



Cherry
Spelglädje

CHERRY AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT 3

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2015



ÅRETS SPELOPERATÖR
2014 & 2015

Highlights

Tredje kvartalet: Positiv EBIT på 11,0 mkr - Tillväxten för Nätspel 131 % och för Yggdrasil 339 %

- Koncernens intäkter ökade med 71 % procent jämfört med föregående år och uppgick till 154,1 mkr (90,4). 72 procent (53) av koncernens intäkter utgörs av onlineverksamhet.
- Lönsamheten förbättrades kraftigt och koncernen visade ett positivt resultat. EBITDA uppgick till 17,4 mkr (-3,0). EBIT uppgick till 11,0 mkr (-7,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 12,1 mkr (-8,8), motsvarande 0,65 kr (-0,69) per aktie efter utspädning och minoritet.
- Nätspel ökade omsättningen med 131 procent och EBITDA uppgick till 14,5 mkr (-4,7).
- Restaurangcasino ökade omsättningen med 13 procent och EBITDA med 7 procent till 5,3 mkr (5,0).
- Yggdrasil Gaming ökade omsättningen med 339 procent och EBITDA uppgick till 1,9 mkr (-1,4). September månad var första månaden med en positiv EBIT. Yggdrasil har inlett ansökan för en operatörlicens i UK.
- I juli förvärvades 71 procent av aktierna i maltabaserade bolaget Almor Holding Limited, ett onlinekasino med en ledande ställning på de tysktalande marknaderna.
- I 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.

Delårsperioden: Stark tillväxt inom samtliga affärsområden och positiv EBITDA

- Koncernens intäkter ökade med 49 % procent jämfört med föregående år och uppgick till 356,2 mkr (239,8). 67 procent (54) av koncernens intäkter utgörs av onlineverksamhet.
- Lönsamheten förbättrades markant och EBITDA uppgick till 12,5 mkr (-11,4). EBIT uppgick till -3,1 mkr (-22,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -6,4 mkr (-24,0), motsvarande -0,72 kr (-1,84) per aktie efter utspädning och minoritet.
- Nätspel ökade omsättningen med 83 procent och EBITDA uppgick till 6,4 mkr (-14,0).
- Restaurangcasino ökade omsättningen med 11 procent och ökade EBITDA med 20 procent till 14,5 mkr (12,1).
- Yggdrasil Gaming ökade omsättningen med 215 procent och EBITDA uppgick till 0,3 mkr (-3,2).
- 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:

- Den 1 oktober lanserades Cherrys andra white label-sajt, SuomiCasino.com, i samarbete med Game Lounge.
- I oktober förvärvade Cherry ytterligare 4 procent av aktierna i det maltabaserade bolaget Almor Holding Limited, som driver onlinekasinon mot de tysktalande marknaderna. Efter förvärvet uppgår Cherrys ägarandel till 75 procent.

Koncernen	Q3 2015	Q3 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014
Omsättning	154,1	85,3	356,2	234,7
Övrig intäkt	0,0	5,1	0,0	5,1
EBITDA	17,4	-3,0	12,5	-11,4
EBIT	11,0	-7,0	-3,1	-22,3
Vinst per aktie	0,65	-0,69	-0,72	-1,84
Likvida medel	10,0	47,1	10,0	47,1

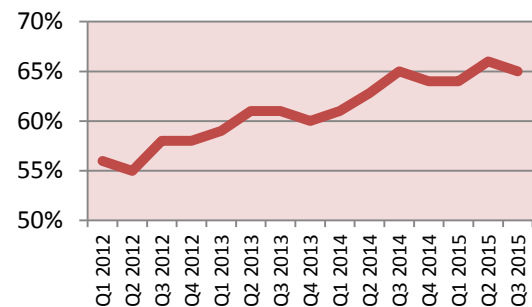
Nätspel	Q3 2015	Q3 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014
Omsättning	107,6	46,6	231,4	126,3
EBITDA	14,5	-4,7	6,4	-14,0
Deponerat belopp	269,2	108,7	549,1	275,2
Nya kunder	426 274	37 219	503 249	115 386
Aktiva kunder	60 300	19 982	60 300	19 982

Restaurangcasino	Q3 2015	Q3 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014
Omsättning	42,5	37,6	117,2	105,9
EBITDA	5,3	5,0	14,5	12,1
Antal spelplatser	253	260	253	260

