www.SveaCasino.se](http://www.SveaCasino.se) och [www.NorgeKasino.com](http://www.NorgeKasino.com) m.fl.) samt utveckling av spel ([www.Yggdrasil.com](http://www.Yggdrasil.com)) via bolag på Malta. Cherry är marknadsledande inom casino på restauranger och nattklubbar i Sverige. Cherry sysselsätter runt 750 personer och har drygt 2 600 aktieägare. Bolagets B-aktie är listad på AktieTorget.



Belopp i Mkr om ej annat anges

	Q2 2015	Q2 2014	Jan-Juni 2015	Jan-Juni 2014	Helår 2014	Helår 2013
<b>Koncernens resultaträkning (kvarvarande verksamhet)</b>						
Intäkter	106,7	76,4	202,0	149,4	334,5	266,3
Övriga rörelseintäkter - omvärdering tilläggsköpeskillning Nätspel	0,0	0,0	0,0	0,0	5,5	0,0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>106,7</b>	<b>76,4</b>	<b>202,0</b>	<b>149,4</b>	<b>340,0</b>	<b>266,3</b>
Kostnad sålda tjänster	-38,0	-27,1	-75,5	-54,2	-129,5	-110,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>68,8</b>	<b>49,3</b>	<b>126,6</b>	<b>95,2</b>	<b>210,5</b>	<b>155,4</b>
Marknadsföringskostnader	-24,8	-21,4	-51,3	-41,6	-87,9	-69,2
Personalkostnader	-34,2	-28,3	-64,1	-52,2	-119,0	-90,0
Övriga kostnader	-10,1	-3,7	-16,0	-9,8	-21,5	-20,2
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>-0,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>-4,9</b>	<b>-8,4</b>	<b>-17,9</b>	<b>-24,0</b>
Avskrivningar/nedskrivningar	-4,8	-3,6	-9,2	-6,9	-15,0	-9,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-5,2</b>	<b>-7,7</b>	<b>-14,1</b>	<b>-15,3</b>	<b>-32,9</b>	<b>-33,9</b>
Finansiella poster	-1,2	1,4	-3,9	1,1	-4,5	1,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>-18,0</b>	<b>-14,2</b>	<b>-37,4</b>	<b>-32,1</b>
Skatt	-0,4	-0,8	-0,6	-1,0	-1,9	-1,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-6,8</b>	<b>-7,1</b>	<b>-18,6</b>	<b>-15,2</b>	<b>-39,3</b>	<b>-33,7</b>
Resultat för avyttrad verksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25,5
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-7,0	-7,0	-19,0	-14,9	-38,3	-7,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-0,1	0,4	-0,3	-1,0	-0,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-6,8</b>	<b>-7,1</b>	<b>-18,6</b>	<b>-15,2</b>	<b>-39,3</b>	<b>-8,2</b>
Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet före utspädning	-0,49	-0,59	-1,38	-1,21	-2,99	-2,66
Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet efter utspädning	-0,49	-0,56	-1,37	-1,15	-2,96	-2,53
Vinst per aktie före utspädning inklusive avyttrad verksamhet	-0,49	-0,59	-1,38	-1,21	-2,99	-0,66
Vinst per aktie efter utspädning inklusive avyttrad verksamhet	-0,49	-0,56	-1,37	-1,15	-2,96	-0,63
<b>Totalresultat</b>						
	Q2 2015	Q2 2014	Jan-Juni 2015	Jan-Juni 2014	Helår 2014	Helår 2013
Periodens resultat	-6,8	-7,1	-18,6	-15,2	-39,3	-8,2
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	0,4	-0,5	1,3	-0,6	-1,6	-4,9
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-6,3</b>	<b>-7,6</b>	<b>-17,2</b>	<b>-15,8</b>	<b>-40,9</b>	<b>-13,1</b>
<b>Koncernen per segment / affärsområde</b>						
	Q2 2015	Q2 2014	Jan-Juni 2015	Jan-Juni 2014	Helår 2014	Helår 2013
<b>Intäkter</b>						
Nätspel	65,5	40,6	123,8	79,7	183,1	127,5
Restaurangcasino	39,6	35,0	74,8	68,3	148,0	138,3
Yggdrasil Gaming	2,2	1,0	4,5	1,9	4,4	0,9
Eliminering, interna intäkter från Yggdrasil till Cherry	-0,6	-0,2	-1,1	-0,6	-1,2	-0,6
Utvecklingsprojekt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter - omvärdering tilläggsköpeskillning Nätspel	0,0	0,0	0,0	0,0	5,5	0,0
Koncerngemensamt	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2
Koncernen	<b>106,7</b>	<b>76,4</b>	<b>202,0</b>	<b>149,4</b>	<b>340,0</b>	<b>266,3</b>
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>						
Nätspel	-2,3	-5,2	-8,0	-9,3	-18,3	-28,1
Restaurangcasino	5,3	4,0	9,2	7,1	17,1	16,0
Yggdrasil Gaming	-1,2	-0,6	-1,6	-1,8	-4,6	-2,5
Utvecklingsprojekt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Koncerngemensamt	-2,2	-2,3	-4,5	-4,4	-12,1	-9,4
Koncernen	<b>-0,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>-4,9</b>	<b>-8,4</b>	<b>-17,9</b>	<b>-24,0</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>						
Nätspel	-4,2	-6,8	-11,7	-12,4	-25,0	-33,0
Restaurangcasino	4,0	2,9	6,8	5,1	12,8	12,6
Yggdrasil Gaming	-2,8	-1,5	-4,7	-3,5	-8,6	-3,8
Utvecklingsprojekt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Koncerngemensamt	-2,2	-2,3	-4,5	-4,5	-12,1	-9,7
Koncernen	<b>-5,2</b>	<b>-7,7</b>	<b>-14,1</b>	<b>-15,3</b>	<b>-32,9</b>	<b>-33,9</b>