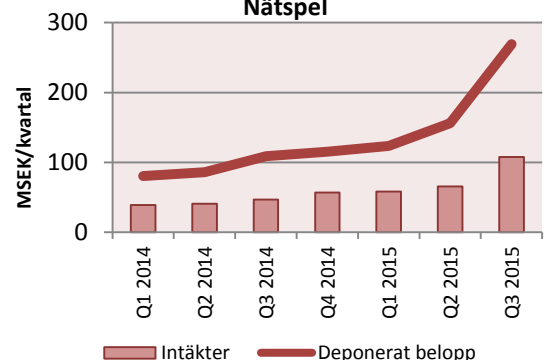
Yggdrasil Gaming	Q3 2015	Q3 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014
Intäkter	5,3	1,2	9,8	3,1
EBITDA	1,9	-1,4	0,3	-3,2
Tecknade avtal	1	8	25*	16*
Integrerade operatörer	1	5	18*	8*

* Avser tecknade avtal eller integrerade operatörer från start.

Marknadsandel restaurangcasino



Nätspel



Resultatpåverkande siffror är rensade för avyttrad verksamhet om inte annat framgår. Förvärvet av Almor ingår från 1 juli 2015.

VD kommenterar tredje kvartalet

Vi är nöjda med att kunna visa en stark tillväxt och vinst för tredje kvartalet. Våra strategiska förvärv har integrerats på ett bra sätt inom Cherry och samtliga affärsområden visar nu vinst. Tredje kvartalet visar fortsatt på mycket god tillväxt och omsättningen för koncernen ökade med 71 procent. Cherrys onlineverksamhet fortsätter växa och står nu för 72 procent (53) av koncernens omsättning och förväntas växa snabbare än marknaden framöver.

Cherrys affärsområde Nätspel uppnådde under tredje kvartalet en stark tillväxt på 131 procent och visar återigen vinst. 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 att förbättra vårt mobila erbjudande. Ytterligare synergier förväntas när Almors varumärken migreras till Cherrys plattform. 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 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.

Yggdrasil har utvecklats starkt under kvartalet och september var första månaden med en positiv EBIT. Yggdrasil har under kvartalet levererat tre nya kvalitetsspel (Holmes and the Stolen Stones™, Vikings Go Wild™ och Chibeasties), vilka mottagits väl av både kunder och operatörer. Under tredje kvartalet ökade intäkterna med 339 procent och ett nytt avtal tecknades. Utöver detta tecknades två nya avtal avseende Yggdrasils populära progressiva jackpottspel, Joker Millions. Under kvartalet betalades den första jackpotten ut för Joker Millions. Vinsten uppgick till € 720 000 och betalades ut på EuroSlots.com. 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. Under tredje kvartalet har bolaget inlett ansökan för en operatörlicens i UK. Yggdrasil har som avsikt att årligen leverera minst 12 spel till marknaden och kommande spel ser spännande ut. I takt med att nya operatörer driftsätts, fler spel lanseras hos redan existerande kunder och spelportföljen växer, så kommer Yggdrasils intäkter och vinst att öka.

Restaurangcasino fortsätter imponera med en positiv utveckling. Under tredje kvartalet levererade verksamheten en stabil tillväxt och ökade sitt resultat med 9 procent. Vidareutbildning av personalen och vidareutveckling av verksamheten har lett till stärkta nyckeltal under året. 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. Vi har påbörjat ett arbete för att verka för insatshöjning och politiker har uppmärksammat på problematiken och utmaningen för branschen. En motion har under hösten lämnats in av Jan R Andersson (M), med en föreslagen höjning av insatsen från dagens nivå på 70 kronor till 200 kronor. Motionen förväntas behandlas under våren 2016.

En nyordning krävs på den svenska spelmarknaden. Senaste utspelet är att en ny svensk spellagstiftning beräknas vara på plats till juli 2018. Vi är positiva till att generaldirektör Håkan Hallstedt utsetts till att leda den nya spelutredningen. Cherry välkomnar en spelmarknad som är öppen för alla, med transparenta och ansvarstagande aktörer, och vi vill skapa fler jobb i Sverige och konkurrera på justa villkor.

Cherrys mål är att fortsatt 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

Tredje kvartalet

Koncernens intäkter ökade med 71 procent till 154,1 mkr (90,4). EBITDA och EBIT för koncernen förbättrades kraftigt och uppgick till 17,4 mkr (-3,0) respektive 11,0 mkr (-7,0).

Resultatet har påverkats negativt av förvärvskostnader om 2,4 mkr.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 13,8 mkr (-8,3) och resultat efter skatt uppgick till 12,1 mkr (-8,8), motsvarande 0,65 kr (-0,69) per aktie efter utspädning och minoritetsintresse.