Belopp i Mkr om ej annat anges

Koncernens balansräkning	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	109,4	51,6	52,1
Materiella anläggningstillgångar	10,3	11,7	11,2
Andelar i intresseföretag	0,0	1,9	0,3
Andra långfristiga fordringar	0,9	0,9	0,8
Varulager	0,1	0,3	0,2
Kortfristiga fordringar	48,2	46,2	43,2
Likvida medel	24,7	54,8	54,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>193,7</b>	<b>167,4</b>	<b>162,1</b>
Eget kapital	107,4	108,8	94,3
Långfristiga räntebärande skulder	2,2	3,4	2,8
Uppskjutna skatteskulder	0,7	0,6	0,5
Kortfristiga räntebärande skulder	1,2	1,3	1,3
Övriga kortfristiga skulder	82,2	53,3	63,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>193,7</b>	<b>167,4</b>	<b>162,1</b>

Koncernens kassaflödesanalys (samtliga verksamheter)	2015-06-30	2014-06-30	Helår 2014
Resultat efter finansiella poster	-18,0	-14,2	-37,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10,9	5,9	20,3
Betald skatt	-2,5	-1,1	-1,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-9,6</b>	<b>-9,4</b>	<b>-18,4</b>
Förändringar i rörelsekapital	-4,7	-5,6	5,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-14,4</b>	<b>-15,0</b>	<b>-13,2</b>
Nettoinvesteringar	-3,1	-9,8	-16,5
Investering i dotterbolag/Intressebolag	-11,1	-1,5	-7,5
Förändring långfristiga fordringar	-0,1	0,0	0,1
Försäljn. av aktier och materiella anläggningstillgångar	0,0	60,0	60,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14,2</b>	<b>48,7</b>	<b>36,1</b>
Nyemission	0,0	0,0	10,6
Utdelning/Inlösenförfarande	0,0	-51,2	-51,2
Förändring långfristiga skulder	-0,6	3,6	2,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-0,6</b>	<b>-47,6</b>	<b>-37,7</b>
Förändring av likvida medel	-29,2	-13,9	-14,8
Likvida medel vid periodens början	54,3	68,4	68,4
Kursdifferenser likvida medel	-0,3	0,3	0,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>24,7</b>	<b>54,8</b>	<b>54,3</b>

Varav hänförligt till avyttrad verksamhet	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	60,0	60,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0

Förändringar i koncernens eget kapital	2015-06-30	2014-06-30
Ingående balans	94,3	175,8
Förvärv av minoritet	30,4	0,0
Utdelning	0,0	-51,2
Totalresultat	-17,2	-15,8
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>107,4</b>	<b>108,8</b>
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	77,8	109,3
Minoritetsintresse	29,6	-0,5
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>107,4</b>	<b>108,8</b>

Belopp i Mkr om ej annat anges.

Resultatpåverkande nyckeltal är justerade med avseende på det avyttrade segmentet Maritimt spel samt Automaten sidorna.

Koncernens nyckeltal	Jan-Juni	Jan-Juni	Helår 2014	Helår 2013		
	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2013-12-31	Q2 2015	Q1 2015
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	13 442	12 803	13 442	12 803		
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (tusental)	13 442	12 803	12 827	12 803		
Antal egna aktier	0,0	0,0	0,0	0,0		
Antal registrerade aktieägare	2 545	2 358	2 411	2 329		
Börskurs vid periodens slut (kronor)	37,30	31,00	34,50	31,20		
Vinst per aktie före utspädning (kvarvarande verksamhet)	-1,38	-1,21	-2,99	-2,66		
Vinst per aktie efter utspädning (kvarvarande verksamhet)	-1,37	-1,15	-2,96	-2,53		
Vinst per aktie före utspädning inklusive avyttrad verksamhet	-1,38	-1,21	-2,99	-0,66		
Vinst per aktie efter utspädning inklusive avyttrad verksamhet	-1,37	-1,15	-2,96	-0,63		
Kassaflöde per aktie (kronor)	-2,17	-1,09	-1,15	0,66		
Eget kapital per aktie (kronor)	7,99	8,50	7,01	13,73		
Utbetalad utdelning/inlösenförfarande (kronor) per aktie	0,00	4,00	4,00	11,20		
Räntabilitet på eget kapital (procent)	-18	-11	-30	-13		
Räntabilitet på totalt kapital (procent)	-10	-10	-19	-10		
Räntabilitet på sysselsatt kapital (procent)	-17	-7	-27	-13		
Rörelsemarginal (EBITDA, procent)	-2,4	-5,6	-5,3	-9,0		
Rörelsemarginal (EBIT, procent)	-7,0	-10,2	-9,7	-12,7		
Vinstmarginal (procent)	-8,9	-9,5	-11,0	-12,0		
Soliditet (procent)	55	65	58	75		
Kassalikviditet (procent)	87	184	151	303		
Nettoinvesteringar (mkr)	14,1	-9,8	24,0	40,2		
Likvida medel (mkr)	24,7	54,8	54,3	68,4		
Medeltal antal anställda (årsarbetare)	234	187	195	179		
Antal anställda personer vid periodens slut	760	699	752	706		
<b>Restaurangcasino</b>						
Antal restaurangcasinon där Cherry har spel	251	249	269	257		
<b>Nätspel:</b>	<b>Q2 2015</b>	<b>Q1 2015</b>	<b>Q4 2014</b>	<b>Q3 2014</b>	<b>Q2 2014</b>	<b>Q1 2014</b>
**Antal registrerade kunder vid periodens slut	555 214	514 926	478 239	434 407	397 188	362 341
Antal nya kunder under perioden	40 288	36 687	43 832	37 219	34 847	43 320
Antal Aktiva kunder*	26 185	23 742	22 197	19 982	21 949	22 095
Deponerat belopp under perioden (mkr)	156,2	123,7	115,4	108,7	86,0	80,5
<b>Nätspel:</b>	<b>Q4 2013</b>	<b>Q3 2013</b>	<b>Q2 2013</b>	<b>Q1 2013</b>		
**Antal registrerade kunder vid periodens slut	319 021	278 712	224 660	186 933		
Antal nya kunder under perioden	40 309	54 052	37 727	32 694		
Antal Aktiva kunder*	23 347	18 348	17 753	20 001		
Deponerat belopp under perioden (mkr)	74,0	70,0	62,3	53,8		

\* Som aktiv kund definieras en kund som spelat för pengar under de senast tre månaderna.

\*\* I samband med migrationen av EuroLotto.com i juni 2014, togs 42 001 registrerade kunder bort från antal registrerade kunder för perioden 2011 och 2012.