Finansnetto har påverkats positivt med 3,0 mkr av valutakursomvärderingar avseende interna mellanhavanden i euro.

Delårsperioden

Koncernens intäkter ökade med 49 procent till 356,2 mkr (239,8). Resultatet förbättrades kraftigt för koncernen och EBITDA uppgick till 12,5 mkr (-11,4) och EBIT uppgick till -3,1 mkr (-22,3). Resultatet har påverkats negativt av förvärvskostnader om 2,4 mkr.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -4,2 mkr (-22,5) och resultat efter skatt uppgick till -6,4 mkr (-24,0), motsvarande -0,72 kr (-1,84) per aktie efter utspädning och minoritetsintresse.

Finansnetto har påverkats negativt med -1,0 mkr av valutakursomvärderingar avseende interna mellanhavanden i euro.

Affärsområden

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



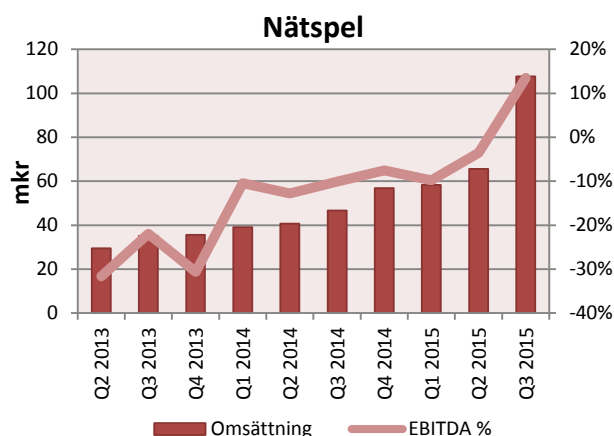
Nätspel

Casino och lotterier för dator, surfplatta och mobil på CherryCasino.com, EuroSlots.com, EuroLotto.com, SveaCasino.com, SuomiCasino.com och SpilleAutomater.com. Web Resorts erbjuder spel på bl.a. NorgesSpill.com och NordicSlots.com. Från juli bedrivs även Sunmaker.com, SunnyPlayer.com och KingPlayer.com inom Nätspel. Inom Nätspel ingår också Game Lounge som driver affiliatetrafik till olika operatörer.

Tredje kvartalet/Delårsperioden

Under tredje kvartalet ökade intäkterna med 131 procent till 107,6 mkr (46,6). Resultatet förbättrades markant och EBITDA uppgick till 14,5 mkr (-4,7) och EBIT uppgick till 11,2 mkr (-6,4).

Under tredje kvartalet fortsatte tillväxten för Nätspel och deponerat belopp ökade med 148 procent och uppgick till 269,2 mkr (108,7). Antalet aktiva kunder ökade med 202 procent och uppgick till 60 300 (19 982). Antal nya kunder ökade med 1045 procent och uppgick till 426 274 (37 219). Antalet registrerade kunder uppgick vid periodens slut till 981 488 (434 407). Siffrorna inkluderar Almor verksamhet från 1 juli 2015.



Marknadsföringsaktiviteterna för Nätspel har under tredje kvartalet uppgått till 27,4 mkr (21,1). Framförallt har mycket marknadsföring satsats på CherryCasino.com och SpilleAutomater.com och på varumärken inom Almor 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. Spelandet via läsplatta och mobil uppgick till 27 procent (19) av Nätspels Gross Game Win (exklusive Almor) under tredje kvartalet. Inklusive Almor, som lanserade en mobil lösning i september med enbart 12 spel, uppgår andelen i Q3 till 20 procent. I samband med kommande migration till Cherrys plattform förväntas mobilt spel öka på Almor varumärken.

Cherry har under tredje kvartalet i samarbete med SBTech lanserat sportsbetting på SpilleAutomater.com både för laptop och mobil samt mobillösning för nya EuroLotto.com. Cherry har också lanserat en bonusstruktur där "seamless"-bonusar kan användas för samtliga produktvertikaler.

För delårsperioden ökade intäkterna med 83 procent och uppgick till 231,4 mkr (126,3). EBITDA uppgick till 6,4 mkr (-14,0) och EBIT uppgick till -0,5 mkr (-18,8). Siffrorna inkluderar Almor verksamhet.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- I juli förvärvades 71 procent av aktierna i maltabaserade bolaget Almor Holding Limited (Almor), ett onlinecasino med en ledande ställning på de tysktalande marknaderna.

- I 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.



Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Den 1 oktober, lanserades Cherrys andra white label-sajt SuomiCasino.com, i samarbete mellan Game Lounge och Cherry.
- I oktober förvärvade Cherry ytterligare 4 procent av aktierna i det maltabaserade bolaget Almor Holding Limited (Almor), som driver onlinekasinon mot de tysktalande marknaderna. Efter förvärvet uppgår Cherrys ägarandel till 75 procent.

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 konsolideras inom Nätspel från och med juli. I oktober förvärvade Cherry ytterligare 4 procent av aktierna i Almor Holding Limited. Efter förvärvet uppgår Cherrys ägarandel till 75 procent.

Förvärvet av Almor förväntas ha följande effekt på Cherrys tillgångar och skulder:

Mkr	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	14,8
Materiella tillgångar	0,0
Kortfristiga fordringar	11,1
Kassa och bank	0,0
Uppskjuten skatt	-0,9
Kortfristiga skulder	-4,6
Identifierade nettotillgångar	20,3
Goodwill	39,7
Köpeskillning	-42,4
Betalt med aktier	21,2
Likvida medel i förvärvad verksamhet	0,0
Nettoeffekt på likvida medel	-21,2

(Förvärvsbalanserna är inte definitiva)

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. 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 september 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. 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. Köpeskillingen för ytterligare 4 procent av aktierna betalades kontant och uppgick till 0,76 miljoner euro (7,1 mkr). Efter förvärvet som skedde i oktober uppgår Cherrys ägarandel till 75 procent.

Cherry har genom en köpoption, rätt att förvärva resterande delen av Almor inom en tidsperiod på fyra år och fem månader. Köpoptionerna för framtida förvärv av ytterligare aktier baseras på en multipel av 5 gånger rörelseresultat. I det fall Cherry utnyttjar optionen kan betalning ske antingen genom aktier i Cherry eller genom kontanta medel. Aktierna kommer i så fall i samtliga fall att värderas baserat på den genomsnittliga stängningskursen under de tre föregående handelsdagarna samt de tre handelsdagarna som följer, inklusive förvärvsdagen. Säljaren har en option har att sälja resterande aktier tidigast i juli 2020. Värderingen görs då av en renommerad extern byrå, vid det fall Cherry inte förvärvat resterande del av bolaget vid avtalets slut, och säljaren begär detta.

Game Lounge - domäner och affiliatebusiness - Finland

I 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 betalat av sig inom mindre än två år. 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. 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 beräknas även öka Cherrys intäkter och EBIT under de kommande åren och generera över 40 000 nya deponerande kunder över en treårsperiod.

Game Lounge har tillsammans med Cherry lanserat två white labels, SveaCasino.com och SuomiCasino.com.

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 köpoption som innebär att Cherry kan förvärva resterande aktier i Game Lounge tre år efter tillträdet.

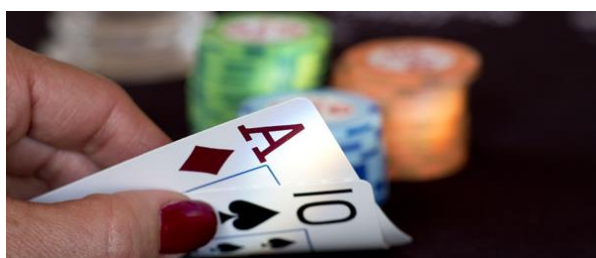
Förvärvet förväntas ha följande effekt på Cherrys tillgångar och skulder:

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
Köpeskillning	-31,9
Tilläggsköpeskillning	18,6
Likvida medel i förvärvad verksamhet	2,2
Nettoeffekt på likvida medel	-11,1

(Förvärvsbalanserna är inte definitiva)

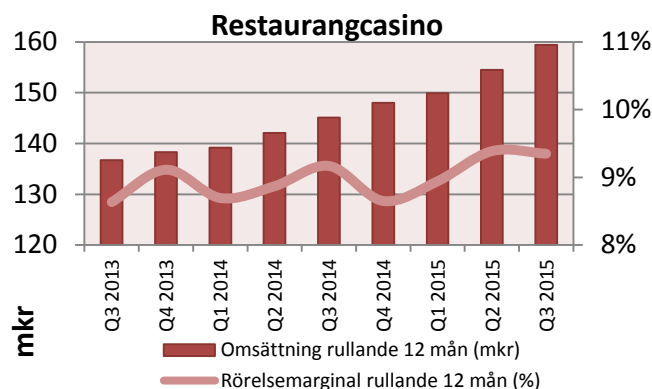
Restaurangcasino

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



Tredje kvartalet/Delårsperioden

Under tredje kvartalet ökade intäkterna med 13 procent och uppgick till 42,5 mkr (37,6). EBITDA uppgick till 5,3 mkr (5,0) och EBIT ökade med 9 procent och uppgick till 4,2 mkr (3,8). Ökningen förklaras främst av hög snittomsättning per pass till följd av vidareutbildning av personal och snabbare kassaterminaler. Verksamheten utvecklas fortsatt positivt.



För delårsperioden ökade intäkterna med 11 procent och uppgick till 117,2 mkr (105,9). EBITDA ökade med 20 procent och uppgick till 14,5 mkr (12,1) och EBIT ökade med 24 procent och uppgick till 11,0 mkr (8,9).



Viktiga händelser tredje kvartalet

- Cherrys marknadsandel uppgick till 65 procent (65) av de aktiva spelborden enligt statistik från Lotteriinspektionen för september 2015. Cherry hade vid kvartalets utgång spel på 253 spelställen (260) med totalt 350 bord (357).
- Tredje kvartalet tecknades 10 nya avtal, medan 9 spelställen stängts för säsongen, p.g.a. konceptförändringar, konkurser eller att de blivit olönsamma till följd av de höjda arbetsgivaravgifterna. Cherry tecknade bland annat avtal med Krögers Kalmar, Stopet Norrköping och Allstar Östersund.
- Den 1 juli 2015 höjde regeringen arbetsgivaravgifterna för unga vilket drabbar branschen, Cherry och dess samarbetspartners negativt. Höjningen kommer till viss del delas med Cherry spelställen, men marginalen kommer sänkas. 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. En motion i ärendet har under hösten lämnats in av Jan R Andersson (M). Motionen förväntas behandlas under våren 2016.

Yggdrasil Gaming

Yggdrasil Gaming utvecklar spel för dator, surfplatta och mobil. Yggdrasil Gaming har licenser på Malta och på Curacao (Curacao licensen är under avveckling). Spelen säljs till olika speloperatörer.

Tredje kvartalet/Delårsperioden

Yggdrasil visade i september för första månaden någonsin en positiv EBIT. Detta beror på mycket starka spelreleaser och den nya plattformen iSENSE 2.0, baserad på HTML5, vilken ger möjlighet att släppa spelen samtidigt på dator, surfplatta och mobil och ger spelen en ännu snabbare och bättre prestanda.

Under tredje kvartalet ökade intäkterna med 339 procent och uppgick till 5,3 mkr (1,2), varav 1,2 mkr (0,2) var interna intäkter från Cherrys spelsajter. EBITDA uppgick till 1,9 mkr (-1,4) och EBIT uppgick till 0,0 mkr (-2,5).

Under tredje kvartalet ökade satsat belopp (Bet) med 449 procent och uppgick till 1 003,5 MSEK (182,8), vilket innebar att miljardstrecket passerades för första gången! Antalet spelartransaktioner ökade med 485 procent och uppgick till 83,2 miljoner stycken (14.2). Mobilt spelande stod för 33 procent (9) av total Gross Game Win.

För delårsperioden ökade intäkterna med 215 procent till 9,8 mkr (3,1), varav 2,3 mkr (0,8) var interna intäkter från Cherrys spelsajter. EBITDA förbättrades och uppgick till 0,3 mkr (-3,2) och EBIT uppgick till -4,8 mkr (-6,0).

Yggdrasil har under tredje kvartalet driftsatt en operatör. I slutet av kvartalet var 18 operatörer live, innefattande bl.a. Betsson, LeoVegas, Vera&John, Unibet, MrGreen och Cherry. Under detta kvartal har ett nytt avtal tecknats. Totalt har Yggdrasil Gaming tecknat 25 avtal. En kund har lagt ner sin verksamhet under första kvartalet 2015 och en kunds avtal har avslutats under tredje kvartalet till följd av legala förändringar. Yggdrasil förväntar sig ytterligare integrationer under fjärde kvartalet samtidigt som fler spel och ny funktionalitet förväntas rullas ut på redan driftsatta kunder. Yggdrasil har tecknat sex avtal för Yggdrasils första progressiva Jackpott, Joker Millions, varav tre är live.



Under kvartalet har spelen "Chibeasties", "Vikings Go Wild" och "Holmes and the Stolen Stones" släppts. Under september föll Yggdrasils första progressiva jackpott ut med 720 000 euro på "Joker Millions".

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.

Yggdrasils spelportfölj består nu av 15 videoslots plus ett antal innovativa lotterier och kenospel.



Yggdrasil är fortsatt i ett uppstartsläge. Yggdrasils 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 tredje kvartalet och efter kvartalets utgång

- Yggdrasil har påbörjat ansökan för en operatörslicens i UK.
- Ett nytt avtal har tecknats och en operatör har gått live under tredje kvartalet.
- Två nya kontrakt har tecknats gällande Joker Millions.
- "Chibeasties" lanserades i juli och "Vikings Go Wild™" i augusti och "Holmes and the Stolen Stones" i september.
- Spelet "Doubles™" lanserades efter kvartalets utgång.
- Efter kvartalets utgång tecknades avtal med Hero Gaming som driver siterna CasinoHero och Casitabi.



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 rörelseresultatet (EBIT) belastades med -2,4 mkr (0,0) avseende förvärvskostnader för Almor och Game Lounge.

Likvida medel och skulder

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september till 10,0 mkr (47,1). Räntebärande skulder uppgick till 3,1 mkr (4,4). Vid kvartalet utgång fanns förfallna fordringar från två av Cherrys partners som uppgick till 7,5 mkr. Den stora merparten av dessa har reglerats under oktober.

Spelarskulden inklusive reservering för upparbetade jackpots uppgick till 5,6 mkr (4,9). 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 kundinbetalningar uppgick till 2,5 mkr (3,4).

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

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 245 (197). Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda till 759 (735) personer.

Risker och osäkerheter

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

Valberedning

I enlighet med beslut vid Cherrys årsstämma den 12 maj 2015 har medlemmarna i valberedning inför årsstämman 2016 utsetts.

Följande valberedning har bildats, baserat på ägandet den 30 september 2015: John Wattin (utsedd av familjen Hamberg), Morten Klein (utsedd av Klein Group AS), Pontus Lindwall (utsedd av familjen Kling) samt Rolf Åkerlind (ordförande Cherry AB). Valberedningen representerar tillsammans 45,2 procent av antalet röster och 33,6 procent av antalet aktier i Cherry AB.

Valberedningens uppgift är att inför kommande årsstämma 2015 framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvoden, styrelsens sammansättning, styrelsens ordförande, i förekommande fall revisor(-er), arvode till revisor(-er) samt ordförande på årsstämman. Vidare ska valberedningen lämna förslag på ny instruktion för valberedningen till nästkommande årsstämma.

Aktieägare som vill kontakta valberedningen gör detta lämpligen med e-mail till valberedningen@cherry.se eller med brev till Cherry AB, Valberedningen, Blekholmstorget

30, 111 64 Stockholm.

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 2,0 mkr (2,4) och resultatet före skatt uppgick till -6,6 mkr (-3,9). Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 27 tkr (18 tkr). Likvida medel uppgick per balansdagen till -13,5 mkr (39,7).

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 nyutträdde 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 ryms 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:

- 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. Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

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 sidorna 38-43 i Årsredovisningen för 2014, som publicerades 21 april 2015 och finns tillgänglig på bolagets hemsida 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 10 november 2015

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

Cherry i korthet

Cherry är ett spelföretag grundat 1963 som erbjuder casino och lotterier på nätet (www.CherryCasino.com, www.EuroLotto.com, www.EuroSlots.com, www.SpilleAutomater.com, www.NordicSlots.com, www.NorgesSpill.com, www.SveaCasino.com, www.SuomiCasino.com, www.Sunmaker.com, www.SunnyPlayer.com och www.KingPlayer.com), affiliate-verksamhet genom Game Lounge samt utveckling av spel (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 2 900 aktieägare. Bolagets B-aktie är listad på AktieTorget.

Belopp i Mkr om ej annat anges

Koncernens resultaträkning (kvarvarande verksamhet)	Q3 2015	Q3 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Helår 2014	Helår 2013
Intäkter	154,1	85,3	356,2	234,7	334,5	266,3
Övriga rörelseintäkter - omvärdering tilläggsköpeskilling Nätspel	0,0	5,1	0,0	5,1	5,5	0,0
Summa rörelsens intäkter	154,1	90,4	356,2	239,8	340,0	266,3
Kostnad sålda tjänster	-59,8	-36,7	-135,3	-90,9	-129,5	-110,9
Bruttoresultat	94,3	53,7	220,9	148,9	210,5	155,4
Marknadsföringskostnader	-30,0	-21,5	-81,3	-63,1	-87,9	-69,2
Personalkostnader	-37,0	-28,7	-101,1	-80,9	-119,0	-90,0
Övriga kostnader	-10,0	-6,5	-26,0	-16,3	-21,5	-20,2
Rörelseresultat (EBITDA)	17,4	-3,0	12,5	-11,4	-17,9	-24,0
Avskrivningar/nedskrivningar	-6,4	-4,0	-15,6	-10,9	-15,0	-9,9
Rörelseresultat (EBIT)	11,0	-7,0	-3,1	-22,3	-32,9	-33,9
Finansiella poster	2,8	-1,3	-1,1	-0,2	-4,5	1,8
Resultat före skatt	13,8	-8,3	-4,2	-22,5	-37,4	-32,1
Skatt	-1,7	-0,5	-2,3	-1,5	-1,9	-1,6
Resultat efter skatt	12,1	-8,8	-6,4	-24,0	-39,3	-33,7
Resultat för avyttrad verksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25,5
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	9,2	-8,4	-9,8	-23,3	-38,3	-7,9
Innehav utan bestämmande inflytande	3,0	-0,4	3,4	-0,7	-1,0	-0,3
Resultat efter skatt	12,1	-8,8	-6,4	-24,0	-39,3	-8,2
Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet före utspädning	0,65	-0,72	-0,72	-1,93	-2,99	-2,66
Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet efter utspädning	0,65	-0,69	-0,72	-1,84	-2,96	-2,53
Vinst per aktie före utspädning inklusive avyttrad verksamhet	0,65	-0,72	-0,72	-1,93	-2,99	-0,66
Vinst per aktie efter utspädning inklusive avyttrad verksamhet	0,65	-0,69	-0,72	-1,84	-2,96	-0,63
Totalresultat	Q3 2015	Q3 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Helår 2014	Helår 2013
Periodens resultat	12,1	-8,8	-6,4	-24,0	-39,3	-8,2
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	0,5	0,2	1,9	-0,4	-1,6	-4,9
Summa totalresultat för perioden	12,7	-8,6	-4,6	-24,4	-40,9	-13,1
Koncernen per segment / affärsområde						
Intäkter	Q3 2015	Q3 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Helår 2014	Helår 2013
Nätspel	107,6	46,6	231,4	126,3	183,1	127,5
Restaurangcasino	42,5	37,6	117,2	105,9	148,0	138,3
Yggdrasil Gaming	5,3	1,2	9,8	3,1	4,4	0,9
Eliminering, interna intäkter från Yggdrasil till Cherry	-1,2	-0,2	-2,3	-0,8	-1,2	-0,6
Utvecklingsprojekt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter - omvärdering tilläggsköpeskilling Nätspel	0,0	5,1	0,0	5,1	5,5	0,0
Koncerngemensamt	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2
Koncernen	154,1	90,4	356,2	239,8	340,0	266,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)						
Nätspel	14,5	-4,7	6,4	-14,0	-18,3	-28,1
Restaurangcasino	5,3	5,0	14,5	12,1	17,1	16,0
Yggdrasil Gaming	1,9	-1,4	0,3	-3,2	-4,6	-2,5
Utvecklingsprojekt	-2,4	0,0	-2,4	0,0	0,0	0,0
Koncerngemensamt	-1,9	-1,9	-6,4	-6,3	-12,1	-9,4
Koncernen	17,4	-3,0	12,5	-11,4	-17,9	-24,0
Rörelseresultat (EBIT)						
Nätspel	11,2	-6,4	-0,5	-18,8	-25,0	-33,0
Restaurangcasino	4,2	3,8	11,0	8,9	12,8	12,6
Yggdrasil Gaming	0,0	-2,5	-4,8	-6,0	-8,6	-3,8
Utvecklingsprojekt	-2,4	0,0	-2,4	0,0	0,0	0,0
Koncerngemensamt	-1,9	-1,9	-6,4	-6,4	-12,1	-9,7
Koncernen	11,0	-7,0	-3,1	-22,3	-32,9	-33,9

Belopp i Mkr om ej annat anges

Koncernens balansräkning	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	175,7	51,5	52,1
Materiella anläggningstillgångar	10,2	11,8	11,2
Andelar i intresseföretag	0,0	1,5	0,3
Andra långfristiga fordringar	0,8	0,8	0,8
Varulager	0,1	0,2	0,2
Kortfristiga fordringar	61,4	46,4	43,2
Likvida medel	10,0	47,1	54,3
Summa tillgångar	258,2	159,3	162,1
Eget kapital	159,1	100,5	94,3
Långfristiga räntebärande skulder	2,8	3,1	2,8
Uppskjutna skatteskulder	1,4	0,6	0,5
Kortfristiga räntebärande skulder	0,3	1,3	1,3
Övriga kortfristiga skulder	94,6	53,8	63,2
Summa eget kapital och skulder	258,2	159,3	162,1

Koncernens kassaflödesanalys (samtliga verksamheter)	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Helår 2014
Resultat efter finansiella poster	-4,2	-22,5	-37,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17,5	11,6	20,3
Betald skatt	-1,7	-1,5	-1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11,6	-12,4	-18,4
Förändringar i rörelsekapital	-1,9	-5,3	5,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,7	-17,7	-13,2
Nettoinvesteringar	-21,1	-13,9	-16,5
Investering i dotterbolag/Intressebolag	-32,3	-2,5	-7,5
Förändring långfristiga fordringar	-0,1	0,1	0,1
Försäljn. av aktier och materiella anlägg.n.tillgångar	0,0	60,0	60,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53,6	43,7	36,1
Nyemission	0,6	0,4	10,6
Utdelning/Inlösenförfarande	0,0	-51,2	-51,2
Förändring långfristiga skulder	-0,9	3,2	2,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,4	-47,6	-37,7
Förändring av likvida medel	-44,2	-21,6	-14,8
Likvida medel vid periodens början	54,3	68,4	68,4
Kursdifferenser likvida medel	-0,1	0,3	0,7
Likvida medel vid periodens slut	10,0	47,1	54,3

Varav hänförligt till avyttrad verksamhet	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Helår 2014
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	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014
Ingående balans	94,3	175,8
Nyemission	21,7	0,4
Förvärv av minoritet	47,8	0,0
Utdelning	0,0	-51,2
Totalresultat	-4,6	-24,5
Eget kapital vid periodens slut	159,1	100,5
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	108,2	101,4
Minoritetsintresse	51,0	-0,9
Totalt eget kapital	159,1	100,5

Belopp i M kr om ej annat anges.

Resultatpåverkande nyckeltal är justerade med avseende på de avyttrade Automatsidorna.

Koncernens nyckeltal	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Helår 2014	Helår 2013			
	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	13 988	12 803	13 442	12 803			
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (tusental)	13 624	12 803	12 827	12 803			
Antal egna aktier	0,0	0,0	0,0	0,0			
Antal registrerade aktieägare	2 948	2 379	2 411	2 329			
Börskurs vid periodens slut (kronor)	58,00	31,00	34,50	31,20			
Vinst per aktie före utspädning (kvarvarande verksamhet)	-0,72	-1,93	-2,99	-2,66			
Vinst per aktie efter utspädning (kvarvarande verksamhet)	-0,72	-1,84	-2,96	-2,53			
Vinst per aktie före utspädning inklusive avyttrad verksamhet	-0,72	1,93	-2,99	-0,66			
Vinst per aktie efter utspädning inklusive avyttrad verksamhet	-0,72	-1,84	-2,96	-0,63			
Kassaflöde per aktie (kronor)	-3,25	-1,69	-1,15	0,66			
Eget kapital per aktie (kronor)	11,38	7,85	7,01	13,73			
Utbetald utdelning/inlösenförfarande (kronor) per aktie	0,00	4,00	4,00	11,20			
Räntabilitet på eget kapital (procent)	-8	-18	-30	-13			
Räntabilitet på totalt kapital (procent)	-2	-11	-19	-10			
Räntabilitet på sysselsatt kapital (procent)	-3	-16	-27	-13			
Rörelsemarginal (EBITDA, procent)	3,5	-4,8	-5,3	-9,0			
Rörelsemarginal (EBIT, procent)	-0,9	-9,3	-9,7	-12,7			
Vinstmarginal (procent)	-1,2	-9,4	-11,0	-12,0			
Soliditet (procent)	62	63	58	75			
Kassalikviditet (procent)	75	170	151	303			
Nettoinvesteringar (mkr)	53,5	16,4	24,0	40,2			
Likvida medel (mkr)	10,0	47,1	54,3	68,4			
Medeltal antal anställda (årsarbetare)	245	197	195	179			
Antal anställda personer vid periodens slut	759	735	752	706			
Restaurangcasino							
Antal restaurangcasinon där Cherry har spel	253	260	269	257			
Nätspel:	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
** Antal registrerade kunder vid periodens slut	981 488	555 214	514 926	478 239	434 407	397 188	362 341
** Antal nya kunder under perioden	426 274	40 288	36 687	43 832	37 219	34 847	43 320
** Antal aktiva kunder *	60 300	26 185	23 742	22 197	19 982	21 949	22 095
** Deponerat belopp under perioden (mkr)	269,2	156,2	123,7	115,4	108,7	86,0	80,5

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

** Från och med Q3 2015 inkluderar posten Almos kunder. Vid utgången av Q3 2015 hade Almo 396 825 registrerade kunder, varav 37 029 var aktiva, och under tredje kvartalet registrerades 34 287 nya kunder.